

CERTIFICACIÓN

ING. JESUS RAQUEL PADILLA ANDRADE. MG. SC. DOCENTE DE LA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y

ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y

DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada: "APLICACIÓN DE TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS

DE ADMINISTRACION FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL

PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012-2013" realizada por la

aspirante Katherine Viviana Cabrera Díaz, previo a optar el Grado de

Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido desarrollado bajo mi dirección y

luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, cumplen con los

parámetros generales para la Graduación en la Universidad Nacional de

Loja, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado

respectivo.

Loja, Julio del 2015.

Ing., Jesús Raquel Padilla Andrade .Mg. Sc

DIRECTORA DE TESIS

ii

AUTORÍA

Yo, Katherine Viviana Cabrera Díaz declaro ser autora del presente

trabajo de tesis y eximimos expresamente a la Universidad Nacional de

Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones

legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente aceptamos y autorizamos a la Universidad Nacional de

Loja, la publicación de nuestra tesis en el Repositorio Institucional-

Biblioteca Virtual.

Autora: Katherine Viviana Cabrera Díaz

Cédula: 1104523863

Fecha: Loja, 21 de Julio del 2015

iii

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

"APLICACIÓN DE TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA,PERIODO 2012-2013", como requisito para optar el grado de Ingeniero en Banca y Finanzas; autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional: Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veintiún días del mes de Julio del dos mil quince, firma el autor.

FIRMA:

AUTOR: Katherine Viviana Cabrera Díaz

CEDULA: 1104523863

DIRECCIÓN: Santa Teresita

CORREO ELECTRÓNICO: negritadiazx@gmail.com

TELEFONO: 072-546485

DIRECTORA DE TESIS: Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade. Mg. Sc

TRIBUNAL DE GRADO: Ing. Jhon Patricio González. Presidente

Ing. Alba Mireya Ochoa. Vocal

Ing. Luis Fernando Ludeña. Vocal

DEDICATORIA

A Dios, por darme vida para seguir luchando...

A mi maravillosa madre: Mélida, mi mayor inspiración y estímulo para ser cada día mejor...

A mis hermanos: Ronald, Cristián, y Joselyn, quien con su apoyo constante, valentía y sabios consejos me ha enseñado que los pasos que hoy doy pueden recompensarme en grande mañana...

A mis sobrinos: María Paula, Mateo y Valentina quienes con su inocencia han alegrado mi vida...

A mi hijo: Sebastián que ha sido mi mayor inspiración y valentía durante todo este tiempo

A mis amigos por todos los grandes y gratos momentos,

A todos ellos por estar siempre junto a mis esfuerzos...

Katherine Viviana

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica Social y Administrativa, en especial a los docentes de la carrera de Banca y Finanzas que día a día me fueron impartiendo sus valiosos conocimientos. A todo el personal de directivos y administrativos por su valiosa colaboración que han brindado durante estos años y así cumplir este viejo sueño de llegar a ser un profesional.

De manera especial a la Ing. Raquel Padilla Andrade.Mg.sc; en calidad de Directora de Tesis, por su apoyo para la culminación de la misma.

De igual manera al Srta. Luz Amanda Díaz Ochoa, propietaria de la pañalera "El Pañal" por haberme facilitado los documentos de respaldo para el desarrollo y culminación de este trabajo investigativo.

La Autora

a) TITULO

"APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012-2013"

b) RESUMEN

El trabajo de tesis titulado "APLICACIÓN DE TECNICAS Y HERRAMIENTAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012-2013"

Se realizó con el propósito de obtener el título de ingeniera en Banca y Finanzas, que fue realizado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y para dar a conocer el desarrollo económico de la empresa, la cual le servirá para tomar futuras decisiones que le produzcan un buen funcionamiento administrativo de la misma en base a los objetivos tanto general como específicos.

El primer objetivo específico es: "Desarrollar el análisis vertical y horizontal, que permita conocer la estructura y la evolución de sus cuentas"; que le facilitará a la propietaria visualizar como esta en marcha su negocio y de esta manera pueda tomar las decisiones futuras. Con el análisis vertical se conoció la estructura Financiera de la empresa del año 2013 en donde sus activos totales son de \$86.103,84 valor que representa el 100 % donde el 96,40% representa el activo corriente con un valor de \$83.006,46 y el 3,60% el activo no corriente con un valor de \$3.097,38; el pasivo que presenta el 35,16% es decir valor de \$30.275,12

y el patrimonio que representa el 64,84% valor de \$55.828,72; el estado de Resultados del año 2013 con ingresos del 100%, sus costos de venta del 83,01%, gastos del 7,66% y dándonos una utilidad del ejercicio del 9,33%. Del análisis horizontal se determinó el total de activo un incremento de \$10.369,43 es decir el 13, 69% de igual manera el total pasivo ha disminuido favorablemente a \$-8.164,65 con un valor de -21,24% y el patrimonio aumento a \$18.534,08.

El segundo objetivo específico es: "Aplicación de los indicadores que permitan conocer la actividad, su liquidez, rentabilidad y endeudamiento"; donde se aplicó los indicadores financieros de acuerdo a su naturaleza de la actividad económica concluyendo que en el año 2013 mantiene una liquidez de \$2,74 su actividad de 207,69 veces en sus inventarios, además presenta un endeudamiento del 54%, un nivel bueno de rentabilidad del patrimonio del 21% y así la empresa seguirá mejorando y desarrollando en el mercado local.

El tercer objetivo específico es: "Efectuar el apalancamiento operativo", se lo efectúo primeramente con la clasificación de los costos fijos y variables propios de la actividad operativa obtenido en el año 2013 un apalancamiento operativo de 78,59% porcentaje con lo que cuenta la empresa para que su capacidad ayude a incrementar su rentabilidad.

El cuarto objetivo específico es: "Presentación de pronósticos de ingresos, egresos, presupuesto del efectivo y estados financieros proforma", este objetivo se lo cumplió con la elaboración de los pronósticos respectivos se consideró determinar el índice de estacionalidad como principal porcentaje que la inflación del periodo 2013, los estados financieros proformas que determinara la estructura financiera proyectada a un periodo determinado, se cumplió con la elaboración de los Balances proforma después de haber realizado los cálculos correspondientes y llegar a establecer el presupuesto de caja donde se obtuvo como resultado que la empresa para el año 2014 va a obtener una utilidad libre de impuestos de \$ 14.542,07 y de \$ 17.786,80 para el año 2015.

La metodología utilizada permitió conocer las necesidades que tienen la empresa en la cual se puede implementar soluciones para solventarlas, además con la utilización de técnicas y procedimientos de administración financiera ayudará a mejorar la gestión administrativa económica y financiera para el adecuado manejo de los recursos materiales, humanos y financieros y para la correcta toma de decisiones.

En conclusión, en base a lo que se ha detallado se establecieron puntos en donde se determinó que la empresa posee una rotación de inventarios extremadamente lenta dando como consecuencia la acumulación de su mercadería lo que permite recomendar a la propietaria realizar

promociones y publicidad para que los productos puedan venderse con mayor rapidez y así genere mayor rentabilidad para la misma.

ABSTRACT

The thesis entitled "Application of techniques and tools TRADE FINANCIAL MANAGEMENT COMPANY diaper Loja, PERIOD 2012-2013" It was conducted with the purpose of obtaining the title of engineer in Banking and Finance, which was conducted according to the Rules of Academic System of the National University of Loja and to publicize the economic development of the company, which will serve to make future decisions that will produce a good administrative operation thereof based on both general and specific targets.

The first specific objective is: "To develop the vertical and horizontal analysis, which allows to know the structure and the evolution of its accounts"; which will provide the owner visualize how your business is running and thus can make future decisions. Vertical analysis with the financial structure of the company for the year 2013 where they met their total current assets are worth \$ 86,103.84 representing 100% which represents 96.40% of current assets with a value of \$ 83,006.46 and 3.60% non-current assets with a value of \$ 3,097.38; the person who presents the 35.16% value of \$ 30,275.12 and heritage representing 64.84% value of \$ 55,828.72; The income statement of 2013 with revenues of 100%, its cost of sales of 83.01%, 7.66% and expenditure giving us a net income of 9.33%. Horizontal analysis of total assets

increased \$ 10,369.43 ie 13, 69% of the total liabilities equally favorably decreased to \$ 8,164.65 with a value of -21.24% and increased equity are determined to \$ 18,534.08.

The second specific objective is: "Application of indicators to assess the activity, liquidity, profitability and debt"; where financial indicators according to the nature of economic activity was applied concluding that in 2013 maintained a liquidity of \$ 2.74 activity of 207.69 times in their inventory, also it has a debt of 54%, a solid level return on equity of 21% and so the company will continue to improve and develop the local market.

The third specific objective is to: "Make the operating leverage," I made it first with the classification of own fixed costs and variable operating activities obtained in 2013 an operating leverage of 78.59% percentage that counts the company for its ability to help increase profitability.

The fourth specific objective is: "Presentation of forecasts of revenues, expenses, cash budget and pro forma financial statements" This object is fulfilled it with preparing the respective forecasts were considered to determine the seasonal index as the main percentage inflation 2013 period, the proforma financial statements to determine the projected financial structure a given period, was met with the development of the proforma balance sheets after making the calculations and get to set the

cash budget which was obtained as a result the company 2014 will get a free utility tax \$ 14,542.07 and \$ 17,786.80 for 2015.

The methodology allowed to know the needs that the company in which you can implement solutions to overcome them, along with the use of techniques and financial management procedures will help improve economic and financial administrative management for the proper management of material resources, human and financial and to the right decisions.

In conclusion, based on what has been detailed points where it was determined that the company has an inventory turnover extremely slowly giving results in the accumulation of the merchandise thus be recommended to the owner carry out promotions and advertising were established for the products can be sold more quickly and thus generate higher returns for the same.

c) INTRODUCCIÓN

La Administración Financiera constituye una parte fundamental para la toma de decisiones dentro de las empresas, de ahí radica la importancia que se apliquen técnicas y herramientas de Administración Financiera, ya que necesitan contar con una buena gestión administrativa lo cual permitirá hacer buen uso de sus recursos, permitiendo analizar, evaluar y determinar su situación económica-financiera.

La investigación sobre "APLICACIÓN DE TECNICAS Y HERRAMIENTAS DE ADMINSITRACION FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012-2013", tendrá como finalidad dar a conocer a su propietaria como está la situación económica, además los rendimientos que va obtener en un futuro por medio de los Estados Financieros proyectados con el fin de contribuir de manera eficiente al crecimiento de la misma y de esta manera dar posibles soluciones para la correcta toma de decisiones.

La estructura del presente trabajo parte de: Un **Título** que es la razón de la investigación; **Resumen** donde se describe brevemente el contenido del trabajo y de acuerdo con los objetivos generales como específicos se lo redacta en castellano e inglés; **Introducción** que manifiesta la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de

tesis; Revisión de Literatura donde se conceptualizan las definiciones y contenidos teóricos que sirvan de base para el desarrollo del trabajo; Materiales y Métodos en la que se describe materiales utilizados, así como los métodos y técnicas aplicados en todo el proceso de investigación; Resultados el que abarca la propuesta practica en el que se aplica el análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, apalancamiento operativo, las proyecciones de ingresos y gastos y finalmente la elaboración de los estados proforma; Conclusiones en las cuales se determina los principales búsquedas y de las respectivas Recomendaciones de manera clara y precisa para mejorar la actividad económica de la empresa; Bibliografía que es la fuente de información como consulta como libros, folletos, internet. Finalmente, los Anexos son los documentos de respaldo de la tesis en donde se presentan información cómo los estados financieros, el Índice en el cual se observa toda la estructura de trabajo de tesis.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Concepto

"Es una unidad económica que actúa como factor dinámico en el proceso productivo de bienes o servicios mediante la forma de una sociedad industrial, mercantil o de prestación de servicios, y creada con el fin de obtener beneficios económicos o sociales. (GUZMÁN, 1996, págs. 20,22)

Importancia de la Empresa

Su importancia es debido a que es una unidad generadora de empleos, de ingresos o recursos financieros para un individuo, la empresa y para un país.

Unidad productiva y que desplaza bienes y/o servicios a un mercado y también porque es una unidad transformadora de productos y/o servicios nuevos.

Clasificación:

"Las Empresas se clasifican según su actividad o giro, según el origen del capital y según la magnitud de la empresa.

Por su Actividad

Las Empresa pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

- Comerciales: Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Se pueden clasificar en: mayoristas, menudeo, minoristas o detallistas y comisionistas.
- Industriales: La actividad principal de estas empresas es la transformación de la materia prima en un producto terminado, es decir cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, sean productos renovables
- Servicios: Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos.

Según el Origen del Capital

- Publico: Su capital proviene del Estado o Gobierno, no persigue fines de lucro pero presta un servicio a la comunidad.
- Privado: Son aquellas en que el Capital proviene de personas particulares con la finalidad de obtener lucro. Ejemplo: Sociedades Comerciales.

Según El Tamaño De La Empresa

- Grande: Su constitución se soporta en grandes cantidades, un gran número de trabajadores y el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores exceso a 100 personas.
- Mediana: Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.
- Pequeñas: Su capital, el número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas" (ZAPATA, 2011, pág. 5).

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

"De acuerdo con Stephen P. Robbins, la administración 'es la coordinación de las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas', aprovechando cada uno de los recursos que se tienen como los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos, para cumplir con los objetivos que se persiguen dentro de la organización" (ROBBINS citado por ROBLES, 2012, pág. 9).

TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS

Recopilación de datos significativos

"Técnica utilizada dentro de la Administración Financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar.

🌞 Análisis financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Control financiero

Técnica de la Administración Financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras

preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

Toma de decisiones

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre" (ROBLES, 2012, págs. 14-15).

ESTADOS FINANCIEROS

"Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa, es decir la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa" (PEDRO ZAPATA, 2005, págs. 14-15)

Balance General

"Es un documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derecho, sus obligaciones y su capital, valuados y

elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- Activos.- Esta conformado por los recursos y derechos necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la empresa
- Pasivos.- Representa las deudas, apreciables en dinero, que la empresa se compromete a pagar, por cualquier concepto.
- Patrimonios.- Obligaciones de la empresa con los dueños, derechos de los asociados sobre la empresa" (AVILA MACEDO, 2010, págs. 16-17)

"PAÑALERA EL PAÑAL" BALANCE GENERAL AL		
ACTIVO NO CORRIENTE Muebles y Enseres Equipos de Computación (-)Depreciación Acumulada TOTAL ACTIVOS FIJOS TOTAL ACTIVOS	*** *** *** *** **** ***	
PASIVOS PASIVO CORRIENTE Cuentas por Pagar IESS por pagar Provisiones Sociales por Pagar TOTAL PASIVO CORRIENTE TOTAL PASIVO	*** *** *** **** ****	
PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL Capital Propio Pérdida del Ejercicio TOTAL PATRIMONIO TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**** **** ****	
f. PROPIETARIA	f. CONTADORA	

El Estado De Pérdidas Y Ganancias

Es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Se elabora al finalizar el período contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

Gastos.- Registran los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral como: servicios de terceros, pago de impuestos, cuotas, contribuciones, multas, etc.

Ingresos.- Registra los ingresos financieros operativos y no operativos de las actividades de la institución en un periodo económico determinado.

"PAÑALERA EL	. PAÑA	L"
E\$TADO DE RE\$U	LTADO\$	
AL	•••••	•••••
INGRESOS		
VENTAS		
Ventas 0%	XXX	
Ventas 12%	XXX	
TOTAL VENTAS		XXXXX
COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial de Mercaderías	XXX	
(+) Compras Netas	XXX	_
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	XXXX	
(-) Inventario Final de Mercaderías	XXXX	_
TOTAL COSTO DE VENTAS		XXXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		XXXXXX
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y Salarios	XXX	
Honorarios Profesionales	XXX	
Gasto IESS	XXX	
Provisiones Sociales	XXX	
Depreciación de Activos	XXX	_
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		XXXXX
TOTAL GASTOS		XXXXX
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		XXXXX
f. PROPIETARIA		f. CONTADORA

ANÁLISIS FINANCIERO

"El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones" (BAENA, 2010, págs. 12-251-280)

El analista financiero

"El analista consiste en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Es la persona que analiza, interpreta y evalúa la información financiera a través del conocimiento de las actividades que realiza la empresa la cual le permitirá aplicar técnicas y procedimientos para interpretar la información económica y financiera de la misma en forma adecuada basándose en su desarrollo profesional y experiencia obtenida. (ORTIZ H. , 2010, pág. 33)

Clasificación:

Análisis interno

"Se efectúa con fines administrativos y el analista está en contacto directo con la empresa teniendo acceso a todas las fuentes de información de la empresa.

Análisis externo

Permite fijar las oportunidades y amenazas que el contexto puede presentarle a una organización; se lo puede determinar estableciendo los principales hechos o eventos del ambiente que tiene o podrían tener alguna relación con la organización los cuales pueden ser: de carácter político, legal, social y tecnológico". (MÓDULO, Año 2011, pág. 26)

Análisis vertical

"El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo" (VALDIVIESO, 2011, pág. 297).

Procedimiento

- Se toma como cifra base el valor total del grupo a analizar.
- 🍀 Esta cifra corresponde al 100% del grupo.
- Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta se realiza una regla de tres simple.

El valor obtenido representa el porcentaje de cuenta con relación al grupo.

Fórmula;

$$\text{Ánalisis Vertical} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} * 100$$

Análisis Horizontal

"El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentado para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro" (ORTIZ, 2004, pág. 164).

Fórmulas:

$$Variación Absoluta = p2 - p1$$

$$Variación\ Relativa = \left[\left(\frac{p2}{p1} \right) - 1 \right] * 100$$

Procedimiento:

- Se registran dos o más columnas con los saldos de las partidas que se desea conocer, en la primera las cifras más recientes, en la segunda las más antiguas, y así sucesivamente.
- La siguiente columna resulta de la diferencia de las primeras columnas pudiendo aparecer incrementos que se registran positivamente, o disminución registrados en forma negativa.
- Será necesario transformar las variaciones a porcentajes, resultando una columna adicional que se origina dividiendo el variación para el año base y

Multiplicado por cien.

"Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero, se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso dos cantidades son diferentes del Balance General y /o del Estado de Pérdidas y Ganancias. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias." (BRAVO, 2011, págs. 293-297)

Clasificación de las razones o Indicadores

"Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Entre los principales indicadores utilizados con mayor frecuencia son:

- ✓ Indicadores de Liquidez
- ✓ Indicadores de Actividad
- ✓ Indicadores de Endeudamiento
- ✓ Indicadores de Rentabilidad

Indicador Liquidez

"Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo. A partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones

Razón Corriente.- Se denomina también relación corriente. Mide las n disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo". (BRAVO, 2011, págs. 293-297)

$$RAZON\ CORRIENTE = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$$

Estándar: 1,5 a 2,5 **Se mide:** En dólares

Razón de la Prueba ácida: "Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$PRUEBA \ ACIDA = \frac{ACTIVO \ CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO \ CORRIENTE}$$

Estándar: 0,5 a 1,50 **Se mide:** En dólares

Capital neto de trabajo: Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo." (BRAVO, 2011, págs. 293-297)

 $CAPITAL\ DE\ TRABAJO = ACTIVO\ CORRIENTE - PASIVO\ CORRIENTE$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En dólares

Indicadores De Actividad

Rotación de Inventarios.- Este indicador nos permite conocer el número

de veces que rotan las mercaderías como resultado de las ventas

efectuadas en el periodo contable.

 $ROTACIÓN DE INVENTARIOS = \frac{C}{2}$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

Plazo Promedio de Inventarios: El Plazo Promedio de Inventarios ayuda

a determinar el número de días que permanece determinada mercancía

en el almacén. Es decir cuánto tiempo se demoran los inventarios en ser

vendidos y convertirse en efectivo.

 $PLAZO\ PROMEDIO\ DE\ INVENTARIO = \frac{}{ROTACION\ DE\ INVENTARIOS}$

Estándar: Menor posible

Se mide: En días

Rotación del Activo Fijo: Esta razón indica el número de veces que los

activos fijos rotan en el año. Es decir que por cada dólar invertido en

activos fijos cuanto se genera a través de las ventas.

25

$$ROTACIÓN \ DE \ ACTIVOS \ FIJOS = \frac{VENTAS}{ACTIVOS \ FIJOS}$$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En veces

Rotación de Activos Totales: La rotación de Total de Activos nos indica el número de veces que los activos totales rotan, En otros términos este indicador permite conocer cuánto genera en ventas cada \$ 1 invertido en activos totales dentro de la empresa". (ORTIZ, 2010, pág. 69)

$$ROTACIÓN\ DE\ TOTAL\ DE\ ACTIVOS = rac{VENTAS}{TOTAL\ DE\ ACTIVOS}$$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En veces

Indicadores De Endeudamiento

Índice de Solidez: Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansión.

$$INDICE\ DE\ SOLIDEZ\ = \frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$$

Estándar: entre el 10 y 30% menor posible **Se mide:** En

porcentaje

Índice de Patrimonio a Activo Total: Indica el grado de financiamiento

del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto

sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en

consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las

contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa;

aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL = $\frac{PATRIMONIO}{ACTIVO TOTAL}$

Estándar: mayor posible

Se mide: En porcentaje

Razón de Endeudamiento: Señala cuantas veces el Patrimonio está

comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación

financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la

capitalización de las utilidades". (BRAVO, 2011, págs. 293-297)

 $INDICE DE ENDEUDAMIENTO = \frac{1}{PATRIMONIO}$

Estándar: Menor posible

Se mide: En porcentaje

Indicadores De Rentabilidad

Rentabilidad sobre el Patrimonio: "Indica el beneficio logrado en función

de la prioridad total de los accionistas, socios u propietarios. Si el

27

porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena

 $RENTABILIDAD \ SOBRE \ EL \ PATRIMONIO = \frac{UTILIDAD \ NETA \ DEL \ EJERCICIO}{PATRIMONIO}$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En porcentaje

Rentabilidad sobre el Activo Total: Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de las Activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

 $RENTABILIDAD\ SOBRE\ ACTIVO\ TOTAL = \frac{UTILIDAD\ NETA\ DEL\ EJERCICIO}{ACTIVO\ TOTAL}$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En porcentaje

Rentabilidad sobre los Activos Fijos: Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta de Ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas, mineras, de transporte y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos" (BRAVO, 2011, págs. 293-297).

 $RENTABILIDAD \ SOBRE \ ACTIVOS \ FIJOS = \frac{UTILIDAD \ NETA \ DEL \ EJERCICIO}{ACTIVO \ FIJOS}$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En porcentaje

Margen de Utilidad Bruta.- "Este indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$ 1 vendido en el año, midiendo así la eficiencia operativa de la empresa.

$$MARGEN\ BRUTO = \frac{UTILIDAD\ BRUTA}{VENTAS}$$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En porcentaje

Margen de Utilidad Neta.- Este indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada \$ 1 vendido, estableciendo si la utilidad procede de la operación propia de la empresa". (ORTIZ, 2010, pág. 80)

$$MARGEN\ DE\ UTILIDAD\ NETA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$$

Estándar: Mayor posible **Se mide:** En porcentaje

EL SISTEMA DUPONT

"En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de

29

utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Factores

Margen de utilidad = Utilidad Neta / Ventas

ROA = Utilidad Neta / Activo Total

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio

Rotación del Activo = Ventas / Activo Total

Multiplicador de Apalancamiento financiero = Activo Total / Patrimonio

El sistema Dupont permite calcular la rentabilidad de una empresa, por lo tanto, es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

Operaciones

Multiplicando y dividiendo al ROA por Ventas tenemos:

- ROA = (Utilidad Neta / Ventas) x (Ventas / Activo Total)

Reemplazando:

ROA = Margen de utilidad x Rotación del activo (ec. 1)

Multiplicando y dividiendo al ROE por el Activo Total tenemos:

- ROE = (Utilidad Neta / Activo Total) x (Activo Total / Patrimonio)

(ec. 2)

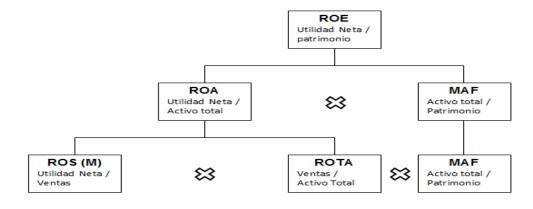
Reemplazando:

ROE = ROA x Multiplicador de Apalancamiento financiero

Combinando la ec. 1 y la ec. 2 nos queda

ROE = (Margen de utilidad) x (Rotación del activo) x (Multiplicador de apalancamiento financiero)." (FERNANDEZ, 2007, págs. 15-23)

Otra forma de entender esta herramienta es la que se presenta a continuación



Dado lo anterior, la Formula Dupont de tres variables es:



APALANCAMIENTO

"El apalancamiento se deriva de la utilización de activos o fondos de costo

fijo para acrecentar los rendimientos para los propietarios de la empresa.

Por lo general, el aumento del apalancamiento incrementa el rendimiento

y riesgo, en tanto que la disminución del apalancamiento los reduce. La

cantidad de apalancamiento que existe en la estructura de capital de la

empresa, es decir, la mezcla de deuda a largo plazo y capital propio que

ésta mantiene, afecta de manera significativa su valor al afectar al

rendimiento y riesgo" (LAWRENCE, 2010, págs. 42-45-438).

Apalancamiento Operativo.- Es la capacidad que tienen los costos de

operación de incrementar el efecto de las variaciones de los ingresos por

ventas de la empresa sobre las utilidades antes de intereses e impuestos

UAII. Cuanto más alto sean los costos fijos de operaciones de la empresa,

más alto es su apalancamiento operativo".

Formula:

 $GAO = \frac{\% \text{ Cambio UAII}}{\% \text{ cambio ventas}}$

32

PUNTO DE EQUILIBRIO

Es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubriran exactamente los costos totales (costos fijos y costos varibles), expresado en unidades fisicas, monetarias y en porcentajes.

Tipos De Costos

"El costo de las ventas y los gastos de operación tienen componentes los costos fijos y variables de operación.

Costos fijos

Estos costos son función del tiempo y no de ventas y normalmente son contractuales, obliga al pago de una determinada cantidad cada periodo contable.

Costos variables

Estos costos varían en relación directa con las ventas de la empresa. Son Función del volumen y no del tiempo" (VAN & WACHOWICZ, 2010, págs. 166-167-168-169)

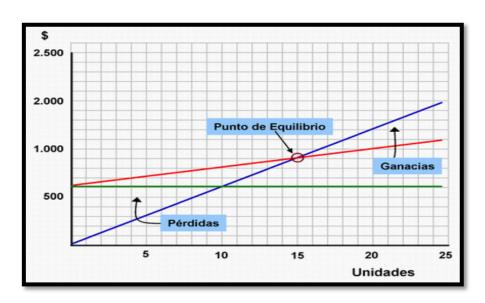
Formulas:

🦊 En función de la capacidad instalada

Punto de equilibrio =
$$\frac{CF}{IT - CV} X 100$$

En función de los ingresos

Punto de equilibrio =
$$\frac{CF}{1 - \frac{CV}{IT}}$$



Ventajas

- Proporciona pautas a la gerencia para la toma de decisiones.
- Ayuda a la selección de mejores procesos de operación.
- Sirve para establecer un mejor análisis de costo, volumen y utilidad.
- Permite aceptar un punto de equilibrio en empresas que da a la venta determinados productos a diferentes precios.
- Indica el nivel de ventas mínimas requeridas para cubrir todos los costos

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

"Las proyecciones financieras permiten examinar con anticipación los efectos de las políticas nuevas o cambiantes, así como también establecer las necesidades futuras de fondos, convirtiéndose por consiguiente en herramienta elemental para negocia con los prestamistas.

Importancia

Es una parte importante de las operaciones de la empresa, porque guía, coordina y controla las actividades de ésta con el propósito de lograr sus objetivos. Tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa" (BESLEY & BREIGHAM, 2009, pág. 151).

CLASES DE PLANIFICACIÓN

Planificación Financiera A Corto Plazo

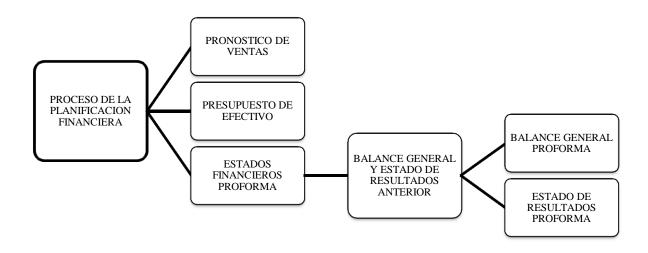
La planificación financiera a corto plazo o táctica consiste en la evaluación de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo de tiempo máximo de un año.

Esta planificación utiliza como técnica los presupuestos operativos, esto es, los que se elaboran para el plazo corto, normalmente un año.

Proceso de Planificación Financiera a Corto Plazo

Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son:

- Planificación de efectivo.- Implica la elaboración del presupuesto de caja.
- Planificación de utilidades.- Implica la elaboración de los estados proforma.



Métodos de Planificación Financiera

Pronóstico Financiero

"Es una expresión a la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas, basándose en análisis y en consideraciones de juicio. Existen dos características o condiciones inherentes a los pronósticos, primero, se refieren siempre a eventos que se realizaran en un momento específico en el futuro; por lo que un cambio de ese momento específico, generalmente altera el pronóstico. Y en segundo lugar, siempre hay cierto grado de incertidumbre en los pronósticos; si hubiera certeza sobre las circunstancias que existirán en un tiempo dado, la preparación de un pronóstico seria trivial" (VAN & WACHOWICZ, 2002, pág. 2).

Pronóstico de Ventas

El insumo fundamental a cualquier presupuesto de caja es el pronóstico de ventas. Con base en este pronóstico el administrador financiero calcula los flujos de caja mensuales que vayan a resultar de entradas por ventas proyectadas y por las erogaciones relacionadas a producción o inventarios. Así mismo determina el monto del financiamiento, es necesario, que se requiere para sostener el nivel de pronóstico de producción y ventas y ahí este puede obtenerse" (GARCIA, 2000, pág. 54).

Preparación de Pronóstico de Venta

Un pronóstico es una declaración o apreciación cuantificada de las futuras

condiciones que rodean a una situación o materia en particular, basada

en uno o más supuestos explícitos.

Método: El método de pronóstico de ventas es el siguiente:

Método Pronóstico de Porcentaje de Ventas

El crecimiento de las ventas requiere inversiones adicionales en cuentas

por cobrar, inventarios y activos fijos, así que la empresa necesita

financiamiento para crecer. Consiste en tomar como referencia las ventas

pasadas y analizar la tendencia.

Inflación

Proceso económico provocado por el desequilibrio existente entre la

producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de

la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del

dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

38

Índice de estacionalidad

Esta técnica sirve para calcular el pronóstico de ventas cuando existe

estacionalidad o ciclos y también se utiliza cuando en cada período

existen diferencias de ventas muy marcadas, razón por la cual se hace

necesario calcular un índice que nos permitirá un ajuste por cada período

en general

FÓRMULAS:

VALOR PRESENTE (VP)

 $VP = \frac{TOTAL\ VENTAS\ DEL\ A\~NO\ ANTERIOR}{NUMERO\ DE\ MESES}$

INDICE DE ESTACIÓNALIDAD (IE)

 $IE = \frac{VENTAS\ DEL\ A\~{
m N}O\ ANTERIOR}{VALOR\ PRESENTE}$

VALOR FUTURO (VF) DEL.... %

VF = VP(1+i)

PROYECCIÓN DE VENTAS (VPR)

VPR = IE * VF

VP: Valor Presente

IE: Índice de Estacionalidad

VF: Valor Futuro

VPR: Valor Presente Real (proyección de las ventas para el próximo año).

PRONÓSTICO DE VENTAS ENERO A DICIEMBRE

		VALOR PRESENTE (VP)			ITIDICE DE ESTACIONALIDAD (E)		
VΡ	=	TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR	E	:	VENTAS POR MES		
		NUMERO DE MESES			VALOR PRESENTE		
	VALOR FUTURO (VF)				PROYECCION DE VENTAS (VPR)		
		$VF = VP(1+i)^n$	VPR	•	E*VF		

ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Entradas de Efectivo

Las entradas de efectivo incluyen la totalidad de los renglones de los cuales resultan entradas de efectivo en un mes cualquiera.

Los componentes más usuales son: ventas al contado, cobranza de ventas a crédito y otras entradas de efectivo.

				PROGRAM	MA DE ENT	RADA DE [)INERO PR	OYECTADO	2014				
INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS	XXX	XXX	XXX	XXX	ХХХ	ХХХ	XXX	ХХХ	XXX	XXX	XXX	XXX	ХХХ
VENTAS AL CONTADO													
VENTAS 0%	ХХХ	XXX	XXX	XXX	ХХХ	ХХХ	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	ХХХ
VENTAS 12%	ХХХ	XXX	ХХХ	XXX	ХХХ	ХХХ	ХХХ	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	ХХХ
TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX

Desembolsos de Efectivo: Los desembolsos de efectivo, son los gastos efectuados por un negocio al efectuar transacciones tales como:

- Compras al contado.
- Pago de cuentas por pagar.
- Sueldos y salarios.
- Adquisición de equipos al contado.
- Pago de préstamos y abonos de amortización
- Gasto Arriendo
- Publicidad

					PROGRAM	A DE SALIDA	A DE DINER	O PROYECT	TADO				
COMPRAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRONOSTICO DE COMPRAS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
AL CONTADO 40%	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
CREDITO DICIEMBRE 2013	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
CREDITO 60%	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL COMPRAS	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Sueldos y salarios	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Honorarios Profesionales	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Gasto IESS	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Provisiones Sociales	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Arriendos	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Servicios Basicos	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Gasto Iva	XXX	ХХ	ХХ	ХХ	ХХ	ХХ	XX	ХХ	ХХ	ХХ	χχ	XX	XX
Suministros y Materiales	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
TOTAL SALIDAS	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX

PRONÓSTICO DE EFECTIVO

"El presupuesto del efectivo o pronóstico de efectivo, es un estado de los flujos positivos y negativos de efectivo planeados en la empresa. La empresa lo utiliza para estimar sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención en la planeación de excedentes y escasez de efectivo.

Objetivos: Los objetivos del presupuesto del efectivo son:

Diagnosticar cual será el comportamiento del flujo del efectivo a través del periodo o periodos de que se trate. Ver como se planea la obtención y el manejo de efectivo.

PAÑALERA EL PAÑAL PRESUPUESTO DEL EFECTIVO PERIODO ECONOMICO					
	AÑO 2014	AÑO 2015			
TOTAL DE INGRESO EN EFECTIVO	xxxx	xxxx			
(-) TOTAL DE EGRESO EN EFECTIVO	xxxx	xxxx			
(=) FLUJO NETO DEL EFECTIVO	XXXXX	XXXXX			
(+) EFECTIVO INICIAL	XXX	xxx			
(=) EFECTIVO FINAL	XXXXXX	XXXXXX			

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los estados financieros proforma son estados financieros proyectados, de otra forma dicho son el estado de resultados y balance "presupuestados", para realizar debidamente el estado de resultados y el balance pro forma deben desarrollarse primero los presupuestos, de ahí elaborar el flujo para posteriormente realizar el estado financiero a una fecha determinada futura. (Lic.Tito Arévalo Azanza, 2011)

Características: Con base en ellos se planean las utilidades. Los insumos que requieren son:

- ✓ Pronósticos de ventas del año próximo
- ✓ Presupuesto de efectivo
- ✓ Estados financieros del periodo actual (Lic.Tito Arévalo Azanza, 2011)

Estado De Resultados Proforma

"La técnica más empleada y sencilla para la elaboración del Estado de Resultados Pro Forma es el Método Porcentual sobre las Ventas. Consiste en estimar las ventas para luego establecer el costo de los bienes vendidos, costos de operación y gastos de intereses, etc., todos en forma de porcentaje de las ventas proyectadas (MÓDULO, Año 2011).

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA AL PERIODO

CUENTAS	AÑO 2013	FUENTE DE INFORMACION	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS				
VENTAS				
Ventas 0%	XXX	PRONOSTICO DE VENTA	XXX	XXX
Ventas 12%	XXX	PRONOSTICO DE VENTA	XXX	XXX
TOTAL VENTAS	XXXX		XXXX	XXXX
COSTO DE VENTAS				
costo de ventas	XXXX		XXXX	XXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	XXXXXXX		XXXXXX	XXXXXX
GASTOS				
GASTOS OPERACIONALES				
Sueldos y Salarios	XXXX	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	XXX	XXXX
Honorarios Profesionales	xxxx	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	XXX	XXXX
Gasto IESS	XXXX	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	XXX	XXX
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	XXXXX		XXXX	XXXX
TOTAL GASTOS	XXXXX		XXXX	XXXX
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS				
15% PART. EMP. Y TRAB.	XXXX	DE ACUERDO A LA LEY	XXXX	XXXX
IMPUESTO A LA RENTA	XXXX	DE ACUERDO A LA LEY	XXXX	XXXX
TOTAL DE IMPUESTOS	XXX		XXXX	XXXX
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	XXXXXXXXX		XXXXXXXXX	XXXXXXXXX

Balance General Proforma

Una vez elaborado el estado de resultados proforma y el presupuesto del efectivo, es relativamente sencillo integrarlos dentro del estado de situación financiera proforma; donde analizaremos primeramente el estado de situación financiera del periodo anterior para posteriormente realizar el balance proyectado. (Lic.Tito Arévalo Azanza, 2011)

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA AL PERIODO

CUENTAS	AÑO 2013	FUENTE DE INFORMACION	BASE	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS TOTALES	XXXXX			XXXXX	XXXXX
ACTIVO CORRIENTE					
Caja-Bancos	XXX	PRESUPUESTO DEL EFECTIVO		XXX	XXX
Inventario de Mercaderías	XXX	ESTADO DE RESULTADOS		XXX	XXX
Suministros y Materiales	XXX	PORCENTAJE DE VENTAS		XXX	XXX
Crédito Tributario	XXX	PORCENTAJE DE VENTAS		XXX	XXX
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	XXX			XXX	XXX
ACTIVO NO CORRIENTE					
Muebles y Enseres	XXX	ESTADO FINANCIERO 2013		XXX	XXX
Equipos de Computación	XXX	ESTADO FINANCIERO 2014		XXX	XXX
(-)Depreciación Acumulada	XXX	METODO LINEAL		XXX	XXX
TOTAL ACTIVOS FIJOS	XXX			XXX	XXX
TOTAL ACTIVOS	XXX			XXX	XXX
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	XXX	PORCENTAJE DE VENTAS		XXX	XXX
IESS por pagar	XXX	PORCENTAJE DE VENTAS		XXX	XXX
Provisiones Sociales por Pagar	XXX	PORCENTAJE DE VENTAS		XXX	XXX
15% Part. Empleados y Trabajadores	XXX	DE ACUERDO A LA LEY		XXX	XXX
Impuesto a la Renta	XXX	DE ACUERDO A LA LEY		XXX	XXX
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXX			XXX	XXX
TOTAL PASIVO	XXX			XXX	XXX
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL					
Capital Propio	XXX	CAPITAL SUSCRITO		XXX	XXX
Utilidad Neta del Ejercicio	XXX	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO		XXX	XXX
TOTAL PATRIMONIO	XXX			XXX	XXX
FINANCIAMIENTO REQUERIDO EXTERNO				XXXXX	XXXXX
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	XXX			XXX	XXX

INFORME DE LA APLICACIÓN DE LAS TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

"Es un documento elaborado por el Administrador Financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento en la aplicación de las técnicas y procedimientos de la administración financiera.

Estructura: El informe debe contener:

	Estructura del Informe Financiero
Encabezado:	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
Objetivos del Informe	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
Identificación de los problemas:	Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí.
Análisis de las causas:	Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
Recomendación y conclusiones:	Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando. Además deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

FUENTE: https://centrodeescritura.javerianacali.edu.co/index.php, Recp12Abril ELABORACIÓN: La Autora

e) MATERIALES Y METODOS

Materiales

- Libros
- Tesis

consultas en Internet

Tecnológico

- Computadora
- Impresora

Materiales de oficina

- Lápiz
- Calculadora
- Resma de hojas

Otros Materiales.

- Anillados
- Empastados.

MÉTODOS

Método Científico.- Se lo utilizó para el desarrollo del proceso investigativo mediante el uso de métodos, técnicas y procedimientos conocer la realidad económico-financiero de la empresa.

Método Deductivo.- Ayudó en la preparación de los cálculos de las razones financieras de la empresa y con ello llegar a las definiciones específicas de la presente investigación.

Método Inductivo.- Se Utilizó para analizar los grupos y subgrupos de las cuentas que conforman los de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos; con el fin de obtener datos y porcentajes específicos de un periodo a otro.

Método Analítico.- Permitió el análisis de los estados financieros, para establecer los diferentes resultados, así mismo la aplicación de los diferentes indicadores financieros y determinar si la empresa posee liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad, etc.

Método Estadístico – Matemático.-Se aplicó fórmulas de análisis financiero, para determinar porcentajes, cálculos, razones y relaciones entre cuentas que se van analizar, relacionando incrementos, disminuciones de cantidades que tuvieron variaciones significativas de los años analizados. Se representara gráficamente los resultados, en forma individual o un conjunto a efectos de facilitar su interpretación.

TECNICAS DE INVESTIGACIÓN

La Observación.- ayudó a obtener información sobre su estructura

orgánica, administrativa y financiera de la empresa, a efectos de tener

mayores elementos de juicio al analizar los estados financieros y verificar

su confiabilidad.

La Recopilación Bibliográfica.- Permitió la recopilación de información

sobre administración Financiera mediante de revisión de libros, internet en

las diferentes bibliotecas públicas y privadas, información que nos permite

obtener una fundamentación teórica para sustentar la propuesta

investigación.

f) **RESULTADOS**

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

50

La Srta. Amanda Díaz Ochoa decide trabajar como comerciante quien decide emprender una microempresa que les generaría rentabilidad cumpliendo su objetivo principal satisfacer necesidades de las personas mediante la venta de pañales, accesorios, ropita y juguetes para bebes de reconocidas marcas.

El 27 de Mayo del 2007 en la ciudad de Loja en las calles Guaranda 13-00 y Machala (sector, Mercado Gran Colombia) la empresa El Pañal inicia con un capital de \$48.625,46 RUC 1102654660001 persona natural obligada a llevar contabilidad. Actualmente la empresa cuenta con 7 años de experiencia en el mercado, Trabaja con marcas reconocidas como: Panoline, Pompis, Pequeñín, Huggies entre otros.

Base Legal

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Las Ordenanzas Municipales

"PAÑALERA EL PAÑAL" ANÁLISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

(Dólares \$)

CUENTAS	AÑO 2012	RUBRO %	GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	2.926,52	4,04%	3,86%
Inventario de Mercaderías	66.728,56	92,20%	88,11%
Suministros y Materiales	235,39	0,33%	0,31%
Crédito Tributario	2.483,25	3,43%	3,28%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	72.373,72	100%	95,56%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Enseres	2.324,00	69,15%	3,07%
Equipos de Computación	1.500,00	44,63%	1,98%
(-)Depreciación Acumulada	-463,31	-13,79%	-0,61%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.360,69	100%	4,44%
TOTAL ACTIVOS	75.734,41		100%
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	38.241,75	99,48%	50,49%
IESS por pagar	59,60	0,16%	0,08%
Provisiones Sociales por Pagar	138,42	0,36%	0,18%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38.439,77	100%	50,76%
TOTAL PASIVO	38.439,77		
PATRIMONIO			
Capital Propio	44.106,16	118%	58,24
Pérdida del Ejercicio	-6.811,52	-18,26%	-8,99
TOTAL PATRIMONIO	37.294,64	100%	49,24%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	75.734,41		100%

INTERPRETACIÓN AL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL PERIODO 2012.

Para realizar el Análisis Financiero Vertical al Balance General se determinaron porcentajes de cada cuenta frente al total de activos, pasivos y patrimonio, a fin de determinar la estructura de estos elementos.

CUADRO Nº 1

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2012				
ACTIVO CORRIENTE 95,56% (\$72.373,72)	PASIVO CORRIENTE 50.76% (\$38.439,77)			
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO 49.24% (\$37.294,64)			
4,44% (\$3.360,69)				
TOTAL ACTIVO 100% (\$75.734,41)	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100% (\$75.734,41)			

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El resultado del análisis vertical aplicado al balance general del año 2012 indica que del activo total de \$ 75.734,41, el rubro más representativo es el activo corriente que equivale al 95,56%, con un valor de \$72.373,72 ya que la mayor concentración de inversión está en sus inventarios, la gran cantidad que posee debido a su actividad comercial; el activo no corriente representa el 4,44% con un valor de \$3.360,69 necesarios para el funcionamiento de la empresa.

El pasivo Corriente representa el 50,76% del total de pasivo y Patrimonio cuyo valor es de \$ 38.439,77 y existiendo solo obligaciones corrientes como cuentas por pagar con el 50,49% con un valor de \$38.241,75 y que representan las deudas a corto plazo es decir a los proveedores y del patrimonio el 49,24% con un valor de 37.294,64 que es el resultante de la reinversión acumulable del capital propio de la pérdida obtenida en el transcurso del periodo de estudio.

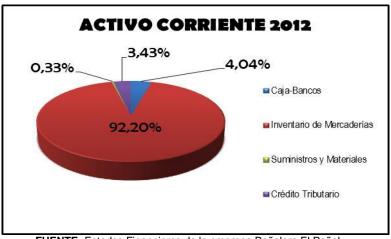
ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 2

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Caja-Bancos	2.926,52	4,04%
Inventario de Mercaderías	66.728,56	92,20%
Suministros y Materiales	235,39	0,33%
Crédito Tributario	2.483,25	3,43%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	72.373,72	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº1



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

INTERPRETACIÓN:

En el análisis realizado al Balance General el rubro de Activos Corrientes en el año 2012 presenta los siguientes resultados: la cuenta más representativa es inventarios de mercadería 92,20%, con el valor de \$ 66.728,56 también indica proporciones bajas en las cuentas Caja bancos 4,04% que es el efectivo que mantiene la empresa; crédito tributario 3,43% y es el resultado de la regulación entre las cuentas IVA compras e IVA en ventas sacado la de mayor valor el IVA en compras donde como resultado el crédito tributario a favor de la empresa.

ACTIVO NO CORRIENTE

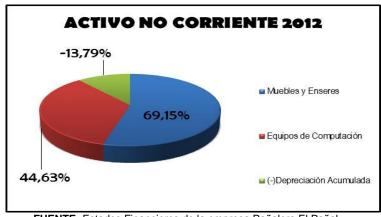
CUADRO N° 3

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Muebles y Enseres	2.324,00	69,15%
Equipos de Computación	1.500,00	44,63%
(-)Depreciación Acumulada	-463,31	-13,79%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	3.360,69	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°2



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

INTERPRETACIÓN:

El rubro Activos no Corrientes en el año 2012 reveló un valor de \$3.360,69 conformados por muebles y enseres 69,15% con un valor de \$2.324; Equipos de computación tuvo un valor de 44,63%; Depreciación Acumulada el -13,79%, rubros que constituyen en los más representativos dentro de los activos fijos los cuales son utilizados para la actividad de la empresa; cabe señalar que las depreciaciones acumuladas lo cual se ha venido realizando a lo largo del tiempo desde la adquisición de los mismos por lo que muestra un mayor desgaste o uso; muebles y enseres y equipos de computación estos son para complementar las operaciones comerciales y de venta que realiza la empresa.

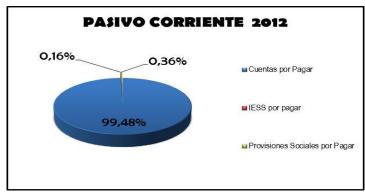
PASIVO CORRIENTE

CUADRO N°4

PASIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Cuentas por Pagar	38.241,75	99,48%
IESS por pagar	59,60	0,16%
Provisiones Sociales por Pagar	138,42	0,36%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38.439,77	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

GRÁFICO N°3



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En la estructura de los Pasivos Corrientes del año 2012, cuyo valor equivale a \$38.439,77 lo que permite demostrar que la totalidad de sus pasivos se constituyen por cuentas por pagar valor asciende a \$38.241,75 a causa de la adquisición de la mercadería, la cual se convierte en su principal componente dentro de sus obligaciones con terceros, por otra parte no se aprecia ningún otro grado sobresaliente en la participación dentro del pasivo, pero cabe recalcar que IESS por pagar y provisiones sociales por pagar se cancelaran al mes siguiente de acuerdo a la ley.

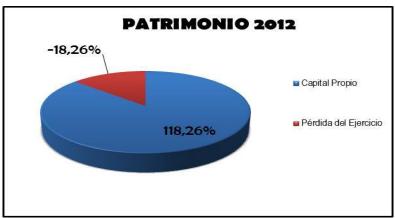
PATRIMONIO

CUADRO N° 5

PATRIMONIO	VALOR	% RUBRO
Capital Propio	44.106,16	118,26%
Pérdida del Ejercicio	-6.811,52	-18,26%
TOTAL PATRIMONIO	37.294,64	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

GRÁFICO Nº4



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En lo referente al Patrimonio del balance general del año 2012, observamos que la empresa inicia con un capital \$48.625,46 valor que se reduce por motivo que se castigó por pérdidas anteriores que en el presente año cuya propiedad es de carácter unipersonal posee \$44.106,16. Pero esto provoca que el patrimonio sea utilizado para cubrir la pérdida del presente año lo cual la propietaria tendrá que tomar en cuenta estos resultados y buscar nuevas estrategias para maximizar las utilidades y minimizar el riesgo.

"PAÑALERA EL PAÑAL" ANÁLISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

(Dólares \$)

CUENTAS	AÑO 2013	RUBRO %	GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	3.456,20	4,16%	4,01%
Inventario de Mercaderías	75.850,00	91,38%	88,09%
Suministros y Materiales	198,65	0,24%	0,23%
Crédito Tributario	3.501,61	4,22%	4,07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83.006,46	100%	96,40%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Enseres	2.324,00	75,03%	2,70%
Equipos de Computación	1.500,00	48,43%	1,74%
(-)Depreciación Acumulada	-726,62	-23,46%	-0,84%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.097,38	100%	3,60%
TOTAL ACTIVOS	86.103,84		100%
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	27.871,32	92,06%	32,37%
IESS por pagar	79,60	0,26%	0,09%
Provisiones Sociales por Pagar	160,00	0,53%	0,19%
15% Part. Empleados y Trabajadores	2083,01	6,88%	2,42%
Impuesto a la Renta	81,19	0,27%	0,09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.275,12	100%	35,16%
TOTAL PASIVO	30.275,12		
PATRIMONIO			
Capital Propio	44.106,16	79%	51,22%
Utilidad Neta del Ejercicio	11.722,56	21%	13,61%
TOTAL PATRIMONIO	55.828,72	100%	64,84%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	86.103,84		100%

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL PERIODO 2013.

Para realizar el Análisis Financiero Vertical al Balance General se determinaron porcentajes de cada cuenta frente al total de activos, pasivos y patrimonio, a fin de determinar la estructura de estos elementos.

CUADRO Nº 6

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2013		
ACTIVO CORRIENTE 96,40% (\$83.006,46)	PASIVO CORRIENTE 35,16% (\$30.275,12)	
ACTIVO NO CORRIENTE 3,60% (\$3.097,38)	PATRIMONIO 64,84% (\$55.828,72)	
TOTAL ACTIVO 100% (\$86.103,84)	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100% (\$86.103,84)	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El resultado del análisis vertical del balance general de la empresa en el año 2013 indica un activo total de \$86.103,84 con la equivalencia del 100%; de los cuales posee un activo corriente representando el 96,40% debido a las altas proporcionalidades del inventarios de mercaderías; los

activos no corrientes comprenden el 3,60% ya que en este año no ha tenido ningún incremento por lo que no se adquirió ningún activo fijo.

El Pasivos posee una participación de \$30.275,12 es decir el 35,16% pasivo corriente por las deudas contraídas con sus proveedores se han ido cancelando satisfactoriamente.

Así mismo, consta de un patrimonio que corresponde al 64,84% lo que indica que su mayor inversión está conformada en su mayor parte con capital propio, lo que da seguridad a la propietaria al momento de comprometerse con ajenos a la empresa, y finalmente con una utilidad que beneficia a la empresa de manera satisfactoria con el 13,61% obtenidas gracias a las políticas de gestión administrativas de su propietaria lo que ha generado el crecimiento y el progreso del negocio.

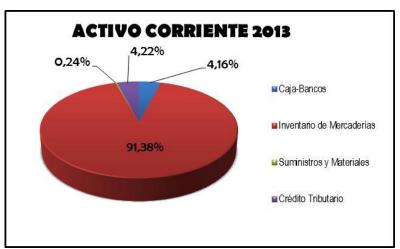
ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 7

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Caja-Bancos	3.456,20	4,16%
Inventario de Mercaderías	75.850,00	91,38%
Suministros y Materiales	198,65	0,24%
Crédito Tributario	3.501,61	4,22%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83.006,46	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

GRÁFICO N°5



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Al aplicar el análisis vertical al balance general en el año 2013, su Activo Corriente está representado con un valor de \$83.006,46 con un equivalente del 96,40% del total de activos lo que permite afirmar que existe una cierta inversión más relevante es inventario de mercadería con el 91,38%; también existe rubros de menor proporción pero no menos importantes como crédito tributario 4,22% por efectos de impuestos como el IVA, esto como resultado de las compras realizadas en el periodo; caja bancos con el 4,16% que son producto de los pagos efectuados por clientes por ventas realizadas a crédito de la empresa; suministros y materiales del 0,24% que son necesarios para el funcionamiento administrativo de la misma.

ACTIVO NO CORRIENTE

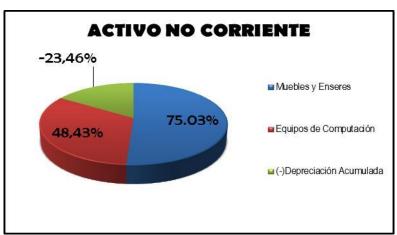
CUADRO N° 8

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Muebles y Enseres	2.324,00	75,03%
Equipos de Computación	1.500,00	48,43%
(-)Depreciación Acumulada	-726,62	-23,46%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.097,38	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº6



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En cuanto al Activo no Corriente en el año 2013 está representado con un valor de \$3.097,38 en donde la cuenta más representativa es muebles y enseres con el 75,03% que son bienes que utilizan para la presentación de sus productos; también se considera equipos de computación del 48,43% ya que es indispensable para el funcionamiento y control de inventarios para que realice las actividades cotidianas; Depreciaciones con el -23,46% valor que representa el desgaste de los bienes considerando la disminución de su valor contable y que se lo realizara de

acuerdo a la ley de régimen tributario interno, son de gran importancia para las actividades administrativas de la empresa.

PASIVO CORRIENTE

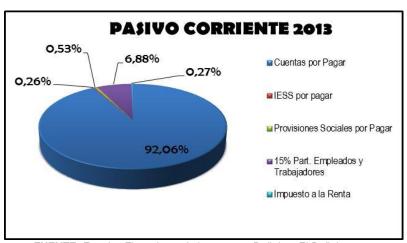
CUADRO N° 9

PASIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
Cuentas por Pagar	27.871,32	92,06%
IESS por pagar	79,60	0,26%
Provisiones Sociales por Pagar	160,00	0,53%
15% Part. Empleados y Trabajadores	2083,01	6,88%
Impuesto a la Renta	81,19	0,27%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.275,12	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°7



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En la estructura de los Pasivos Corrientes del año 2013, cuyo valor equivale a \$30.275,12 se tiene como cuenta más representativa cuentas por pagar del 92,06% originadas por las compras a crédito por parte de la empresa; además se debe mencionar que posee deudas o compromisos

de menor cuantía como IESS por pagar, provisiones sociales por pagar, y deberá ser cancelados al Instituto ecuatoriano de seguridad social; otra cuenta es el 15% de participaciones a empleados que la empresa debe cancelar por el propietario de las utilidades que son el resultado de las operaciones comerciales en el periodo económico; también posee impuesto a la renta por pagar con el 0,27% impuesto anual directo que se debe cancelar al exceso de la fracción básica hasta marzo del siguiente año.

PATRIMONIO

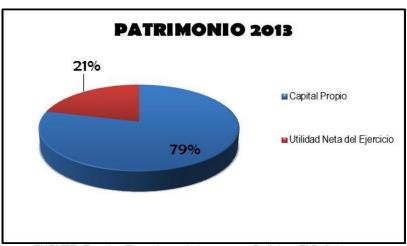
CUADRO Nº 10

PATRIMONIO	VALOR	% RUBRO
Capital Propio	44.106,16	79%
Utilidad Neta del Ejercicio	11.722,56	21%
TOTAL PATRIMONIO	55.828,72	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº8



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

INTERPRETACIÓN:

En lo referente al Patrimonio del balance general del año 2013, cuyo valor es \$ 55.828,72 siendo la cuenta más representativa capital con el 79% importe que se da por las aportaciones realizadas por el propietario de la empresa al momento de constituir la misma y dar inicio a la actividad comercial; que por último se tiene la cuenta resultados del ejercicio con el 21% teniendo una utilidad favorable lo que ha permitido el desarrollo de las actividades económicas además de la buena administración realizada por su propietario en el manejo económico financiero de la misma.

"PAÑALERA EL PAÑAL"

ESTADO DE RESULTADOS

(Dólares \$)

CUENTAS	AÑO 2012	RUBRO	GRUPO
INGRESOS			
VENTAS			
Ventas 0%	15.200,05	15,43%	15,43%
Ventas 12%	83.288,37	84,57%	84,57%
TOTAL VENTAS	98.488,42	100%	100%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	36.546,72	37,11%	
(+) Compras Netas	125.580,95	127,51%	
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	162.127,67	164,62%	
(-) Inventario Final de Mercaderías	-66.728,56	67,75%	
COSTO DE VENTAS	95.399,11	96,86%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.089,31	3,14%	96,86%
TOTAL COSTO DE VENTAS		100%	
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	3.322,00	33,55	
Honorarios Profesionales	733,37	7,41	
Gasto IESS	403,62	4,08	
Provisiones Sociales	553,66	5,59	
Arriendos	1.471,52	14,86	
Servicios Básicos	550,00	5,56	
Gastos IVA	2.384,10	24,08	
Suministros y Materiales	219,25	2,21	
Depreciación de Activos	263,31	2,66	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	9.900,83	100%	10,05%
TOTAL GASTOS	9.900,83	100%	10,05%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-6.811,52		-0,07
TOTAL			100%

CUADRO N° 11

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2012							
INCRESOS A CO 400 40	COSTOS DE LIENTA A OF 200 M						
INGRESOS \$ 98.488,42	COSTOS DE VENTA \$ 95.399,11						
100%	96,86%						
	GASTOS \$ 9.900,83 10,05 %						
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO \$-6.811,52 (-6,92%)						
TOTAL INGRESOS	TOTAL GASTO Y PÉRDIDA 100%						

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

La estructura económica para el año 2012 está conformado por ingresos totales de \$ 98.488,42 dólares representando el 100% que fueron originados por el gran volumen de ventas alcanzadas en este periodo, que una vez deducido el respectivo costo de ventas de \$ 95.399,11 con un valor de 96,87% que da como resultado el valor mencionado que constituye la utilidad bruta en ventas de \$ 3.089,31.

El total de sus gastos asciende a un valor de \$ 9.900,83 que afecta el 10,05% al monto de sus ingresos, cuyos gastos más representativos están constituidos por los sueldos y salarios y los demás desembolsos realizados por otros servicios.

En cuanto a las operaciones realizadas por la empresa en este periodo ha producido una pérdida del ejercicio de \$-6.811,52 con un valor de -6,92%

INGRESOS OPERACIONALES

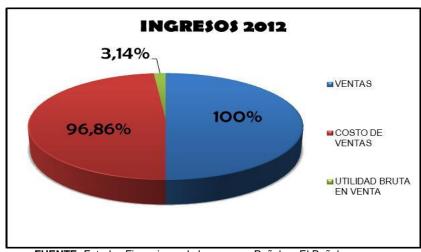
CUADRO N° 12

INGRESOS	VALOR	% RUBRO
VENTAS	98.488,42	100%
COSTO DE VENTAS	95.399,11	96,86%
UTILIDAD BRUTA EN VENTA	3.089,31	3,14%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº9



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Durante el periodo 2012 se efectuó ventas por la suma de \$ 98.488,42 las mismas que se les ha otorgado una equivalencia del 100% ventas de mercadería que realiza la empresa ya que su actividad es comercial; En

su costo de venta tenemos un valor de \$ 95.399,11 con el equivalente del 96,86% es decir por la compra de mercadería y obtuvo una ganancia bruta de 3,14% de \$3.089,31 dólares, lo que refleja los altos precios de adquisición de productos terminados a los proveedores lo que da como resultado el alza de los precios por estas pequeñas empresas causando la pérdida de clientes y automáticamente la reducción de ventas, por lo que su margen de utilidad bruta se ve demasiado limitado siento negativo para la empresa.

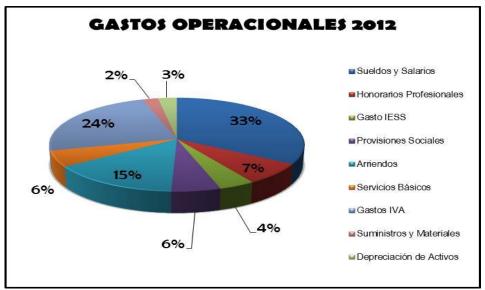
GASTOS OPERACIONALES

CUADRO Nº 13

GASTOS OPERACIONALES	VALOR	% RUBRO
Sueldos y Salarios	3.322,00	33,55
Honorarios Profesionales	733,37	7,41
Gasto IESS	403,62	4,08
Provisiones Sociales	553,66	5,59
Arriendos	1.471,52	14,86
Servicios Básicos	550,00	5,56
Gastos IVA	2.384,10	24,08
Suministros y Materiales	219,25	2,21
Depreciación de Activos	263,31	2,66
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	9.900,83	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°10



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En cuanto a los gastos operacionales en el año 2012 de la empresa está representado con un valor de \$9.900,83 en donde la cuenta más representativa es sueldos y salarios de los empleados con el 33.55% siendo el pago al personal de acuerdo a la ley; otro rubro representativo tenemos Gasto Iva con el 24,08% que equivale a \$2.384,10; Arriendos con el 14.86% equivale a \$ 1.471,52; Además hay que referirse a los rubros de menor valor en los cuales podemos encontrar; Honorarios Profesionales 7,41% equivale a \$ 733.37; Servicios básicos 5,56% equivale a \$ 550; Provisiones sociales 5,59% equivale a \$553,66; Depreciación de activos 2,66% equivale a \$ 263,31; Suministros y materiales 2,21% equivale a \$219,25; Gasto al IESS 4.08% equivale a \$ 403,62 gastos que complementa la operación ordinaria de la empresa.

"PAÑALERA EL PAÑAL"

ESTADO DE RESULTADOS

(Dólares \$)

CUENTAS	AÑO 2013	RUBRO	GRUPO
INGRESOS			
VENTAS			
Ventas 0%	7.580,64	5,09%	5,09%
Ventas 12%	141.282,65	94,91%	94,91%
TOTAL VENTAS	148.863,29	100%	100%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	66.728,56	44,83%	
(+) Compras Netas	132.691,36	89,14%	
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	199.419,92	133,96%	
(-) Inventario Final de Mercaderías	-75.850,00	50,95%	
COSTO DE VENTAS	123.569,92	83,01%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	25.293,37	16,99%	83,01%
TOTAL COSTOS DE VENTAS		100%	
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	3.840,00	33,66	
Honorarios Profesionales	977,79	8,57	
Gasto IESS	466,56	4,09	
Provisiones Sociales	640,00	5,61	
Arriendos	1.607,31	14,09	
Servicios Básicos	632,56	5,55	
Gastos IVA	2.739,83	24,02	
Suministros y Materiales	239,25	2,10	
Depreciación de Activos	263,31	2,31	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	11.406,61	100%	7,66%
TOTAL GASTOS	11.406,61	100%	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	13.886,76		
15% PART. EMP. Y TRAB.	2.083,01	96,25	
IMPUESTO A LA RENTA	81,19	3,75	
TOTAL DE IMPUESTOS	2.164,20	100%	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.722,56		9,33%
TOTAL			100%

CUADRO N° 14

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2013							
INGRESOS \$ 148.863,29	COSTOS DE VENTAS \$	5 123.569,92					
100%	83,01%						
	GASTOS \$ 11.406,61	7,66%					
	UTILIDAD \$ 11.722,56	9,33%					
TOTAL INGRESOS 100%	TOTAL GASTOS Y UTILI	DAD 100%					

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Presenta una estructura económica durante el 2013 compuesta por los ingresos que suman un total de \$ 148.863,29 con un valor del 100% los cuales se obtienen por las ventas realizadas una vez deducida su costo de venta que es \$ 123.569,92 valor del 83,01%, nos da una utilidad bruta de \$25.293,37

Los Gastos generados han sido alrededor de \$ 11.406,61 con un valor del 7,66% sobre sus ingresos, lo cual da como resultado una utilidad del ejercicio de \$ 11.722,56 al ser saneados por efecto a la renta y las obligaciones con sus empleados como resultado de su actividad económica comercial.

INGRESOS OPERACIONALES

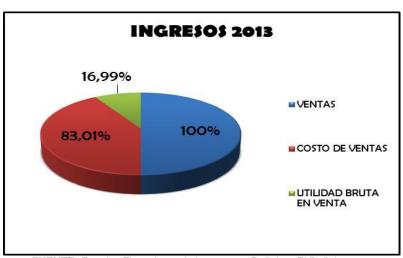
CUADRO N° 15

INGRESOS	VALOR	% RUBRO
VENTAS	148.863,29	100%
COSTO DE VENTAS	123.569,92	83,01%
UTILIDAD BRUTA EN VENTA	25.293,37	16,99%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº11



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Según la estructura en el periodo 2013 muestra que se han realizado ventas por la cifra de \$ 148.863,29 con un equivalente del 100% la cual registra las ventas de mercadería que realiza la empresa a sus clientes. En el costo de ventas de \$123.569,92 con un equivalente del 83,01% siendo un poco beneficioso ya que no incurre a más costos originados de la compra de mercadería; lo cual deja beneficios con una utilidad bruta en ventas 25.293,37 equivale al 16,99% lo que se compensa a los grandes volúmenes de ventas logrados por la actividad de la empresa.

GASTOS OPERACIONALES

CUADRO N° 16

GASTOS OPERACIONALES	VALOR	% RUBRO
Sueldos y Salarios	3.840,00	33,66
Honorarios Profesionales	977,79	8,57
Gasto IESS	466,56	4,09
Provisiones Sociales	640,00	5,61
Arriendos	1.607,31	14,09
Servicios Básicos	632,56	5,55
Gastos IVA	2.739,83	24,02
Suministros y Materiales	239,25	2,10
Depreciación de Activos	263,31	2,31
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	11.406,61	100%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº12



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En cuanto a los gastos operativos en el año 2013, está representado con un valor de \$11.406,61 en donde la cuenta más representativa es Sueldos y Salarios por \$ 3.840,00 con el 33,66%,debido a la contratación de un empleado; Honorarios Profesionales por \$ 977,79 con el 8,57% siendo el pago al contador el mismo encargado de realizar el registro de las

operaciones diarias y tributarias de la empresa; Gasto IESS por \$ 466,56 con el 4.09%; Provisiones Sociales por \$ 640.00 con el 5,61%; Arriendos por \$1.607,31 con el 14,09%, servicios básicos por \$632,56 con el 5,55%; Gasto Iva por \$2.739,83 con el 24,02%; suministros y materiales por \$239,25 con el 2,10%; Depreciación de Activos por \$263,31 con el 2,31% cuyos gastos son necesarios e indispensables para el funcionamiento y desarrollo de la empresa.

"PAÑALERA EL PAÑAL" ANÁLISIS HORIZONTAL

BALANCE GENERAL (DÓLARES \$)

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	V. ARSOLUTO	V.RELATIVO %
ACTIVO	AITO ZOIZ	A110 2013	TIADIOLOTO	VILLATIVO 70
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos	2.926,52	3.456,20	529,68	18,10%
Inventario de Mercaderías	66.728,56	75.850,00	9.121,44	13,67%
Suministros y Materiales	235,39	198,65	-36,74	-15,61%
Crédito Tributario	2.483,25	3.501,61	1.018,36	41,01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	72.373,72	83.006,46	10.632,74	14,69%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y Enseres	2.324,00	2.324,00	0,00	0,00%
Equipos de Computación	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00%
(-)Depreciación Acumulada	-463,31	-726,62	-263,31	56,83%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.360,69	3.097,38	-263,31	-7,83%
TOTAL ACTIVOS	75.734,41	86.103,84	10.369,43	13,69%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	38.241,75	27.871,32	-10.370,43	-27,12%
IESS por pagar	59,60	79,60	20,00	33,56%
Provisiones Sociales por Pagar	138,42	160,00	21,58	15,59%
15% Part. Empleados y Trabajadores	0,00	2083,01	2.083,01	10,0070
Impuesto a la Renta	0,00	81,19	81,19	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38.439,77	30.275,12	-8.164,65	-21,24%
TOTAL PASIVO	38.439,77	30.275,12	-8.164,65	-21,24%
DATE INCOME				
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	44 400 40	44 400 40	0.00	0.000/
Capital Propio	44.106,16	44.106,16	0,00	0,00%
Pérdida/Utilidad neta del Ejercicio	-6.811,52	11.722,56	4.911,04	-72,10%
TOTAL PATRIMONIO	37.294,64	55.828,72	18.534,08	49,70%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	75.734,41	86.103,84	10.369,43	13,69%

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL DE LA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2012-2013

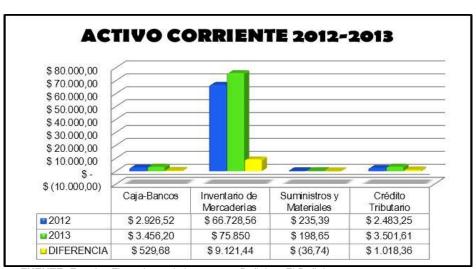
CUADRO N° 17

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	١	/.ABSOLUTO	V.RELATIVA%
ACTIVO CORRIENTE					
Caja-Bancos	\$ 2.926,52	\$ 3.456,20	\$	529,68	18,10%
Inventario de Mercaderías	\$ 66.728,56	\$ 75.850	\$	9.121,44	13,67%
Suministros y Materiales	\$ 235,39	\$ 198,65	\$	(36,74)	-15,61%
Crédito Tributario	\$ 2.483,25	\$ 3.501,61	\$	1.018,36	41,01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 72.373,72	\$ 83.006,46	\$	10.632,74	14,69%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº13



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el análisis realizado al Balance General, el rubro de los Activos Corrientes la cuenta más representativa es inventario de mercadería en la cual podemos observar que en el año 2012 tuvo un valor de \$66.728,56 y en el año 2013 un valor de \$75.850,00 mostrando un incremento con un valor de \$9.121,44 es decir un porcentaje de 13,67% esto puede ser

porque en la empresa ha tenido la necesidad de adquirir suficientes productos para hacer frente a la demanda para satisfacer las necesidades a esta línea de artículos a la ciudadanía en general.

Como también se puede evidenciar la cuenta caja-bancos aumento en \$529,68 con el 18,10% lo que la empresa dispondrá para imprevistos que requiera; crédito tributario IVA con un aumento de \$1.018,36 con el 41,01% esto debido al incremento de las ventas de la empresa.

Otra cuenta que disminuye es suministros de oficina ya que en el año 2012 tuvo un valor de \$235.39 y en el año 2013 un valor de \$198.65 es por ello que presenta una disminución por el valor de \$36.74 es decir un porcentaje de -15,61% esto puede ser que la empresa no tuvo la necesidad de seguir adquiriendo ya que tiene lo suficiente para el funcionamiento de la empresa.

CUADRO N° 18

ACTIVO NO CORRIENTE	ΑÑ	ÑO 2012	AÑO 2013	١	/.ABSOLUTO	V.RELATIVA%
Muebles y Enseres	\$	2.324,00	\$ 2.324,00	\$	-	0,00%
Equipos de Computación	\$	1.500,00	\$ 1.500,00	\$	-	0,00%
(-)Depreciación Acumulada	\$	(463,31)	\$ (726,62)	\$	(263,31)	56,83%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	\$	3.360,69	\$ 3.097,38	\$	(263,31)	-7,83%

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº14



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

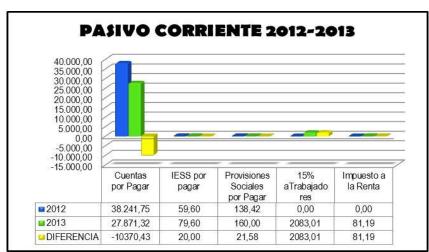
Como se puede observar no hay ningún incremento ni disminución en las cuentas muebles y enseres y equipos de computación ya que la propietaria de la empresa no ha tenido la necesidad de seguir adquiriendo más bienes porque tiene lo indispensable para el funcionamiento de la misma; Mientras que en su depreciación acumulada presenta un incremento negativo de \$-263.31 con el 56.83% y que por la acumulación del tiempo en el desgaste de los activos.

CUADRO N° 19

PASIVO CORRIENTE	AÑO 2012	AÑO 2013	V.ABSOLUTO	V.RELATIVA%
Cuentas por Pagar	38.241,75	27.871,32	-10370,43	-27,12%
IESS por pagar	59,60	79,60	20,00	33,56%
Provisiones Sociales por Pagar	138,42	160,00	21,58	15,59%
15% aTrabajadores	0,00	2083,01	2083,01	
Impuesto a la Renta	0,00	81,19	81,19	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38.439,77	30.275,12	-8164,65	-21,24%

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº15



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El rubro Pasivo Corriente la cuenta más representativa son las Cuentas por Pagar ya que en el año 2012 asumieron un valor de \$38.241.75 y para el año 2013 un valor de \$27.871.32 mostrando una decremento por el valor de \$-10.370,43 es decir el -27.12% lo que significa que la empresa está cubriendo parte de sus obligaciones con terceros pero que aún no ha logrado cubrir.

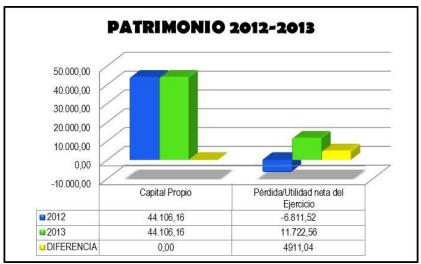
IESS por Pagar que en el año 2012 tiene un valor de \$59,60 y para el año 2013 un valor de \$79,60 donde se puede observar que ha incrementado su valor en \$20,00 es decir el 33,56% el mismo que son valores pendientes por pagar al siguiente año al igual las Provisiones sociales por pagar presenta un incremento de \$ 21,58 con el 15,59%; el 15% participación empleados y trabajadores con un valor en el año 2013 \$ 2.083,01 e impuesto a la renta tuvo en el 2013 de \$81,19 deudas que deben ser canceladas de acuerdo a la ley

CUADRO N° 20

PATRIMONIO	AÑO 2012	AÑO 2013	V.ABSOLUTO	V.RELATIVA%
Capital Propio	44.106,16	44.106,16	0,00	0,00%
Pérdida/Utilidad neta del Ejercicio	-6.811,52	11.722,56	4911,04	-72,10%
TOTAL PATRIMONIO	37.294,64	55.828,72	18534,08	49,70%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

GRÁFICO Nº16



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Luego de haber realizado el análisis comparativo de los periodos 2012 y 2013 se obtiene que en su capital no exista variación alguna. En cambio en la cuenta pérdida/utilidad neta del ejercicio en el año 2012 presenta una pérdida de \$-6.811,52 en el año 2013 una utilidad de \$11.722,56 la misma que se debe ser menor ya que la empresa no amortiza la pérdida existente en años anteriores a lo que dispone la ley.

"PAÑALERA EL PAÑAL" ANÁLISIS HORIZONTAL

E\$TADO DE RE\$ULTADO\$
(DÓLARE\$ \$)

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	V.ABSOLUTO	V.RELATIVO %
INGRESOS				
VENTAS				
Ventas 0%	15.200,05	7.580,64	-7.619,41	-50,13%
Ventas 12%	83.288,37	141.282,65	57.994,28	69,63%
TOTAL VENTAS	98.488,42	148.863,29	50.374,87	51,15%
COSTO DE VENTAS				
Inventario Inicial de Mercaderías	36.546,72	66.728,56	30.181,84	82,58%
(+) Compras Netas	125.580,95	132.691,36	7.110,41	5,66%
(=) Mercad Disponibles para la Venta	162.127,67	199.419,92	37.292,25	23,00%
(-) Inventario Final de Mercaderías	-66.728,56	-75.850,00	-9.121,44	13,67%
TOTAL COSTO DE VENTAS	95.399,11	123.569,92	28.170,81	29,53%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.089,31	25.293,37	22.204,06	718,74%
GASTOS				
GASTOS OPERACIONALES				
Sueldos y Salarios	3.322,00	3.840,00	518,00	15,59%
Honorarios Profesionales	733,37	977,79	244,42	33,33%
Gasto IESS	403,62	466,56	62,94	15,59%
Provisiones Sociales	553,66	640,00	86,34	15,59%
Arriendos	1.471,52	1.607,31	135,79	9,23%
Servicios Básicos	550,00	632,56	82,56	15,01%
Gastos IVA	2.384,10	2.739,83	355,73	14,92%
Suministros y Materiales	219,25	239,25	20,00	9,12%
Depreciación de Activos	263,31	263,31	0,00	0,00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	9.900,83	11.406,61	1.505,78	15,21%
TOTAL GASTOS	9.900,83	11.406,61	1.505,78	15,21%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	0,00	13.886,76	13.886,76	
15% PART. EMP. Y TRAB.	0,00	2.083,01	2.083,01	
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	81,19	81,19	
TOTAL DE IMPUESTOS	0,00	2.164,20	2.164,20	
UTILIDAD/ PERDIDA NETA DEL EJERC	-6.811,52	11.722,56	4.911,04	-72,10%

CUADRO N° 21

ESTRUCTURA ECONOMICA -INGRESOS OPERACIONES 2012-2013						
CUENTA AÑO 2012 AÑO 2013 V.OBSOLUTO V.RELATIV						
VENTAS	98.488,42	148.863,29	50.374,87	51,15%		
COSTO DE VENTAS	-95399,11	-123569,92	-28.170,81	29,53%		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.089,31	25.293,37	22.204,06	718,74%		

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°17



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

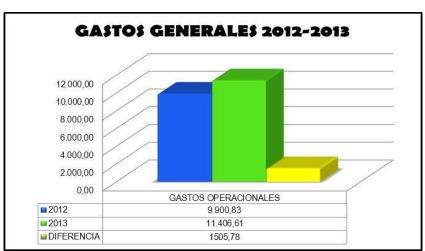
En el análisis horizontal del periodo 2012 y 2013 indica que tanto sus ventas como sus costo y su utilidad bruta presentan un aumento la cual posee una variación teniendo un 51,15% en sus ventas con un valor absoluto \$50.374,87; su costo de venta de igual forma en un 29,53% con un valor absoluto \$28.170,81 lo que causo una utilidad bruta en ventas del 718,74% con un valor absoluto de \$22.204,06

CUADRO N° 22

GA\$TO\$ GENERALE\$ 2012 - 2013						
CUENTA AÑO 2012 AÑO 2013 V.OBSOLUTO						
GASTOS OPERACIONALES	ASTOS OPERACIONALES 9.900,83 11.406,61 1.505,78					

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº18



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

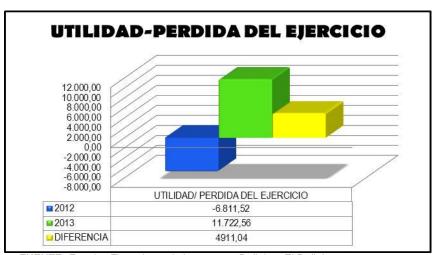
Los gastos generales del periodo 2012 y 2013 poseen un incremento de \$ 1.505,78 con el 15,21% cuyos gastos se debe a que la empresa está pagando cada año por la propietaria de acuerdo a lo que exige la ley.

CUADRO N° 23

ESTRUCTURA ECONOMICA -UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO 2012-2013					
CUENTA AÑO 2012 AÑO 2013 V.OBSOLUTO V.RELATIVA%					
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO -6.811,52 11.722,56 4911,04 -72,10%					

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°19



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El rubro de pérdida neta del ejercicio en el año 2012 tuvo un valor de \$-6.811,52 y en el año 2013 hubo un incremento favorable para la empresa de un valor de \$11.722,56 el mismo que aumentado con un valor de \$4.911,04 es decir el 72,10%; existiendo un valor alto en sus ventas

siendo beneficioso para la propietaria ya que sus estrategias de ventas están funcionando correctamente.

ÍNDICADORES FINANCIEROS INDICADORES DE LIQUIDEZ

CUADRO N° 24

RAZON CORRIENTE					
FORMULA	2012 2013 ESTARDAR				
ACTIVO CORRIENTE	\$	72.373,72	\$	83.006,46	1.5 a 2.00
PASIVO CORRIENTE	\$	38.439,77	\$	30.275,12	En dólares
	1,88 2,74				

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal **ELABORADO POR**: La Autora

GRÁFICO N°20



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Aplicando este indicador tenemos la necesidad de medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, obtenemos como resultado que por cada \$1,00 que la empresa debe esta posee \$1,88 en el 2012 y \$2,74 en el 2013, por lo que cuenta con una buena liquidez para cancelar sus obligaciones con terceros ya que su estándar establecido es de 1,5 a 2,00.

CUADRO N° 25

DRUEBA ACIDA				
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR	
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	72.373,72-66.728,56	83.006,46-75.850,00	0.5 a 1,50	
PASIVO CORRIENTE	\$ 38.439,77	\$ 30.275,12	En dólares	
	\$ 5.645,16	\$ 7.156,46		
	\$ 38.439,77	\$ 30.275,12		
	0,15	Д24		

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°21



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Luego de haber realizado el índice de prueba acida de la empresa comercial el Pañal, se determina que en el año 2012 fue \$0,15 y en el 2013 de \$0,24 lo que quiere decir que por cada dólar que debe la empresa en sus obligaciones a corto plazo, esta no cuenta con dinero suficiente para cancelar sus obligaciones, lo cual tendrá que buscar las estrategias adecuadas para enfrentar este problema, por lo que no supera su estándar establecido de 0,5 a 1.5 y va siempre a depender de su inventario.

CUADRO N° 26

CAPITAL DE TRABAJO					
FORMULA 2012 2013 ESTARDAR					
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE 72,373,72-38439,77 83006,46-30,275,12 Mayor posible					
	\$ 33.933,95	\$ 52.731,34	En dolares		

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°22



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

El presente indicador muestra que posee la empresa para realizar sus operaciones luego de la cancelación correspondiente de sus deudas más inmediatas tenemos; que en el año 2012 posee un valor de \$33.933,95 y en el año 2013 de \$52.731,34 con ello está en capacidad de atender sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres que surgen en el normal desarrollo de la actividad económica de la empresa.

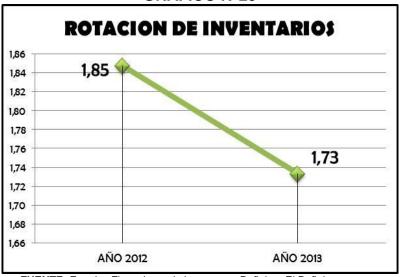
INDICADORES DE ACTIVIDAD
CUADRO N° 27

ROTACION DE INVENTARIOS					
FORMULA 2012 2013 EST ARDAR					
COSTO DE VENTAS	\$ 95.399,11	\$ 123.569,92	MAY OR POSIBLE		
INVENTARIOS PROMEDIO	\$ 51.637,63	\$ 71.289,28	EN VECES		
	1,85	1,73			

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°23



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

CUADRO N° 28

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO\$					
FORMULA 2012 2013 EST ARDAR					
360	360	360	MENOR POSIBLE		
ROTACION DE INVENTARIOS 1,85 1,73 EN DIAS					
	194,86	207,69			

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°24



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El índice de rotación de inventarios en el periodo 2012 existió una rotación de 1,85 veces al año que representa en 194,86 días y en el año 2013 de 1,73 veces al año lo que significa aproximadamente en 207,69 días; es decir que los inventarios no están rotando adecuadamente ya que mayor rotación es más beneficioso para la empresa, lo cual refleja una acumulación y no se están vendiendo adecuadamente ya que no es beneficioso tener mercadería en stop, ya que el movimiento es lento es

recomendable que la empresa busque estrategias de venta para que sus productos roten más rápido durante el año y así generen mayor liquidez para la misma y de esta manera sus productos se venden con mayor rapidez.

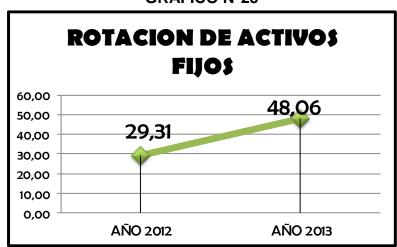
CUADRO N° 29

ROTACION DE LO\$ ACTIVO\$ FIJO\$						
FORMULA 2012 2013 EST ARDAR						
ZATMEV	98.488,42	148.863,29	MAY OR POSIBLE			
ACTIVOS FIJOS	ACTIVOS FIJOS 3.360.69 3.097.38 EN VECES					
	29,31	48,06				

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°25



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal **ELABORADO POR:** La Autora

INTERPRETACIÓN:

Según la rotación del activo fijo, en el año 2012 rotó 29,31 veces, en otras palabras; por cada \$ 1 dólar invertido en activos fijos se generó \$ 29,31 dólares en ventas. Esto se debe al volumen de ventas generadas por la empresa en este periodo. En cambio en el año 2013 la rotación es

de 48,06 veces; es decir que por cada dólar invertido los activos fijos rotaron \$48,06 un incremento considerable para el periodo actual gracias al volumen de ventas generadas por la empresa lo cual produjo una rotación considerable lo que significa para la empresa que está generando utilidades, pero se deberá buscar estrategias que le siga permitiendo un mejor manejo de los mismo.

CUADRO N° 30

ROTACION DE TOTAL DE ACTIVOS					
FORMULA 2012 2013 ESTARDAR					
VENT AS	98488,42	148863,29	MAY OR POSIBLE		
TOTAL DE ACTIVOS	75734,41	86103,84	EN VECES		
	1,30	1,73			

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°26



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Observamos que la rotación de activos totales, en el año 2012 es de 1,30 veces y en el 2013 roto 1,73 veces lo que quiere decir que por cada dólar invertido en activos se obtuvo para el año 2012 1,30 centavos y en el 2013 1,73 es decir los activos totales de la empresa se están moviendo con mucha lentitud por lo que la empresa dio entender que sus activos no se explotaron debidamente para este presente año a pesar que el volumen de ventas aumento y en el rendimiento de sus activos.

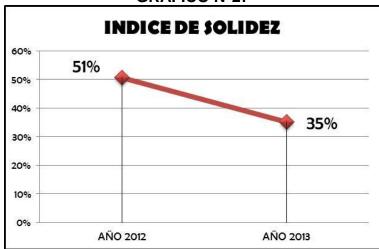
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO CUADRO N° 31

INDICE DE SOLIDEZ			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
PASIVO TOTAL	\$ 38.439,77	\$ 30.275,12	MENOR POSIBLE
ACTIVO TOTAL	\$ 75.734,41	\$ 86.103,84	EN %
	51 %	35 %	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°27



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Una vez aplicado el índice de solidez a la empresa se observa que se han financiado un 51% en el 2012 y para el 2013 un 35% logrando una disminución satisfactoria sobre el total de los activos de la misma, es decir que sus activos pueden cubrir a sus pasivos, lo que la empresa mantiene una buena posición conservadora debido a que no contrae obligaciones significativas con terceros.

CUADRO N° 32

INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
PATRIMONIO	\$ 37.294,64	\$ 55.828,72	
ACTIVO TOTAL	\$ 75.734,41	\$ 86.103,84	EN %
	49%	65 %	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO Nº28



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Se determina el índice del patrimonio a activo total en el año 2012 se obtiene 49% mientras en el año 2013 tiene un aumento del 65% lo cual representa en este año presenta una moderada condición financiera para la empresa, es decir para que las utilidades del ejercicio aumente debe existir una adecuada gestión la cual genere rentabilidad y liquidez. Se debe recalcar que el financiamiento del activo total es bueno debido que mientras más alto sea su valor mejor será la situación de la empresa.

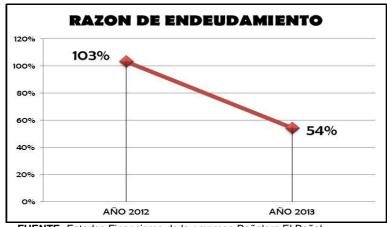
CUADRO N° 33

RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
PASIVO	\$ 38.439,77	\$ 30.275,12	MENOR POSIBLE
PATRIMONIO	\$ 37.294,64	\$ 55.828,72	EN %
	103%	54 %	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°29



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Para el año 2012 la empresa comercial el pañal posee un endeudamiento de 103% sobre su inversión patrimonial, en otras palabras su patrimonio se encuentra financiado por terceros, lo cual cambio de manera agradable para el año 2013 se disminuyó debido a que una parte de deudas con sus proveedores fueron canceladas teniendo un nivel moderado. Es por esto que la empresa debe tomar políticas en las cuentas por pagar para que estas puedan ser canceladas con su totalidad y de esta manera no afectan de forma directa en la generación se ingresos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

CUADRO N° 34

RENTABILIDAD \$OBRE EL PATRIMONIO				
FORMULA 2012 2013 EST/				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-\$ 6.811,52	\$ 11.722,56	MAY OR POSIBLE	
PATRIMONIO	\$ 37.294,64	\$ 55.828,72	EN %	
	-18%	21%		

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°30



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

La rentabilidad del patrimonio para el año 2012 fue de -18%, y con respecto al año 2013 es de 21% respectivamente; es decir que hubo un incremento en la rentabilidad, eso se debe a que la empresa realiza de manera eficaz y eficiente el manejo de sus recursos, también por el incremento de sus ventas para el presente periodo, pero aun así el rendimiento del patrimonio es aceptable por que está cumpliendo con las expectativas del propietario.

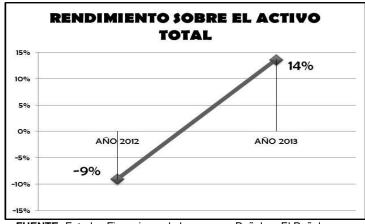
CUADRO N° 35

RENTABILDAD \$OBRE EL ACTIVO TOTAL				
FORMULA 2012 2013 ESTA				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-\$ 6.811,52	\$ 11.722,56	MAY OR POSIBLE	
ACTIVO TOTAL	\$ 75.734,41	\$ 86.103,84	EN %	
	-9%	14%		

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°31



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Luego de aplicar el indicador Rendimiento de los Activos muestra que en la empresa por cada activo en el que se haya invertido se ha generado una utilidad en el año 2012 del -9% a diferencia del año 2013 que es de 14% lo cual indica que se están utilizando los recursos de manera eficaz, razón por la que se puede determinar que existe un desempeño bueno, provocando la generación de más ingresos, por lo que es recomendable seguir realizando inversiones que le permitan generar mayores utilidades.

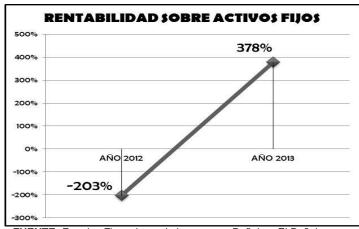
CUADRO N° 36

RENTABILIDAD \$0BRE LO\$ ACTIVO\$ FIJO\$			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
UTILIDAD NETA DEL EJERCICO	-\$ 6.811,52	\$ 11.722,56	MAY OR POSIBLE
ACTIVOS FIJOS	\$ 3.360,69	\$ 3.097,38	EN %
	-203%	378 %	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°32



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Según resultados obtenidos de la Empresa comercial El Pañal, en su índice de rentabilidad sobre los activos fijos, en el año 2012 es del -203% y para el año 2013 de 378%, por lo que la empresa esta aprovechado de sus bienes que posee para así obtener una mayor rentabilidad.

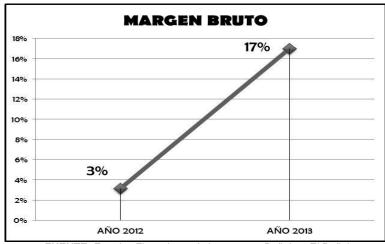
CUADRO N° 37

MARGEN BRUTO			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
UTILIDAD BRUTA	\$ 3.089,31	\$ 25.293,37	MAY OR POSIBLE
VENTAS	\$ 98.488,42	\$ 148.863,29	EN %
	3%	17 %	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°33



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

Los resultados de la empresa comercial el Pañal muestra una utilidad bruta del 2012 obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 3%, para el año 2013 mejora su margen demostrando el 17%, razón por la que demuestra que la gestión realizada por la propietaria es buena y provechosa de los recursos de la empresa que le permiten generar mayor utilidad en el periodo actual.

CUADRO N°38

MARGEN DE UTILIDAD NETA			
FORMULA	2012	2013	ESTARDAR
UTILIDAD NETA	-\$ 6.811,52	\$ 11.722,56	MAY OR POSIBLE
ZATNAV	\$ 98.488,42	\$ 148.863,29	EN %
	-7 %	8%	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°34



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

INTERPRETACIÓN:

Una vez que han disminuido costos de venta, gastos operacionales e impuestos, quedando finalmente utilidades netas de alrededor de un -7% para el año 2012 y del 8% en el año 2013, es decir que genero alrededor de \$-0,07 centavos de dólar para el año 2012 y para el 2013 es de 0,08 centavos por cada \$ 1 de ventas realizadas, lo que refleja que las ganancias liquidas son mínimas pero que están compensadas gracias al gran volumen de ventas. Por lo tanto indica que los procedimientos utilizados en el 2013 fueron más eficaces y eficientes dando un valor muy importante para la empresa.

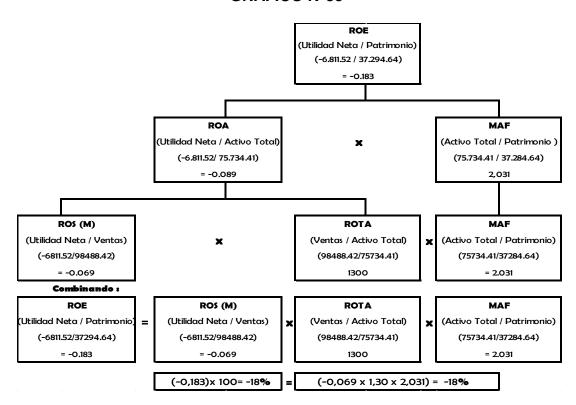
APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT

CUADRO N° 39 Empresa Pañalera el Pañal- Año 2012

RDE	=	Margen de utilidad	х	Rotación del activo	х	Multiplicador de apalancamiento financiero
Utilidad Neta Patrimonio	- = -	Utilidad Neta Ventas	– × -	Ventas Activo	- x -	Activo Patrimonio
-6.811,52 37.294,64	- = -	-6.811,52 98.488,42	– × -	98.488,42 75.734,41	- x -	75.734,41 37.294,64
-0,183	=	-0,069	×	1,300	×	2,031
(-0,183)	=	-0,183				
-18%	=	-18%				

- Operaciones en Árbol de Tendencias

GRÁFICO N°35



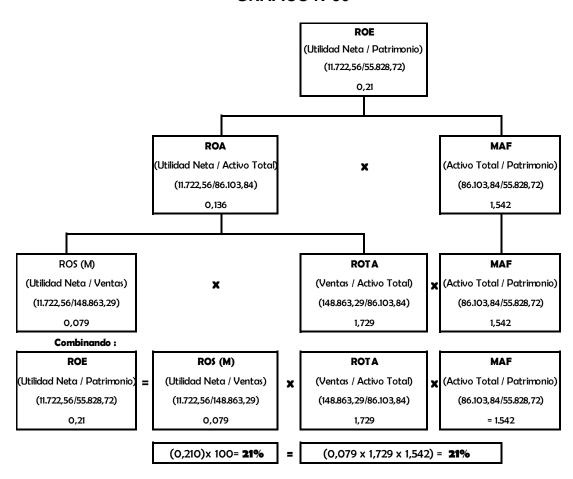
Empresa Pañalera el Pañal- Año 2013

CUADRO N° 40

ROE	=	Margen de utilidad	х	Rotación del activo	Х	Multiplicador de apalancamiento financiero
Utilidad Neta Patrimonio	=	Utilidad Neta Ventas	x	Ventas Activo Total	- x -	Activo Total Patrimonio
11.722,56 55.828,72	=	11.722,56 148.863,29	x	148.863,29 86.103,84	- x -	86.103,84 55.828,72
0,210	=	0,079	x	1,729	x	1,542
0,210	=	0,2100				
21%	=	21%				

Operaciones en Árbol de Tendencias

GRÁFICO N°36



INTERPRETACIÓN:

Este indicador en el año 2012 fue de -18% esto es el resultado de la disminución de las utilidades por lo que se obtuvo pocos ingresos ya sea por la demanda de su servicio comercial en el mercado, para la cual se debe establecer estrategias y políticas que le permitan obtener más entradas de efectivo para continuar y elevar su utilidad. Para el 2013 tenemos un 21% de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos ya que posee un valor considerable, que ha permitido tener un buen rendimiento de sus operaciones mejorando su eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos ya que empresa sigue haciendo representativo en el mercado local contribuyendo con los mejores productos de esta línea y logrando la satisfacción de los clientes.

APALANCAMIENTO OPERATIVO

CUADRO Nº 41

DETALLE	51,15%	MONTO	51,15%
Ventas ingresos	\$72.719,72	\$ 148.863,29	\$ 225.006,86
(-)Costos variables operativos	\$ 62.296,84	\$ 127.526,79	\$ 192.756,74
(=)MARGEN DE CONTRIBUCION	\$ 10.422,88	\$ 21.336,50	\$ 32.250,12
(-)Costos Fijos	\$ 7.449,74	\$ 7.449,74	\$ 7.449,74
(=)UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	\$ 2.973,14	\$ 13.886,76	\$ 24.800,38
CAMBIO PORCENTUAL	-78,59%		78,59%

👃 Incremento Porcentual Utilidad Operativa

$$+=\frac{(24.800,38-13.886,76)}{13.886,76}*100$$

$$=\frac{10.913,62}{13.886,76}*100$$

$$=0,785901085*100$$

$$=78.59\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Operativa

$$-= \frac{(-2.973,14 - 13.886,76)}{13.886,76} * 100$$

$$= \frac{-10.913,62}{13.886,76} * 100$$

$$= -0.785901085 * 100$$

$$= -78,59\%$$

Grado de Apalancamiento Operativo

$$GAO = \frac{\% \text{ EN LA FLUCTACION DE UAII}}{\% \text{ DE FLUCTACION DE VENTAS}} = VECES$$

$$GAO = \frac{78.59\%}{51.15\%} = 153.65\% \text{ VECES}$$

INTERPRETACION:

Para el apalancamiento operativo se ha considerado el incremento de los ingresos históricos de la empresa el cual es de 51,15%, el monto bajo de los costos fijos y los altos costos variables que posee la empresa.

El apalancamiento opera en ambos sentidos puede disminuir como puede aumentar y si incrementamos los ingresos del periodo actual en el 51,15% se aumentara la utilidad operativa en el 78,59% o en \$ 10.913,62 más con respecto al margen operativo base \$ 13.886,76;es decir en el caso contrario el margen operativo decrecerá en el -78,59% o \$ -10.913,62.

Así también los costos variables incrementaran o disminuirían en el 51,15% debido a que estos varían en relación a las ventas. Las variaciones que se dan en los ingresos son factibles puesto que las utilidades antes de interés e impuestos incrementan en el 78,59% lo cual la empresa está en capacidad de incrementar sus utilidades con el apoyo de sus costos fijos de operación; por otro lado si las utilidades decrecieran en el 78,59% la empresa aún está en la capacidad de cubrir los costos fijos pero con dificultad y a la vez obtendría una pérdida operativa de \$ -2.973,14, siendo perjudicial para la misma.

Determinando que si existe un apalancamiento ya que esto se sustenta en el resultado de 153,65% veces, lo que significa , por cada punto en porcentaje que se aumente o disminuya las ventas (51,15%) a partir del punto de referencia \$ 148.863,29, habrá un incremento o disminución de 153,65.

EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2013 CLASIFICACION DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES

CUADRO N° 42

DETAL	DETALLE DE COSTOS										
DENOMINACION	GASTOS FIJOS	GASTOS VARIABLES									
Costo de ventas		123.569,92									
Sueldos y Salarios	3.840,00										
Honorarios Profesionales	977,79										
Gasto IESS	466,56										
Provisiones Sociales	640,00										
Arriendos	1.607,31										
Servicios Básicos	632,56										
Gastos IVA		2.739,83									
Suministros y Materiales		239,25									
Depreciación de Activos	263,31										
TOTAL	8.427,53	126.549,00									

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LAS VENTAS

CUADRO N° 43

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LAS VENTAS						
DATOS	VALORES					
COSTOS FIJOS TOTALES	8.427,53					
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.549,00					
VENTAS TOTALES	148.863,29					

$$PE = \frac{COSTOS \, FIJOS}{1 - \left(\, COSTOS \, VARIABLES / VENTAS \, \right)} = \$$$

$$PE = \frac{8.427,53}{1 - \frac{126.549,00}{148.863,29}}$$

$$PE = \frac{8.427,53}{1 - \frac{0,85010213}{0,14989787}}$$

$$PE = \frac{8.427,53}{0,14989787}$$

$$PE = \frac{56.221,81}{1}$$

CUADRO N° 44

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA						
DATOS	VALORES					
COSTOS FIJOS TOTALES	8.427,53					
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.549,00					
VENTAS TOTALES	148.863,29					

$$PE = \frac{COSTOS \, FIJOS}{VENTAS - COSTOS \, VARIABLES} * 100 = \%$$

$$PE = \frac{8.427,53}{148.863,29 - 126.549,00} * 100$$

$$PE = \frac{8.427,53}{22.314,29} * 100$$

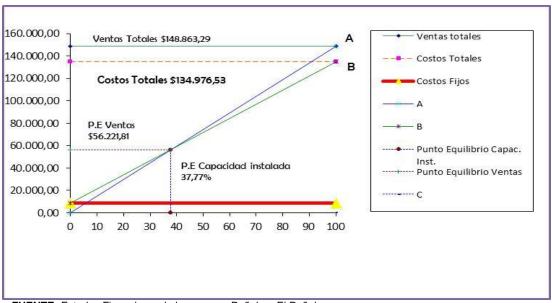
$$PE = 0,377674127 * 100$$

$$PE = 37,77\%$$

CUADRO N°45

DETALLE	VALORES
PUNTO DE EQUILIBRIO	56.221,81
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.549,00
COSTOS FIJOS	8.427,53
CAPACIDAD INSTALADA	37,77%

GRÁFICO N°37



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

Una vez que se obtuvo el punto de equilibrio la pañalera el Pañal del periodo 2013 se determinó que debería utilizar 37,77% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 56.221,81), para ni ganar ni perder; pero si la entidad vende un monto menor al punto de equilibrio se constituirá una pérdida y deberá implementar estrategias que ayuden a solucionar los problemas en busca de mejorar el rendimiento de la misma, y así vender más de lo establecido para obtener utilidad en beneficio de la misma.

APLICACIÓN DE LA PLANIFICACION FINANCIERA **EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL**

Para la elaboración del pronóstico de ingresos mensuales, se realizó un análisis como se detalla a continuación.

MESES	VENTAS 2013	TOTAL VENTAS
ENERO	10.123,61	10.123,61
FEBRERO	12.333,25	12.333,25
MARZO	13.879,12	13.879,12
ABRIL	12.851,16	12.851,16
MAYO	10.727,15	10.727,15
JUNIO	13.584,21	13.584,21
JULIO	12.524,50	12.524,50
AGOSTO	13.384,88	13.384,88
SEPTIEMBRE	10.850,16	10.850,16
OCTUBRE	10.650,78	10.650,78
NOVIEMBRE	12.891,24	12.891,24
DICIEMBRE	15.063,23	15.063,23
TOTAL	148.863,29	148.863,29

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

PAÑALERA EL PAÑAL BASE DE LOS INGRESOS PARA LA ELABORACION DE PRONOSTICO DE VENTAS 2014-2015

MESES	VENTAS 2013	INDICE DE ESTACIONALIDAD	VALOR FUTURO INFLACION 2,70%	PROYECCION 2014	INDICE DE ESTACIONALIDAD	VALOR FUTURO INFLACION 3.67%	PROYECCION 2015
ENERO	12.123,61	0,977294805	12.740,22	12.450,95	0,977294805	13.207,78	12.907,90
FEBRERO	10.333,25	0,83297232	12.740,22	10.612,25	0,83297232	13.207,78	11.001,72
MARZO	13.879,12	1,118808002	12.740,22	14.253,86	1,118808002	13.207,78	14.776,97
ABRIL	12.851,16	1,035943247	12.740,22	13.198,14	1,035943247	13.207,78	13.682,51
MAYO	10.727,15	0,864724943	12.740,22	11.016,78	0,864724943	13.207,78	11.421,10
JUNIO	13.584,21	1,095035049	12.740,22	13.950,98	1,095035049	13.207,78	14.462,98
JULIO	12.524,50	1,009610899	12.740,22	12.862,66	1,009610899	13.207,78	13.334,72
AGOSTO	13.384,88	1,078966883	12.740,22	13.746,27	1,078966883	13.207,78	14.250,76
SEPTIEMBRE	10.850,16	0,874640887	12.740,22	11.143,11	0,874640887	13.207,78	11.552,07
OCTUBRE	10.650,78	0,858568691	12.740,22	10.938,35	0,858568691	13.207,78	11.339,79
NOVIEMBRE	13.891,24	1,119785005	12.740,22	14.266,30	1,119785005	13.207,78	14.789,88
DICIEMBRE	14.063,23	1,13364927	12.740,22	14.442,94	1,13364927	13.207,78	14.972,99
TOTAL	148.863,29	12		152.882,60	12		158.493,39

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

MESES	VENTA\$ 2013	VENTAS 2014	VENTAS 2015
ENERO	10.123,61	12.450,95	12.907,90
FEBRERO	12.333,25	10.612,25	11.001,72
MARZO	13.879,12	14.253,86	14.776,97
ABRIL	12.851,16	13.198,14	13.682,51
MAYO	10.727,15	11.016,78	11.421,10
JUNIO	13.584,21	13.950,98	14.462,98
JULIO	12.524,50	12.862,66	13.334,72
AGOSTO	13.384,88	13.746,27	14.250,76
SEPTIEMBRE	10.850,16	11.143,11	11.552,07
OCTUBRE	10.650,78	10.938,35	11.339,79
NOVIEMBRE	12.891,24	14.266,30	14.789,88
DICIEMBRE	15.063,23	14.442,94	14.972,99
TOTAL	148.863,29	152.882,60	158.493,39

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°38



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

La forma para la elaboración de pronósticos de ventas mensuales, se lo realizó tomando como base el total de los ingresos del año 2013 que son las ventas mensuales de este periodo con el valor de 148.863,29 mientras que para el año 2014 pronosticado se incrementan con el 2,70% de acuerdo a la inflación del periodo 2013, este aumento se observa en el año 2014 cuyo valor de 152.882,64 el mismo proceso para el año 2015 se tomó en cuenta la inflación del año 2014 que es de 3,87% que será para este periodo de 157.010,52 que se están proyectando para cada uno de los meses de cada año. Por lo tanto se puede observar que la empresa ha incrementado sus ingresos favorables los mismo que serán de gran beneficio para poder adquirir mercadería para la empresa.

PRONOSTICO DE LOS INGRESOS MENSUALES 2014

	INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2014							
	VALOR PRESENTE (VP)				INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)			
VP =	TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR			IE	=	VENTAS POR MES		
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE		
VP = _	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	12.123,61 12.405,27	_=	0,977294805
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	(VF)			PROYECCION DE VENTA	S (\	VPR)
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF		
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	0,977294805 * 12.740,22	=	12.450,95

	INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2014								
	VALOR PRESENTE (VP)				INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP=	TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR			ΙE	=	= VENTAS POR MES			
	NUMERO DE MESES				VALOR PRESENTE				
VP=	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=	10.333,25 12.405,27	=	0,832972320	
	VALOR FUTURO DEL	2,709	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	(V	PR)	
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF			
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	0,832972320 * 12.740,22	=	10.612,25	

	INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2014										
	VALOR PRESENT	E (V	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)						
VP=	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE	IE = VENTAS POR MES						
	NUMERO DE	MES	ES			VALOR PRESE	NTE				
VP = _	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	13.879,12 12.405,27	_=	1,118808002			
	VALOR FUTURO DEL	2,709	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)							
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,118808002 * 12.740,22	=	14.253,86			

	INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2014										
	VALOR PRESENT	E (VF	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)						
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES							
	NUMERO DE	MES	ES	VALOR PRESENTE							
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	Ш	=_	12.851,16 12.405,27	_=	1,035943247			
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (V	PR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,035943247 * 12.740,22	=	13.198,14			

	INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2014										
	VALOR PRESENT	E (VI	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)							
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES							
	NUMERO DE	MES	ES			VALOR PRESEN	ITE				
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	E	=_	10.727,15 12.405,27	=	0,864724943			
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)							
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	0,864724943 * 12.740,22 :	=	11.016,78			

		INCR	REMENTO DE	L ME	SI	INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2014										
	VALOR PRESENT	E (V	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)												
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES				3								
	NUMERO DE	MES	ES			VALOR PRESE	NTE									
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	13.584,21 12.405,27	_=	1,095035049								
	VALOR FUTURO DEL	2,709	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	S (V	PR)								
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF										
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,095035049 * 12.740,22	=	13.950,98								

	INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2014										
	VALOR PRESENT	E (VI	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)							
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES							
	NUMERO DE	MES	ES		_	VALOR PRESE	NTE				
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	12.524,50 12.405,27	_=	1,009610899			
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (V	PR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,009610899 * 12.740,22	=	12.862,66			

	INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2014										
	VALOR PRESENT	E (VI	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)							
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES							
	NUMERO DE	MES	ES	VALOR PRESENTE							
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	13.384,88 12.405,27	_=	1,078966883			
	VALOR FUTURO DEL	2,70°	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)							
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,078966883 * 12.740,22	=	13.746,27			

	INC	REM	ENTO DEL M	IES D	E S	SEPTIEMBRE 2014		
	VALOR PRESENT	E (VI	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)			
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE	IE = VENTAS POR MES			
	NUMERO DE	MES	ES		VALOR PRESENTE			
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	0,73 0,00	_=	#¡DIV/0!
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF		
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	#¡DIV/0! * 12.740,22	=	#¡DIV/0!

	IN	CRE	MENTO DEL	MES	DE	OCTUBRE 2014		
	VALOR PRESENT	E (V	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	O ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES				
	NUMERO DE	MES	ES	VALOR PRESENTE				
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	10.650,78 12.405,27	_=	0,858568691
	VALOR FUTURO DEL	2,70°	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (V	/PR)
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF		
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	0,858568691 * 12.740,22	=	10.938,35

	INC	REN	IENTO DEL I	/IES D)E 1	OVIEMBRE 2014		
	VALOR PRESENT	E (V	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	: AÑC	ANTERIOR	ΙE	IE = VENTAS POR MES			
	NUMERO DE	MES	ES	VALOR PRESENTE				
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	13.891,24 12.405,27	=	1,119785005
	VALOR FUTURO DEL	2,70	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF		
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,119785005 * 12.740,22	=	14.266,30

	INC	CREN	MENTO DEL	MES	DE	DICIEMBRE 2014			
	VALOR PRESENT	E (VI	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE = VENTAS POR MES					
	NUMERO DE	MES	ES	VALOR PRESENTE					
VP =	148.863,29 12	_ =	12.405,27	ΙE	=_	13.084,21 12.405,27	.=	1,054729611	
	VALOR FUTURO DEL	2,70%	% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)					
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF			
VF =	12.405,27(1+0,0270)	=	12.740,22	VPR	=	1,054729611 * 12.740,22	=	13.437,48	

PRONOSTICO DE LOS INGRESOS MENSUALES 2015

	INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2015										
	VALOR PRESENT	E (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)								
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑO ANTERIOR	IE =	VENTAS POR MES							
-	NUMERO DE I	MESES		VALOR PRESENTE							
VP =	152.882,60 12	_ = 12.740,22	IE =	12.450,95 12.740,22	_ = 0,977294805						
	VALOR FUTURO DEL	3,67% (VF)		PROYECCION DE VENTA	AS (VPR)						
VF =	VP (1+li)		VPR =	IE * VF							
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	= 13.207,78	VPR =	0,977294805 * 13.207,78	B = 12.907,90						

	IN	CRE	MENTO DEL	MES	DE	FEBRERO 2015			
	VALOR PRESENT	E (V	P)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES			
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE			
VP = _	152.882,60 12	_=	12.740,22	ш	=	10.612,25 12.740,22	_=	0,832972320	
	VALOR FUTURO DEL	3,679	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	<u> </u>	/PR)	
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF			
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	0,832972320 * 13.207,78	=	11.001,72	

	INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2015									
	VALOR PRESENT	E (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)							
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑO ANTERIOR	IE =	VENTAS POR MES						
	NUMERO DE N	MESES		VALOR PRESENTE						
VP =	152.882,60	= 12.740,22	IE =	14.253,86	= 1,118808002					
	12			12.740,22						
	VALOR FUTURO DEL	3,67% (VF)		PROYECCION DE VENTA	S (VPR)					
VF =	VP (1+li)		VPR =	IE * VF						
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	= 13.207,78	VPR =	1,118808002 * 13.207,78	= 14.776,97					

	INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2015										
	VALOR PRESENTE (VP)					INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES					
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE					
VP =	152.882,60 12	_ =	12.740,22	ΙE	=_	13.198,14 12.740,22	_ =	1,035943247			
	VALOR FUTURO DEL	3,67%	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (V	/PR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	1,035943247 * 13.207,78	=	13.682,51			

	INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2015									
	VALOR PRESENTE (VP)				INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR			IE	=	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE I	MES	ES			VALOR PRESENTE				
VP =	152.882,60 12,00	_=	12.740,22	IE	=.	11.016,78 = 12.740,22	- 0,864724943			
	VALOR FUTURO DEL	3,67	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	(VPR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF				
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	0,864724943 * 13.207,78 =	= 11.421,10			

		INCR	EMENTO DE	L ME	SI	DE JUNIO 2015				
	VALOR PRESENT	E (VI	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE	=	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE				
VP =	152.882,60 12	_ =	12.740,22	ΙE	=.	13.950,98 12.740,22	_=	1,095035049		
	VALOR FUTURO DEL	3,67%	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	S (V	PR)		
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF				
VF =	12.740,22 (1+0,0387)	=	13.207,78	VPR	. =	1,095035049 * 13.207,78	=	14.462,98		

	VALOR PRESENTE (VP)				INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR				=_	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE I	NUMERO DE MESES				VALOR PRESENTE				
VP =	152.882,60 12	_ = 12.74	0,22	E	=_	12.862,66 12.740,22	_=	1,009610899		
	VALOR FUTURO DEL	3,67% (VF)				PROYECCION DE VENTA	S (V	PR)		
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF				
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	= 13.20	7,78	VPR	=	1,009610899 * 13.207,78	=	13.334,72		

	IN	NCREMENTO DE	L ME	S D	E AGOSTO 2015				
	VALOR PRESENT	E (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP=	TOTAL DE VENTAS DE	AÑO ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE I	MESES			VALOR PRESENTE				
VP=	152.882,60 12	_ = 12.740,22	ΙE	=_	13.746,27 12.740,22	_=	1,078966883		
	VALOR FUTURO DEL	3,67% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	S (V	PR)		
VF =	VP (1+li)		VPR	=	IE * VF				
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	= 13.207,78	VPR	=	1,078966883 * 13.207,78	=	14.250,76		

	INCI	REMI	ENTO DEL M	IES D	E S	SEPTIEMBRE 2015				
	VALOR PRESENT	E (VI	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP=	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE				
VP=	152.882,60 12	_ =	12.740,22	ΙE	=_	11.143,11 12.740,22	=	0,874640887		
	VALOR FUTURO DEL	3,67%	% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	S (V	PR)		
VF =	VP (1+li)			VPR	: =	IE * VF				
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	0,874640887 * 13.207,78	=	11.552,07		

	IN	CRE	MENTO DEL	MES	DE	OCTUBRE 2015					
	VALOR PRESENT	E (V	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)						
VP=	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES					
	NUMERO DE MESES				•	VALOR PRESENTE					
VP=	152.882,60 12	_ =	12.740,22	ΙE	=	10.938,35 12.740,22	_=	0,858568691			
	VALOR FUTURO DEL	3,679	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (V	PR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	0,858568691 * 13.207,78	=	11.339,79			

	INC	REM	IENTO DEL I	/IES C)E I	NOVIEMBRE 2015					
	VALOR PRESENTE (VP)					INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP=	TOTAL DE VENTAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	VENTAS POR MES					
	NUMERO DE MESES					VALOR PRESENTE					
VP=	152.882,60 12	. =	12.740,22	ΙE	=_	14.266,30 12.740,22	_=	1,119785005			
	VALOR FUTURO DEL	3,67%	% (VF)			PROYECCION DE VENTA	S (\	/PR)			
VF =	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF					
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	=	13.207,78	VPR	=	1,119785005 * 13.207,78	=	14.789,88			

	INC	CREMENTO DEL	MES I	DE	DICIEMBRE 2015				
	VALOR PRESENT	E (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)					
VP =	TOTAL DE VENTAS DE	AÑO ANTERIOR	IE	=	VENTAS POR MES				
	NUMERO DE	MESES			VALOR PRESENTE				
VP =	152.882,60 12	_ = 12.740,22	ΙE	=	14.442,94 12.740,22	_ = 1,133649270			
	VALOR FUTURO DEL	3,67% (VF)			PROYECCION DE VENTAS	S (VPR)			
VF =	VP (1+li)		VPR	=	IE * VF	-			
VF =	12.740,22 (1+0,0367)	= 13.207,78	VPR	=	1,133649270 * 13.207,78	= 14.972,99			

APLICACIÓN DE LA PLANIFICACION FINANCIERA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL

Para la elaboración del pronóstico de compras mensuales, se realizó un análisis como se detalla a continuación:

MESES	COMPRAS 2013	TOTAL VENTAS
ENERO	12.540,34	12.540,34
FEBRERO	11.560,17	11.560,17
MARZO	9.649,20	9.649,20
ABRIL	12.300,68	12.300,68
MAYO	9.683,45	9.683,45
JUNIO	11.356,24	11.356,24
JULIO	13.452,41	13.452,41
AGOSTO	10.359,14	10.359,14
SEPTIEMBRE	9.635,59	9.635,59
OCTUBRE	9.215,30	9.215,30
NOVIEMBRE	11.354,63	11.354,63
DICIEMBRE	11.584,21	11.584,21
TOTAL	132.691,36	132.691,36

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

PAÑALERA EL PAÑAL ELABORACION DE PRONOSTICO DE COMPRAS 2014-2015

MESES	COMPRAS 2013	INDICE DE ESTACIONALIDAD	VALOR FUTURO INFLACION 2.70%	PROYECCION 2014	INDICE DE ESTACIONALIDAD	VALOR FUTURO INFLACION 3,67%	PROYECCION 2015
ENERO	12.540,34	\$ 1,13409102	11.356,17	12.878,93	1,134091021	11.772,94	13.351,59
FEBRERO	11.560,17	\$ 1,04544893	11.356,17	11.872,29	1,045448927	11.772,94	12.308,01
MARZO	9.649,20	\$ 0,87262954	11.356,17	9.909,73	0,872629537	11.772,94	10.273,42
ABRIL	12.300,68	\$ 1,11241727	11.356,17	12.632,80	1,112417267	11.772,94	13.096,42
мачо	9.683,45	\$ 0,87572695	11.356,17	9.944,90	0,87572695	11.772,94	10.309,88
JUNIO	11.356,24	\$ 1,02700643	11.356,17	11.662,86	1,027006431	11.772,94	12.090,89
JULIO	13.452,41	\$ 1,21657446	11.356,17	13.815,63	1,216574463	11.772,94	14.322,66
AGOSTO	10.359,14	\$ 0,93683326	11.356,17	10.638,84	0,936833265	11.772,94	11.029,28
SEPTIEMBRE	9.635,59	\$ 0,87139871	11.356,17	9.895,75	0,871398711	11.772,94	10.258,92
OCTUBRE	9.215,30	\$ 0,83338960	11.356,17	9.464,11	0,833389604	11.772,94	9.811,45
NOVIEMBRE	11.354,63	\$ 1,02686083	11.356,17	11.661,21	1,02686083	11.772,94	12.089,17
DICIEMBRE	11.584,21	\$ 1,04762300	11.356,17	11.896,98	1,047622995	11.772,94	12.333,60
TOTAL	132.691,36	12		136.274,03	12		141.275,28

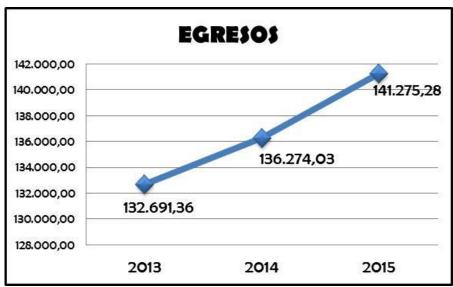
FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

MESES	COMPRAS 2013	COMPRAS 2014	COMPRAS 2015
ENERO	12.540,34	12.878,93	13.351,59
FEBRERO	11.560,17	11.872,29	12.308,01
MARZO	9.649,20	9.909,73	10.273,42
ABRIL	12.300,68	12.632,80	13.096,42
MAYO	9.683,45	9.944,90	10.309,88
JUNIO	11.356,24	11.662,86	12.090,89
JULIO	13.452,41	13.815,63	14.322,66
AGOSTO	10.359,14	10.638,84	11.029,28
SEPTIEMBRE	9.635,59	9.895,75	10.258,92
OCTUBRE	9.215,30	9.464,11	9.811,45
NOVIEMBRE	11.354,63	11.661,21	12.089,17
DICIEMBRE	11.584,21	11.896,98	12.333,60
TOTAL	132.691,36	136.274,03	141.275,28

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

GRÁFICO N°39



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

La empresa comercial Pañalera El Pañal se ha pronosticado las compras se lo realizo tomando como base el total de compras del año 2013 que es de \$132.691,36 mientras que para los siguientes años pronosticados se incrementan un 2,70% de acuerdo a la inflación del año 2013, la cual se pudo observar un incremento para el año 2014 ascienden a \$136.274,02 y en el año 2015 se tomó como referencia la inflación del 2014 que es de 3,87% que para la proyección del año 2015 será de \$ 141.547,83 la empresa tiene una proyección periódicamente en sus compras por lo que es favorable para poder satisfacer las necesidades de los clientes.

PRONOSTICO DE COMPRAS MENSUALES 2014

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2014					
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES				
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE				
VP = 132.691,36 = 11.057,61	IE = 12.540,34 = 1,134091021 11.057,61				
VALOR FUTURO DEL 2,70% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF				
VF = 11.057,61(1+0,0270) = 11.356,17	VPR = 1,134091021 * 11.356,17 = 12.878,93				

INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2014					
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES				
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE				
VP = 132.691,36 = 11.057,61	IE = 11.560,17 = 1,045448927 11.057,61				
VALOR FUTURO DEL 2,70% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF				
VF = 11.057,61(1+0,0270) = 11.356,17	VPR = 1,045448927 * 11.356,17 = 11.872,29				

	INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2014							
	VALOR PRESENTE (VP)						INDICE DE ESTACIONALIDA	AD (IE)
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑO	ANTERIOR	ΙE	=	COMPRAS POR MES	
		NUMERO DE	MESI	ES			VALOR PRESENTE	
VP	=_	132.691,36 12	_ =	11.057,61	ΙΕ	= .	9.649,20 11.057,61	_= 0,872629537
	٧	ALOR FUTURO DEL 2	2,70%	(VF)			PROYECCION DE VENTAS	(VPR)
۷F	=	VP (1+li)			VPR	? =	IE * VF	
VF	=	11.057,61(1+0,0270)	=	11.356,17	VPF	R =	0,872629537 * 11.356,17	7 = 9.909,73

INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2014					
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES				
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE				
VP = 132.691,36 = 11.057,61	IE = 12.300,68 = 1,112417267 11.057,61				
VALOR FUTURO DEL 2,70% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF				
VF = 11.057,61(1+0,0270) = 11.356,17	VPR = 1,112417267 * 11.356,17 = 12.632,80				

	INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2014					
		VALOR PRESENTE	E(VP)		INDICE DE ESTACIONALI	DAD (IE)
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑO ANTERIOR	IE =	COMPRAS POR MES	3
		NUMERO DE	MESES]	VALOR PRESENTE	
VP	=_	132.691,36 12	= 11.057,61	IE =	9.683,45 11.057,61	= 0,875726950
	۷	ALOR FUTURO DEL 2	,70% (VF)		PROYECCION DE VENTA	S (VPR)
۷F	=	VP (1+li)		VPR =	IE * VF	
VF	=	11.057,61(1+0,0270)	= 11.356,17	VPR =	0,875726950 * 11.356	,17 = 9.944,90

	INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2014						
	VALOR PRESENTE (VP)				INDICE DE EST	ACIONALIDAD (I	E)
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑO ANTERIOR	IE =	COMPRAS	S POR MES	
		NUMERO DE	MESES		VALOR PF	RESENTE	
VP	=_	132.691,36 12	_ = 11.057,61	IE = _	11.356,24 11.057,61	=	1,027006431
	1	VALOR FUTURO DEL	2,70% (VF)		PROYECCION	DE VENTAS (VF	PR)
۷F	=	VP (1+li)		VPR =	IE * VF		
VF	=	11.057,61(1+0,0270)	= 11.356,17	VPR =	1,027006431	* 11.356,17 =	11.662,86

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2014				
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)			
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES			
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE			
VP = 132.691,36 = 11.057,61	IE = 13.452,41 = 1,216574463 11.057,61			
VALOR FUTURO DEL 2,70% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)			
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF			
VF = 11.057,61(1+0,0270) = 11.356,17	VPR = 1,216574463 * 11.356,17 = 13.815,63			

	INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2014								
	VALOR PRESENTE (VP)					INDICE DE EST	TACIONALIDA	AD (IE)	
۷P	=_	TOTAL COMPRAS DE	AÑO	ANTERIOR	IE :	= _	COMPRA	S POR MES	
		NUMERO DE	MESI	ES			VALOR PI	RESENTE	
VP	=_	132.691,36 12	_ =	11.057,61	IE :	= _	10.359 11.057	•	_= 0,936833265
	٧	ALOR FUTURO DEL 2	2,70%	(VF)			PROYECCION	DE VENTAS	(VPR)
۷F	=	VP (1+li)			VPR:	=	IE * VF	•	
VF	=	11.057,61(1+0,0270)	=	11.356,17	VPR :	=	0,936833265	* 11.356,17	7 = 10.638,84

INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEI					E SEPTIEMBRE 2014	
	VALOR PRESENTE (VP)					INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑC	ANTERIOR	IE =	COMPRAS POR MES
		NUMERO DE	MES	ES		VALOR PRESENTE
VP	=_	132.691,36 12	_ =	11.057,61	IE =	= <u>9.635,59</u> = 0,871398711 11.057,61
	٧	ALOR FUTURO DEL 2	,70%	6 (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)
۷F	=	VP (1+li)			VPR =	= IE * VF
VF	=	11.057,61(1+0,0270)	=	11.356,17	VPR =	= 0,871398711 * 11.356,17 = 9.895,75

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2015					
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)				
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES				
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE				
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = 12.878,93 = 1,134091021 11.356,17				
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)				
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF				
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,134091021 * 11.772,94 = 13.351,59				

INCREMENTO DEL	MES DE FEBRERO 2015
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = 11.872,29 = 1,045448927
12	11.356,17
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)
VF = VP (1+ii)	VPR = IE * VF
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,045448927 * 11.772,94 = 12.308,01

INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2015											
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)										
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES										
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE										
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = 9.909,73 = 0,872629537 11.356,17										
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)										
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF										
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 0,872629537 * 11.772,94 = 10.273,42										

INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2015											
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)										
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES										
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE										
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = 12.632,80 = 1,112417267 11.356,17										
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)										
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF										
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,112417267 * 11.772,94 = 13.096,42										

INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2015											
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)										
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES										
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE										
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = 9.944,90 = 0,875726950 11.356,17										
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)										
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF										
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 0,875726950 * 11.772,94 = 10.309,88										

INCREMENTO D	DEL MES DE JUNIO 2015
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = = 1,02700643 ⁻¹
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,027006431 * 11.772,94 = 12.090,8 5

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2015											
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)										
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES										
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE										
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = <u>13.815,63</u> = 1,216574463 11.356,17										
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)										
VF = VP (1+ii)	VPR = IE * VF										
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,216574463 * 11.772,94 = 14.322,66										

	INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2015											
		VALOR PRESENTE	(VP	P)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)						
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑC	ANTERIOR	ΙE	=	CON	MPRAS POR	MES			
NUMERO DE MESES							VA	LOR PRESE	NTE			
VP	=_	136.274,03 12	. =	11.356,17	IE = 10.638,84 = 0,93683							
	٧	ALOR FUTURO DEL 3	,67%	ώ (VF)			PROYECCION	DE VENTAS	S (VPF	₹)		
۷F	=	VP (1+li)			۷PI	R =	IE * VF	=				
VF	=	11.356,17 (1+0,0367)	=	11.772,94	۷P	R =	0,936833265	* 11.772,9	94 =	11.029,28		

	INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEMBRE 2015											
		VALOR PRESENTE	E (VP	')		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)						
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑO	ANTERIOR	ΙE	=	CON	MPRAS POR	MES			
NUMERO DE MESES						_	VA	LOR PRESE	NTE			
VP	=_	136.274,03 12	=	11.356,17	ΙE	= _	= <u>9.895,75</u> = 0,871398 3					
	١	ALOR FUTURO DEL 3	,67%	(VF)			PROYECCION	DE VENTA	S (VPF	₹)		
۷F	=	VP (1+li)			VPI	₹ =	IE * VI	F				
VF	=	11.356,17 (1+0,0367)	=	11.772,94	VPI	R =	0,871398711	* 11.772,	94 =	10.258,92		

	INCREMENTO DEL MES DE OCTUBRE 2015											
		VALOR PRESENTE	E (VP)			INDICE DE EST	TACIONALID.	AD (IE)			
۷P	=	TOTAL COMPRAS DE	AÑO	ANTERIOR	ΙE	=	CON	MPRAS POR I	MES			
		NUMERO DE	MES	ES		_	VA	LOR PRESEN	NTE			
VP	=_	136.274,03 12	=	11.356,17	ΙE	= _	= <u>9.464,11</u> = 0,83338 9					
	٧	ALOR FUTURO DEL 3	,67%	(VF)			PROYECCION	DE VENTAS	(VPR)			
۷F	=	VP (1+li)			VPF	₹ =	IE * VI	=				
VF	=	11.356,17 (1+0,0367)	=	11.772,94	VPF	₹ =	0,833389604	* 11.772,9	4 = 9.811,45			

	INCREMENTO DEL MES DE NOVIEMBRE 2015											
		VALOR PRESENTE	(VP	')			INDICE DE EST	TACIONALIDA	AD ((IE)		
۷P	=_	TOTAL COMPRAS DE	AÑO	ANTERIOR	ΙE	=	CON	MPRAS POR I	MES			
		NUMERO DE I	MES	ES			VA	LOR PRESEN	NTE			
VP	=_	136.274,03 12	. =	11.356,17	ΙE	= _	11.661 11.356	•	_=	1,026860830		
	٧	ALOR FUTURO DEL 3	,67%	(VF)			PROYECCION	DE VENTAS	(VP	PR)		
۷F	=	VP (1+li)			VPR	=	IE * VF	=				
VF	=	11.356,17 (1+0,0367)	=	11.772,94	VPR	=	1,026860830	* 11.772,9	4 =	12.089,17		

INCREMENTO DEL	MES DE DICIEMBRE 2015
VALOR PRESENTE (VP)	INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)
VP = TOTAL COMPRAS DE AÑO ANTERIOR	IE = COMPRAS POR MES
NUMERO DE MESES	VALOR PRESENTE
VP = 136.274,03 = 11.356,17	IE = = 1,047622995 11.356,17
VALOR FUTURO DEL 3,67% (VF)	PROYECCION DE VENTAS (VPR)
VF = VP (1+li)	VPR = IE * VF
VF = 11.356,17 (1+0,0367) = 11.772,94	VPR = 1,047622995 * 11.772,94 = 12.333,60

POLITICAS EMPRESARIALES

Según conversación con la propietaria de la empresa se pudo conocer las siguientes políticas:

- Para determinar el total de las ventas se parte de las políticas de la empresa que tiene ventas al contado.
- En las compras que realiza la empresa según indica su propietaria le otorgan un crédito del 60% a 30 días plazo y la diferencia se lo realiza en efectivo es decir el 40%.
- En los gastos se aplica el método porcentaje en ventas, es decir, calculando los egresos en relación a los ingresos totales del año base

PAÑALERA EL PAÑAL

PROGRAMA DE ENTRADA DEL EFECTIVO PROYECTADO PERIODO 2014-2015

	PROGRAMA DE ENTRADA DE DINERO PROYECTADO 2014													
INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	
INGRESOS	12.450,95	10.612,25	14.253,86	13.198,14	11.016,78	13.950,98	12.862,66	13.746,27	11.143,11	10.938,35	14.266,30	14.442,94	152.882,60	
VENTAS AL CONTADO														
VENTAS 0%	634,05	540,41	725,86	672,10	561,01	710,43	655,01	700,01	567,45	557,02	726,49	735,48	7.785,32	
VENTAS 12%	11.816,90	10.071,83	13.528,00	12.526,05	10.455,77	13.240,55	12.207,65	13.046,26	10.575,67	10.381,33	13.539,81	13.707,45	145.097,28	
TOTAL	12.450,95	10.612,25	14.253,86	13.198,14	11.016,78	13.950,98	12.862,66	13.746,27	11.143,11	10.938,35	14.266,30	14.442,94	152.882,60	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

	PROGRAMA DE ENTRADA DE DINERO PROYECTADO 2015													
INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	
INGRESOS	12.907,90	11.001,72	14.776,97	13.682,51	11.421,10	14.462,98	13.334,72	14.250,76	11.552,07	11.339,79	14.789,88	14.972,99	158.493,39	
VENTAS AL CONTADO														
VENTAS 0%	657,32	560,25	752,50	696,76	581,60	736,51	679,05	725,70	588,27	577,46	753,15	762,48	8.071,04	
VENTAS 12%	12.250,58	10.441,47	14.024,48	12.985,75	10.839,50	13.726,48	12.655,67	13.525,06	10.963,79	10.762,33	14.036,72	14.210,52	150.422,35	
TOTAL	12.907,90	11.001,72	14.776,97	13.682,51	11.421,10	14.462,98	13.334,72	14.250,76	11.552,07	11.339,79	14.789,88	14.972,99	158.493,39	

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal ELABORADO POR: La Autora

PAÑALERA EL PAÑAL

HOJA DE CÁLCULO DE LA SALIDA DEL EFECTIVO CON RESPECTO A LOS GASTOS PRONOSTICADOS

GASTOS PRONOSTICADOS ENERO A DICIEMBRE DEL 2014

Sueldos y Salarios	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	3.840,00 148.863,29	_=	2,58%
Honorarios Profesionales	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	977,79 148.863,29	_=	0,66%
Gasto less	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=.	466,56 148.863,29	_=	0,31%
Provisiones	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=.	640,00 148.863,29	_=	0,43%
Arriendos	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	1.607,31 148.863,29	_=	1,08%
Servicios Basicos	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	632,56 148.863,29	_=	0,42%
Gasto Iva	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	2.739,83 148.863,29	_=	1,84%
Suministro y Materiales	= _	RUBRO * 100 VENTAS	_=_	239,25 148.863,29	_=	0,16%

PAÑALERA EL PAÑAL

HOJA DE CÁLCULO DE LA SALIDA DEL EFECTIVO CON RESPECTO A LOS GASTOS PRONOSTICADOS

GASTOS PRONOSTICADOS ENERO A DICIEMBRE DEL 2015

Sueldos y Salarios	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	3.943,68 152.882,64	. =	2,58%
Honorarios Profesionales	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	1.004,19 152.882,64	. =	0,66%
Gasto less	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	479,16 152.882,64	. =	0,31%
Provisiones	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	657,28 152.882,64	=	0,43%
Arriendos	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	1.650,71 152.882,64	. =	1,08%
Servicios Basicos	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	649,64 152.882,64	_ =	0,42%
Gasto Iva	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	2.813,81 152.882,64	_ =	1,84%
Suministro y Materiales	=	RUBRO * 100 VENTAS	=	245,71 152.882,64	. =	0,16%

PAÑALERA EL PAÑAL PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACION A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS AÑO 2014

	POR	CENTA	JE DE SALID	AS EN REL	ACION	A LOS INC	RESOS P	RONO	STICADOS :	2014			
MES	Sueld	os Y Sa	larios	Honorari	Honorarios Profesionales			Gasto less			Provisiones		
	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	
ENERO	12.450,95	2,58%	\$ 321,18	12.450,95	0,66%	\$ 81,78	12.450,95	0,31%	\$ 39,02	12.450,95	0,43%	\$ 53,53	
FEBRERO	10.612,25	2,58%	\$ 273,75	10.612,25	0,66%	\$ 69,71	10.612,25	0,31%	\$ 33,26	10.612,25	0,43%	\$ 45,62	
MARZO	14.253,86	2,58%	\$ 367,69	14.253,86	0,66%	\$ 93,62	14.253,86	0,31%	\$ 44,67	14.253,86	0,43%	\$ 61,28	
ABRIL	13.198,14	2,58%	\$ 340,45	13.198,14	0,66%	\$ 86,69	13.198,14	0,31%	\$ 41,36	13.198,14	0,43%	\$ 56,74	
MAYO	11.016,78	2,58%	\$ 284,18	11.016,78	0,66%	\$ 72,36	11.016,78	0,31%	\$ 34,53	11.016,78	0,43%	\$ 47,36	
JUNIO	13.950,98	2,58%	\$ 359,87	13.950,98	0,66%	\$ 91,64	13.950,98	0,31%	\$ 43,72	13.950,98	0,43%	\$ 59,98	
JULIO	12.862,66	2,58%	\$ 331,80	12.862,66	0,66%	\$ 84,49	12.862,66	0,31%	\$ 40,31	12.862,66	0,43%	\$ 55,30	
AGOSTO	13.746,27	2,58%	\$ 354,59	13.746,27	0,66%	\$ 90,29	13.746,27	0,31%	\$ 43,08	13.746,27	0,43%	\$ 59,10	
SEPT IEMBRE	11.143,11	2,58%	\$ 287,44	11.143,11	0,66%	\$ 73,19	11.143,11	0,31%	\$ 34,92	11.143,11	0,43%	\$ 47,91	
OCT UBRE	10.938,35	2,58%	\$ 282,16	10.938,35	0,66%	\$ 71,85	10.938,35	0,31%	\$ 34,28	10.938,35	0,43%	\$ 47,03	
NOVIEMBRE	14.266,30	2,58%	\$ 368,01	14.266,30	0,66%	\$ 93,71	14.266,30	0,31%	\$ 44,71	14.266,30	0,43%	\$ 61,33	
DICIEMBRE	14.442,94	2,58%	\$ 372,56	14.442,94	0,66%	\$ 94,87	14.442,94	0,31%	\$ 45,27	14.442,94	0,43%	\$ 62,09	
TOTAL GAST	OS PRONOST	ICADOS	\$ 3.943,68			\$ 1.004,19			\$ 479,16			\$ 657,28	

	PORCE	NTAJE	DE SALIDAS	EN RELAC	CION A	LOS INGRE	SOS PRO	NOSTI	CADOS 201	4		
MES	4	Arrienc	dos	Serv	icios B	asicos	Gasto IVA			Suministros y Materiales		
	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY
ENERO	12.450,95	1,08%	\$ 134,44	12.450,95	0,42%	\$ 52,91	12.450,95	1,84%	\$ 229,16	12.450,95	0,16%	\$ 20,01
FEBRERO	10.612,25	1,08%	\$ 114,58	10.612,25	0,42%	\$ 45,09	10.612,25	1,84%	\$ 195,32	10.612,25	0,16%	\$ 17,06
MARZO	14.253,86	1,08%	\$ 153,90	14.253,86	0,42%	\$ 60,57	14.253,86	1,84%	\$ 262,34	14.253,86	0,16%	\$ 22,91
ABRIL	13.198,14	1,08%	\$ 142,50	13.198,14	0,42%	\$ 56,08	13.198,14	1,84%	\$ 242,91	13.198,14	0,16%	\$ 21,21
MAYO	11.016,78	1,08%	\$ 118,95	11.016,78	0,42%	\$ 46,81	11.016,78	1,84%	\$ 202,76	11.016,78	0,16%	\$ 17,71
JUNIO	13.950,98	1,08%	\$ 150,63	13.950,98	0,42%	\$ 59,28	13.950,98	1,84%	\$ 256,77	13.950,98	0,16%	\$ 22,42
JULIO	12.862,66	1,08%	\$ 138,88	12.862,66	0,42%	\$ 54,66	12.862,66	1,84%	\$ 236,74	12.862,66	0,16%	\$ 20,67
AGOSTO	13.746,27	1,08%	\$ 148,42	13.746,27	0,42%	\$ 58,41	13.746,27	1,84%	\$ 253,00	13.746,27	0,16%	\$ 22,09
SEPT IEMBRE	11.143,11	1,08%	\$ 120,31	11.143,11	0,42%	\$ 47,35	11.143,11	1,84%	\$ 205,09	11.143,11	0,16%	\$ 17,91
OCTUBRE	10.938,35	1,08%	\$ 118,10	10.938,35	0,42%	\$ 46,48	10.938,35	1,84%	\$ 201,32	10.938,35	0,16%	\$ 17,58
NOVIEMBRE	14.266,30	1,08%	\$ 154,04	14.266,30	0,42%	\$ 60,62	14.266,30	1,84%	\$ 262,57	14.266,30	0,16%	\$ 22,93
DICIEMBRE	14.442,94	1,08%	\$ 155,94	14.442,94	0,42%	\$ 61,37	14.442,94	1,84%	\$ 265,82	14.442,94	0,16%	\$ 23,21
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS 1.650,71				649,64			2.813,81			245,71		

		PORC	ENTAJE DE	SALIDAS	EN REI	LACION A LO	OS INGRE	SOS PE	RONOSTICO	\$ 2015		
MES	Suc	Sueldos y Salarios Honorarios				fesionales	Gasto less			Provisiones		
	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY
ENERO	12.907,90	2,58%	\$ 332,97	12.907,90	0,66%	\$ 84,78	12.907,90	0,31%	\$ 40,46	12.907,90	0,43%	\$ 55,49
FEBRERO	11.001,72	2,58%	\$ 283,79	11.001,72	0,66%	\$ 72,26	11.001,72	0,31%	\$ 34,48	11.001,72	0,43%	\$ 47,30
MARZO	14.776,97	2,58%	\$ 381,18	14.776,97	0,66%	\$ 97,06	14.776,97	0,31%	\$ 46,31	14.776,97	0,43%	\$ 63,53
ABRIL	13.682,51	2,58%	\$ 352,95	13.682,51	0,66%	\$ 89,87	13.682,51	0,31%	\$ 42,88	13.682,51	0,43%	\$ 58,82
MAYO	11.421,10	2,58%	\$ 294,61	11.421,10	0,66%	\$ 75,02	11.421,10	0,31%	\$ 35,80	11.421,10	0,43%	\$ 49,10
JUNIO	14.462,98	2,58%	\$ 373,08	14.462,98	0,66%	\$ 95,00	14.462,98	0,31%	\$ 45,33	14.462,98	0,43%	\$ 62,18
JULIO	13.334,72	2,58%	\$ 343,98	13.334,72	0,66%	\$ 87,59	13.334,72	0,31%	\$ 41,79	13.334,72	0,43%	\$ 57,33
AGOSTO	14.250,76	2,58%	\$ 367,61	14.250,76	0,66%	\$ 93,60	14.250,76	0,31%	\$ 44,66	14.250,76	0,43%	\$ 61,27
SEPTIEMBRE	11.552,07	2,58%	\$ 297,99	11.552,07	0,66%	\$ 75,88	11.552,07	0,31%	\$ 36,21	11.552,07	0,43%	\$ 49,67
OCTUBRE	11.339,79	2,58%	\$ 292,52	11.339,79	0,66%	\$ 74,48	11.339,79	0,31%	\$ 35,54	11.339,79	0,43%	\$ 48,75
NOVIEMBRE	14.789,88	2,58%	\$ 381,51	14.789,88	0,66%	\$ 97,15	14.789,88	0,31%	\$ 46,35	14.789,88	0,43%	\$ 63,59
DICIEMBRE	14.972,99	2,58%	\$ 386,24	14.972,99	0,66%	\$ 98,35	14.972,99	0,31%	\$ 46,93	14.972,99	0,43%	\$ 64,37
TOTAL GASTO	S PRONOST	ICADOS	\$ 4.088,41			\$ 1.041,04			\$ 496,74			\$ 681,40

		PORC	ENTAJE DE	SALIDAS	EN REL	ACION A LO	OS INGRE	SOS PE	RONOSTICO	\$ 2015		
MES	4	Arrien	dos	Se	rvicios	Basicos	Gasto IVA			Suministros y Materiales		
	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY	VENTAS	%	GASTO PROY
ENERO	12.907,90	1,08%	\$ 139,37	12.907,90	0,42%	\$ 54,85	12.907,90	1,84%	\$ 237,57	12.907,90	0,16%	\$ 20,75
FEBRERO	11.001,72	1,08%	\$ 118,79	11.001,72	0,42%	\$ 46,75	11.001,72	1,84%	\$ 202,49	11.001,72	0,16%	\$ 17,68
MARZO	14.776,97	1,08%	\$ 159,55	14.776,97	0,42%	\$ 62,79	14.776,97	1,84%	\$ 271,97	14.776,97	0,16%	\$ 23,75
ABRIL	13.682,51	1,08%	\$ 147,73	13.682,51	0,42%	\$ 58,14	13.682,51	1,84%	\$ 251,83	13.682,51	0,16%	\$ 21,99
MAYO	11.421,10	1,08%	\$ 123,32	11.421,10	0,42%	\$ 48,53	11.421,10	1,84%	\$ 210,21	11.421,10	0,16%	\$ 18,36
JUNIO	14.462,98	1,08%	\$ 156,16	14.462,98	0,42%	\$ 61,46	14.462,98	1,84%	\$ 266,19	14.462,98	0,16%	\$ 23,24
JULIO	13.334,72	1,08%	\$ 143,98	13.334,72	0,42%	\$ 56,66	13.334,72	1,84%	\$ 245,43	13.334,72	0,16%	\$ 21,43
AGOSTO	14.250,76	1,08%	\$ 153,87	14.250,76	0,42%	\$ 60,56	14.250,76	1,84%	\$ 262,29	14.250,76	0,16%	\$ 22,90
SEPTIEMBRE	11.552,07	1,08%	\$ 124,73	11.552,07	0,42%	\$ 49,09	11.552,07	1,84%	\$ 212,62	11.552,07	0,16%	\$ 18,57
OCTUBRE	11.339,79	1,08%	\$ 122,44	11.339,79	0,42%	\$ 48,19	11.339,79	1,84%	\$ 208,71	11.339,79	0,16%	\$ 18,23
NOVIEMBRE	14.789,88	1,08%	\$ 159,69	14.789,88	0,42%	\$ 62,85	14.789,88	1,84%	\$ 272,21	14.789,88	0,16%	\$ 23,77
DICIEMBRE	14.972,99	1,08%	\$ 161,67	14.972,99	0,42%	\$ 63,62	14.972,99	1,84%	\$ 275,58	14.972,99	0,16%	\$ 24,06
TOTAL GASTO	S PRONOST	ICADOS	1711,29			\$ 673,48			\$ 2.917,07			\$ 254,73

PAÑALERA EL PAÑAL PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO PROYECTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2014

			•	PROGR	AMA DE S	ALIDA DE	DINERO	PROYECT	ADO 2014			•	•
COMPRAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRONOSTICO DE COMPRAS	12.878,93	11.872,29	9.909,73	12.632,80	9.944,90	11.662,86	13.815,63	10.638,84	9.895,75	9.464,11	11.661,21	11.896,98	136.274,03
AL CONTADO 40%	5.151,57	4.748,92	3.963,89	5.053,12	3.977,96	4.665,14	5.526,25	4.255,53	3.958,30	3.785,65	4.664,48	4.758,79	54.509,61
CREDITO DICIEMBRE 2013	6.340,24												6.340,24
CREDITO 60%		7.727,36	7.123,38	5.945,84	7.579,68	5.966,94	6.997,72	8.289,38	6.383,30	5.937,45	5.678,47	6.996,72	74.626,23
TOTAL COMPRAS	11.491,81	12.476,28	11.087,27	10.998,96	11.557,64	10.632,09	12.523,97	12.544,91	10.341,60	9.723,10	10.342,95	11.755,52	135.476,08
Sueldos y salarios	321,18	273,75	367,69	340,45	284,18	359,87	331,80	354,59	287,44	282,16	368,01	372,56	3.943,68
Honorarios Profesionales	81,78	69,71	93,62	86,69	72,36	91,64	84,49	90,29	73,19	71,85	93,71	94,87	1.004,19
Gasto IESS	39,02	33,26	44,67	41,36	34,53	43,72	40,31	43,08	34,92	34,28	44,71	45,27	479,16
Provisiones Sociales	53,53	45,62	61,28	56,74	47,36	59,98	55,30	59,10	47,91	47,03	61,33	62,09	657,28
Arriendos	134,44	114,58	153,90	142,50	118,95	150,63	138,88	148,42	120,31	118,10	154,04	155,94	1.650,71
Servicios Basicos	52,91	45,09	60,57	56,08	46,81	59,28	54,66	58,41	47,35	46,48	60,62	61,37	649,64
Gasto Iva	229,16	195,32	262,34	242,91	202,76	256,77	236,74	253,00	205,09	201,32	262,57	265,82	2.813,81
Suministros y Materiales	20,01	17,06	22,91	21,21	17,71	22,42	20,67	22,09	17,91	17,58	22,93	23,21	245,71
TOTAL SALIDAS	12.423,84	13.270,67	12.154,25	11.986,92	12.382,31	11.676,40	13.486,81	13.573,90	11.175,73	10.541,90	11.410,87	12.836,66	146.920,25

				PROGRAM	MA DE SAL	IDA DE D	NERO PR	ROYECTAD	00 2015				
COMPRAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRONOSTICO DE COMPRAS	13.351,59	12.308,01	10.273,42	13.096,42	10.309,88	12.090,89	14.322,66	11.029,28	10.258,92	9.811,45	12.089,17	12.333,60	141.275,28
AL CONTADO 40%	5.340,63	4.923,20	4.109,37	5.238,57	4.123,95	4.836,35	5.729,06	4.411,71	4.103,57	3.924,58	4.835,67	4.933,44	56.510,11
CREDITO DICIEMBRE 2014	7.138,19												7.138,19
CREDITO 60%		8.010,95	7.384,80	6.164,05	7.857,85	6.185,93	7.254,53	8.593,60	6.617,57	6.155,35	5.886,87	7.253,50	77.365,01
TOTAL COMPRAS	12.478,82	12.934,15	11.494,17	11.402,62	11.981,81	11.022,28	12.983,59	13.005,31	10.721,14	10.079,93	10.722,54	12.186,94	141.013,31
Sueldos y salarios	332,97	283,79	381,18	352,95	294,61	373,08	343,98	367,61	297,99	292,52	381,51	386,24	4.088,41
Honorarios Profesionales	84,78	72,26	97,06	89,87	75,02	95,00	87,59	93,60	75,88	74,48	97,15	98,35	1.041,04
Gasto IESS	40,46	34,48	46,31	42,88	35,80	45,33	41,79	44,66	36,21	35,54	46,35	46,93	496,74
Provisiones Sociales	55,49	47,30	63,53	58,82	49,10	62,18	57,33	61,27	49,67	48,75	63,59	64,37	681,40
Arriendos	139,37	118,79	159,55	147,73	123,32	156,16	143,98	153,87	124,73	122,44	159,69	161,67	1.711,29
Servicios Basicos	54,85	46,75	62,79	58,14	48,53	61,46	56,66	60,56	49,09	48,19	62,85	63,62	673,48
Gasto Iva	237,57	202,49	271,97	251,83	210,21	266,19	245,43	262,29	212,62	208,71	272,21	275,58	2.917,07
Suministros y Materiales	20,75	17,68	23,75	21,99	18,36	23,24	21,43	22,90	18,57	18,23	23,77	24,06	254,73
TOTAL SALIDAS	13.445,06	13.757,70	12.600,31	12.426,84	12.836,74	12.104,92	13.981,78	14.072,06	11.585,88	10.928,78	11.829,65	13.307,76	152.877,48

PAÑALERA EL PAÑAL PRESUPUESTO DEL EFECTIVO PERIODO ECONOMICO 2014-2015

PAÑALERA "EL PAÑAL"	

	AÑO 2014	AÑO 2015
TOTAL DE INGRESO EN EFECTIVO	152.882,60	158.493,39
(-) TOTAL DE EGRESO EN EFECTIVO	147.718,20	153.139,45
(=) FLUJO NETO DEL EFECTIVO	5.164,40	5.353,94
(+) EFECTIVO INICIAL	3.456,20	8.620,60
(=) EFECTIVO FINAL	8.620,60	13.974,54

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

En lo que se refiere al presupuesto de efectivo planteado para los años 2014 en entradas de efectivo tiene \$ 152.882,60 y para el año 2015 asciende a \$158.493,39 en los desembolsos de efectivo se tomó en cuenta las compras y los gastos administrativos para el año 2014 con un valor de \$ 147.718,20 y en el 2015 de \$ 153.139,45 la resta de las entradas y los desembolsos nos dan el valor de caja para los dos periodos a esto se le suma el saldo inicial de caja y por último el saldo final de caja es de \$ 8.620,64 para el 2014 y para el 2015 es de \$ 13.974,54 se puede observar que la empresa tiene excedente positivo para los dos años pronosticados, lo que significa que hay liquidez para invertir

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Determinación del Estado de Resultados Proforma

Para elaborar el Estado de Resultados Proforma, se parte de los ingresos del año anterior para proyectar en los periodos 2014-2015 se tomó los valores analizados anteriormente obteniendo un resultado de utilidad para el 2014 de \$ 14.405,06 y en el 2015 de \$ 17.404,92

PAÑ	ALERA E	L PAÑAL		4
ESTADO DE RES	ULTADO	S PROFORMA	283	>
PERI	ODO 201	4 - 2015		119
CUENTAS	AÑO 2013		AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS				
VENTAS				
Ventas 0%	7.580,64	PRONOSTICO DE VENTA	7.785,32	8.071,04
Ventas 12%	141.282,65	PRONOSTICO DE VENTA	145.097,28	150.422,35
TOTAL VENTAS	148.863,29		152.882,60	158.493,39
COSTO DE VENTAS				
Inventario Inicial de Mercaderías	66.728,56	INVENTARIO FINAL 2013	75.850,00	88.410,40
(+) Compras Netas	132.691,36	PRONOSTICOS DE COMPRAS	136.274,03	141.275,28
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	199.419,92		212.124,03	229.685,68
(-) Inventario Final de Mercaderías	-75.850,00	analisis horizontal 13,67%	88.410,40	105.671,90
TOTAL COSTOS DE VENTAS	123.569,92		123.713,63	124.013,78
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	25.293,37	Regulacion de la cuenta mercaderias	29.168,97	34.479,61
GASTOS				
GASTOS OPERACIONALES				
Sueldos y Salarios	3.840,00	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	3.943,68	4.088,41
Honorarios Profesionales	977,79	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	1.004,19	1.041,04
Gasto IESS	466,56	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	479,16	496,74
Provisiones Sociales	640,00	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	657,28	681,40
Arriendos	1.607,31	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	1.650,71	1.711,29
Servicios Básicos	632,56	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	649,64	673,48
Gastos IVA	2.739,83	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	2.813,81	2.917,07
Suministros y Materiales	239,25	PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO	245,71	254,73
Depreciación de Activos	263,31	METODO LINEAL	263,31	263,31
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	11.406,61		11.707,48	12.127,48
TOTAL GASTOS	11.406,61		11.707,48	12.127,48
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	13.886,76		17.461,49	22.352,13
15% PART. EMP. Y TRAB.	2.083,01	DE ACUERDO A LA LEY	2.619,22	3.352,82
IMPUESTO A LA RENTA	81,19	DE ACUERDO A LA LEY	437,19	1.594,39
TOTAL DE IMPUESTOS	2.164,20		3.056,41	4.947,21
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.722,56		14.405,08	17.404,92

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014

DEL OI DE ENERO AL 31 DE D	ICIEMIDRE	2014	manufacture of the following
VENTAS			
Ventas 0%	7.785,32		
Ventas 12%	145.097,28		
TOTAL VENTAS		152.882,60	
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	75.850,00		
(+) Compras Netas	136.274,03		
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	212.124,03		
(-) Inventario Final de Mercaderías	88.410,40	_	
TOTAL COSTOS DE VENTAS		123.713,63	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			29.168,97
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	3.943,68		
Honorarios Profesionales	1.004,19		
Gasto IESS	479,16		
Provisiones Sociales	657,28		
Arriendos	1.650,71		
Servicios Básicos	649,64		
Gastos IVA	2.813,81		
Suministros y Materiales	245,71		
Depreciación de Activos	263,31	_	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		11.707,48	11.707,48
TOTAL GASTOS			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		17.461,49	
15% PART. EMP. Y TRAB.	2.619,22		
IMPUESTO A LA RENTA	437,19	_	
TOTAL DE IMPUESTOS		3.056,41	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			14.405,08

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA



DEL O1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

DEL OI DE ENERO AL 31 DE L	<u> </u>	E 2015	
VENTAS			
Ventas 0%	8.071,04		
Ventas 12%	150.422,35		
TOTAL VENTAS		158.493,39	
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	88.410,40		
(+) Compras Netas	141.275,28		
(=) Mercaderías Disponibles para la Venta	229.685,68		
(-) Inventario Final de Mercaderías	105.671,90		
TOTAL COSTOS DE VENTAS		124.013,78	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			34.479,61
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	4.088,41		
Honorarios Profesionales	1.041,04		
Gasto IESS	496,74		
Provisiones Sociales	681,40		
Arriendos	1.711,29		
Servicios Básicos	673,48		
Gastos IVA	2.917,07		
Suministros y Materiales	254,73		
Depreciación de Activos	263,31		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		12.127,48	12.127,48
TOTAL GASTOS			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		22.352,13	
15% PART. EMP. Y TRAB.	3.352,82		
IMPUESTO A LA RENTA	1.594,39		
TOTAL DE IMPUESTOS		4.947,21	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			17.404,92

Determinación del Estado de Situación Financiera Proforma

Para la realización de los estados de situación proformas para los periodos 2014-2015 se tomó en cuenta para los activos, caja -bancos el flujo de efectivo que se obtuvo anteriormente, también inventarios obteniendo un resultado de activo corriente de \$ 100.831,17 para el 2014 y el 2015 de \$ 123.586,07

Para el activo no corriente los valores son los mismos las depreciaciones acumuladas varían debido a que estos se acumulan cada año es así que se obtiene un total de activo no corriente en el año 2014 de \$ 4.813,93 total de activos \$ 105.645,10 y para el año 2015 de \$ 5.077,24 y de total activos de \$ 128.663,31

Los pasivos corrientes para las cuentas por pagar a proveedores se utilizaron el 40% del total de compras según política de la empresa, 15% trabajadores e Impuesto a la Renta por pagar del Estado de Resultados, arriendos de local, servicios básicos, Gasto iva, suministros de Oficina, obteniendo un total de pasivos para el año 2014 de \$ 31.926,33 y el año 2015 de \$34.876,65

El patrimonio está compuesto por el capital y la utilidad del ejercicio dando un total de patrimonio de \$ 58.511,24 y el 2015 de \$ 61.511,08



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA

PERIODO 2014 - 2015

		PLRIODO 2014 - 2013			
CUENTAS	AÑO 2013	FUENTE DE INFORMACION	BASE	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS TOTALES	148.863,29			152.882,60	158.493,39
ACTIVO CORRIENTE					
Caja-Bancos	3.456,20	PRESUPUESTO DEL EFECTIVO		8.620,60	13.974,54
Inventario de Mercaderías	75.850	ESTADO DE RESULTADOS		88.410,40	105.671,90
Suministros y Materiales	198,65	PORCENTAJE DE VENTAS	0,13%	204,01	211,50
Crédito Tributario	3.501,61	PORCENTAJE DE VENTAS	2,35%	3.596,15	3.728,13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83.006,46			100.831,17	123.586,07
ACTIVO NO CORRIENTE					
Muebles y Enseres	2.324,00	ESTADO FINANCIERO 2013		2.324,00	2.324,00
Equipos de Computación	1.500,00	ESTADO FINANCIERO 2014		1.500,00	1.500,00
(-)Depreciación Acumulada	-726,62	METODO LINEAL		989,93	1.253,24
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.097,38			4.813,93	5.077,24
TOTAL ACTIVOS	86.103,84			105.645,10	128.663,31
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	27.871,32	PORCENTAJE EN VENTAS	18,72%	28.623,85	29.674,34
IESS por pagar	79,60	PORCENTAJE EN VENTAS	0,05%	81,75	84,75
Provisiones Sociales por Pagar	160,00	PORCENTAJE EN VENTAS	0,11%	164,32	170,35
15% Part. Empleados y Trabajadores	2083,01	DE ACUERDO A LA LEY	0,15%	2.619,22	3.352,82
Impuesto a la Renta	81,19	DE ACUERDO A LA LEY	0,22%	437,19	1.594,39
TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.275,12			31.926,33	34.876,65
TOTAL PASIVO	30.275,12			31.926,33	34.876,65
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL					
Capital Propio	44.106,16	CAPITAL		44.106,16	44.106,16
Utilidad Neta del Ejercicio	11.722,56	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO		14.405,08	17.404,92
TOTAL PATRIMONIO	55.828,72			58.511,24	61.511,08
FINANCIAMIENTO REQUERIDO EXTERNO				15.207,53	32.275,59
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	86.103,84			105.645,10	128.663,31

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE 2014

AL 31 DE D	<u>ICIEMBR</u>	E 2014	EL PANAL"
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	8.620,60		
Inventario de Mercaderías	88.410,40		
Suministros y Materiales	204,01		
Crédito Tributario	3.596,15		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		100.831,17	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Enseres	2.324,00		
Equipos de Computación	1.500,00		
(-)Depreciación Acumulada	989,93		
TOTAL ACTIVOS FIJOS		4.813,93	
TOTAL ACTIVOS			105.645,10
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	28.623,85		
IESS por pagar	81,75		
Provisiones Sociales por Pagar	164,32		
15% Part. Empleados y Trabajadores	2.619,22		
Impuesto a la Renta	437,19		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		31.926,33	
TOTAL PASIVO			31.926,33
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
Capital Propio	44.106,16		
Utilidad Neta del Ejercicio	14.405,08		
TOTAL PATRIMONIO			58.511,24
FINANCIAMIENTO REQUERIDO EXTERNO			15.207,53
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			105.645,10

PAÑALERA EL PAÑAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA



AL 31 DE DICIEMBRE 2015			EL PAÑAL"
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	13.974,54		
Inventario de Mercaderías	105.671,90		
Suministros y Materiales	211,50		
Crédito Tributario	3.728,13		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		123.586,07	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Enseres	2.324,00		
Equipos de Computación	1.500,00		
(-)Depreciación Acumulada	1.253,24		
TOTAL ACTIVOS FIJOS		5.077,24	
TOTAL ACTIVOS			128.663,31
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	29.674,34		
IESS por pagar	84,75		
Provisiones Sociales por Pagar	170,35		
15% Part. Empleados y Trabajadores	3.352,82		
Impuesto a la Renta	1.594,39		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		34.876,65	
TOTAL PASIVO			34.876,65
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
Capital Propio	44.106,16		
Utilidad Neta del Ejercicio	17.404,92		
TOTAL PATRIMONIO			61.511,08
FINANCIAMIENTO REQUERIDO EXTERNO			32.275,59
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			128.663,31

PUNTO DE EQUILIBRIO PROYECTADO AÑO 2014

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2014

CUADRO N°46

DETALLE DE COSTOS			
DENOMINACION	GASTOS FIJOS	GASTOS VARIABLES	
Costo de ventas		123.713,63	
Sueldos y Salarios	3.943,68		
Honorarios Profesionales	1.004,19		
Gasto IESS	479,16		
Provisiones Sociales	657,28		
Arriendos	1.650,71		
Servicios Básicos	649,64		
Gastos IVA		2.813,81	
Suministros y Materiales		245,71	
Depreciación de Activos	263,31		
TOTAL	8.647,96	126.773,14	

EN FUNCION DE LAS VENTAS CUADRO N°47

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LAS VENTAS		
DATOS	VALORES	
COSTOS FIJOS TOTALES	8.647,96	
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.773,14	
VENTAS TOTALES	152.882,60	

$$PE = \frac{COSTOS \ FIJOS}{1 - (\ COSTOS \ VARIABLES/VENTAS \)} = \$$$

CUADRO N°48

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA		
DATOS	VALORES	
COSTOS FIJOS TOTALES	8.647,96	
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.773,14	
VENTAS TOTALES	152.882,60	

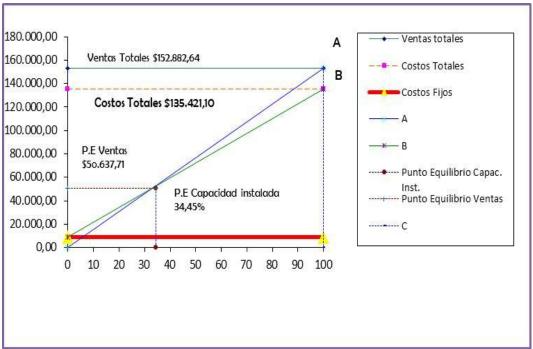
$$PE = \frac{COSTOS \, FIJOS}{VENTAS - COSTOS \, VARIABLES} * 100 = \%$$

$$PE = \frac{8.647,96}{152.882,64 - 127.777,33} * 100$$

CUADRO N°49

DETALLE	VALORES
PUNTO DE EQUILIBRIO	50.637,71
COSTOS VARIABLES TOTALES	126.773,14
COSTOS FIJOS	8.647,96
CAPACIDAD INSTALADA	34,45%

GRÁFICO Nº40



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

El punto de equilibrio a la empresa Pañalera el Pañal se puede determinar que del 100% de la capacidad instalada deberá utilizar el 34,45%, que deberán generar en ventas de \$50.637,71 para no ganar ni perder; pero si la empresa vende un monto menor al punto de equilibrio se constituirá una pérdida y deberá implementar estrategias que ayuden a solucionar los problemas en busca de mejorar el rendimiento de la misma.

PUNTO DE EQUILIBRIO PROYECTADO AÑO 2015 CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2015

CUADRO N°50

DETALLE DE COSTOS			
DENOMINACION	GASTOS FIJOS	GASTOS VARIABLES	
Costo de ventas		124.286,33	
Sueldos y Salarios	4.096,30		
Honorarios Profesionales	1.043,05		
Gasto IESS	497,70		
Provisiones Sociales	682,72		
Arriendos	1.714,59		
Servicios Básicos	674,78		
Gastos IVA		2.922,70	
Suministros y Materiales		255,22	
Depreciación de Activos	263,31		
TOTAL	8.972,45	127.464,25	

CUADRO N°51

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LAS VENTAS		
DATOS	VALORES	
COSTOS FIJOS TOTALES	8.972,45	
COSTOS VARIABLES TOTALES	127.464,25	
VENTAS TOTALES	158.799,16	

$$PE = \frac{COSTOS \, FIJOS}{1 - (\, COSTOS \, VARIABLES/VENTAS \,)} = \$$$

CUADRO N°52

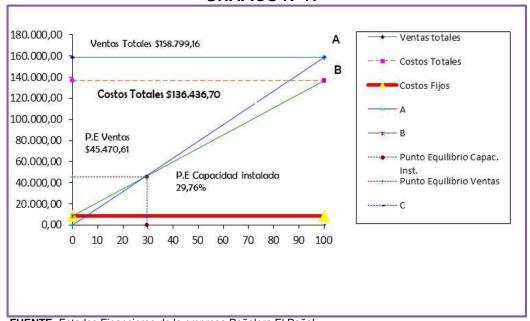
PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA		
DATOS VALORES		
COSTOS FIJOS TOTALES	8.972,45	
COSTOS VARIABLES TOTALES	127.464,25	
VENTAS TOTALES	158.799,16	

$$PE = \frac{COSTOS\,FIJOS}{VENTAS - COSTOS\,VARIABLES}*100 = \%$$

CUADRO N°53

DETALLE	VALORES
PUNTO DE EQUILIBRIO	45.470,62
COSTOS VARIABLES TOTALES	127.464,25
COSTOS FIJOS	8.972,45
CAPACIDAD INSTALADA	29,76%

GRAFICO N°41



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Pañalera El Pañal

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACION:

Se puede determinar el punto de equilibrio de la misma, es decir la empresa del 100% de la capacidad instalada deberá utilizar el 29,76%, la cual deberán generar en ventas el valor de \$ 45.470,61 para ganar ni perder. Se recomienda a la propietaria que implemente estrategias que ayuden a mejorar los problemas que evitan mejorar el rendimiento de la empresa, y así vender más de lo establecido para obtener una mayor utilidad.

EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL



INFORME FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DE TECNICAS Y
PROCEDIMIENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL

ESTADOS FINANCIEROS PARA ANALIZAR:

ESTADO DE RESULTADOS

*** ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

PERIODO: AÑO 2013

ANALISTA: KATHERINE CABRERA D.

LOJA – ECUADOR

2015

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 01 de Julio del 2015

Srta. Amanda Díaz Ochoa

PROPIETARIA DE LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL.

Loja.-

De mi Consideración:

A continuación se presenta los resultados correspondientes a la "APLICACIÓN DE TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA A LA EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2012-2013".

Para el análisis se acudió a los estados financieros, utilizando las muchas herramientas como el análisis vertical, horizontal y razones financieras, lo que permitió expresar una opinión sobre la situación económica y financiera en los periodos antes mencionados, además servirá como base para analizar la planeación financiera para los periodos 2014-2015.

Al final del estudio se presentará al respectivo informe financiero, en el cual se encuentran las conclusiones, recomendaciones para que sean tomadas en cuenta por la propietaria de la empresa para la correcta toma de decisiones.

Atentamente:

Katherine Viviana Cabrera Díaz ANALISTA

157

EMPRESA COMERCIAL EL PAÑAL

1. Estados Contables Objeto del Análisis

- Balance General al 31 de Diciembre del 2013
- Estados de resultados al 31 de Diciembre del 2013

2. Resumen

2.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el año 2013 se evidencia la estructura del activo en un 100% es decir de \$86.103,84 y se encuentra compuesto por un 96,40% de su activo corriente con un valor de \$83.006,46 representando su cuenta más representativa el Inventario de Mercadería de \$75.850,00 que representa el 88,09%, Caja- Bancos de \$3.456,20 que representa 4,16%, esto refleja que son cobros efectuados a los clientes por ventas realizadas, su activo no corriente de un 3,60% con un valor de \$3.097,38 que son los implementos que necesita la empresa para su funcionamiento.

También contamos con un pasivo Corriente de \$30.275,12 representando el 35,16% dando la cuenta más representativa que es cuentas por pagar de \$ 27.871,32 representando el 32,37% originales por las compras a

crédito por parte de la empresa y además se debe mencionar que posee deudas de menor cuantía que el año anterior; El patrimonio de \$55.828,72 representando el 64,84% que se divide en su capital propio que es del 51,22% y su utilidad neta del ejercicio del 13,61 dándonos así un 100% del pasivo más su patrimonio.

2.2. Análisis Vertical del Estado de Resultados

En el año 2013 los ingresos se encuentran compuestos de la siguiente manera son de \$ 148.863,29 que representa el 100% los cuales provienen de la venta de la mercadería; Las compras de \$ 123.569,92 que representa el 83,01% de las adquisiciones de mercadería; Tenemos gastos operacionales con un valor de \$11.406,61 representando el 7,66% ya son dispensables para el funcionamiento y desarrollo de la empresa, dándonos un utilidad favorable de \$11.722,56 representando un 9,33%

2.3. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

El análisis permite comparar dos o más periodos consecutivos es por tal motivo que se ha tomado los años 2012-2013.

Para obtener los valores que se divide el primer años para el segundo determinando la diferencia que existe y el cambio porcentual determinando lo siguiente:

En cuanto a los ingresos por ventas que obtuvo la empresa ha tenido un aumento de \$ 50.374,87 que representa un 51,15% y esto se refleja en las ventas que ha tenido la empresa en el año 2013 aumento siendo positivo para la empresa debido a que está obteniendo rentabilidad. Sus costos de ventas también aumentaron con un valor de \$ 28.170,81 que representa el 29,53% dando así una utilidad bruta en ventas que genero un aumento de \$ 22.204,06 que representa 718,74%; Estas variaciones que han tenido la empresa representan que debería comprar a menos costo dependiendo de las necesidades con el fin de evitar acumulación de los inventarios.

2.4. Análisis horizontal del Balance General

En la aplicación del análisis horizontal en la empresa comercial el pañal el estado de Situación Financiera de los años 2012-2013 se ha obtenido los siguientes resultados; sus activos corrientes han tenido un aumento de \$ 10.632,74 que representa el 14,69% en la cual tenemos el inventario de mercadería con un incremento de \$ 9.121,44 que representa el 13,67% esto no es tan beneficioso debido a que existe acumulación de los

mismos, también tenemos las cuentas como son caja y bancos que tiene un aumento de \$ 529,68 que representa el 18,10% debido a que en el año 2013 aumentaron sus ventas.

Respecto a los activos no corriente se evidencia que ha existido una disminución de \$ -263,31 que representa un -7,83% debido a que no tuvo la necesidad de seguir adquiriendo más activos fijos que tiene lo suficiente para el buen funcionamiento de la empresa.

En cuanto a sus pasivos corrientes disminuyo dando una satisfacción buena para la propietaria con un valor de \$-8.164,65 representa el -21,24% es decir que la empresa está cubriendo parte de sus obligaciones con terceros; El patrimonio aumento significativamente de \$ 18.534,08 que representa un 49,70% esto debido a que en el año 2012 se obtuvo una perdida que disminuyo el capital de la empresa pero que el año 2013 se ha evidenciado un aumento mejorable para la empresa.

2.5. Ratios o Índices Financieros

Al aplicar indicadores financieros esta empresa se pudo determinar cómo se encuentra con respecto a su liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento.

En el análisis de la liquidez se puede determinar que la empresa no cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además al Capital de Trabajo Neto permitió conocer que la entidad posee capital propio para realizar sus actividades económicas; La rotación de inventarios refleja que existe gran acumulación de los inventarios y también los mismos no está rotando adecuadamente ya que el movimiento es lento. La empresa tiene un nivel de endeudamiento medio la empresa tiene que considerar las alternativas de financiamiento para no llegar a tener futuros inconvenientes; En los índices de Rentabilidad se puede decir que la empresa tiene una buena rentabilidad con respecto a su inversión.

2.6. Planeación Financiero

Al elaborar los Pronósticos de ingresos y egresos determinando los Ingresos con \$ 152.882,60 para el año 2014 y \$ 158.493,39 para el 2015, los Egresos que incurrirán para el 2014 y 2015 serán de \$ 11.707,48 y \$ 12.127,48 producidos por la actividad normal de la empresa, estos se realizaron con el fin de poder identificar cuáles van hacer los futuros fondos de efectivo y desembolsos que se van a efectuar dando como resultado que el comercial va a obtener una utilidad neta de \$ 14.405,08 en el año 2014 y de \$ 17.404,92 para el año 2015 los presupuestos tienen la finalidad de contribuir a la adecuada toma de decisiones y lograr

cumplir con los objetivos propuestos que con llevan al desarrollo empresarial.

3. Objetivo

Realizar un diagnóstico de la Situación actual de la empresa para la futura toma de decisiones.

4. Identificación de los problemas

- La empresa cuenta con demasiada acumulación de sus inventarios.
- Su mercadería no rota con frecuencia
- Los costos de la compra de mercadería son elevados.

5. Análisis de las causas

La empresa tiene acumulación de mercadería en grandes cantidades y con el paso del tiempo las tendencias de los clientes van cambiando provocando que estos se acumulen dándonos como resultado que su rotación sea lenta; También se puede evidenciar que los proveedores con los que cuenta la empresa le proporciona plazos de pagos comprensibles, pero sus costos son elevados provocando que la empresa suba los precios de su mercadería y no tenga una buena utilidad y de esta manera se quede con productos en stop.

6. Conclusiones

- La empresa tiene gran acogida de los clientes pero está comprando demasiada mercadería provocando que esta se acumule y que con el tiempo se vuelva obsoleta.
- La mercadería no rota adecuadamente permitiendo que sus productos no salgan a tiempo.
- Los precios son elevados y esto provoca que los precios suban.
- Las cuentas por pagar se han disminuido satisfactoriamente pero no en su totalidad.

7. Recomendaciones

- La empresa debe realizar promociones para que la mercadería que se encuentre acumulada se pueda vender a tiempo y roten apropiadamente.
- Buscar proveedores que puedan realizar descuentos por las compras que se realice y de esta manera sus costos no sean elevados.
- Lograr que la mercadería se venda mediante publicidad que le permita la salida del producto y de esta manera obtener los ingresos necesarios para poder cancelar las obligaciones con terceros y reducir sus deudas a corto plazo.

g) DISCUSÍON

Del resultado obtenido de la aplicación de las técnicas y Procedimientos de la Administración Financiera a la Empresa Comercial el Pañal, se encontró algunas falencias dificultando la evaluación del desempeño económico-financiero para conocer el rendimiento que tienen sus actividades así como prever a futuro cuales van a ser sus ingresos y egresos con el fin de minimizar los riesgos y maximizar la utilidad y de esta manera tomar decisiones oportunas por parte del propietario de la empresa. También se desarrolló al cumplimiento del objetivo general y los específicos que tuvieron como finalidad realizar un análisis a los ingresos y egresos además la aplicación de los indicadores, elaboración de pronósticos de ventas y compras por ultimo efectuar los estados financieros proforma para determinar las necesidades de los recursos financieros en el periodo 2014-2015.

Al aplicar las técnicas y procedimientos de administración financiera se dio inicio con el análisis vertical horizontal para obtener los incrementos y disminuciones de cada cuenta en los periodos establecidos; y con la aplicación de los indicadores propios a la actividad económica de la empresa en donde se obtuvo una liquidez de \$ 0,24 una rotación de inventarios de 1,73 veces, el endeudamiento de 54% y una rentabilidad del 8%; Además se determinó el apalancamiento operativo que facilito a

la empresa poder conocer el rendimiento que tiene por sus actividades, también se realizó el punto de equilibrio dándonos un valor de 56.221,81 que permitió conocer cuáles son los niveles de ingresos que debe mantener para no generar ni utilidad ni perdida, así mismo se elaboró la planificación financiera en la cual se realizó pronósticos de ingresos y gastos que sirvieron para el presupuesto de efectivo, dando como resultado una utilidad neta del ejercicio para los dos periodos proyectados, finalizando con la elaboración de los Estados financieros Proforma en lo que se demuestra un incremento en sus ingresos y gastos en el año 2014 de \$ 14.405,08 y para el año 2015 de \$17.404,92 que tiene la empresa lo que significa que tendrá recursos para invertir.

Las técnicas y herramientas de administración financiera utilizadas se realizaron con la finalidad que permita conocer la propietaria la situación real, y económica financiera de la empresa motivo evidenciándose acumulación de mercadería por lo que se recomienda realizar promociones o publicidad que permita a sus clientes conocer el producto que ofrece el mercado local.

h) CONCLUSIONES

Una vez terminado el trabajo de tesis, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- La empresa comercial el Pañal, no realiza un análisis vertical y horizontal que le permita conocer su estructura económica-financiera así como la evaluación de sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos de manera real y oportuna.
- La empresa no aplica indicadores financieros lo que provoca que no conozca sus niveles de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que le permitirá tener un mejor desarrollo de sus actividades evitando los riesgos y maximizando su rentabilidad.
- La empresa no realiza Planificación Financiera, lo que provoca que la misma no aproveche adecuadamente los recursos económicos desconociendo los ingresos y gastos que tendrá el mismo en un periodo futuro.
- No ha realizado estados financieros proformas que permitan conocer a la propietaria cuales son los resultados a obtener en el futuro.

- En el Estado Financiero del 2013 no se refleja la pérdida del año 2012, evidenciando en el patrimonio solo el capital social y la utilidad del presente ejercicio económico 2013
- Finalmente se cumplieron loso objetivos planteados en el proyecto de tesis, logrando cumplir con la aplicación de las técnicas y procedimientos de administración financiera de los periodos establecidos que ayudaran al crecimiento y desarrollo de la empresa.

i) **RECOMENDACIONES**

Al finalizar el trabajo de tesis y luego de haber alcanzado los objetivos propuestos se da las siguientes recomendaciones:

- La propietaria debe prepararse y capacitarse para realizar la aplicación de análisis financiero que le permitirá evaluar la situación real de la empresa o por medio del presente trabajo conocer cómo se realiza el mismo para así pueda tomar decisiones más oportunas.
- Se debe aplicar indicadores financieros requeridos para obtener mayor comprensión de la estructura económica y detalle el desempeño de la empresa para así poder acertar en la toma de decisiones.
- La propietaria debe aplicar estrategias para que la mercadería que se encuentra acumulada se puede vender, por medio de promociones o realizando publicidad para lograr obtener la salida del producto más rápido y obtener más ingresos.
- Se recomienda que en los estados financieros que ha obtenido la empresa en años anteriores en cuanto a las pérdidas se de el

tratamiento adecuado, como amortizar la mismas de acuerdo a la ley.

El presente trabajo de tesis está planteado con el fin de ayudar al desempeño de las actividades de la empresa, ya que sirve para el beneficio de la propietaria.

j) BIBLIOGRAFIA

- BESLEY, S., & BREIGHAM, E. (2009). Fundamentos de la Administración Financiera (Segunda Edición ed.). Mexico: Mc. Graw Hill.
- FAYET, M., & COMMEIGNES, J. (2006). Informes profesionales (Primera ed.). Barcelona-España: Robinbook.
- GUZMÁN, A. (1996). Admistracion de empresas. Santo Domingo: 1ra Edición.
- H, O. (2010). Analisis Financiero Aplicado y Principio de Administracion. Colombia: (Actualizada ed).
- (Año 2011). La Gestión de los recursos financieros UNL. En MODULO V (pág. Pag.90).
- Lic.Tito Arévalo Azanza. (2011). Administracion Financiera. En Material de Apoyo (págs. pags.120-121).
- Luis, Enrique Polanco Izquierdo. (2007). Contabilidad Administrativa.
- ORTIZ, H. (2004). "Análisis Fiananciero Aplicado y Principios de Administración Financiera" (Doceava Edición ed.). Bogotá Colombia: Curcio Penen.
- ORTIZ, H. (2010). Analisis Financiero Aplicado y Principio de Administración Financiera (Acualizada ed.). Colombia: Printed in Colombia.
- ROBLES, L. (2012). "Fundamentoos de Administración Financiera" (Primera Edición ed.). México: Red Tercer Milenio.
- VALDIVIESO, M. (2011). "Contabilidad General" (Décima Edición ed.). Quito Ecuador: Editorial Escobar.
- VAN, J., & WACHOWICZ, J. (2010). Fundamentos de la Administración Financiera (Décima Tercera Edición ed.). Mexico.
- ZAPATA, P. (2011). Contabilidad General. Bógota, Colombia: Septima edicion.

k) ANEXOS





Sra.

Luz Amanda Díaz Ochoa

PROPIETARIA DE LA EMPRESA PAÑALERA EL PAÑAL

CERTIFICA:

Que actualmente PAÑALERA EL PAÑAL no cuenta con "ADMINISTRACION FINANCIERA", por lo que se podría requerir con el desarrollo del trabajo respecto a lo mencionado, ya que ésta es una herramienta indispensable para su completo desarrollo.



PROPIETARIA DE LA EMPRESA PAÑALERA EL PAÑAL

Sra.

Luz Amanda Díaz Ochoa

PROPIETARIA DE LA EMPRESA PAÑALERA EL PAÑAL

CERTIFICA:

Que PAÑALERA EL PAÑAL autoriza a la Srta. Katherine Viviana Cabrera Díaz, con cedula de identidad Nro. 1104523863 estudiante de la Carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, para que realice "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA" en nuestra empresa, ello como trabajo investigativo previo a su graduación; para ello comprometemos nuestro apoyo incondicional durante el proceso.

Lo certifico, para los fines pertinentes.

Accesorios, Ropita y Juguete

Atentamente.



Luz Amanda Díaz Ochoa

PROPIETARIA DE LA EMPRESA PAÑALERA EL PAÑAL

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES **PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC:

1102654660001

APELLIDOS Y NOMBRES: DIAZ OCHOA LUZ AMANDA

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBLIYENTE:

OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO:

05/09/1967

FEC. ACTUALIZACION:

31/05/2013

FEC. INICID ACTIVIDADES:

05/10/2000

FEG. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION:

05/10/2000

PEC. REINICIO ACTIVIDADES:

21/05/2007

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MENOR DE PAÑALES Y ARTICULOS PARA BEBES.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: MANUEL ZAMBRANO Número: 21-103 Intersección: ABRAHAN LINCOLN Referencia; A DOS CUADRAS DE ESCUELA LAURO DAMERVAL AYORA Teléfono: 072546435

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: JURISDICCION: \REGIONAL SUR\ LOJA del 001 al 007

ABIERTOS:

CERRADOS:

Se verifica que los documentos de identidad y certificados de votación originales presentados, pertenecen USUARIO DIRECCIÓN REGIONAL DEL SUR

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuaria: MAES010473

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 31/05/2013 08:40:49

Página 1 de 4



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC:

1102654660001

APELLIDOS Y NOMBRES: DIAZ OCHOA LUZ AMANDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO:

901

ESTADO ABIERTO MATRIZ

FEC. INICIO ACT. 05/10/2000

NOMBRE COMERCIAL:

PAÑALERA EL PAÑAL

FEC. CIERRE:

30/10/2001

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO: 21/05/2007

VENTA AL POR MENOR DE PAÑALES Y ARTICULOS PARA BEBES. VENTA AL POR MENOR DE ROPA PARA BEBES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cartión: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: GRAN COLOMBIA Calle: GUARANDA Número: 13-00 Intersección: MACHALA Ruferendia: A MEDIA CUADRA DEL MERCADO GRAN COLOMBIA Telefono Domicilio. 072546435

No. ESTABLECIMIENTO:

CERRADO LOGAL COMERCIAL

FEC. INICIO ACT. 19/01/2001

FEC, CIERRE: 02/07/2003

NOMBRE COMERCIAL:

COMERCIAL DIAZ

FEG. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

TIENDA DE ABARROTES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrin: GRAN COLOMBIA Calle: GUARANDA Número: SN Intersección: MACHALA ESC. Referencia: A MEDIA CUADRA DE COOPERATIVA DE AHORRO PADRE JULIAN LORENTE, CASA ENTH GOMEZ

No ESTABLECIMIENTO:

ESTADO

GERRADO LOGAL COMERCIAL

FEC. INICIO ACT 02/07/20/03

Se verifica que los documentos de identidad y certificados de votación originales presentados, pertenecen

NOMBRE COMERCIAL:

FARMACIA CARMITA

PEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS PARMACEUTICOS, MEDICINALES Y DE ASEO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cartón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Celle: AV. UNIVERSITARIA Número: 12-14 Intersección: MERCADILLO Referencia: A DOS CUADRAS DE LA PLAZA DE SAN SEBASTIAN Telefono Domicia...579435

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

"Isuario: MAE5018413

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

O DE SPRECCION REGIONAL DEL SUR Fecha y hora; 31/05/2013 08:40:49

1 MAY 2013

Página 2 de 4

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES. **PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC:

1102654660001

APELLIDOS Y NOMBRES: DIAZ OCHOA LUZ AMANDA

No. ESTABLECIMIENTO:

ESTADO

CERRADO LOCAL COMERCIAL

FEC. INICIO ACT. 30/01/2008

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE: FEC REINICIO

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIEN INMUEBLE PARA VIVIENDA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: ABRAHAM LINCHON Número: 20-25 Intersección: PABLO PALACIO Referencia: JUNTO AL COLEGIO FISCAL 27 DE FEBRERO Telefono Domicilio: 072546435

No. ESTABLECIMIENTO:

005

ESTADO CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 30/01/2008

OMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE: 15/01/2009 FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ALOUILER DE BIEN INMUEBLE PARA VIVIENDA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Chile: MARRIEL ZAMBRANO Número: 21-103 Intersacción: ABRAHAM LINCHON Referencia: A UNA CUADRA DEL MERCADO MUNICIPAL DE LA TEBAIDA Telefono Dondollo: 072546435

No. ESTABLECIMIENTO:

ESTADO

CERRADO LOGAL COMERCIAL

FEC. INICIO ACT. 25/09/2012

NONBRE COMERCIAL:

FEG. CIERRE: 31/05/2013

FEG. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES DESTINADOS A LA VIVIENDA.

% IRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: MANUEL ZAMBRANO Núniero: 2110 Intersección: ABRAHAM LINCON Referencia: A DOS CUADRAAS DEL MERCADO DE LA TEBAIDA Telefono Domicilio: 972576798

Se verifica que los documentos de identidad y certificados de votación originales presentados, pertenecen al contribuyente

FECHA

3 1 MAY 2013

USUARIO BIRECCIÓN REGIONAL DEL SUR

FIRMA ZEL PENTRIBLINENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MAES019413

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora; 31/05/2013 08:40:49

Página 3 de 4

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC:

1102654660001

APELLIDOS Y NOMBRES: DIAZ OCHOA LUZ AMANDA

No. ESTABLECIMIENTO:

ESTADO CERRADO LOCAL COMERCIAL

FEC. INICIO ACT. 25/09/2012

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:

31/05/2013

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES DESTINADOS A LA VIVIENDA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: ABRAHAM LINCON Número: 2025 Intersección: TOMAS RODRIGO TORRES Referencia: A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO VEINTE Y SIETE DE FEBRERO Telefono Demicilio: 072576796

9

FAMALIZE CONTRIBUYENTE

Usuario: MAES040413

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 31/05/2013 08:40:49

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Se verifica que los documentos de identidad y certificados de votación originales presentados, pertenecen al contribuyente

Página 4 de 4

"PAÑALERA EL PAÑAL" **BALANCE GENERAL** AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 **ACTIVO ACTIVO CORRIENTE** Caja-Bancos 2.926,52 Inventario de Mercaderías 66.728,56 Suministros y Materiales 235,39 Crédito Tributario 2.483,25 **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** 72.373,72 **ACTIVO NO CORRIENTE** Muebles y Enseres 2.324,00 Equipos de Computación 1.500,00 (-)Depreciación Acumulada -463,31 **TOTAL ACTIVOS FIJOS** 3.360,69 **TOTAL ACTIVOS** 75.734,41 **PASIVOS PASIVO CORRIENTE** Cuentas por Pagar 38.241,75 IESS por pagar 59,60 Provisiones Sociales por Pagar 138,42 **TOTAL PASIVO CORRIENTE** 38.439,77 **TOTAL PASIVO** 38.439,77 **PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL** Capital Propio 44.106,16 **TOTAL CAPITAL SOCIAL** 44.106,16 **RESULTADOS** Pérdida del Ejercicio -6.811,52 **TOTAL RESULTADOS** -6.811,52 **TOTAL PATRIMONIO** 37.294,64 **TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** 75.734,41 Loja, 31 de Diciembre del 2012 Lic. Melva Dávila Luz Amanda Díaz Ochoa f. CONTADORA f. PROPIETARIO

"PAÑALERA EL PAÑAL"

ESTADO DE RESULTADOS DEL 100. DE ENERO AL 21 DE DICIEMBRE DEL 2012

DEL 1RO. DE ENERO AL	. 31 DE DICEMI	BRE DEL 2012	
INGRESOS			
VENTAS			
Ventas 0%	15.200,05		
Ventas 12%	83.288,37		
TOTAL VENTAS		98.488,42	
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	36.546,72		
(+) Compras Netas	125.580,95		
(=) Mercaderías Disponibles para la Ve	162.127,67		
(-) Inventario Final de Mercaderías	-66.728,56		
TOTAL COSTO DE VENTAS		95.399,11	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			3.089,31
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	3.322,00		
Honorarios Profesionales	733,37		
Gasto IESS	403,62		
Provisiones Sociales	553,66		
Arriendos	1.471,52		
Servicios Básicos	550,00		
Gastos IVA	2.384,10		
Suministros y Materiales	219,25		
Depreciación de Activos	263,31		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		9.900,83	
TOTAL GASTOS			9.900,83
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			-6.811,52
	Loja, 31	de Diciembre del 2	012
Luz Amanda Díaz Ochoa		Lic. Melva D	ávila
f. PROPIETARIO		f. CONTADO	

"PAÑALERA EL PAÑAL" **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ACTIVO ACTIVO CORRIENTE** Caja-Bancos 3.456,20 Inventario de Mercaderías 75.850,00 Suministros y Materiales 198,65 Crédito Tributario 3.501,61 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 83.006,46 **ACTIVO NO CORRIENTE** Muebles y Enseres 2.324,00 Equipos de Computación 1.500,00 (-)Depreciación Acumulada -726,62 **TOTAL ACTIVOS FIJOS** 3.097,38 **TOTAL ACTIVOS** 86.103,84 **PASIVOS PASIVO CORRIENTE** 27.871,32 Cuentas por Pagar IESS por pagar 79,60 Provisiones Sociales por Pagar 160,00 15% Part. Empleados y Trabajador 2083,01 Impuesto a la Renta 81,19 **TOTAL PASIVO CORRIENTE** 30.275,12 TOTAL PASIVO 30.275,12 **PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL** 44.106,16 Capital Propio **TOTAL CAPITAL SOCIAL** 44.106,16 **RESULTADOS** Utilidad Neta del Ejercicio 11.722,56 **TOTAL RESULTADOS** 11.722,56 **TOTAL PATRIMONIO** 55.828,72 TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 86.103,84 Loja, 31 de Diciembre del 2013 Lic. Melva Dávila Luz Amanda Díaz Ochoa f. CONTADORA f. PROPIETARIO

"PAÑALERA EL PAÑAL"

E\$TADO DEL 1RO. DE ENERO	DE RESULTA AL 31 DE DICI		
INGRESOS			
VENTAS			
Ventas 0%	7.580,64		
Ventas 12%	141.282,65		
TOTAL VENTAS		148.863,29	
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías	66.728,56		
(+) Compras Netas	132.691,36		
(=) Mercaderías Disponibles para la	199.419,92		
(-) Inventario Final de Mercaderías	-75.850,00		
TOTAL COSTO DE VENTAS		123.569,92	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			25.293,37
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Salarios	3.840,00		
Honorarios Profesionales	977,79		
Gasto IESS	466,56		
Provisiones Sociales	640,00		
Arriendos	1.607,31		
Servicios Básicos	632,56		
Gastos IVA	2.739,83		
Suministros y Materiales	239,25		
Depreciación de Activos	263,31		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u> </u>	11.406,61	
TOTAL GASTOS			11.406,61
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			13.886,76
15% PART. EMP. Y TRAB.		2.083,01	
IMPUESTO A LA RENTA	_	81,19	
TOTAL DE IMPUESTOS			2.164,20
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			11.722,56
	Loja, 3	31 de Diciembre del 2	2013
Luz Amanda Díaz Ochoa f. PROPIETARIO	_	Lic. Melva D	-

ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	vi
a) TITULO	1
b) RESUMEN	2
ABSTRACT	5
c) INTRODUCCIÓN	9
d) REVISIÓN DE LITERATURA	11
e) MATERIALES Y MÉTODOS	47
f) RESULTADOS	50
g) DISCUSIÓN	163
h) CONCLUSIONES	165
i) RECOMENDACIONES	167
j) BIBLIOGRAFÍA	169
k) ANEXOS	170