



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

“ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD A TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERIODOS 2011-2012”

TESIS PREVIA A OPTAR POR EL GRADO DE INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.

Autoras:

*Aída Beatriz Campoverde Díaz
Dolores Alexandra Vivanco Campoverde*

Directora:

Lic. Karina López Tinitana Mg. Sc.

LOJA-ECUADOR
2013

LIC. KARINA LÓPEZ TINITANA MG. SC., **DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD A TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERIODOS 2011-2012”**, presentado por las egresadas: Aida Beatriz Campoverde Díaz y Dolores Alexandra Vivanco Campoverde previo a optar el Grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría Contador Público

– Auditor, ha sido dirigido y realizado bajo mi Dirección y luego de su revisión se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Enero de 2014

Lic. Karina López Tinitana Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Aida Beatriz Campoverde Díaz y Dolores Alexandra Vivanco Campoverde, declaramos ser autoras del presente trabajo de tesis y eximimos expresamente a la Universidad Nacional de Loja y 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 mi tesis en el Repositorio Institucional- Biblioteca Virtual.

Firma: _____



Autor :Aida Campoverde Díaz

C.I. 1105049728

Fecha: 27 de Enero de 2014

Firma: _____



Autor: Dolores Vivanco Campoverde

C.I. 1104499668

Fecha: 27 de Enero de 2014

CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LAS AUTORAS PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACION ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.

Aida Beatriz Campoverde Díaz y Dolores Alexandra Vivanco Campoverde declaramos ser autoras de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD A TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERIODOS 2011-2012", como requisito para optar el grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador- Publico Auditor; 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 del 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 27 días del mes de Enero del dos mil catorce, firman las autoras.

Firma: 

Autor: Aida Beatriz Campoverde Díaz

Cédula: 1105049728

Dirección: Época, Dinamarca y Grecia

Correo Electrónico eibi_13@hotmail.com

Teléfono: 2107277 **Celular:** 0989325399

Fecha: 27 de enero de 2014

Firma: 

Autor: Dolores Alexandra Vivanco Campoverde

Cédula: 1104499668

Dirección: Daniel Álvarez, Manuel Rosas 20-28 y Francisco Santander

Correo: doloresvivanco@hotmail.com

Teléfono: 2582968 **Celular:** 0993794976

Fecha: 27 de enero de 2014

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Lic. Karina López Tinitana Mg. Sc.

Tribunal de Grado: Dr. Jorge E. Matute Espinosa (PRESIDENTE)

Dr. Eduardo Martínez, MAE (VOCAL)

Dr. Pablo Ríos Mg. (VOCAL)

DEDICATORIA

Con mucho amor dedico esta tesis a Dios por su grandeza, a mis padres que con su cariño y sacrificio supieron guiarme en cada momento de mi vida para así enfrentar cada una de las dificultades que se fueron presentando a lo largo de este caminar y de manera especial a mi hermano y demás personas que me brindaron su apoyo incondicional en todo momento y así poder hacer realidad mi sueño de graduarme

Dolores Vivanco

El sacrificio y dedicación en la elaboración de esta Tesis la dedico a las mejores bendiciones que me ha dado Dios, a mi querida madre Rosario quien supo inculcar en mí el deseo de superación a mis hermanas, quienes son mi inspiración de fuente de esfuerzo y luchas constantes, a mi familia el eje que me motiva a seguir creciendo como profesional y como mujer.

Aída Campoverde

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestros sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus directivos y docentes por los conocimientos facilitados en la trayectoria de nuestra carrera y brindarnos la oportunidad de cumplir con una de las metas de nuestra vida como es la obtención de una profesión.

De manera especial a la Lic. Karina López Tinitana Mg. Sc. quien supo orientar y asesorar continuamente la investigación que hoy se presenta.

Así mismo nuestro sincero agradecimiento al propietario de **“TOA Electrodomésticos”**, por la colaboración prestada al proporcionarnos información para el desarrollo de nuestra tesis.

LA AUTORA

a. TITULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL
Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD
A TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE
LA CIUDAD DE LOJA EN LOS
PERÍODOS 2011-2012”.**

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD A TOA ELECTRODOMESTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERIODOS 2011-2012”**, tiene por objetivo realizar un estudio objetivo de los datos contables presentados que permita medir el rendimiento económico-financiero de sus operaciones y resultados; así como determinar la estructura Económica y Financiera por medio del análisis vertical y horizontal; aplicar indicadores financieros de acuerdo a la actividad económica de la empresa como son de liquidez, actividad, endeudamiento y de rentabilidad; aplicar los sistemas del Valor Económico Agregado EVA y DUPONT que permita establecer la rentabilidad alcanzada por la empresa; y finalmente elaborar el respectivo Informe del Análisis Financiero Integral y Estudio de la Rentabilidad de TOA Electrodomésticos que servirán como guía para la elaboración de futuras planificaciones en cuanto a inversión y financiamiento se refiere.

La Metodología aplicada consistió en recopilar información a través de los Estados Financieros del objeto de estudio para aplicar las técnicas propias del análisis financiero integral, para lo cual se aplicó el análisis horizontal y análisis vertical en donde se utilizó el método porcentual, tomando como base principal los estados de situación financiera del periodo 2011-2012.

El análisis de tendencias y fluctuaciones se lo efectuó para aplicar una comparación entre los estados financieros de los dos periodos determinando así las variaciones suscitadas; seguidamente los indicadores financieros se los obtuvo a través de la relación entre dos partes de los estados financieros para determinar y comparar el rendimiento de la empresa en los periodos 2011-2012

Entre los principales resultados cuantitativos se expresa que el Rendimiento sobre los Activos Totales para el año 2011 es del 31.20% y en el año 2012 del 24.31%; o lo que es igual que por cada dólar invertido en el activo total generó \$31.20 dólares de utilidad neta en el año 2011 y de \$ 24.31 dólares en el año 2012, observando una disminución de aproximadamente 7 puntos porcentuales, esto debido a que no se han aplicado indicadores financieros que les permitan comprobar o determinar las debilidades internas para presentar alternativas y se realicen los correctivos necesarios.

Frente a ello se recomienda la utilización de herramientas administrativas como medida para conocer en todo momento las circunstancias económicas y financieras en las que se desenvuelve la empresa en el ámbito comercial.

SUMMARY

The present thesis work entitled "**Financial analysis INTEGRAL and study of profitability to TOA domestic appliances from the city of LOJA in the 2011-2012 periods**", aims to make an objective study of the accounting data presented allowing to measure the financial performance of its operations and results; as well as determine financial and economic structure through the analysis of vertical and horizontal; apply financial indicators according to the economic activity of the company such as activity, liquidity, debt and profitability; apply systems of economic value added EVA and DUPONT that establish the profitability achieved by the company; and finally prepare the respective report of the analysis financial Integral and study of the profitability of home appliances TOA that will serve as a guide for the elaboration of future planning in terms of investment and financing is concerned.

The methodology used consisted of gathering information through the financial statements of the object of study for applying the techniques of financial analysis integral to which applied horizontal and vertical analysis where the percentage, method was used on the main basis States of financial situation of the period 2011-2012

The analysis of trends and fluctuations was made to apply a comparison between the financial statements of the two periods thus determining

raised variations; then he obtained the financial indicators is through the relationship between two parts of the financial statements to determine and compare the performance of the company in the period 2011-2012

Among the main quantitative results is expressed as the return on total assets for the year 2011 the 31.20% and in the year 2012 the 24.31%; or what is the same that for every dollar invested in the total assets generated \$31.20 dollars of net income in 2011 and \$24.31 dollars in 2012, noting a decrease of about 7 percentage points, this due to the fact that financial indicators which allow them to verify or determine weaknesses internal to present alternatives and made the necessary corrective measures have not been implemented.

In response the use of administrative tools as a measure is recommended to know at all times the economic and financial circumstances in which unfolds the company in the commercial sphere

c. INTRODUCCION

El Análisis Financiero Integral y el estudio de la Rentabilidad son de gran importancia ya que constituye una herramienta que proporciona información específica de la realidad financiera y comercial de una empresa para tomar las medidas oportunas que permitan asegurar su permanencia, su valor y estabilidad a corto y largo plazo.

El desarrollo de la presente tesis ayudará de una forma puntual a la empresa comercial TOA Electrodomésticos con la presentación de un informe final donde quedara plasmado el desarrollo oportuno del Análisis Financiero Integral y Estudio de la Rentabilidad a la entidad dirigida hacia su propietario encaminada netamente a la futura toma de decisiones de una forma real, identificando su posicionamiento actual a nivel empresarial.

El trabajo se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título** seleccionado para realizar la tesis denominado “ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD A TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA EN LOS PERÍODOS 2011-2012.”; **Resumen**, donde se hace una síntesis del análisis realizado en base a los objetivos; **Introducción** en la que se destaca la importancia del tema, el aporte a la empresa y las partes que lo conforman. **Revisión de Literatura**, en esta fase se desarrolla la fundamentación teórica que contiene la recopilación bibliográfica de aspectos inherentes al problema

que nos permite una mejor comprensión de los elementos y conceptos más relevantes sobre el análisis financiero; **Materiales y Métodos** donde se describe todos y cada uno de los materiales y métodos aplicados en el desarrollo de la tesis; **Resultados** constituye el contexto empresarial de la empresa, el análisis de la situación financiera y económica de los periodos examinados, las comparaciones entre sí con sus respectivas interpretaciones y gráficas, así mismo la aplicación de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad y el estudio de la rentabilidad, finalmente la emisión de un informe dirigido al propietario de la empresa para comunicarle los resultados obtenidos; **Discusión** es un contraste del estado en que se encontró a la empresa y como quedó después del Análisis Financiero; **Conclusiones y Recomendaciones** que son el producto del trabajo de tesis y deben ser consideradas por el propietario de la empresa para la toma confiable de decisiones que promuevan el desarrollo económico de la misma.

Adicionalmente se presenta la **Bibliografía** que es un listado de los libros y publicaciones utilizados en el tema; y, como parte final del trabajo se presentan los **Anexos**, conformados por cada uno de los estados financieros de la empresa, el respectivo proyecto aprobado y demás información relevante para la elaboración del trabajo de tesis.

d. REVISIÓN LITERATURA

EMPRESA

Definición

Es una comunidad formada por dos o más personas físicas que ponen en común sus bienes y su trabajo para realizar una actividad empresarial; los propietarios de los medios de producción, a quienes corresponden con exclusividad todos los derechos de administración y disposición, entran en relación laboral con los trabajadores los mismos que están integrados en un orden jerárquico y con funciones definidas de acuerdo con los objetivos económicos de la empresa.

Características

“Es una unidad de producción, de decisión, financiera y organizada. Fayol describe la práctica de la administración como algo distinto a la contabilidad, las finanzas, la producción y otras funciones, características de los negocios. Sostenía que la administración era una actividad común a todos los esfuerzos humanos en los negocios, el gobierno y hasta el hogar.

Todas las empresas cumplen una función económica, proporcionan una fuente de empleo y una función social, pues al generar empleo contribuyen a preservar y profundizar el bienestar nacional.

Objetivos de una Empresa

Los objetivos de una empresa desde el punto de vista consisten en:

- Económicos: como beneficios, rentabilidad, reparto de dividendos, entre otros.
- Financieros: como, liquidez, nivel de endeudamiento o inversiones.
- Técnicos: relacionados con la faceta productiva de la empresa como productividad, capacidad instalada y calidad.
- Sociales: en donde se incluyen los de índole ecológica, de seguridad, de imagen, etc.
- Crecimiento: en cuestiones como volumen de activos, de ventas, cuota de mercado. Los objetivos de crecimiento afectan al tamaño o desarrollo global de la empresa.

Principios Básicos de la Actividad Empresarial

Tradicionalmente se consideran cuatro principios básicos: beneficio, equilibrio financiero, eficiencia y calidad.

- **Renta o beneficio:** Expresa la diferencia entre los ingresos obtenidos en un período de tiempo y los gastos necesarios para obtenerlos. Se determina en valores absolutos. Si comparamos su magnitud con relación a la inversión realizada obtenemos la rentabilidad de la misma
- **Equilibrio financiero:** Consiste en la adecuación de los cobros que la empresa va a obtener producto de su actividad con los pagos que debe realizar en el desempeño de ésta. La adecuación debe ser cuantitativa y temporal, es decir, se deben poseer los fondos en cuantía suficiente y en el instante oportuno para hacer frente a las deudas en el momento de su vencimiento.
- **Eficiencia o productividad:** Es la relación entre los productos obtenidos y los consumos realizados. Un aumento en la misma implica un ahorro directo en la empresa al obtenerse una mayor cantidad de producto con los mismos recursos o igual cantidad pero con disminución del consumo de éstos. Hoy en día, el concepto de eficiencia lleva aparejada un componente medioambiental importante.
- **Calidad:** Entendida como los requisitos mínimos exigidos a un producto o servicio para que sea aceptado por el mercado”.¹

¹GARCÍA del Junco, J. Fundamentos de gestión empresarial. Primera Edición. Editorial Pirámide. Madrid. Año 2000

Clasificación

“Por la actividad

- **Industriales:** La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materia prima.
- **Comerciales:** Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o mercancías con el objetivo de comercializarlos y obtener ganancias.
- **Servicios:** La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios profesionales, es decir productos intangibles.

Por el sector al que pertenece

- **Públicas:** Son empresas que cuyo capital pertenecen al estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad sin fines de lucro, sino por dar bienestar y seguridad a la comunidad.
- **Privadas:** El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada en un negocio o empresa.
- **Mixtas:** Son las organizaciones o personas jurídicas en donde el capital esta dividido tanto de la parte privada como pública, y la dirección es igualmente compartida por los inversores.

Por el tamaño

- **Pequeñas empresas:** Sus propietarios por lo general laboran allí, y sus trabajadores no exceden de 10 empleados.
- **Medianas empresas:** La inversión de capital es considerable el personal que labora es superior a 20 e inferior a 100.
- **Grandes empresas:** las inversiones de capital son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades son significativos, el personal que posee exceden los 100 empleados.

Por la constitución del capital

- **Individuales:** Se constituyen con un solo propietario cuyo capital pertenece a una sola persona.
- **Sociedad o compañía:** Se constituye con el aporte en efectivo o especies de una o varias personas naturales o jurídicas cuya finalidad es obtener utilidad."²

EMPRESA COMERCIAL

“La empresa es una unidad productiva dedicada y organizada para la explotación de una actividad económica.

²**ESPEJO** Jaramillo, Lupe Beatriz. Contabilidad General, Primera Edición. Editorial Universidad Técnica Particular de Loja, 2007, Pág. 6

Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra y venta de productos terminados.”³

Tipos

“Pueden ser de tres tipos:

- a. Mayoristas: son empresas que efectúan ventas a gran escala y que distribuyen el producto directamente al consumidor.
- b. Minoristas o detallistas: son los que venden productos al menudeo, con cantidades al consumidor.
- c. Comisionistas: se dedican a vender mercancías que los productores les dan, a consignación percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

Clasificación

Las empresas se pueden clasificar de la siguiente manera:

- Sectores Económicos
- El origen de su capital
- Su tamaño

³ARBOLEDA Andrés. La empresa. 2009.. Revista Monografías Pág. 2

- Conformación de su capital
- El pago de impuestos
- El número de propietarios
- La función social
- La forma de explotación.

Finalidades económicas y sociales de las empresas

- Finalidad económica externa, que es la producción de bienes o servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.
- Finalidad económica interna, que es la obtención de un valor agregado para remunerar a los integrantes de la empresa. A unos en forma de utilidades o dividendos y a otros en forma de sueldos, salarios y prestaciones. Esta finalidad incluye la de abrir oportunidades de inversión para inversionistas y de empleo para trabajadores. Se a discutido mucho si una de estas dos finalidades está por encima de la otra. Ambas son fundamentales, están estrechamente vinculadas y se debe tratar de alcanzarlas simultáneamente. La empresa esta para servir a los hombres de afuera (la sociedad) y a los hombres de adentro (sus integrantes).
- Finalidad social externa, que es contribuir al pleno desarrollo de la sociedad, tratando que en su desempeño económico no solamente no

se vulneren los valores sociales y personales fundamentales, sino que en lo posible se promuevan.

- Finalidad social interna, que es contribuir, en el seno de la empresa, al pleno desarrollo de sus integrantes, tratando de no vulnerar valores humanos fundamentales, sino también promoviéndolos”⁴

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros con propósito de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Se denomina estado financiero a un documento expedido anualmente en el que se conoce la situación financiera del usuario al término del ejercicio fiscal.

En él se estipulan los ingresos, gastos y ganancias que se tuvieron a lo largo de un periodo determinado que, suele ser de un año. La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

⁴ <http://es.wikipedia.org/wiki/empresa>

Importancia

Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Permiten ver de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más; son útiles por diversas razones, dependiendo de la persona que los solicite y los consulte.

- A los usuarios individuales les permite conocer qué tanto gastaron, ahorraron e invirtieron, lo cual tiende a traducirse en una mejor planeación para el año siguiente.
- A quienes manejan un negocio les permite saber qué tan rentable es, y les facilita la posibilidad de comparar anualmente el rendimiento real de la empresa.
- A los acreedores y a los potenciales otorgadores de un financiamiento les puede ayudar a saber cómo están las finanzas del usuario o empresa, para determinar el riesgo y la capacidad de pago.

Características

- La contaduría pública ha contribuido al desarrollo económico al producir información financiera base para la información productiva,

la cual debe reunir una serie de características que cumpla con sus objetivos.

- La información que presente uno como contador debe ser para con el representante o dueño de la organización oportuna, confiable, con buena presentación y útil.
- Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas.
- Son esencialmente informes provisionales y, por lo tanto no pueden ser definitivos porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado.

Objetivos

Los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

La información de los estados financieros básicos debe servir para:

- Satisfacer las necesidades de información financiera acerca de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y a los acreedores información útil que les permita predecir, comprar y evaluar los flujos de efectivo.

- Evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficiencia los recursos de la empresa.
- Presentar pronósticos financieros que faciliten la contabilidad de las predicciones de los usuarios.
- Proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.

Clasificación de los Estados Financieros

Los principales estados financieros de una empresa son el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo; a continuación el concepto de cada uno de ellos:

Estado de Situación Financiera

“Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración; también suele decirse un Estado de Situación donde detalla todas las cuentas reales, clasificadas y agrupadas en un orden preestablecido, permitiendo ver claramente la situación económica y financiera del negocio, en un momento determinado.

Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo, y Patrimonio y determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado”.⁵

De acuerdo a lo antes expuesto el Balance General presenta la situación financiera de una empresa o negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

Estados de Resultados

“El estado de Pérdidas y Ganancias o también llamado estado de resultados nos muestran los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de ingreso, costos y gastos resultantes en un período”.⁶

⁵**PEDRO** Zapata Sánchez, Contabilidad General. Quinta Edición. Editorial Mc Graw Hill. Colombia 2005. Pág.74

⁶**PEDRO** Zapata Sánchez, Contabilidad General. Quinta Edición. Editorial Mc Graw Hill. Colombia 2005. Pág. 73

Es un estado contable de circulación económica que muestra en una sola relación vertical los ingresos y gastos del período. Se trata de un estado de circulación económica real para dar cuenta del desarrollo de las actividades de compra, producción y venta en la empresa, el cual puede formularse con carácter anual, o en períodos intermedios.

Además este modelo nos da una mayor perfección informativa que otros modelos de estados de resultados, capaz de facilitar el análisis de la actividad de la empresa y de su evolución.

Estado de Flujo de Efectivo

“La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición”.⁷

⁷<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>

Este estado está relacionado, principalmente con las transacciones propias del giro y que sirven de base para determinar la utilidad o pérdida.

Entre estos flujos están los generados en procesos de compras, producción y ventas de bienes y servicios, los desembolsos por pagos al personal, pagos de impuestos, y gastos operacionales y, con menos frecuencia, algún ingreso o egreso extraordinario o no operacional.

Las actividades que muestra este estado son las operativas, de inversión y de financiamiento, siendo las más comunes las operativas debido a que son parte del giro normal de la empresa y por consiguiente representan mayores entradas y salidas de efectivo.

Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio

Este estado consiste en presentar las cuentas relacionadas con el patrimonio; con el objeto de obtener el monto del capital contable y poder determinar, así el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa. Sirve para tener un referente de cómo evoluciona el financiamiento propio y si está de acuerdo a los intereses de los socios.

Nota Explicativa

Los Estados de Resultados de TOA Electrodomésticos están estructurados de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC1 donde el objetivo de esta norma es prescribir las bases de presentación de los mismos de propósito general, asegurando la comparabilidad de los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa.

Esta norma presenta un detalle de los ingresos, costos y gastos incluyendo las ganancias y pérdidas, de manera que refleje la situación económica de la Empresa en un momento determinado según los registros contables.⁸

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para

⁸ **CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO**, Manual de Contabilidad Gubernamental. Año 2003.pág. 111

evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”⁹

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

El análisis financiero depende de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denominados análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia

“El análisis financiero es importante porque permite diagnosticar la situación de la empresa, conocer el cumplimiento de sus objetivos y metas a una fecha determinada, resultados que facilitarán tomar decisiones adecuadas para lograr una gestión financiera eficiente.

⁹ORTIZ, Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición. Editorial Universidad Externado de Colombia, Colombia 1996. Pág. 30

Objetivos

- Servir de herramienta para generar mayor rentabilidad del capital de la empresa.
- Evalúa las repercusiones financieras.
- Coordina aportes financieros.
- Evalúa la efectividad de la administración financiera de un proyecto.
- Evalúa incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.
- Informar sobre la situación financiera a una fecha determinada para la oportuna toma de decisiones gerenciales.
- Presentar los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difiere según las necesidades requeridas por los usuarios.

Estructura Básica Del Análisis Financiero

Su estructura básica se divide en:

1. **Preparar las cuentas:** la información básica para hacer el análisis económico financiero de una empresa son los estados financieros, para llegar al final del análisis no basta con esta información sino que

muchas veces se requiere información externa de la empresa. Preparar cuentas es simplificarlas en cifras fundamentales que son necesarias para estudiar la situación de la empresa, liquidez, rentabilidad y riesgo.

2. **Efectuar un análisis patrimonial:** aquí se estudia el patrimonio de la empresa, desde el punto de vista del activo (estructura económica) como desde el punto de vista de su financiación (estructura financiera). Lo que se estudia tanto en la estructura económica y financiera son dos cosas: la composición de la empresa; qué peso tiene cada partida del activo sobre el total y qué peso tiene cada partida del pasivo sobre el total. También debe observarse su evolución, cómo ha ido cambiando a lo largo de varios años la estructura patrimonial.
3. **Realizar el análisis de pasivos:** Cuando se dice análisis de pasivos dentro del contexto de análisis financiero, nos referimos a la capacidad de la empresa para devolver sus deudas, tanto a corto, como a largo plazo.
4. **Hacer el análisis económico:** La razón de ser de la empresa es la obtención de beneficios, la empresa existe para generar rentabilidad que implique creación de valor para el accionista, el análisis

económico es el estudio de si la empresa está obteniendo una rentabilidad suficiente.”¹⁰

Técnicas

- **“Análisis Interno**

Se da cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la institución y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general este análisis puede ser requerido por la administración de la institución, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno que tienen capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

- **Análisis Externo**

El analista no obtiene información directamente de la empresa, por cuanto se ve limitado de información, siempre se practican por instituciones ajenas a la empresa analizada, con el propósito de observar si es conveniente o no realizar futuras inversiones por ejemplo al aprobarle un crédito o para ser socio de una empresa.

¹⁰<http://www.gerencie.com/estructura-basica-de-un-analisis-financiero.html>

- **Análisis Vertical**

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas”¹¹.

Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o un balance de pérdidas o ganancias para un periodo determinado sin relacionarlo con otros.

Este análisis vertical tiene el carácter de ser estático por que evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado no son relacionados con otros estados financieros por lo que se considera de carácter subjetivo.

Procedimiento del Análisis Vertical

“Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Rentas y Gastos) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto como ejemplo:

1. Se toma como cifra base Activos Corrientes

¹¹ **ROBLES** Marbella. Análisis Horizontal y Vertical. Revista gerencie.com 2011. Pág. 2.

2. Esta cifra corresponde al 100% del grupo
3. Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja / Activo Corriente.
4. El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial.

En donde se aplica la siguiente fórmula:

$$\%T = \frac{a}{b} \times 100$$

a = Representa cualquier cuenta o subcuenta del estado financiero.

b = La cifra base”¹²

- **Análisis Horizontal**

“Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los

¹² GONZALEZ Cabrera, K. y ROMERO García, L. (2012). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Transportes Unión Cariamanga 2006, 2007 y 2008, en los periodos para la toma efectiva y confiable de decisiones gerenciales. Pág. 28 y 29.

resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.”¹³

Dicho análisis puede plantearse en forma de diferencias monetarias en valor absoluto o de diferencias en números índice. En este último caso, se produce al dividir la cantidad del ejercicio posterior entre la cantidad del ejercicio anterior o de un ejercicio que se desea tomar como referencia (año base), para posteriormente multiplicar este cociente por 100.

Procedimiento del Análisis Horizontal

“La secuencia que se debe seguir para realizar este análisis es la siguiente:

1. 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.
2. La siguiente columna resulta de la diferencia de las primeras columnas pudiendo aparecer incrementos que se registran positivamente, o disminución registrados en forma negativa, las sumatorias de esta columna tendrá que ser igual a la diferencia de los totales de las primeras columnas.

¹³ **ROBLES** Marbella. Análisis Horizontal y Vertical. Revista gerencie.com 2011. Pág. 2.

3. Muchas veces será necesario transformar los incrementos o disminuciones a porcentajes, resultando una columna adicional que se origina dividiendo el incremento o disminución para el año base y multiplicado por cien.
4. Para expresar en razones registramos otra columna que resulte de relacionar cifras del año que se analiza o del más reciente para las cifras del año base o más antiguo.”¹⁴

Ventajas

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa:

- Sobre los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos;
- También permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Análisis por Tendencias y Fluctuaciones

El análisis por fluctuaciones y tendencia es en sí un estudio del comportamiento de las cuentas en varios periodos contables o

¹⁴ GONZALEZ Cabrera, K. y ROMERO García, L. (2012). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Transportes Unión Cariamanga 2006, 2007 y 2008, en los periodos para la toma efectiva y confiable de decisiones gerenciales. Pág. 31.

económicos, para analizar sus disminuciones y bajas a través de los años, lo que sirve para tomar correctivos basados en hechos históricos que permitan mejorar el crecimiento empresarial en el mercado.

Cabe indicar que para el presente trabajo científico el estudio de las variaciones (por tratarse de dos periodos económicos) se lo realizó en correspondencia al análisis horizontal que es una herramienta suficiente para visualizar los cambios experimentados en los estados financieros de la empresa en estudio.

Análisis de Razones Financieras

Consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado. Este tipo de análisis permite comparar el rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo y el rendimiento de la misma con respecto al de las empresas de la industria a la que pertenece.

“Los ratios financieros son una medida que sirve para evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis y la interpretación nos permitirán tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la entidad. Existen variedad de

razones: el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.”¹⁵

Los indicadores financieros son las mejores medidas de seguridad. Los indicadores o razones financieras son relaciones entre dos o más cifras de los Estados Financieros que dan como resultado índices comparables con el fin de diagnosticar la situación de una empresa.

Tipos

a. Indicadores de Liquidez

El término liquidez hace referencia a la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata. Es más seguro invertir en activos líquidos que en activos no líquidos, ya que es más fácil para un inversionista sacar su dinero de la inversión. Esto se conoce como preferencia por la liquidez.

- **Razón Corriente**

Es la razón de activo corriente a pasivo corriente, ya que permite medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto

¹⁵www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6706/1/TESIS%20completa1.pdf

plazo, a partir del análisis realizado a cada de las cuentas de los activos corrientes, en un momento determinado. El Standard de este índice puede ubicarse entre 0.5 y 1.

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

- **Capital de trabajo**

Es la razón que indica la capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres.

El estándar de este índice es más 0 o mayor al pasivo corriente

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

- **Prueba Ácida**

También conocido como liquidez seca. Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, básicamente solo toma sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones

temporales y algún otro activo de fácil liquidez que puede haber, diferente a los inventario, el estándar se ubica entre 0.5 y 1.0

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{ACTIVO \text{ CORRIENTE} - INVENTARIOS}{PASIVO \text{ CORRIENTES}}$$

b. Indicadores de Actividad o Rotación

Mide la eficacia con la cual la empresa utiliza sus activos, inventarios, cuentas por cobrar, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

En otras palabras, cualquier entidad debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos.

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Indica el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo. Generalmente un año.

El estándar de este indicador es mientras más roten mejor.

$$\text{ROT. CTAS POR COBRAR}(\text{veces}) = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR CLIENTES}}$$

- **Periodo Promedio de Cobro**

Este índice informa sobre los días que se demoran en cobrar las cuentas pendientes de cobro en relación a sus ventas de un determinado periodo o ejercicio fiscal. Este estándar indica que mientras menos días roten las cuentas es mejor para hacer efectivas las cuentas.

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRO}(\text{dias}) = \frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$$

- **Rotación de Inventarios**

Este índice informa las veces que, en un período determinado, se ha renovado el inventario de productos terminados debido a las ventas de mercadería.

A mayor rotación corresponderán generalmente mayores utilidades, menos recursos aplicados al mantenimiento de inventarios, mejor posibilidad de competir en precios y más pronta realización de las

existencias de productos terminados. El índice de este estándar indica que mientras más roten mejor.

$$ROT. DE INV MERC. (VECES) = \frac{COSTO DE VENTA}{INVENTARIO FINAL}$$

- **Plazo promedio de Inventarios**

Este índice es de gran importancia porque informa sobre los días en que la empresa demora en renovar su mercadería de productos terminado por las ventas efectuadas.

$$PLAZO PROMEDIO INV. (DIAS) = \frac{INVENTARIO FINAL * 360}{COSTO DE VENTAS}$$

- **Rotación de los Activos Fijos**

Este índice se basa en la comparación del monto de las Ventas con el total del Activo Fijo Neto. Todo Activo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio.

Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente. Mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Fijo

Neto, es decir que el dinero invertido en este tipo de Activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio.

$$ROTACION DE ACTIVOS Fijos = \frac{VENTAS}{ACTIVOS FIJOS}$$

- **Rotación de Activos Totales**

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas. Existe una rotación adecuada cuando esta es igual o superior a 1.

$$ROTACION DE ACTIVOS TOTALES = \frac{VENTAS}{ACTIVOS TOTAL}$$

- **Rotación de Proveedores**

El resultado del indicador de rotación de las cuentas deben estar entre dos parámetros, dependiendo el tipo de negocio. Así, igualmente podría ser indicativo de riesgo que dicho indicador estuviera muy por debajo o muy por encima de lo establecido. Determina los días que demora la empresa en cancelar a sus proveedores en relación a sus compras.

$$ROTACIÓN PROVEEDORES = \frac{CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES * 360}{COMPRAS (COSTO DE VENTAS)}$$

c. Indicadores de Endeudamiento

Representa el nivel de endeudamiento que posee la empresa a la vez permite evidenciar el porcentaje de fondos de participación de los acreedores a corto o largo plazo.

Tienen por objeto medir de forma global en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. En conclusión determina el nivel de aportación o la proporción que tienen los acreedores en la empresa analizada.

- **Nivel de Endeudamiento**

Mide la proporción del total de los activos aportados por los acreedores de la empresa que se analiza.

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{PASIVOS TOTALES}{ACTIVO TOTALES}$$

- **Apalancamiento**

Indica la concentración que tienen los pasivos totales sobre el patrimonio.

$$APALANCAMIENTO = \frac{PASIVOS\ TOTALES}{PATRIMONIO\ TOTALES}$$

d. Indicadores de Rentabilidad

Denominados también de lucratividad. Miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar sus costos, sus gastos de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista de inversionista, lo más importante es analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa, (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo del activo total).

- **Margen Bruto de Utilidades**

Indica el porcentaje de utilidad que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

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

- **Margen Neto de Utilidad.**

Determina el porcentaje de utilidad que queda en las ventas después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

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

- **Rentabilidad del Activo**

Mide la utilidad generadas por cada dólar de activo. Como tal indica la productividad del activo.

$$\text{RENDIMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

- **Rendimiento del Patrimonio.**

Este indicador es uno de los más importantes desde el punto de vista de los socios, ya que permite medir el rendimiento que estos obtienen por cada dólar invertido en la empresa.”¹⁶

$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

¹⁶ORTIZ ANAYA, Héctor. (1996). Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición. Editorial Universidad Externado de Colombia, , Pág. 183.

SISTEMA DUPONT

“Permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio.

EL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

$$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos}$$

El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores del margen y de la rotación.

El margen se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos más ventas y/o menores gastos.

La rotación se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La

relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser los más bajos posible.

EL RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)

$$RSP = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos} \times \frac{Activos}{Patrimonio}$$

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento, lo cual explicamos a continuación:

El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por ende cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada esté la empresa más rentabilidad va a tener.

Obviamente que mientras más endeudada esté la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.

Conociendo esto, las empresas basándose en este sistema de Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad. Para eso, hay que tomar decisiones para lograr ese objetivo.

Algunas de las decisiones se detallan a continuación:

- Elevar el nivel de ventas
- Disminuir los gastos
- Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- Vender los inventarios de mercancías lo más rápido posible
- Elevar la rotación de los activos
- Eliminar activos innecesarios
- Obtener financiamiento barato

Para planificar y evaluar el rendimiento sobre el patrimonio hemos preparado el siguiente diagrama que le va a servir en la práctica para monitorear dicho rendimiento.”¹⁷

¹⁷ LAWRENCE J. Gitman. (2007). Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Editorial San Diego State University. Pág. 68

Sistema de análisis DUPONT




FUENTES: ELIECER Campos Cárdenas MBA, CPA. Capítulo 6, Pag.206.

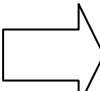
INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR (EVA)

Nos permite calcular el valor económico agregado a la empresa. El valor económico agregado (EVA) se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo del capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los accionistas. Si el EVA es negativo

(la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital),
la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor

Sí el EVA (+)  **Creación de valor en el período referido**
Rentabilidad > Costo de Capital.

Sí el EVA (-)  **Destrucción de valor en el período referido.**
Rentabilidad < Costo de Capital.

En el sistema Dupont hicimos mención de que trabajando con deuda es más rentable que trabajar con capital de los accionistas, siempre y cuando el rendimiento de la empresa sea mayor que la tasa de interés que cobra el banco. El fundamento del EVA precisamente es ese. Si la rentabilidad de la empresa es superior al costo del dinero estamos creando valor para el accionista. De lo contrario, estamos destruyendo valor. Para desarrollar este tema debemos conocer algunos aspectos.

EVA: Valor económico agregado

UAIDI: Son las iniciales de Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos.

Activos netos: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses

Capital: Fuentes de Financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.

CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Para calcular el EVA utilizamos la siguiente ecuación:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} \times \text{Capital}^{18}$$

Ventajas

1. Reconoce la importancia de la utilización del capital (activos operativos) y su costo asociado correspondiente (costo de capital).
2. Muestra claramente la relación entre el margen de operación y la intensidad en el uso del capital, de tal manera que puede utilizarse para señalar oportunidades de mejora y los niveles de inversión apropiados para lograrlos.
3. Relaciona claramente los factores de creación de valor, como los son el precio y la mezcla de ventas con el valor creado.
4. Es consistente con las técnicas utilizadas para evaluar las inversiones como los son el valor presente neto y el flujo de efectivo descontado.
5. Evalúa el desempeño de la administración por lo que puede ser utilizado como mecanismo de compensación.

• Desventajas

1. No considera las expectativas de futuro de la empresa.

¹⁸ ELIECER Campos Cárdenas MBA, CPA. Capítulo 6, Pag.206.

2. Utilizar como costo de oportunidad del capital, el costo promedio ponderado de las fuentes de financiamiento utilizadas por la empresa, teniendo con ello que incluir el costo accionario que está dado por el riesgo de las acciones (Beta) y el comportamiento mismo del precio de la acción.
3. Una gran cantidad de ajustes a la información financiera, para transformarla de base devengado a base económica. Estos ajustes deben ser transparentes y tener impacto en las decisiones administrativas.
4. Debe existir un intercambio entre exactitud y simplicidad del cálculo, ya que ajustes muy complicados ocasionarán una falta de credibilidad en los resultados

- **Estrategias para incrementar el EVA**

1. Mejorar la eficiencia de los activos actuales, es decir se trata de aumentar el rendimiento de los activos sin invertir más.
2. Reducir la carga fiscal mediante una planeación fiscal y tomando decisiones que maximicen las desgravaciones y deducciones fiscales.
3. Aumentar las inversiones en activos que rindan por encima del costo del pasivo.
4. Desinversión en activos, manteniendo la utilidad antes de intereses pero después de impuestos.

5. Reducir el costo de capital para que sea menor la deducción que se hace a la utilidad antes de intereses pero después de impuestos por concepto del costo financiero.

PUNTO DE EQUILIBRIO

“La empresa utiliza el análisis del punto de equilibrio, denominado en ocasiones análisis de costo, volumen y utilidad, para:

1. Determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos, y;
2. Evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas.

El punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos. En ese punto, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero dólares; con mucha frecuencia, el punto de equilibrio se calcula de tal manera que representa el punto en el que se cubren todos los costos, tanto operativos como financieros.

El primer paso para calcular el punto de equilibrio operativo consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos. Los costos fijos son una función de

tiempo, no del volumen de ventas, y generalmente son contractuales; por ejemplo, la renta es un costo fijo. Los costos variables cambian de manera directa con las ventas y son una función de volumen, no de tiempo.

También el punto de equilibrio se considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado.

El análisis del equilibrio sirve para:

1. Determinar el nivel de operaciones necesario para cubrir todos los costos relativos a estas
2. Evaluar la rentabilidad de los diversos niveles de producción y ventas
3. Planear la producción
4. Planear las ventas
6. Controlar costos
7. Tomar decisiones

Método de Cálculo del Punto de Equilibrio

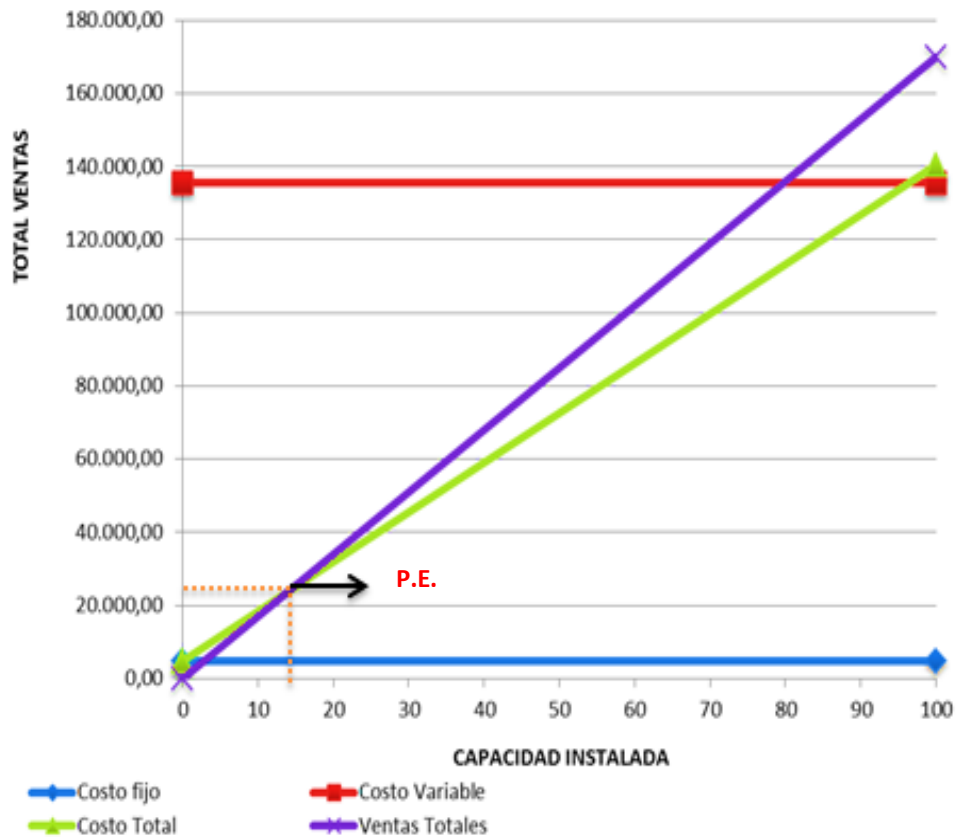
Los Costos, el Volumen, las Utilidades y el Punto de Equilibrio pueden ser de ayuda para transmitir a la gerencia ya sea los datos fundamentales o para explicar los efectos probables de las propuestas alternas.

Método Gráfico del Punto de Equilibrio

El análisis del Punto de Equilibrio permite determinar el nivel de operaciones que debe mantener la empresa para cubrir todos los costos de financiamiento, por lo tanto, en este nivel, los ingresos totales por ventas y los costos operativos totales son iguales. Utiliza el supuesto que el número de utilidades vendidas es igual al número de unidades producidas.

Esto ayudara a la administración ya que proporciona información sobre el nivel de operación referencial en el desarrollo de las actividades.

Determinación del Punto de equilibrio en Valor:	
A	$\text{P.E.} \equiv \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$
Determinación del Punto de Equilibrio en Volumen:	
B	$\text{P.E.} \equiv \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables}}$



INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“Es una labor importante que permite conocer cuál es la situación económica, financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros, el contador es el profesional más capacitado para realizar este análisis pues no solo conoce como se realiza el análisis sino que conoce a profundidad cada rubro en los estados financieros.

Características

El informe del análisis se caracteriza por tomar en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de ciertas tendencias, o el aumento o disminución de los partidas de los estados.

Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento”.¹⁹

El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

Portada

“La parte externa principal de la portada está destinada para:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

¹⁹<http://puntocontable.blogspot.com/2008/10/informe-y-analisis-financiero-de-la.html>

Antecedentes

Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

Estados Financieros

En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

Comentario, conclusiones y recomendaciones aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el responsable del informe; asimismo las conclusiones y recomendaciones que juzgue pertinentes presentar.”²⁰

²⁰<http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm>

	ESTRUTURA 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. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.
Análisis de las causas:	Detallar de manera clara y concisa cuáles 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 las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
Recomendaciones y conclusiones:	Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se 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 compañía.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales son herramientas que sirvieron de base para realizar el trabajo de tesis, los mismos que se detalla a continuación:

Material Bibliográfico

- * Libros de Análisis Financiero
- * Libros de Contabilidad General
- * Consultas vía internet

Materiales de Oficina:

- * Hojas de papel Bonn
- * Calculadora
- * Lápices, esferográficos, borradores, reglas
- * Carpetas

Equipo de Computación

- * Computadoras
- * Impresora
- * Tinta para la impresora
- * Cds
- * Flash memory

MÉTODOS

La metodología que se utilizó en el presente Trabajo de Tesis está basada en métodos, técnicas y procedimientos que permitieron realizar el análisis e interpretación de los estados financieros.

Científico

La aplicación de este método permitió conocer la realidad empírica de la situación económica y financiera de la empresa para poder contrastar la aplicación de teorías y técnicas del análisis financiero integral para así establecer y profundizar los problemas de la realidad con una posición reflexiva, crítica y positiva.

Inductivo

Este método facilitó el estudio de los diferentes componentes de la empresa durante los periodos analizados, para obtener una visión global, aplicando conocimientos básicos sobre el análisis financiero permitiendo realizar el estudio, análisis y evaluación general de los estados financieros, con la finalidad de llegar a conclusiones particulares respecto a la eficiencia económica y administrativa de la empresa.

Deductivo

El método deductivo sirvió para conocer el marco teórico referente al análisis financiero integral e incorporar al presente trabajo los conceptos más importantes para brindar un informe coherente y de fácil comprensión para los usuarios.

Analítico

La utilización de este método sirvió para analizar las operaciones que realizan la empresa, los efectos y las causas que sufrieron las cuentas al momento de aplicar los diferentes indicadores financieros. Separando el todo para estudiarlos en forma individual, se aplicó a los porcentajes y razones con la finalidad de llegar a conclusiones y presentar las recomendaciones encaminadas a tomar las decisiones para el buen funcionamiento de la empresa.

Sintético

El método sintético facilitó resumir la información de los resultados obtenidos, con el propósito de que los propietarios de la empresa en el estudio puedan comprender y asimilar el aporte que se pretende brindar con la ejecución del presente trabajo ejecutado.

Matemático

Se utilizó para efectuar cálculos y operaciones aritméticas estableciendo porcentajes y ratios financieros; con el objeto de encontrar valores exactos en cada uno de los procedimientos para el análisis financiero, ayudando por consiguiente a determinar la posición financiera de TOA Electrodomésticos.

Estadístico

El método estadístico se lo utilizó para la elaboración de cuadros y gráficas empleadas en el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros con el fin de facilitar su comprensión por parte de los usuarios de la información detallada.

f. RESULTADOS

Reseña Histórica

Contexto Empresarial

TOA Electrodomésticos, fue creada en la ciudad de Loja, el 21 de abril de 1999, ubicada en las calles Bolívar 14 - 44 entre Lourdes y Catacocha, con número de Ruc 1102078530001 obligada a llevar contabilidad su propietario es el Ing. Ángel Narváez Silva.

Al inicio de sus actividades comerciales TOA Electrodomésticos operó con un capital de \$15.270,00 dólares, y con un solo ayudante en la actualidad el capital de la misma se ha incrementado, así como también el número de sus empleados ya que son seis personas quienes trabajan en esta empresa, contando además con una sucursal en la Segunda Planta del Centro Comercial Locales N° 486 - 487- 488.

La empresa tiene como finalidad proporcionar electrodomésticos y artículos de bazar, para ello cuenta con un personal competitivo con experiencia para proporcionar una buena atención al cliente y hacer frente a la competitividad.

Base Legal

Para el cumplimiento de fines y objetivos de la empresa TOA Electrodomésticos, se sujetará a lo siguiente:

- Ley de Seguridad Social
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Equidad Tributaria
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Ordenanzas Municipales

Misión

“Satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes por medio de la venta de nuestros productos, brindando un excelente servicio con el compromiso de nuestros colaboradores y apoyados en precios justos, eficiencia en nuestros servicios, personal capacitado, trabajo en equipo, cooperación de nuestros proveedores y una administración ágil y confiable”

Visión

“Ser líderes en el mercado obteniendo la mayor participación de ventas de electrométricos y artículos de bazar a nivel Local.”

Estructura Organizacional

La estructura orgánica de la empresa se encuentra presidida por el siguiente organismo:

Nivel directivo

Lo representa el gerente propietario de la empresa quien toma las decisiones de inversión y financiamiento.

Gerencia

Funciones:

- Representar a la entidad ante otras entidades u organismos nacionales.
- Planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de la empresa.
- Nombrar al personal de la empresa señalando atribuciones y responsabilidades.
- Diseñar y exponer políticas de funcionamiento y desarrollo empresarial.
- Planificar la adecuada compra de artículos a proveedores.

Nivel Financiero

Lo conforma el talento humano que realiza el procesamiento de la información contable que se efectúa en la empresa hasta la obtención de los estados financieros.

Contador

Funciones:

- Planificar, organizar, controlar y ejecutar la aplicación de los registros contables y financieros.
- Elaborar y presentar los estados financieros.
- Formular y presentar oportunamente las declaraciones de impuestos y demás de orden fiscal.
- Elaborar la emisión de cheque para efectuar los pagos de cuentas por pagar.

Nivel Operativo

Es el encargado de realizar las transacciones directamente con el público o clientela establecida, de manera cordial con el fin de ganar la acogida de los usuarios.

Vendedores

Funciones:

- Realizar la facturación de todas las ventas diarias.
- Supervisar las actividades de entrada y salida de bodegas.
- Organizar los productos en la bodega.

DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA

Una vez realizada la encuesta al Gerente y Contadora de “TOA ELECTRODOMÉSTICOS” se llegó a establecer el siguiente diagnóstico:

La principal actividad de la empresa es la comercialización de electrodomésticos y artículos de bazar en general, al momento de realizar la observación no tenía definida una misión y visión la misma que fue elaborada por parte de las autoras, la empresa además no contaba con una adecuada estructura organizativa para brindar un servicio de calidad a sus clientes.

El no aplicar un análisis financiero integral y estudio de la rentabilidad periódicamente a los estados financieros de la empresa ocasiona el desconocimiento de la situación económica- financiera real, así como la solvencia, eficiencia y rentabilidad de los recursos. Mantiene un control de

sus ingresos y egresos de efectivo para evitar pérdidas del mismo, los gastos que incurren se los hace de acuerdo a las necesidades que se tiene, mas no se analiza técnicamente para determinar si son o no necesarios.

El Gerente y Contadora de la empresa manifiestan que se está teniendo un crecimiento aunque no es como desearían completamente, debido a la competitividad que hay en el medio. Por lo que el Gerente y Contadora creen conveniente la aplicación de un análisis financiero integral y estudio de la rentabilidad a la empresa para mejorar su situación económica-financiera y realizar nuevas y mejores inversiones.

Procedimiento del Análisis Financiero Integral

Los pasos a seguir en el presente trabajo son los siguientes:

1. Análisis de la estructura de los estados financieros
2. Análisis horizontal
3. Aplicación de indicadores
4. Sistema DUPONT
5. Índice de Valor Agregado EVA
6. Punto de Equilibrio
7. Informe de Análisis Financiero

"TOA ELECTRODOMÉSTICOS"
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO FINANCIERO
2011

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
1.01	ACTIVOS CORRIENTES			
1.01.01	Caja	549	0,59%	0,57%
1.01.02	Bancos	29.074,90	31,16%	30,54%
1.01.03	Cuentas por Cobrar	8.745,45	9,37%	9,19%
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-87,45	-0,09%	-0,09%
1.01.05	Inventarios de Mercaderías	55.027,37	58,97%	57,81%
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	93.309,27	100,00%	98,02%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01.	Muebles y Enseres	1.382,00	73,44%	1,45%
1.02.02	Equipo de Oficina	189	10,04%	0,20%
1.02.03	Equipo de Computación	600	31,88%	0,63%
1.02.04	Depreciación Acumulada Activos Fijos	-289,1	-15,36%	-0,30%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.881,90	100,00%	1,98%
	TOTAL ACTIVOS	95.191,17		100,00%
2	PASIVOS			
2.01	PASIVO CORRIENTES			
2.01.01	Proveedores	12.424,07	98,50%	13,05%
2.01.02	IESS por Pagar	128,31	1,02%	0,14%
2.01.03	Retenciones en la Fuente por Pagar	60,13	0,48%	0,06%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.612,51	100,00%	
	TOTAL DE PASIVOS	12.612,51		13,25%
3	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL SOCIAL			
3.01.01	Capital	39.144,85	100,00%	41,12%
	TOTAL CAPITAL	39.144,85		
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	29.703,81	68,39%	31,21%
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	13.730,00	31,61%	14,42%
	TOTAL RESULT. DEL EJERC.	43.433,81	100,00%	45,63%
	TOTAL DE PATRIMONIO	82.578,66		86,75%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	95.191,17		100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2011

TOA ELECTRODOMESTICOS AÑO 2011	
ACTIVO CORRIENTE= 98.02%	PASIVO CORRIENTE= 13,25%
ACTIVO NO CORRIENTE= 1.98%	PATRIMONIO= 86,75%
TOTAL ACTIVO: 100%	PASIVO Y PATRIMONIO: 100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera del balance general del año 2011 permite evidenciar la participación del activo corriente con el 98.02% que hace referencia a las cuentas que representan dinero en efectivo o que se espera se conviertan en disponibilidades en un plazo menor a un año. El 1.98% corresponde a los activos depreciables que son inherentes a la actividad de la empresa con el fin de dar una atención adecuada para los usuarios de la organización.

Las obligaciones tienen un grado de participación del 13.25% y son las deudas contraídas por la empresa en sus operaciones comerciales, dejando el 86.75% como financiamiento o inversión propia del propietario.

PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS

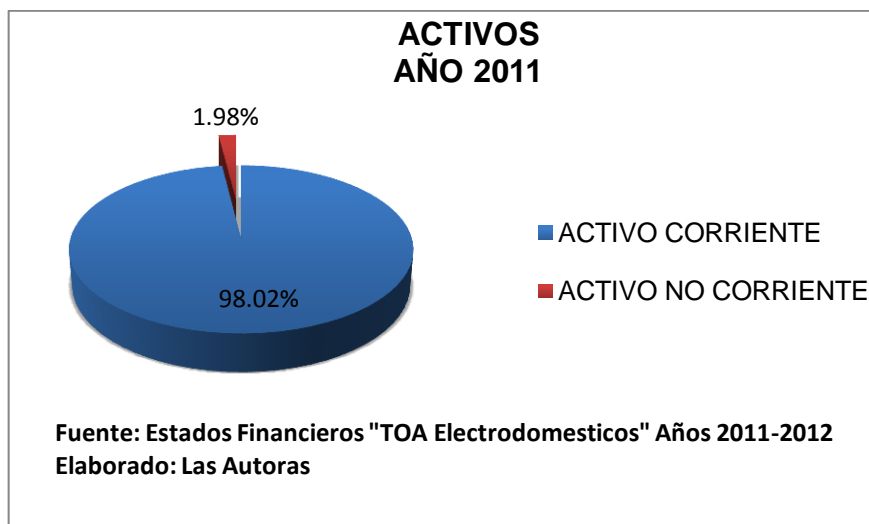
CUADRO N°1

ACTIVOS Año 2011		
RUBRO	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	93.309,27	98,02%
ACTIVO NO CORRIENTE	1.881,90	1,98%
TOTAL ACTIVO	95.191,17	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 1



INTERPRETACION

Al realizar el estudio al Estado Financiero del año 2011 de TOA Electrodomésticos se puede observar que presenta un Activo Corriente de \$ 93,309.27 con el 98.02%, agrupándose aquí la cuenta bancos con un valor de \$29,074.90 y un porcentaje de 31.16% debido a los depósitos diarios que se realizan por las ventas, además el Inventario de Mercaderías es de \$55,027.37 y un 58.97% representando así un amplio

stock para la venta; seguidamente se encuentra el Activo No Corriente con un valor de \$1,881.90 con un porcentaje del 1.98% es decir que esta cuenta representa una parte muy pequeña del total del activo, en este grupo se encuentran Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Equipo de Computación y Depreciación Acumulada Activos Fijos, evidenciando así que la empresa tiene la mayor parte del activo concentrado en el Inventario de Mercaderías

PARTICIPACION PASIVO Y PATRIMONIO

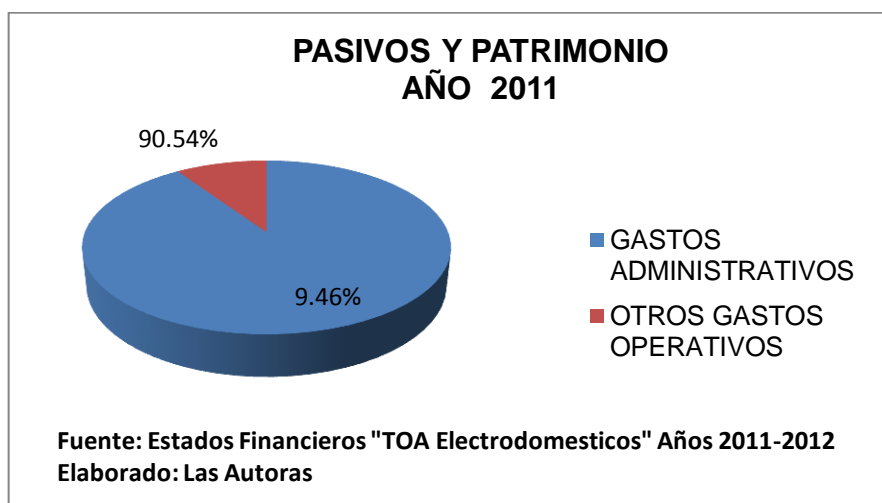
CUADRO N° 2

PASIVOS Y PATRIMONIO AÑO 2011		
RUBRO	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE	12.612,51	13,25%
PATRIMONIO	82.578,66	86,75%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	95.191,17	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 2



INTERPRETACIÓN

Al analizar el Pasivo y Patrimonio se obtuvo \$95,191.17 que equivale al 100%; el Pasivo Corriente tiene un valor de \$12,612.51 con el 13.25% lo que muestra que sus deudas no son elevadas y mantiene obligaciones únicamente con los proveedores, lo cual es positivo para la empresa ya que no posee ninguna obligación pendiente con el sistema financiero.

Con respecto al Patrimonio está formado por un monto de \$82,578.66 que equivale a 86.75% que representa el valor que tiene el propietario con respecto a sus activos.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO FINANCIERO AÑO 2011

ACTIVOS

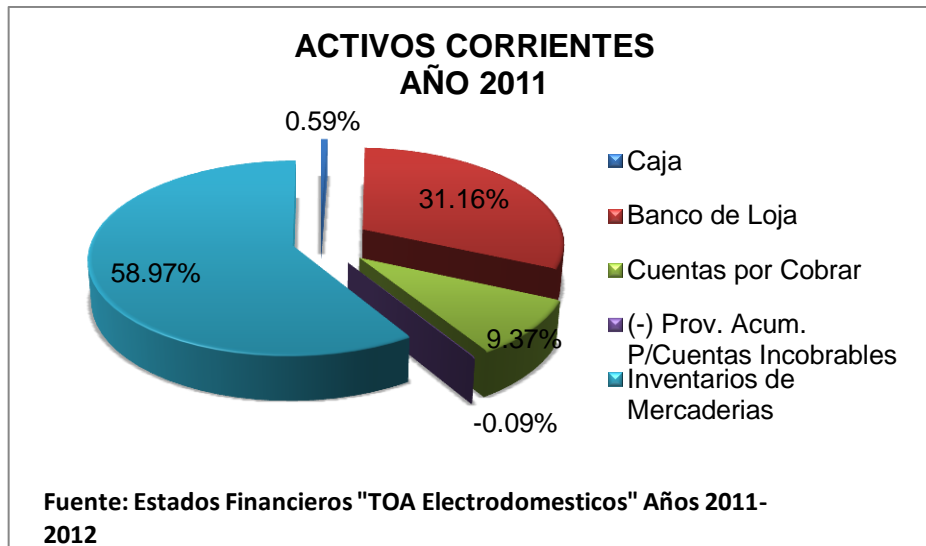
CUADRO N° 3

ACTIVOS CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Caja	549.00	0.59
Banco de Loja	29,074.90	31.16
Cuentas por Cobrar	8,745.45	9.37
(-) Prov. Acum. P/Cuentas Incobrables	-87.45	-0.09
Inventarios de Mercaderías	55,027.37	58.97
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	93,309.27	100.00

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 3



INTERPRETACIÓN

El activo corriente representa el 98.02% del total de activos con un valor de \$93,309.27 en donde la cuenta más significativa es la de INVENTARIOS DE MERCADERÍAS que arroja un porcentaje de 58.97% con un \$55,027.37, pues aquí encontramos el stock que tiene disponible para la venta además de ser la generadora de la solvencia y rentabilidad del negocio.

En lo que respecta a la cuenta BANCOS se observa un porcentaje del 31.16% equivalente a \$29,074.90 valor que representa los depósitos realizados a diario por las ventas de electrodomésticos, evidenciándose de esta manera una aglomeración de capital pues lo correcto sería invertirlo en la compra de mercaderías.

En lo referente a CUENTAS POR COBRAR se evidencia un valor de \$8,745.45 que constituye un porcentaje del 9.37% del total de activos corrientes denotándose un valor no muy representativo de ventas a crédito, por lo cual no estaría afectando en gran parte a la empresa para realizar nuevas inversiones.

ACTIVO NO CORRIENTE

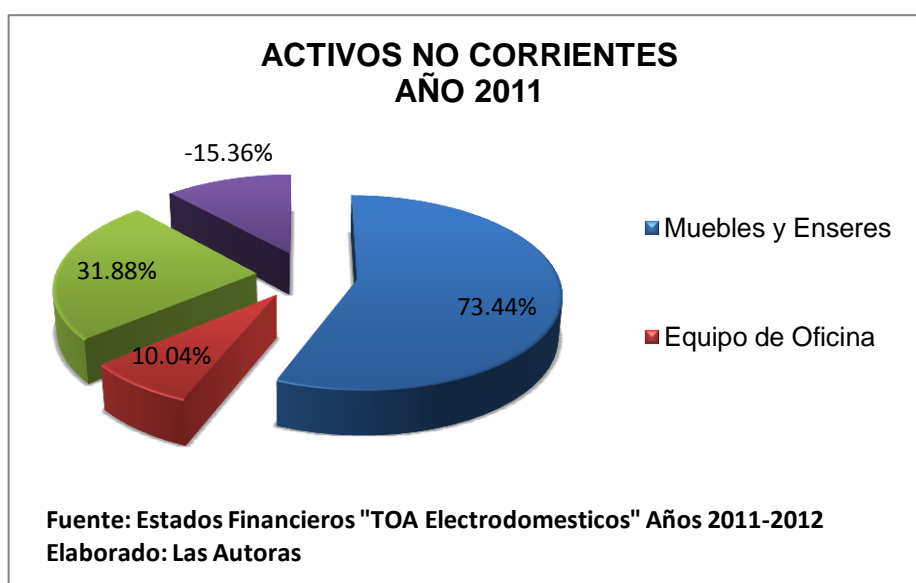
CUADRO N° 4

ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Muebles y Enseres	1.382,00	73,44%
Equipo de Oficina	189,00	10,04%
Equipo de Computación	600,00	31,88%
Depreciación Acumulada Activos Fijos	-289,10	-15,36%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.881,90	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 4



INTERPRETACIÓN

Está constituido por un valor de \$1,881.90 que corresponde el 1.98% del total activo.

En donde el rubro de mayor valor corresponde a MUEBLES Y ENSERES con un valor de \$1,382.00 cuyo porcentaje es 73.44% que representa el mobiliario que forma parte de la empresa; seguidamente el rubro EQUIPO DE COMPUTACIÓN que tiene un valor de \$600.00 que porcentualmente es el 31.88% que son propios para registrar las compras y ventas de mercaderías y sus respectivas transacciones comerciales

Seguido esta la cuenta EQUIPO DE OFICINA con \$189.00 y un porcentaje de 10.04% que representan los equipos que se utilizan en las labores de la empresa.

La cuenta DEPRECIACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS FIJOS se lo realiza al finalizar un año fiscal con el objetivo de determinar los valores reales de muebles y enseres, equipos de computación y equipo de oficina cuyo valor total es de \$289.10 y representa el 15.36% del total de activos no corrientes.

De esta manera se determina que la mayor parte de los recursos se encuentran en los activos corrientes, que el propietario dispone en efectivo y de cuentas que se espera se conviertan en disponibilidades en un periodo menor a un año.

Esta situación beneficiaría considerablemente la liquidez y capacidad de pago de la organización.

PASIVOS

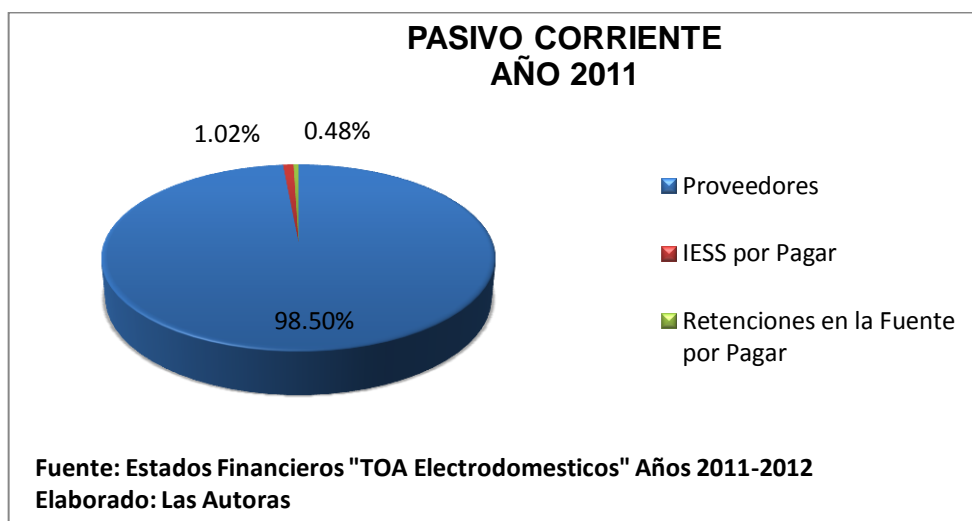
CUADRO N° 5

PASIVO CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Proveedores	12,424.07	98.50
IESS por Pagar	128.31	1.02
Retenciones en la Fuente por Pagar	60.13	0.48
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,612.51	100.00

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 5



INTERPRETACIÓN

El grupo de los pasivos corrientes presenta un valor de \$12,612.51 cuyo porcentaje es el 13.25% del total pasivo y patrimonio.

El rubro más sobresaliente es PROVEEDORES cuyo valor es de \$12,424.07 dando un porcentaje de 98.50% del total del pasivo corriente

lo que indica que la entidad mantiene obligaciones con sus proveedores los cuales son cancelados en un plazo no mayor a los 30 días, debido a que los inventarios tienen constante movimiento y generan el respectivo ingreso por las ventas, obteniéndose de esta manera el dinero respectivo para cubrir sus deudas.

Seguidamente tenemos el rubro IESS POR PAGAR cuyo valor es de \$128.31 y su porcentaje es de 1.02% que se generan por los aportes patronales que adeuda la empresa al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social esto debido a las aportaciones sociales de los empleados.

En cuanto a RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR presenta un valor de \$60.13y un porcentaje de 0.48% valores que serán cancelados al momento de realizar sus respectivas declaraciones mensuales, con el fin de evitar gastos innecesarios por concepto de multas e impuesto por atrasos.

PATRIMONIO

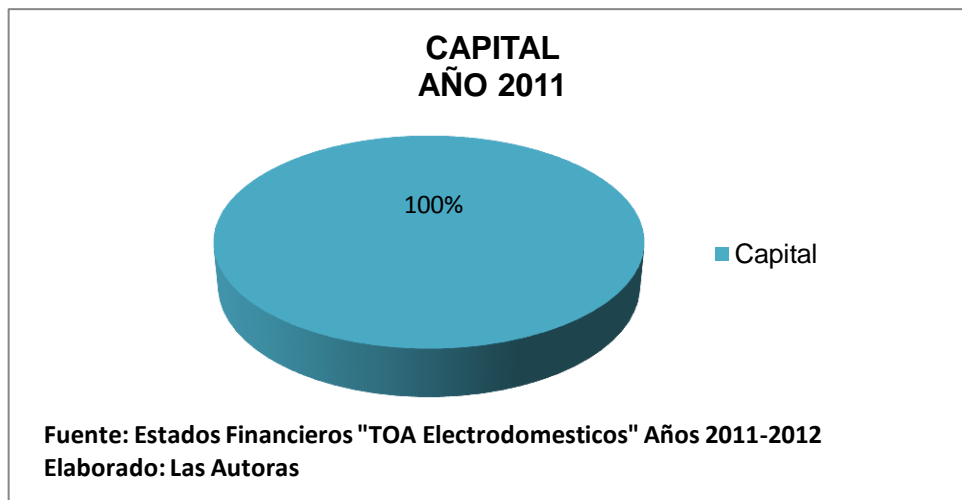
CUADRO N° 6

CAPITAL SOCIAL		
Cuentas	Valor	%
Capital	39,144.85	100.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	39,144.85	100.00

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 6



INTERPRETACIÓN

El CAPITAL está representado con un valor de \$39,144.85 que porcentualmente corresponde al 100% del total de los activos que dispone el propietario, para adquirir nuevas inversiones.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

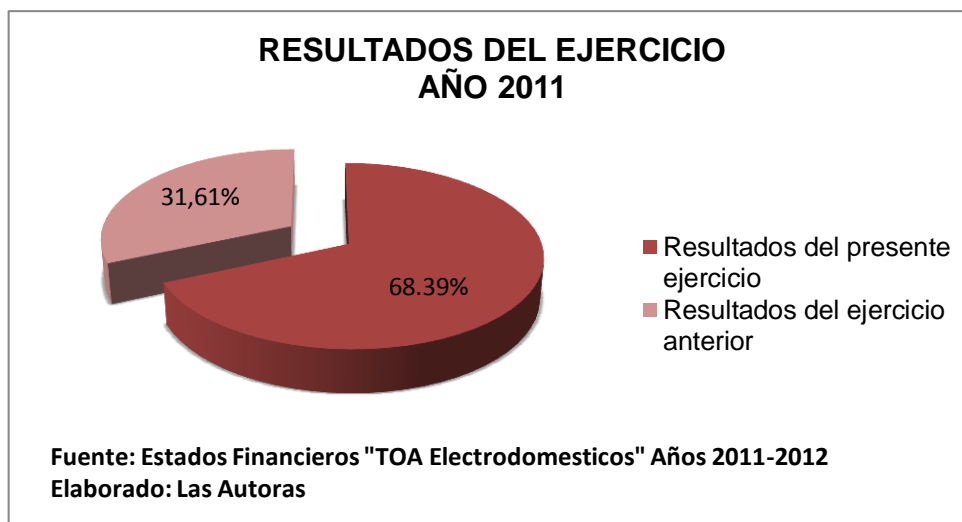
CUADRO N° 7

RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Cuentas	Valor	%
Resultados del presente ejercicio	29,703.81	68.39
Resultados del ejercicio anterior	13,730.00	31.61
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	43,433.81	100.00

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 7



INTERPRETACIÓN

La cuenta RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR está constituyendo un valor de \$13,730.00 y un porcentaje equivalente al 31.61% mientras que RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO representa un valor de \$29,703.81 que constituye el 68.39% del total del grupo observándose que existió un considerable incremento para el presente año de las utilidades esto debido al volumen de las ventas que se han generado en el ejercicio económico.

"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ANALISIS VERTICAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS
2011

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01	Ventas	169,953.05	100.00%	485.29%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.01	Costo de ventas	134,931.90	100.00%	-385.29%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	35,021.15		100.00%
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.02.01	Sueldos y Salarios	4,034.96	83.81%	75.88%
5.02.02	Aporte al IESS	490.30	10.19%	9.22%
5.02.03	Gastos Depreciaciones	289.10	6.00%	5.44%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,814.36	100.00%	90.54%
5.03	OTROS GASTOS			
5.03.01	Gastos Transporte	413.27	82.16%	7.77%
5.03.02	Intereses y Multas SRI	89.71	17.84%	1.69%
	TOTAL OTROS GASTOS	502.98	100.00%	9.46%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5,317.34		100.00%
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	29,703.81		

Fuente: Estados de Resultados "TOA Electrodomesticos" Años 2011
Elaborado: Las Autoras

ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2011

TOA ELECTRODOMESTICOS AÑO 2011	
INGRESOS \$169,953.05= 100%	TOTAL COSTO DE VENTAS \$134,931.90
	TOTAL GASTOS \$5.317.34= 100%
	UTILIDAD NETA \$29,703.84

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura del estado de resultados del periodo 2011 se observa que los ingresos operacionales ocupan la totalidad de entradas de efectivo para la empresa; mientras que en el lado de los gastos, el costo de ventas interviene con un valor de \$ 134,931.90 lo que deja como resultado una utilidad neta de \$ 29,703.84 para beneficio de su propietario.

Cabe indicar que esta utilidad se la puede recapitalizar en la compra de nuevos productos o activos fijos, o a su vez ser utilizada para gastos personales de su gerente propietario, pero toda decisión debe estar basada en hechos reales que ayuden a comprender de mejor manera la verdadera situación económica y financiera por la que está atravesando la organización.

PARTICIPACION DE LOS INGRESOS

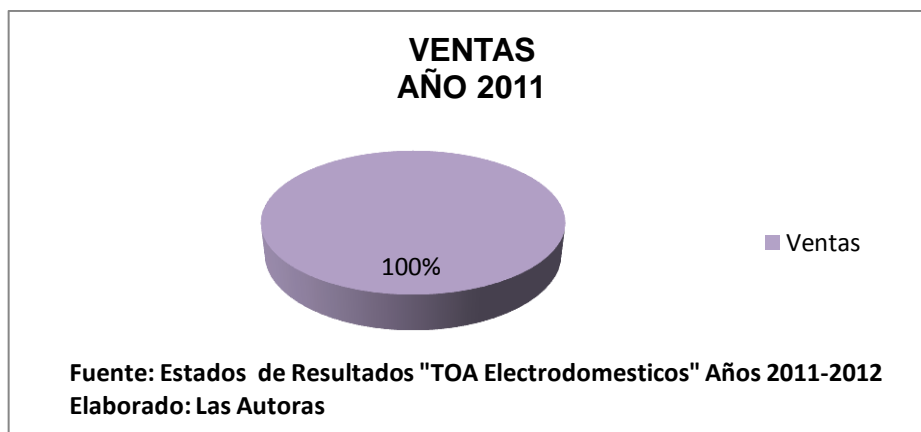
CUADRO N°8

INGRESOS OPERACIONALES		
Cuentas	Valor	%
Ventas	169,953.05	100.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	169,953.05	100.00

Fuente: Estados de Resultados "TOA Electrodomésticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 8



INTERPRETACION

Al analizar el Estado de Resultados del año 2011 demuestra la estructura económica de TOA Electrodomésticos en donde el grupo de los Ingresos Operacionales presenta \$169,953.05, con el 100% lo que significa que el mayor movimiento de dinero se registra en la cuenta de ventas debido a que la actividad de la empresa se refleja en la comercialización de electrodomésticos, que le permite solventar los gastos ocasionados en el periodo.

PARTICIPACION DE LOS COSTOS

CUADRO N°9

COSTO		
Cuentas	Valor	%
Costo de ventas	134.931,90	100,00%
TOTAL COSTOS	134.931,90	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 9



INTERPRETACION

El Costo de Ventas con un valor de \$134,931.90 y un porcentaje del 100% reflejando así los valores que se producen al momento de la venta de mercaderías.

Este valor es en si el costo para el empresario en adquirir mercaderías para venderlos a un precio superior y obtener un margen de rentabilidad aceptable.

PARTICIPACION DE LOS GASTOS

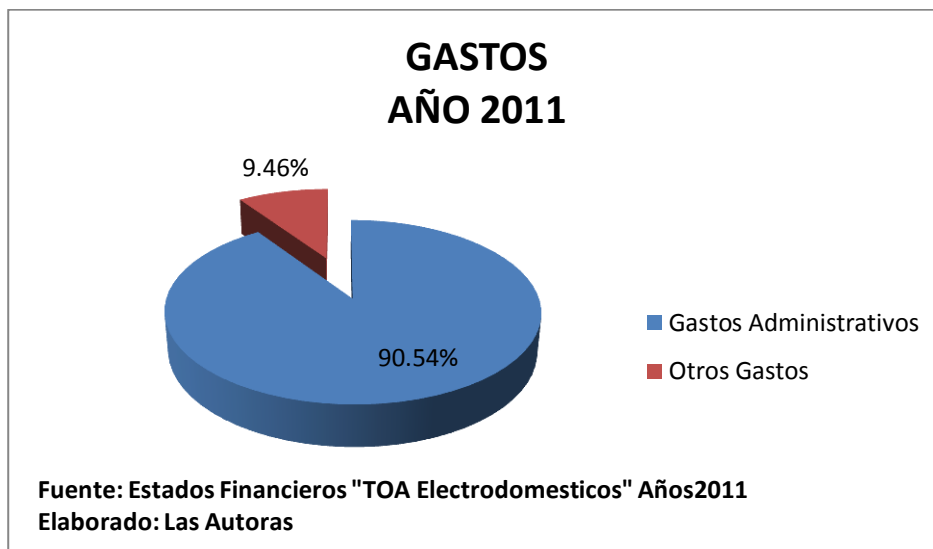
CUADRO N°10

GASTOS		
Cuentas	Valor	%
Gastos Administrativos	4,814.36	90.54
Otros Gastos	502.98	9.46
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,317.34	100.00

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N°10



INTERPRETACIÓN

Al analizar los Gastos con un valor de \$5,317.34, representado en dos rubros que son Gastos Administrativos con \$4,814.36 que equivale a 90,54% encontrándose aquí las cuentas Sueldos y Salarios, Aporte al IESS, Gastos Depreciaciones, las mismas que son del giro del negocio. Finalmente se encuentran Otros Gastos con \$502.98 y un porcentaje de 9.46% en el cual se agrupan las cuentas de Gastos Transporte e Intereses y Multas SRI que son parte de las actividades del negocio.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011

INGRESOS

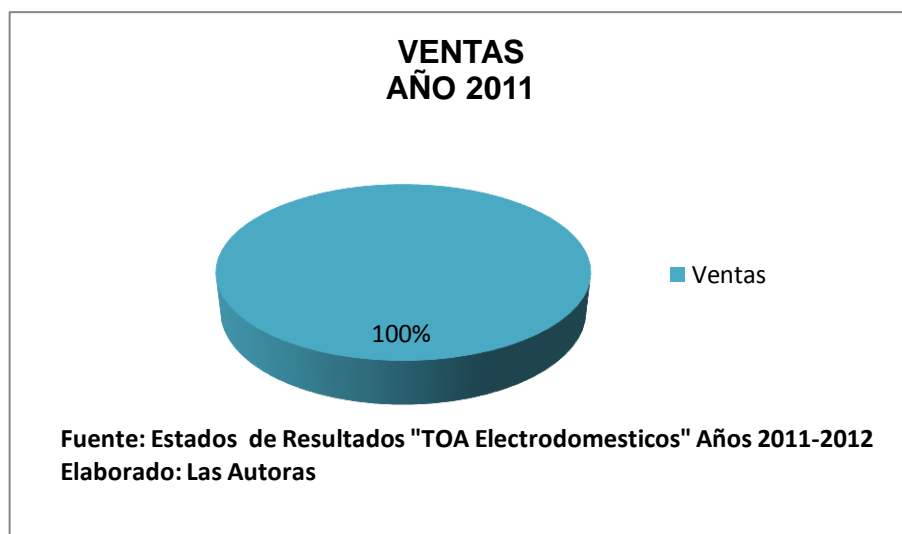
CUADRO N° 11

INGRESOS OPERACIONALES AÑO 2011		
RUBRO	VALOR	%
VENTAS	169,953.05	100%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	169,953.05	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Año 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 11



INTERPRETACIÓN

Los ingresos se presentan con un valor de \$169,935.05 que es la UTILIDAD BRUTA EN VENTAS que equivale al 100% en donde el mayor rubro son las VENTAS evidenciando así que su mayor y única fuente

de ingreso se encuentra en las ventas de artefactos para el hogar que realiza al contado y a crédito, al por menor y mayor.

COSTOS

CUADRO N° 12

COSTO		
Cuentas	Valor	%
Costo de ventas	134.931,90	100,00%
TOTAL COSTOS	134.931,90	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 12



INTERPRETACIÓN

Los costos se presentan con un valor de \$134,931.90 que equivale al 100% del costo de ventas evidenciando así que a mayor ventas mayor fue el costo de las mismas ya que para obtener este costo se procede a deducir de las compras ,compras Netas y el inventario final.

GASTOS

CUADRO N° 13

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Cuentas	Valor	%
Sueldos y Salarios	4,034.96	83.81%
Aporte al IESS	490.30	10.18%
Gastos Depreciaciones	289.10	6.00%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,814.36	100.00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 13



INTERPRETACIÓN

Las cuentas de gastos administrativos tienen un valor de \$4,814.36 y un porcentaje de 100%, está constituida por SUELDOS Y SALARIOS que tiene un considerable porcentaje de 83.81% y se presenta con un valor de \$4,034.96 para pagar a los empleados que laboran en la empresa de acuerdo al Código de Trabajo.

EL APOORTE AL IESS representado porcentualmente por el 10.18% del total gastos que es \$490.30 valor que la empresa paga en aportaciones al seguro social por sus empleados; finalmente el rubro GASTOS DEPRECIACIONES con un porcentaje equivalente al 6% y un valor de \$289.10 que es originado por el desgaste que sufren los bienes de la empresa.

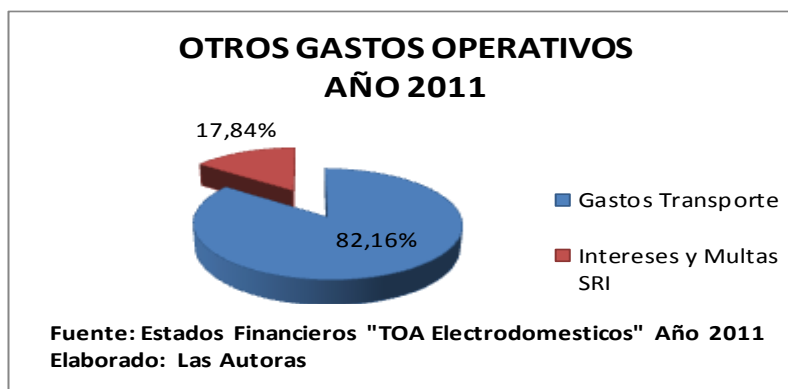
CUADRO N° 14

OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Cuentas	Valor	%
Gastos Transporte	413,27	82,16%
Intereses y Multas SRI	89,71	17,84%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	502,98	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 14



INTERPRETACIÓN

Dentro de los gastos operativos se encuentra el rubro GASTOS DE TRANSPORTE con un porcentaje del 7,77% equivalente a un valor de

\$413,27 que es originado por el transporte en las compras o ventas de mercadería; seguidamente la cuenta INTERESES Y MULTAS SRI el cual tiene un porcentaje del 1,69% cuyo valor es de \$89,71 que se generan por no haber realizado las respectivas declaraciones a tiempo.

"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ANALISIS VERTICAL A LOS BALANCES GENERALES
2012

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
1.01	ACTIVOS CORRIENTES			
1.01.01	Caja	701.21	0.74%	0.73%
1.01.02	Banco	20,039.96	21.23%	20.81%
1.01.03	Cuentas por Cobrar	7,699.50	8.16%	20.81%
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-76.99	-0.08%	-0.08%
1.01.05	Inventarios de Mercaderías	66,041.08	69.96%	68.59%
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	94,404.76	100.00%	98.05%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	Muebles y Enseres	1,382.00	73.44%	1.44%
1.02.02	Equipo de Oficina	189.00	10.04%	0.20%
1.02.03	Equipo de Computación	600.00	31.88%	0.62%
1.02.04	Depreciación Acumulada Activos Fijos	-289.10	-15.36%	-0.30%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1,881.90	100.00%	1.95%
	TOTAL ACTIVOS	96,286.66		100.00%
2	PASIVOS			
2.01	PASIVO CORRIENTES			
2.01.01	Proveedores	7,890.50	96.18%	96.18%
2.01.02	IESS por Pagar	189.98	2.32%	2.32%
2.01.03	Retenciones en la Fte. por Pagar	123.45	1.50%	1.50%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8,203.93	100.00%	
	TOTAL PASIVOS	8,203.93		8.52%
3	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL SOCIAL			
3.01.01	Capital	60,078.82	100.00%	
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	60,078.82		62.40%
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	23,403.91	83.57%	24.31%
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	4,600.00	16.43%	4.78%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERC.	28,003.91	100.00%	29.08%
	TOTAL DE PATRIMONIO	88,082.73		91.48%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96,286.66		100.00%

Fuente: Estados Financieros TOA Electrodomésticos Año 2012

Elaborado: Las Autoras

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2012

TOA ELECTRODOMESTICOS AÑO 2012	
ACTIVO CORRIENTE= 98.05%	PASIVO CORRIENTE= 8.52%
ACTIVO NO CORRIENTE= 1.95%	PATRIMONIO= 91.48%
TOTAL ACTIVO: 100%	PASIVO Y PATRIMONIO: 100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera del balance general del año 2012 permite evidenciar la participación del activo corriente con el 98.05% que hace referencia a las cuentas que representan dinero en efectivo o que se espera se conviertan en disponibilidades en un plazo menor a un año. El 1.95% corresponde a los activos depreciables que son inherentes a la actividad de la empresa con el fin de dar una atención adecuada para los usuarios de la organización.

Las obligaciones tienen un grado de participación del 8.52% y son las deudas contraídas por la empresa en sus operaciones comerciales con terceras personas, dejando el 91.48% como financiamiento o inversión propia del propietario. Cabe indicar que estas obligaciones no representan en sí un riesgo potencial pero se los debe asumir en los plazos establecidos para el efecto.

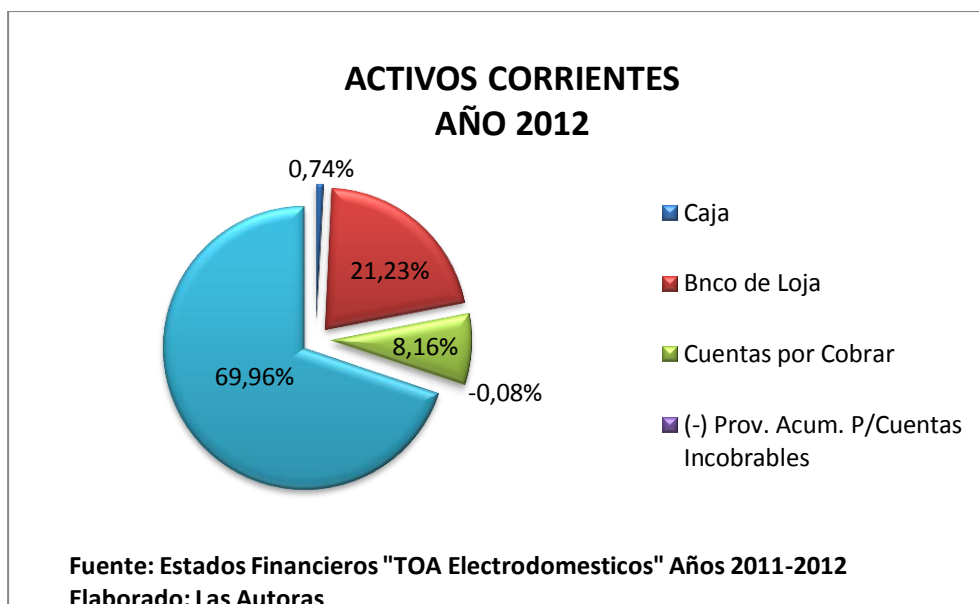
**PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS
CUADRO N° 15**

ACTIVOS AÑO 2012		
RUBRO	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	94,404.76	98.05%
ACTIVO NO CORRIENTE	1,881.9	1.95%
TOTAL ACTIVO	96.286,66	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 15



INTERPRETACION

Al realizar el estudio al Estado Financiero del año 2012 de TOA Electrodomésticos se puede observar que presenta un Activo Corriente de \$ 94,404.76 con el 98.05%, agrupándose aquí la cuenta bancos con un valor de \$20,039.96 y un porcentaje de 21.23% debido a los depósitos

diarios que se realizan por las ventas, además el Inventario de Mercaderías es de \$66,041.08 y un porcentaje de 69.96% representando así un amplio stock para la venta; seguidamente se encuentra el Activo No Corriente con un valor de \$1,881.90 con un porcentaje del 1.95% es decir que esta cuenta representa una parte muy pequeña del total del activo, en este grupo se encuentran Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Equipo de Computación y Depreciación Acumulada Activos Fijos, evidenciando así que la empresa tiene la mayor parte del activo concentrado en el Inventario de Mercaderías.

PARTICIPACION PASIVO Y PATRIMONIO

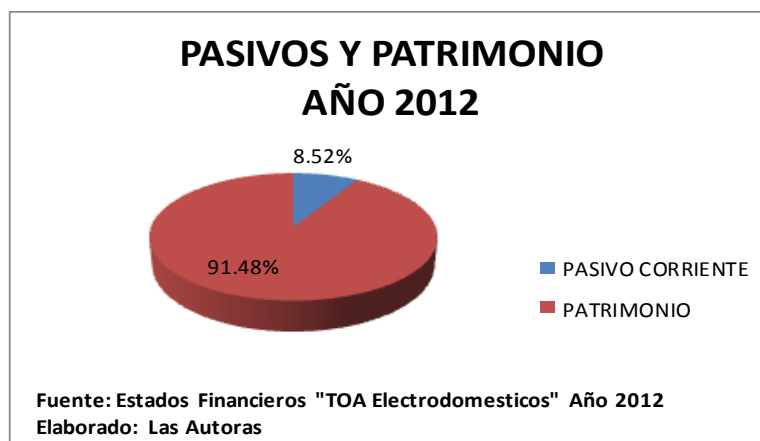
CUADRO N° 16

PASIVOS Y PATRIMONIO		
AÑO 2012		
RUBRO	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE	8.203,93	8,52%
PATRIMONIO	88.082,73	91,48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96.286,66	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 16



INTERPRETACIÓN

Al analizar el Pasivo y Patrimonio se obtuvo \$96,286.66 que equivale al 100%; el Pasivo Corriente tiene un valor de \$8,203.93 con el 8.52% lo que muestra que sus deudas no son elevadas y mantiene obligaciones únicamente con los proveedores, lo cual es positivo para la empresa ya que no posee ninguna obligación pendiente con el sistema financiero.

Con respecto al Patrimonio está formado por un monto de \$88,082.73 que equivale a 91.48% que representa el valor que tiene el propietario con respecto a sus activos.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO FINANCIERO AÑO 2012

ACTIVOS

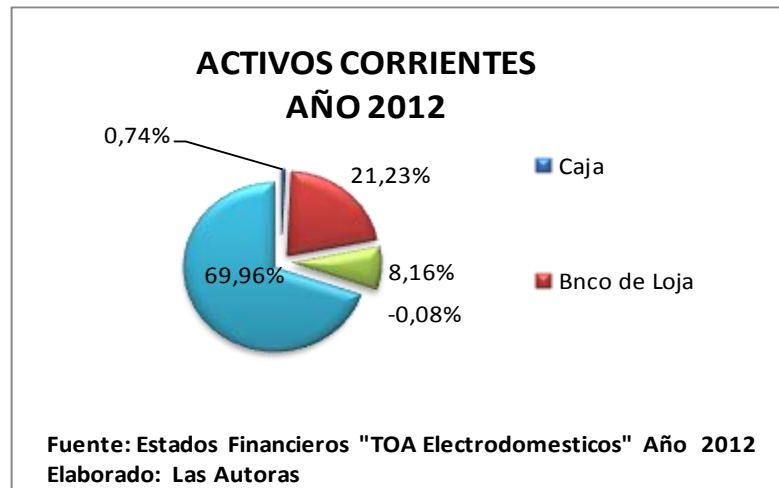
CUADRO N° 17

ACTIVOS CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Caja	701.21	0.74%
Banco de Loja	20,039.96	21.23%
Cuentas por Cobrar	7,699.5	8.16%
(-) Prov. Acum. P/Cuentas Incobrables	-76,99	-0,08%
Inventarios de Mercaderías	66,041.08	69.96%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	94,404.76	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 17



INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el presente análisis vertical del año 2012 se presenta el total activos con un valor de \$96,286.66

El activo corriente representa el 98.05% del total de activos con una valor de \$94,404.76 en donde la cuenta más significativa es la de INVENTARIOS DE MERCADERÍAS que arroja un porcentaje de 69.96% con un \$66,041.08, pues aquí encontramos el stock que tiene disponible para la venta además de ser la generadora de la solvencia y rentabilidad del negocio.

En lo que respecta a la cuenta BANCOS se presenta con un porcentaje del 21.23% equivalente al \$20,039.96 valor que representa los depósitos realizados a diario por las ventas de electrodomésticos, evidenciándose de esta manera una aglomeración de capital pues lo correcto sería invertirlo en la compra de mercaderías.

En lo referente a CUENTAS POR COBRAR se evidencia un valor de \$7,699.50 que constituye un porcentaje del 8.16% del total de activos corrientes denotándose un valor no muy representativo de ventas a crédito, esto se da debido a que en las políticas de la empresa establecen dar crédito solo a clientes reiterativos.

ACTIVO NO CORRIENTE

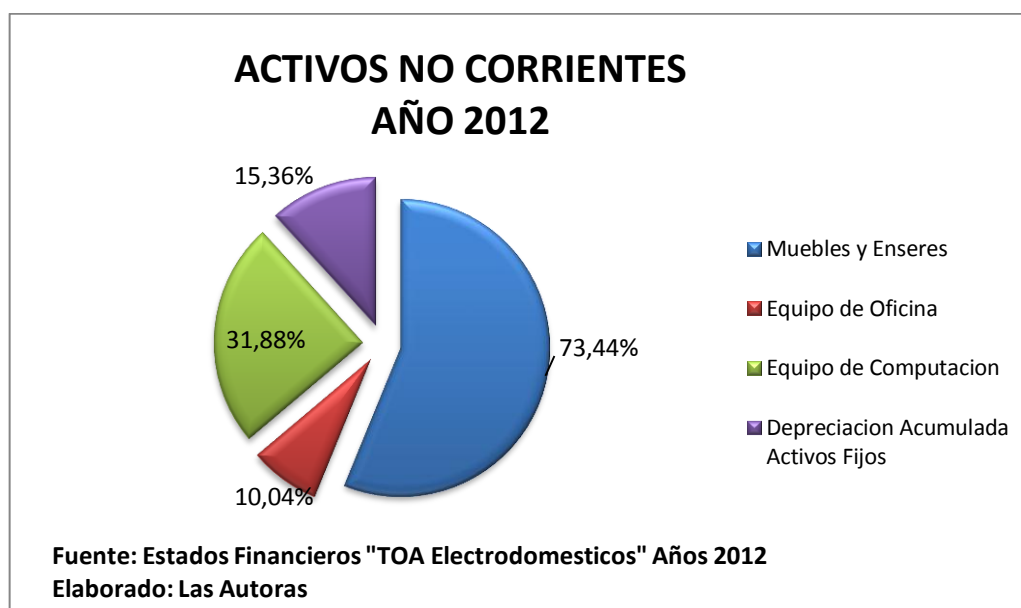
CUADRO N° 18

ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Muebles y Enseres	1,382.00	73.44%
Equipo de Oficina	189.00	10.04%
Equipo de Computación	600.00	31.88%
Depreciación Acumulada Activos Fijos	289.10	-15,36%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1,881.90	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 18



INTERPRETACIÓN

Está constituido por un valor de \$1,881.90 que corresponde el 1.98% del total activo.

En donde la cuenta de mayor valor corresponde a MUEBLES Y ENSERES con \$1,382.00 cuyo porcentaje el 73.44% representa el mobiliario que forma parte de la empresa y en si del Activo.

Seguidamente el rubro EQUIPO DE COMPUTACIÓN que tiene un valor de \$600.00 que porcentualmente es el 31.88% que son propios para registrar las compras y ventas de mercaderías y sus respectivas transacciones comerciales

Seguido esta la cuenta EQUIPO DE OFICINA con \$189.00 y un porcentaje de 10.04% que representan los equipos que se utilizan en las labores de la empresa.

La cuenta DEPRECIACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS FIJOS se lo realiza al finalizar un año fiscal con el objetivo de determinar los valores reales de muebles y enseres, equipos de computación y equipo de oficina cuyo valor total es de \$289.10 y representa el 15.36% del total de activos no corrientes.

De esta manera se determina que la mayor parte de los recursos se encuentran en los activos corrientes.

PASIVOS

CUADRO N° 19

PASIVO CORRIENTES		
Cuentas	Valor	%
Proveedores	7.890,50	96,18%
IESS por Pagar	189,98	2,32%
Retenciones en la Fuente. por Pagar	123,45	1,50%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8.203,93	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 19



INTERPRETACIÓN

El grupo de los pasivos corrientes presenta un valor de \$8,203.93 cuyo porcentaje es el 8.52% del total pasivo y patrimonio.

El rubro más sobresaliente es PROVEEDORES cuyo valor es de \$7,890.50 dando un porcentaje de 96.18% del total del pasivo corriente lo cual indica que la entidad mantiene obligaciones con sus proveedores los

cuales son cancelados en un plazo no mayor a los 30 días, debido a que los inventarios tienen constante movimiento y generan el respectivo ingreso por las ventas, obteniéndose de esta manera el dinero respectivo para cubrir con sus obligaciones.

Seguidamente tenemos el rubro IESS POR PAGAR cuyo valor es de \$189.98 y su porcentaje es de 2.32% que se generan por los aportes patronales que adeuda la empresa al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, debido a los aportes sociales de los empleados.

En cuanto a RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR presenta un valor de \$123.45y un porcentaje de 1.50% valores que serán cancelados al momento de realizar sus respectivas declaraciones mensuales.

PATRIMONIO

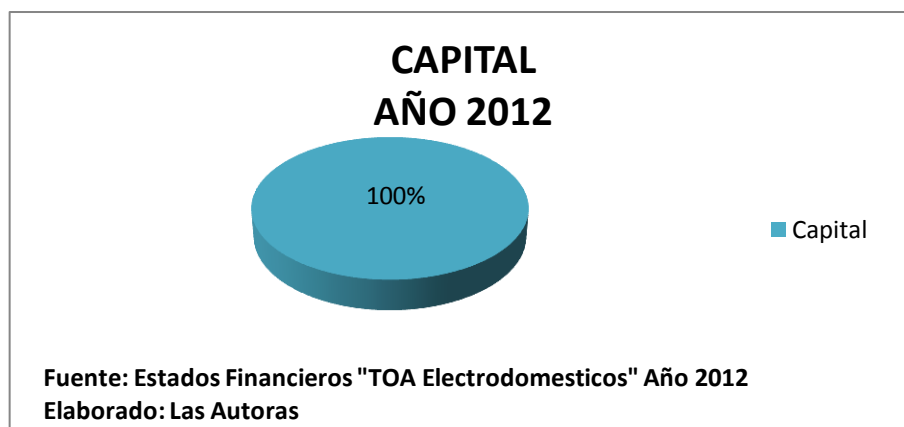
CUADRO N° 20

CAPITAL SOCIAL		
Cuentas	Valor	%
Capital	60.078,82	100,00%
TOTAL CAPITAL	60.078,82	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 20



INTERPRETACIÓN

El CAPITAL está representado con un valor de \$60,078.82 que porcentualmente corresponde el 100% del total de activos que dispone el propietario, para adquirir nuevas inversiones.

RESULTADOS

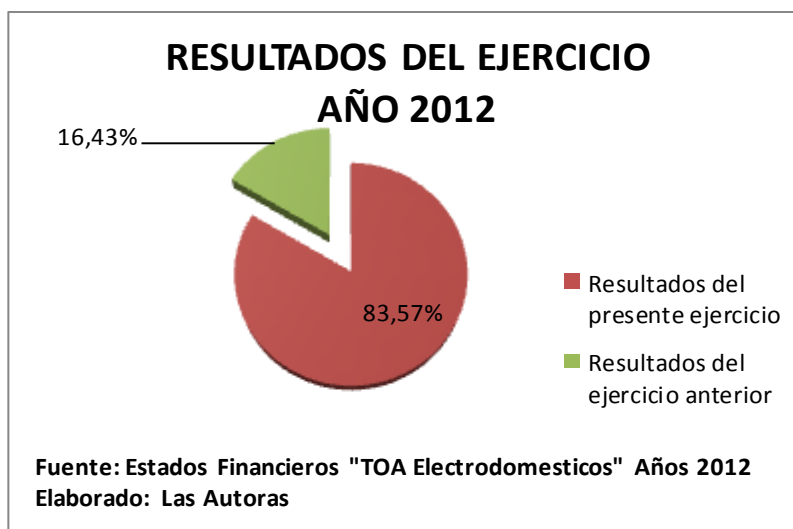
CUADRO N° 21

RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Resultados del presente ejercicio	23.403,91	83,57%
Resultados del ejercicio anterior	4.600,00	16,43%
TOTAL RESULTADOS EJERCICIO	28.003,91	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 21



INTERPRETACION

El rubro de RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR está constituyendo un valor de \$4,600.00 y un porcentaje equivalente al 16.43% y el rubro RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO representa un valor de \$23,403.91 que constituye el 83.57% del total del grupo resultado.

"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ANALISIS VERTICAL A LOS ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
2012

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERATIVOS			
4.01.01	Ventas	108.541,01	100,00%	381,91%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.01	Costo de ventas	80.120,16	263,61%	-281,91%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28.420,85		100,00%
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.02.01	Sueldos y Salarios	3.055,46	83,42%	60,90%
5.02.02	Aporte al IESS	318,12	8,69%	6,34%
5.02.03	Gastos Depreciaciones	289,10	7,89%	5,76%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.662,68	100,00%	73,01%
5.03	OTROS GASTOS			
5.03.01	Gastos Transporte	1151,12	85,00%	22,94%
5.03.02	Intereses y Multas SRI	203,14	15,00%	4,05%
	TOTAL OTROS GASTOS	1354,26	100,00%	26,99%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5.016,94		100,00%
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	23.403,91		

Fuente: Estado de Resultados TOA Electrodomésticos Año 2012

Elaborado: Las Autoras

ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2012

TOA ELECTRODOMESTICOS AÑO 2012	
INGRESOS \$108.541,01 = 100%	TOTAL COSTO DE VENTAS \$80.120,16
	TOTAL GASTOS \$5.016,94= 100%
	UTILIDAD NETA \$23.403,91

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura del estado de resultados del periodo 2011 se observa que los ingresos operacionales ocupan la totalidad de entradas de efectivo para la empresa; mientras que en el lado de los gastos, el costo de ventas interviene con un valor de \$ 80,120.16 lo que deja como resultado una utilidad neta de \$ 23,403.91 para beneficio de su propietario.

Cabe indicar que esta utilidad se la puede recapitalizar en la compra de nuevos productos o activos fijos, o a su vez ser utilizada para gastos personales de su gerente propietario.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

CUADRO N°22

INGRESOS OPERACIONALES		
Cuentas	Valor	%
Ventas	108,541.01	100,00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	108,541.01	100,00%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 22



PARTICIPACION DE LOS COSTOS

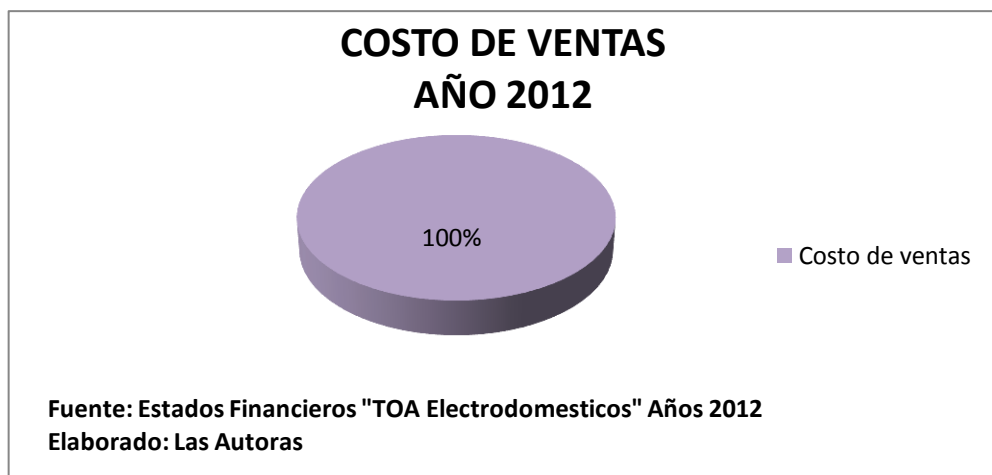
CUADRO N°23

COSTO Y GASTOS		
Cuentas	Valor	%
Costo de ventas	80,120.16	100.00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	80,120.16	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N°23



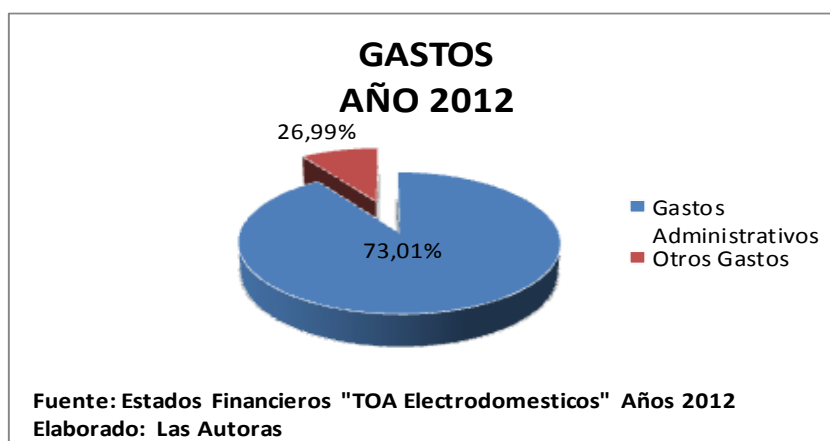
PARTICIPACION DE LOS GASTOS

CUADRO N°24

GASTOS AÑO 2012		
RUBRO	VALOR	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.662,68	73,01%
OTROS GASTOS	1.354,26	26,99%
TOTAL GASTOS	5.016,94	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO 24



INTERPRETACIÓN

Al analizar el Estado de Resultados del año 2012 demuestra la estructura económica de TOA Electrodomésticos en donde el grupo de los Ingresos Operacionales presenta \$108,504.01 con el 100% lo que significa que el mayor movimiento de dinero se registra en la cuenta de ventas debido a actividad de la empresa se refleja en la comercialización de electrodomésticos,

Así mismo se tiene al Costo de Ventas con un valor de \$80,120.16 y un porcentaje del 100% representando así los valores que se producen al momento de la venta de mercaderías.

Seguidamente tenemos lo que son los Gastos con un valor de \$5,016.94, representado en dos rubros que son Gastos Administrativos con \$3,662.68 que equivale a 73.01% encontrándose aquí las cuentas Sueldos y Salarios, Aporte al IESS, Gastos Depreciaciones, las mismas que son del giro del negocio.

Finalmente se encuentran Otros Gastos con \$1,354.26 y un porcentaje de 26.99% en el cual se agrupan las cuentas de Gastos Transporte e Intereses y Multas SRI que son parte de las actividades del negocio.

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE
RESULTADOS AÑO 2012**

INGRESOS

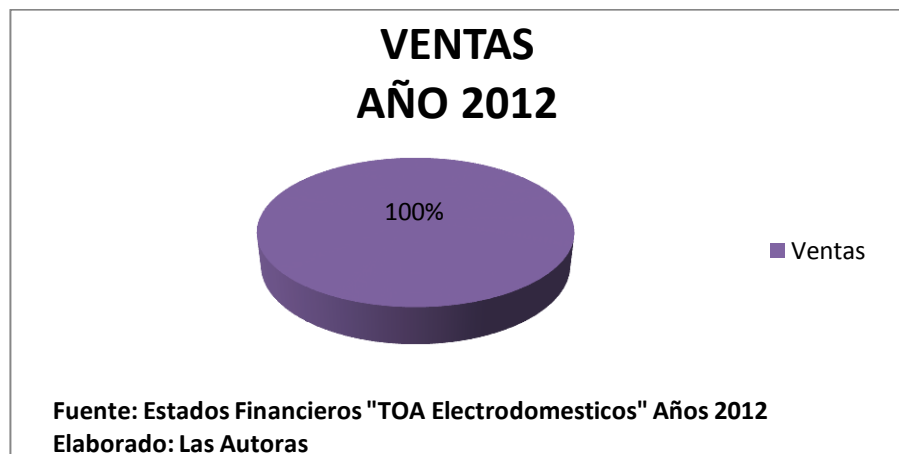
CUADRO N° 25

INGRESOS OPERACIONALES		
Cuentas	Valor	%
Ventas	108,541.01	100.00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	108,541.01	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 25



INTERPRETACIÓN

Los ingresos se presentan con un valor de \$108,541.01 que es la UTILIDAD BRUTA EN VENTAS que equivale al 100% en donde el mayor rubro son las VENTAS evidenciando así que su mayor y única fuente de ingreso se encuentra en las ventas de artefactos para el hogar que realiza al contado y a crédito, al por menor y mayor.

COSTOS

CUADRO N° 26

COSTO Y GASTOS		
Cuentas	Valor	%
Costo de ventas	80,120.16	100.00%
TOTAL COSTO DE MERCADERIAS	80,120.16	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 26



INTERPRETACIÓN

Los costos se presentan con un valor de \$80,120.16 que equivale al 100% del costo de ventas evidenciando así que a mayor ventas mayor fue el costo de las mismas ya que para obtener este costo se procede a deducir de las compras ,compras Netas y el inventario final.

GASTOS

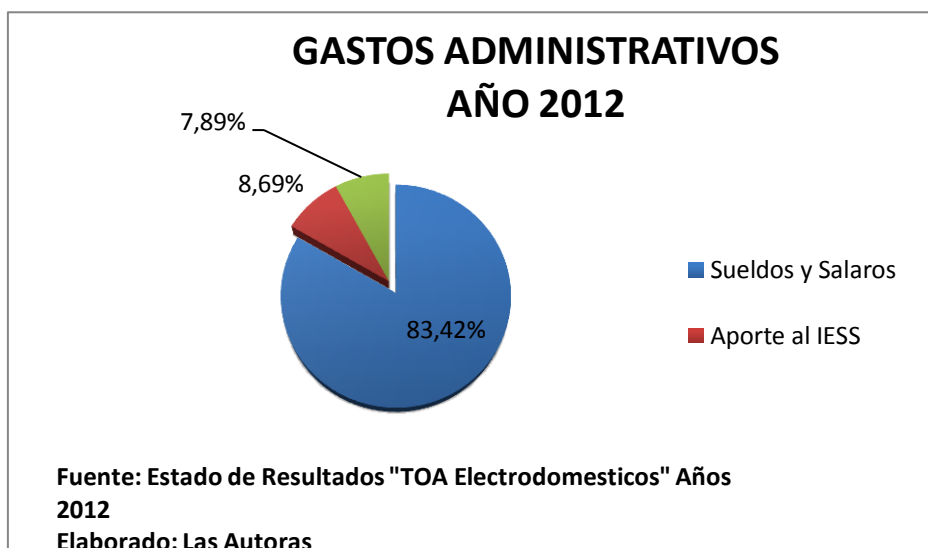
CUADRO N° 27

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Cuentas	Valor	%
Sueldos y Salarios	3,055.46	83.42%
Aporte al IESS	318.12	8.69%
Gastos Depreciaciones	289.1	7.89%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVO	3,662.68	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 27



INTERPRETACIÓN

Las cuentas de gastos administrativos tienen un valor de \$3,662.68 y un porcentaje de 100%, está constituida por SUELDOS Y SALARIOS que tiene un considerable porcentaje de 83.42% y se presenta con un valor de \$3,055.46 para pagar a los empleados que laboran en la empresa de acuerdo al Código de Trabajo.

EL APORTE AL IESS representado porcentualmente por el 8.69% del total gastos con \$318.12 que es el valor que la empresa paga en aportaciones al seguro social por sus empleados; finalmente el rubro GASTOS DEPRECIACIONES con un porcentaje equivalente al 7.89% y un valor de \$289.10 que es originado por el desgaste que sufren los bienes de la empresa.

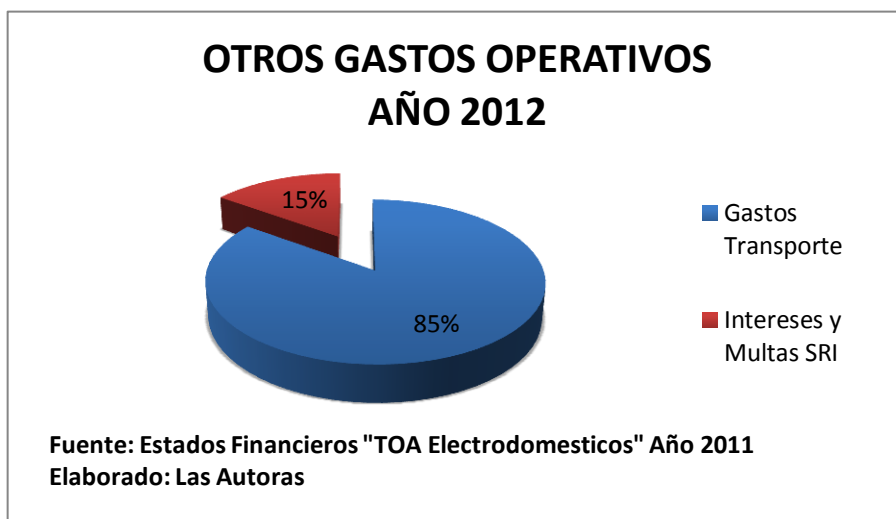
CUADRO N° 28

OTROS GASTOS		
Cuentas	Valor	%
Gastos Transporte	1,151.12	85.00%
Intereses y Multas SRI	203.14	15.00%
TOTAL OTROS GASTOS	1.354,26	100%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 28



INTERPRETACION

Dentro de los gastos operativos se encuentra el rubro GASTOS DE TRANSPORTE con un porcentaje del 85% equivalente a un valor de \$1151.12 que es originado por el transporte en las compras o ventas de mercadería; seguidamente la cuenta INTERESES Y MULTAS SRI el cual tiene un porcentaje del 15% cuyo valor es de \$203.14 que se generan por no haber realizado las respectivas declaraciones a tiempo

"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
2011-2012

CODIGO	CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
1	ACTIVOS					
1.01	ACTIVOS CORRIENTES					
1.01.01	Caja	701,21	549,00	152,21	27,72%	1,28
1.01.02	Bancos	20.039,96	29.074,90	-9.034,94	-31,07%	0,69
1.01.03	Cuentas por Cobrar	7.699,50	8.745,45	-1.045,95	-11,96%	0,88
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-76,99	-87,45	10,46	-11,96%	0,88
1.01.05	Inventarios de Mercaderías	66.041,08	55.027,37	11.013,71	20,01%	1,20
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	94404,76	93.309,27	1.095,49	1,17%	1,01
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01	Muebles y Enseres	1.382,00	1.382,00	0,00	0,00%	1
1.02.02	Equipo de Oficina	189,00	189,00	0,00	0,00%	1
1.02.03	Equipo de Computación	600,00	600,00	0,00	0,00%	1
1.02.04	Depreciación Acumulada Activos Fijos	289,10	289,10	0,00	0,00%	1
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.881,90	1.881,90	0,00	0,00%	1
	TOTAL ACTIVOS	96.286,66	95.191,17	1.095,49	1,15%	1,01
2	PASIVOS					
2.01	PASIVO CORRIENTES					
2.01.01	Proveedores	7.890,50	12.424,07	-4.533,57	-36,49%	0,64
2.01.02	IESS por Pagar	189,98	128,31	61,67	48,06%	1,48
2.01.03	Retenciones en la Fuente por Pagar	123,45	60,13	63,32	105,31%	2,05
	TOTAL DE PASIVOS	8.203,93	12.612,51	-4.408,58	-34,95%	0,65
3	PATRIMONIO NETO					
3.01	CAPITAL SOCIAL					
3.01.01	Capital	60.078,82	39.144,85	20.933,97	53,48%	1,53
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	60.078,82	39.144,85	20.933,97	53,48%	1,53
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO					
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	23.403,91	29.703,81	-6.299,90	-21,21%	0,79
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	4.600,00	13.730,00	-9.130,00	-66,50%	0,34
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	28.003,91	43.433,81	-15.429,90	-35,53%	0,64
	TOTAL DE PATRIMONIO	88.082,73	82.578,66	5.504,07	6,67%	1,07
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96.286,66	95.191,17	1.095,49	1,15%	1,01

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODOS 2011-2012

DESCOMPOSICION DE LOS ACTIVOS

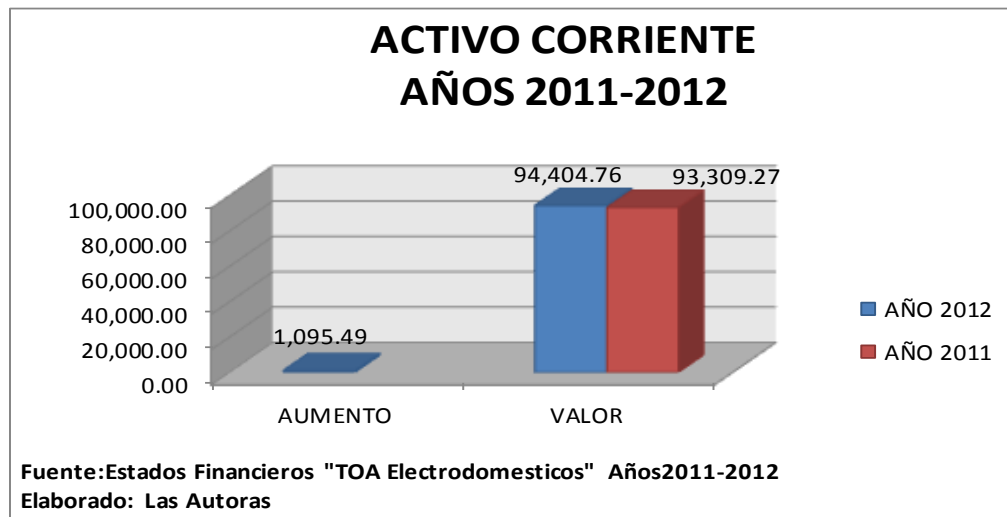
CUADRO N° 29

ACTIVO CORRIENTE 2011-2012				
CUENTA	AUMENTO	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZON
ACTIVO CORRIENTE		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	1,095.49	94,404.76	1,17	1,01
AÑO 2011		93,309.27		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomésticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 29



INTERPRETACIÓN

El activo corriente para el año 2012 presenta un incremento de \$1,095.49 equivalente al 1.17% y una razón de 1.01 veces más que el año anterior esto se debe a que en el año 2012 se produjeron varios incrementos

ocasionadas por diversos rubros como veremos a continuación mediante la aplicación del respectivo análisis:

En la cuenta CAJA tenemos que durante el año 2011 estuvo representada por un valor de \$549.00 mientras que para el año 2012 tuvo un valor de \$701.21 generando un incremento de \$152.21 que corresponde a un porcentaje del 27.72% y una razón de 1.28 veces más que en el año 2011; todo el dinero recaudado a partir de esta fecha es depositado y parte de él es mantenido en la caja.

En la cuenta BANCOS durante el año 2011 está constituida por un valor de \$29,074.90 mientras que para el año 2012 hubo un valor de \$20,039.96 dando lugar a una disminución de \$9,034.94 que corresponde a un porcentaje de -31.07% y una razón de 0.69 veces, debido que al finalizar el año 2012 por cuestiones contables el Gerente juntamente con la Contadora cancelan parte de sus obligaciones contraídas con sus proveedores; evidenciándose por ello que en el rubro BANCOS para el año 2012 existió menos disponibilidad de fondos.

En la CUENTA POR COBRAR en el año 2011 está presentada con un valor de \$8,745.45 en el año 2012 tenemos un valor de \$7,699.50 surgiendo un decremento de \$1,045.95 que porcentualmente es del -11.96% y una razón de 0.88 veces menos que el año anterior, por lo cual se determina que la empresa ha disminuido sus ventas a crédito en el año 2012.

ACTIVOS NO CORRIENTES

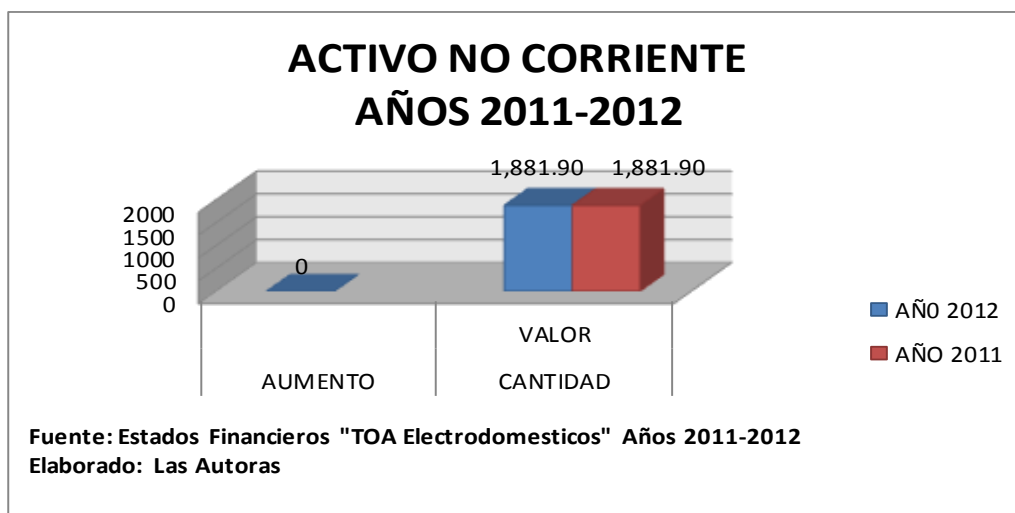
CUADRO N° 30

ACTIVO NO CORRIENTE 2011-2012				
CUENTA	AUMENTO	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZON
ACTIVO NO CORRIENTE		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	0	1,881.90	0	1,00
AÑO 2011		1,881.90		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 30



INTERPRETACIÓN

En lo que respecta a los activos no corrientes se evidencio que en el año 2011 y 2012 presenta un valor de \$1,881.90 por lo que no existe ninguna variación con un porcentaje equivalente al 0.00% con una razón de 1.00 veces, lo que significa que no se están realizando las respectivas

depreciaciones de los activos fijos de la empresa, ocasionando el desconocimiento del valor actual de los bienes muebles de la empresa.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS

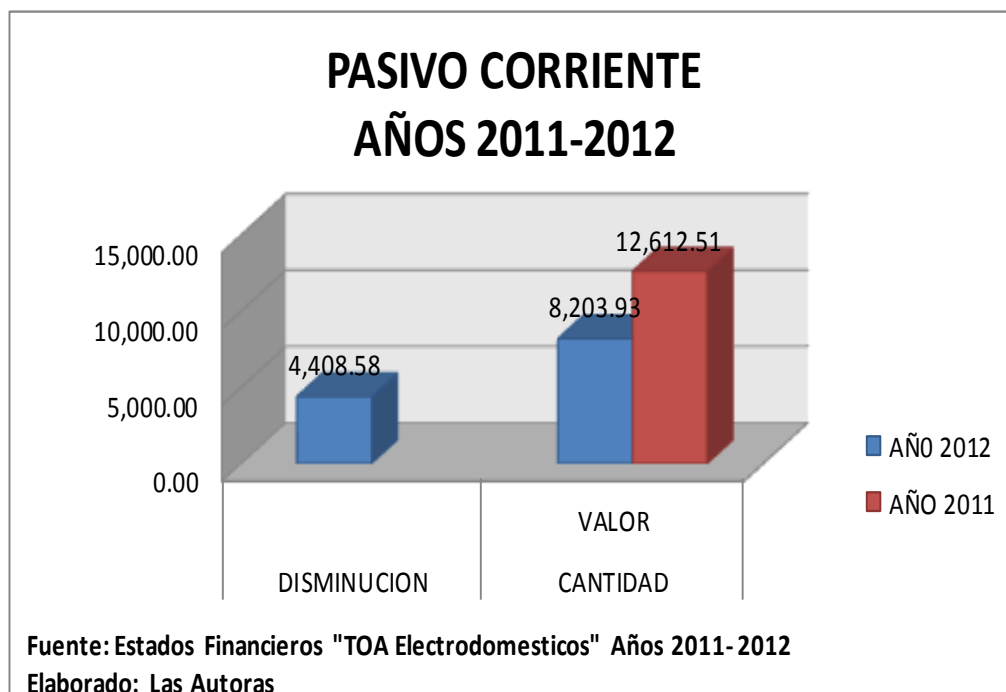
CUADRO N° 31

PASIVO CORRIENTE 2011-2012				
CUENTA	DISMINUCION	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZON
PASIVO CORRIENTE		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	4,408.58	8,203.93	-34,95	0,65
AÑO 2011		12,612.51		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 31



INTERPRETACIÓN

En lo que respecta al pasivo corriente en el año 2011 demuestra un valor de \$12,612.51 mientras que para el año 2012 tiene un valor de \$8,203.93 presentándose una disminución de \$-4,408.58 que porcentualmente representa el -34.95% y tiene una razón de 0.65 veces menos que el año anterior.

Debido a que la principal cuenta que es CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES en el año 2011 se presentó con un valor de \$12,424.07 mientras que en el año 2012 tuvo un valor de \$7,890.50 existiendo así una disminución de \$-4,533.57 que en porcentaje es de -36.49% dando así una razón de 0.64 veces menos que el año anterior, lo que demuestra que la empresa ha disminuido el volumen de sus compras a crédito en relación al año anterior debido al cambio de políticas de venta del proveedor.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

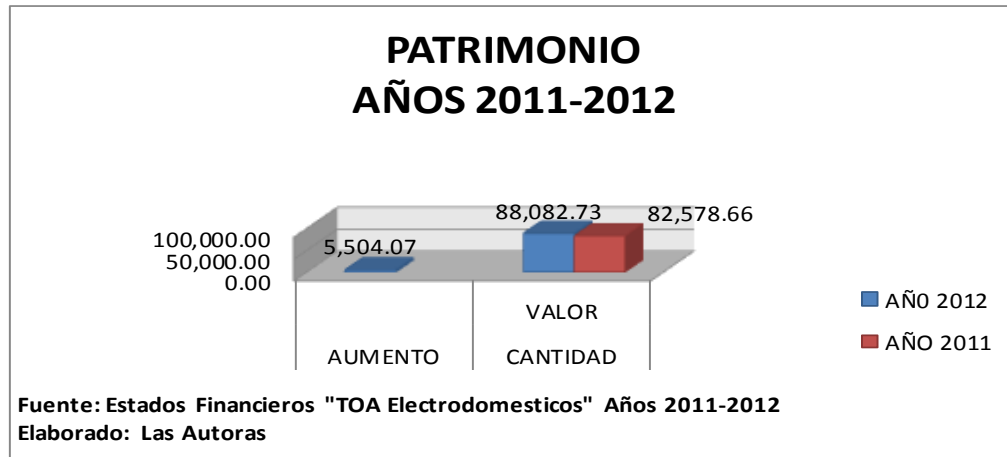
CUADRO N° 32

PATRIMONIO 2011-2012				
CUENTA	AUMENTO	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZON
CAPITAL		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	5,504.07	88,082.73	6,67	1,07
AÑO 2011		82,578.66		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 32



INTERPRETACIÓN

En el patrimonio se evidencia que en el año 2011 presenta un valor de \$82,578.66 y en el año 2012 tiene un valor de \$88,082.73 dando como variación un aumento de \$5,504.07 que porcentualmente es del 6.67% y una razón de 1.07 veces en donde las cuentas de mayor relevancia son CAPITAL SOCIAL misma que en el año 2011 tuvo un valor de \$39,144.85 incrementándose para el año 2012 con un valor de \$60,078.82 surgiendo un aumento de \$20,933.97 que porcentualmente equivale el 53.48% dando así una razón del 1.53 veces más que el año anterior, debido al incremento de mercaderías necesaria para continuar con la actividad comercial de la empresa; seguidamente de la cuenta RESULTADOS DEL EJERCICIO la cual en el año 2011 tuvo un valor de \$43,433.81 y en el año 2012 dio un valor de \$28,003.91 que genero una disminución de \$-15,429.90 que porcentualmente equivale el -35.53% dando así una razón del 0.64 veces menos que el año anterior.

Cabe Mencionar que la disminución de la utilidad es debido a que en este año se invirtió en compra de artículos para la venta; así como en adecuaciones para la entidad.

"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ANALISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS
2011-2012

CÓDIGO	CUENTAS	2012	2011	DIFERENCIA	%	RAZON
4	INGRESOS					
4.01	INGRESOS OPERACIONALES					
4.01.01	Ventas	108,541.01	169,953.05	-61,412.04	-36.13%	0.64
6.	COSTO Y GASTOS					
6.01.	Costo de ventas	80,120.16	134,931.90	-54,811.74	-40.62%	0.59
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28,420.85	35,021.15	-6,600.30	-18.85%	0.81
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.02.01	Sueldos y Salarios	3,055.46	4,034.96	-979.50	-24.28%	0.76
5.02.02	Aporte al IESS	318.12	490.30	-172.18	-35.12%	0.65
5.02.03	Gastos Depreciaciones	289.10	289.10	0.00	0.00%	1.00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,662.68	4,814.36	-1,151.68	-23.92%	0.76
5.03	OTROS GASTOS					
5.03.01	Gastos Transporte	1,151.12	413.27	737.85	178.54%	2.79
5.03.02	Intereses y Multas SRI	203.14	89.71	113.43	126.44%	2.26
	TOTAL OTROS GASTOS	1,354.26	502.98	851.28	169.25%	2.69
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5,016.94	5,317.34	-300.40	-5.65%	0.94
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	23,403.91	29,703.81	-6,299.90	-21.21%	0.79

ESTRUCTURA ECONÓMICA PERIODOS 2011-2012

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

CUADRO N° 33

INGRESOS OPERACIONALES 2011-2012				
CUENTA	DISMINUCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZÓN
INGRESOS OPERACIONALES		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	61,412.04	108,541.01	-36,13	0.64
AÑO 2011		169,953.05		

Fuente: Estado de Resultados "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 33



INTERPRETACIÓN

Los ingresos operacionales se presentan en el año 2011 con un valor de \$169,953.05 y en el año 2012 tiene un valor de \$108,541.01 generándose una disminución de \$61,412.04 que porcentualmente es del -36.13% teniendo una razón de 0.64 veces, evidenciándose claramente un decremento de sus ventas durante el año 2012 menos que el año anterior debido al aumento de precios de venta en el mercado ocasionando una baja demanda del inventario.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS COSTOS

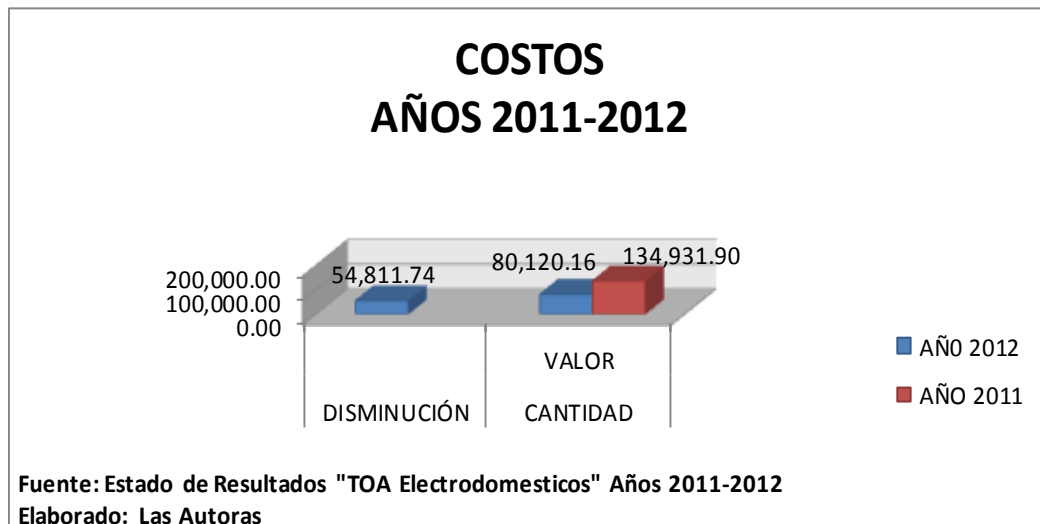
CUADRO N° 34

COSTOS 2011-2012				
CUENTA	DISMINUCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZÓN
COSTOS		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	54,811.74	80,120.16	-40,62	0.59
AÑO 2011		134,931.90		

Fuente: Estado de Resultados "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 34



INTERPRETACIÓN

Los costos de venta están presentados por un valor de \$134,931.90 en el año 2011 y por un valor de \$80,120.16 en el año 2012 denotándose una diferencia de \$54,811.74 cuyo equivalente porcentual es de -40.62% con una razón de 0.59 veces menos que el año anterior por lo que se evidencia que en el año 2012 existió una menor cantidad de costo de venta debido a la disminución de ventas que se generó en este año que hizo necesaria la adquisición de artículos y materiales de mejor calidad.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

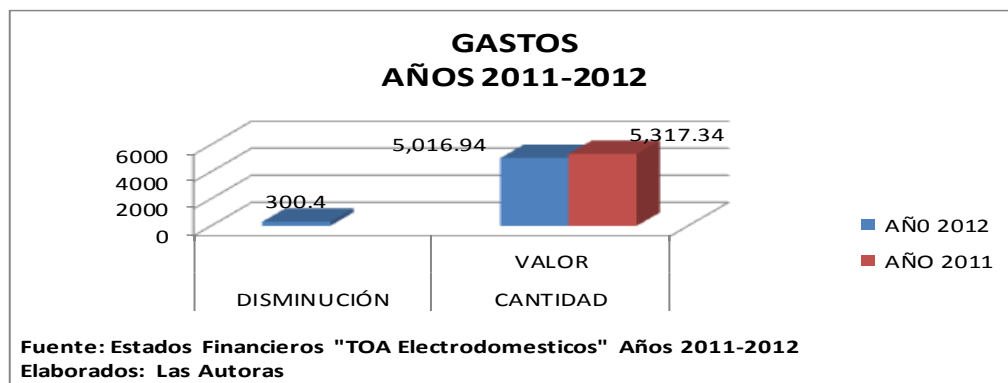
CUADRO N° 35

GASTOS 2011-2012				
CUENTA	DISMINUCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZÓN
GASTOS		VALOR	%	VECES
AÑO 2012	300.4	5,016.94	-5,65	0.94
AÑO 2011		5,317.34		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 35



INTERPRETACIÓN

El grupo de gastos está representada por un valor de \$5,317.34 en el año 2011 y en el año 2012 por un valor de \$5,016.94 lo que generó una variación de \$300.40 y un porcentaje del -5.65% dando así una razón de 0.94 veces menos que el año anterior.

Notándose claramente que los gastos operativos prácticamente se disminuyeron durante el año 2012 en donde se evidencia que en estos grupos la cuenta de mayor relevancia es SUELDOS Y SALARIOS la cual tuvo un decremento de \$979.50 en relación al año anterior que porcentualmente es de -24.28% con una razón de 0.76 veces debido a la renuncia de dos empleados, seguida de la cuenta APORTE AL IESS

presentándose con una variación de \$-172.18 y un porcentaje de -35.12% dando una razón de 0.65 veces menos que el año anterior, en la cuenta GASTO TRANSPORTE se presenta una variación de \$737.85 y un porcentaje de 178.54% con una razón de 2.79 veces más que el año anterior; finalmente tenemos la cuenta INTERESES Y MULTAS AL SRI con un incremento de \$113.43 y un porcentaje de 126.44% con una razón de 2.26 veces más que el año anterior debido al descuido en los pagos por parte de sus administradores.

DESCOMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

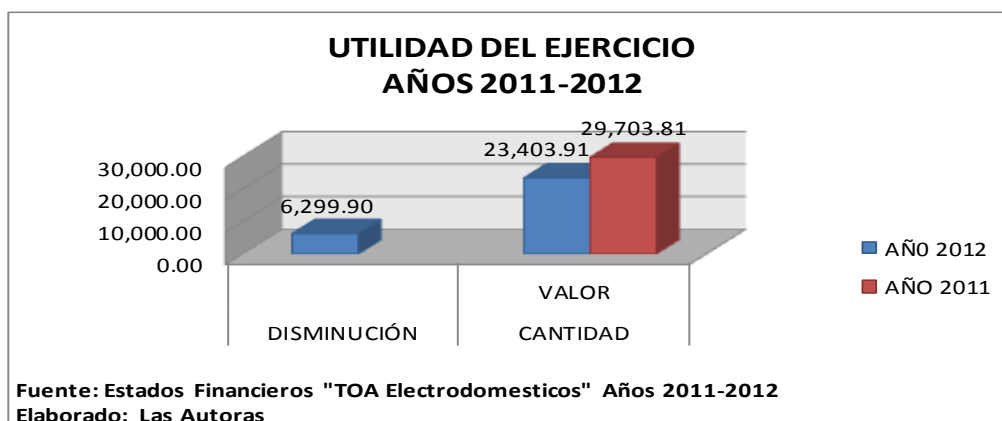
CUADRO N° 36

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011-2012				
CUENTA		CANTIDAD	PORCENTAJE	RAZÓN
RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	DISMINUCIÓN	VALOR	%	VECES
AÑO 2012	6.299,90	23.403,91	-21,21	0,79
AÑO 2011		29.703,81		

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 36



INTERPRETACIÓN

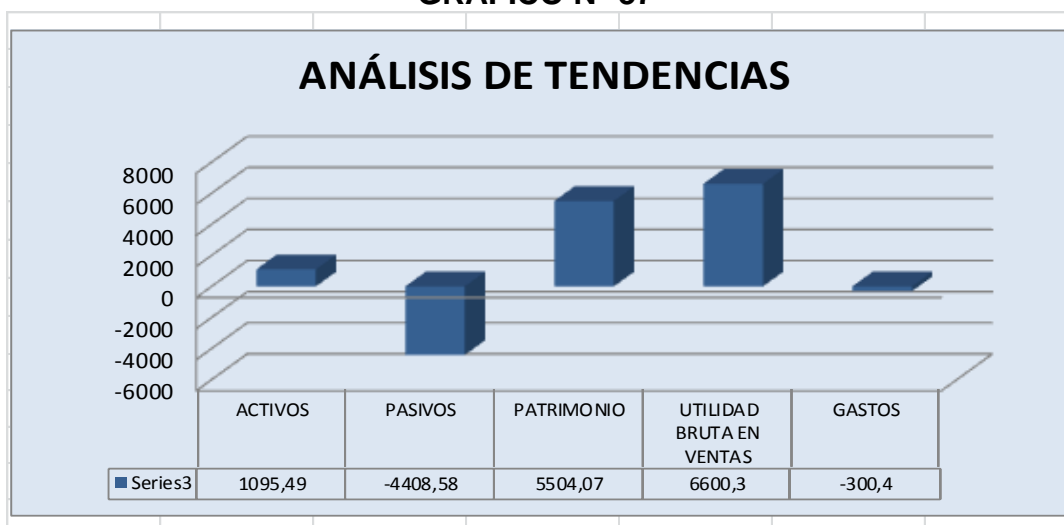
La utilidad neta obtenida en el año 2011 tuvo un valor de \$29,703.81 mientras que para el año 2012 tuvo un valor de \$23,403.91 arrojando una disminución de \$-6,299.90 cuyo porcentaje es equivalente al -21.21%, dando una razón de 0.79 veces menos que el año anterior, evidenciándose una disminución de la utilidad en el año 2012.

ANÁLISIS DE TENDENCIAS

CUADRO N° 37

ANÁLISIS DE TENDENCIAS				
GRUPOS	2011	2012	VALOR	TENDENCIA
ACTIVOS	95191,17	96286,66	1095,49	ALZA
PASIVOS	12612,51	8203,93	-4408,58	BAJA
PATRIMONIO	82578,66	88082,73	5504,07	ALZA
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28420,85	35021,15	6600,3	ALZA
GASTOS	5317,34	5016,94	-300,4	BAJA

GRAFICO N° 37



INTERPRETACIÓN

Las tendencias que se han efectuado en los periodos 2011 al 2012 se las explica de forma general a nivel de grupos generales, esto es activos, pasivos, patrimonio e ingresos

- Los activos presentan una tendencia a la alza de 1.095,49 del 2011 al 2012 en virtud a que se ha investido más en inventarios para ofertar al público en general. Esta tendencia permite a la empresa contar con productos innovadores que estén acordes a los adelantos tecnológicos y sobre todo al nivel de la competencia, que en nuestro medio ha experimentado un crecimiento significativo en el área comercial, razón por la cual se deben adoptar las mejores medidas económicas para contar con una oferta única que atraiga la inversión de los clientes.
- Los Pasivos tienen una tendencia a la baja de \$ 4.408,58 debido al pago oportuno de las obligaciones y al cumplimiento de sus plazos. Esta situación significa que la empresa ha aplicado una política conservadora de hacer cumplir los plazos de pago lo más tarde posible pero sin faltar al compromiso asumido con sus proveedores de productos para la venta; razón misma de la existencia de la empresa en estudio.

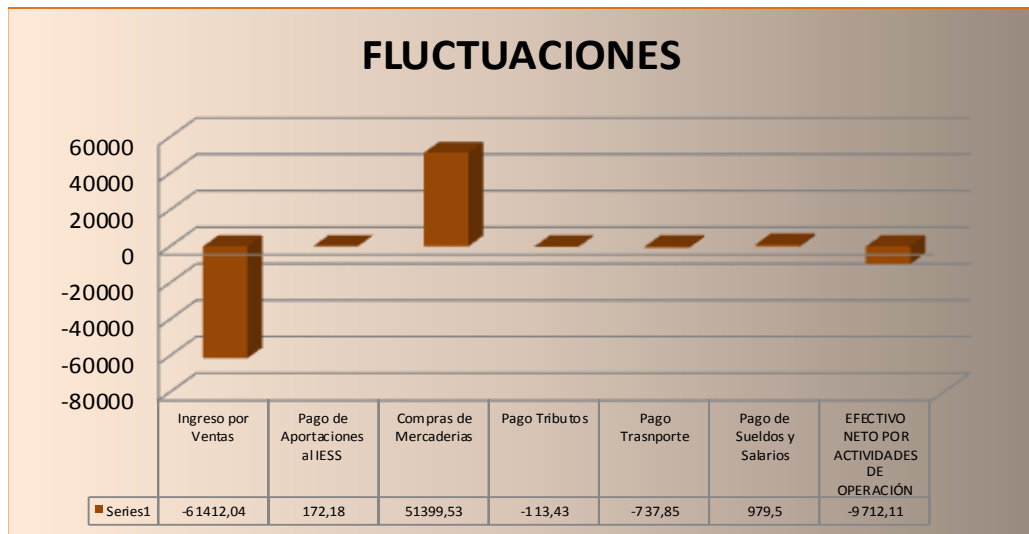
- El Patrimonio presenta una tendencia al alza de \$ 5.504,07 debido a que se incrementó el valor en el capital propio de la empresa y en relación directa al incremento de los activos y disminución de los pasivos.
- Los Ingresos se incrementan en \$ 6.600,30y los gastos un tendencia a la baja de \$ 300,04 lo que incide directamente en el incremento de la utilidad obtenida en los periodos; lo que incide directamente en mayor liquidez y capacidad de pago por parte dela organización.

ANALISIS DE FLUCTUACIONES

CUADRO N° 38

"TOA ELECTRODOMÉSTICOS"			
ANALISIS DE LAS FLUCTUACIONES DE LOS FONDOS DE CAJA			
	AÑO 2012	AÑO 2011	FLUCTUACIÓN
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Ingreso por Ventas	108.541,01	169.953,05	(61.412,04)
Pago de Aportaciones al IESS	(318,12)	(490,30)	172,18
Compras de Mercaderías	(112.695,90)	(164.095,43)	51.399,53
Pago Tributos	(203,14)	(89,71)	(113,43)
Pago Transporte	(1.151,12)	(413,27)	(737,85)
Pago de Sueldos y Salarios	(3.055,46)	(4.034,96)	979,50
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-8.882,73	829,38	(9.712,11)
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
3.EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
4. AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			
Aumento en efectivo y sus equivalentes	-8.882,73	829,38	(9.712,11)
Efectivo y sus Equivalentes al inicio del período	29.623,90	28.794,52	829,38
Efectivo y sus Equivalentes al final del período	20.741,17	29.623,90	(8.882,73)

GRAFICO N° 38



INTERPRETACIÓN

La fluctuación más importante dentro de las entradas de efectivo para que exista menor disponibilidad en el año 2012 está dada por las ventas que se vieron reducidas con respecto al año anterior debido a circunstancias propias del mercado y a la falta de un estudio para implementar mejores estrategias de venta que acarreen mejores utilidades empresariales.

Esta rebaja en el valor recaudado alcanza el monto de \$ 61.412,04; que es un valor representativo y que afecta a su vez a la liquidez de la empresa para hacer frente a las obligaciones pendientes o para financiar la compra de nuevos e innovadores productos que llamen la atención de nuevos clientes que incrementen el nivel de ventas y por consiguiente de su rentabilidad.

De los egresos o salidas de efectivo se observa que el mayor impacto lo tiene el rubro de las compras de mercaderías con un valor de \$ 51399,53 menor que el año 2011 y que pese a su reducción se observa un valor menor en disponibilidades al 31 de diciembre de cada periodo estudiado.

Estas circunstancias determinan que en el año 2011 se observe un valor de \$ 829.38 y de \$ -8.882,73 en el 2012 como flujo de efectivo anual, siendo mucho mejor en el primer periodo en donde las entras superan a las salidas, lo que fomenta la liquidez de la organización.

APLICACIÓN DE INDICADORES A TOA ELECTRODOMÉSTICOS

INDICADORES DE LIQUID

- Razón Corriente

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

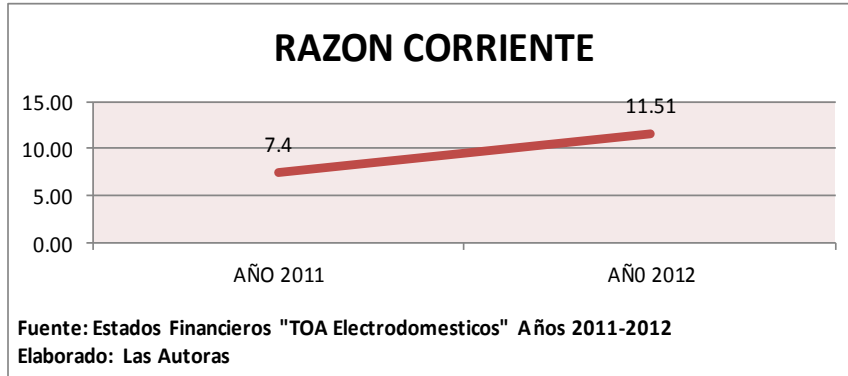
CUADRO N°39

RAZON CORRIENTE	
2011	2012
<u>93.309,27</u>	<u>94.404,76</u>
12.612,51	8.203,93
7.4	11.51

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 39



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado u obtenido los resultados podemos determinar qué; TOA Electrodomésticos tiene una razón corriente de \$7.40 en el 2011 y \$11.51 en el 2012; lo que significa que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo tiene un flujo de efectivo de \$7.40 y \$11.51 para cancelar dichas deudas en los años respectivos. Concluyendo así que la empresa en los dos últimos años posee capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo mediante sus disponibilidades de efectivo que puede convertirse en dinero hasta un año.

Así mismo este índice demuestra que la empresa cuenta con Activos inactivos ya que su relación supera el estándar establecido, el mismo que es de 1 y 2; por lo que sería útil que TOA Electrodomésticos realice inversiones convenientes que permitan el flujo de dinero y evitar que este improductivo.

- **CAPITAL DE TRABAJO**

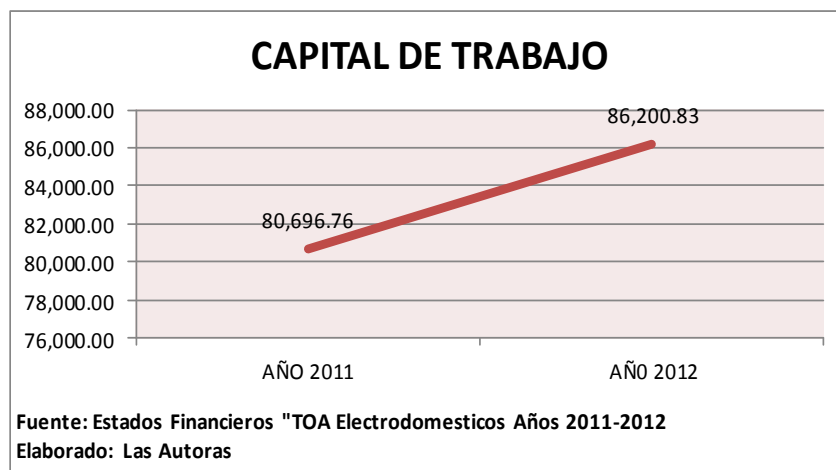
CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CUADRO N° 40

CAPITAL DE TRABAJO	
AÑO 2011	AÑO 2012
93,309.27-12,612.51	94,404.76-8,203.93
80,696.76	86,200.83

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 40



INTERPRETACIÓN

El capital de trabajo de TOA Electrodomésticos al finalizar el año 2011 fue de \$80,696.76 incrementándose en el año 2012 a \$86,200.83.

Es decir la entidad está cubriendo todas sus obligaciones a corto plazo con los fondos permanentes de la empresa; lo que significa que el capital neto de trabajo es positivo, siendo propicio para la misma, ya que le brinda mayor seguridad en el manejo de sus recursos.

- **SOLVENCIA GENERAL**

$$\text{SOLVENCIA GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$$

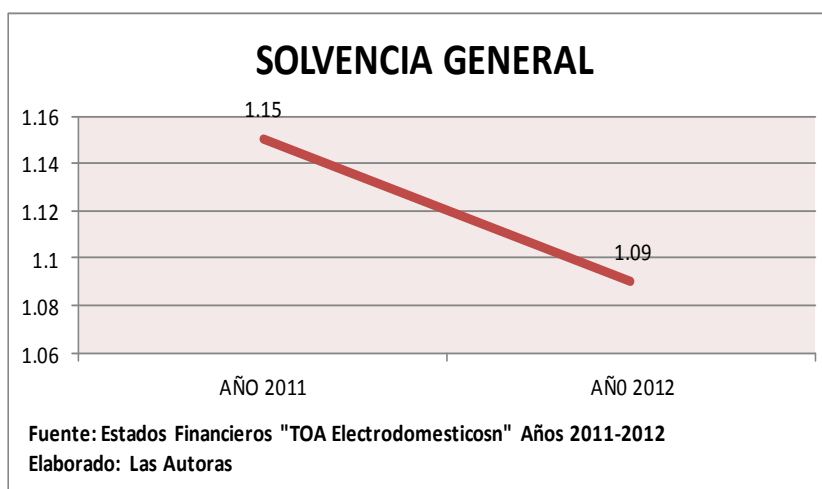
CUADRO N° 41

SOLVENCIA GENERAL	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>95,191.17</u>	<u>96,286.66</u>
82,578.66	88,082.73
1.15	1.09

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 41



INTERPRETACIÓN

Luego del análisis a los estados financieros 2011-2012 se puede verificar que el Activo de TOA Electrodomésticos en el 2011 se encuentra respaldado con el Patrimonio con un valor de \$1.15 mientras que en el 2012 ha reducido a un valor de \$1.09. Este índice demuestra que la relación supera el estándar establecido que es de 1 y 2 lo que indica que la empresa dispone de los recursos suficientes para adquirir nuevas inversiones.

- **PRUEBA ÁCIDA**

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$$

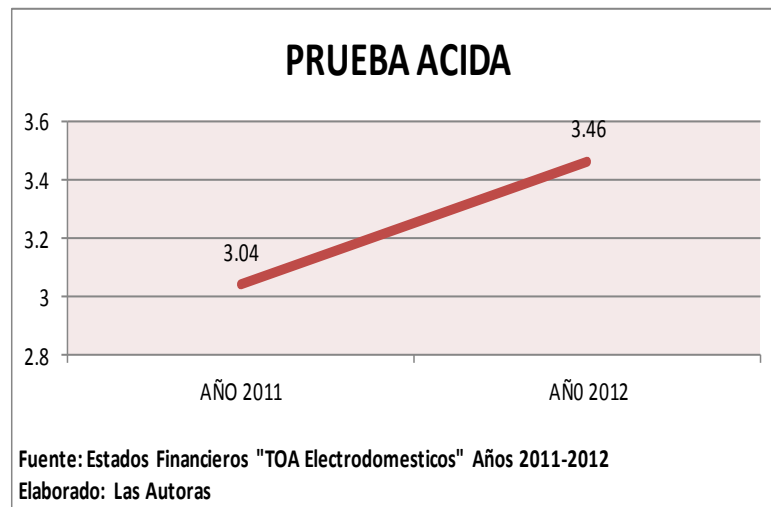
CUADRO N° 42

PRUEBA ÁCIDA	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{93,309.27-55,027.37}{12,612.51}$	$\frac{94,404.76-66,041.08}{8,203.93}$
3.04	3.46

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 42



INTERPRETACIÓN

Es un indicador más riguroso, que verifica la capacidad que tiene la empresa para pagar las obligaciones corrientes pero sin depender de los Inventarios. TOA Electrodomésticos presenta una razón de \$3.04 en el 2011 y de \$3.46 en el 2012 lo que indica que por cada dólar que se debe a corto plazo cuenta para su cancelación con \$3.04 y \$3.46 en Activo Corriente sin tener que acudir a la venta de Inventarios y a financiamiento adicional para cubrir con las obligaciones de la empresa.

Es decir tiene suficientes recursos en efectivo para cubrir eventualidades, así como para realizar inversiones en activos que generen la mayor rentabilidad posible.

INDICADORES DE ACTIVIDAD O ROTACIÓN

- **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (VECES)**

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR CLIENTES}}$$

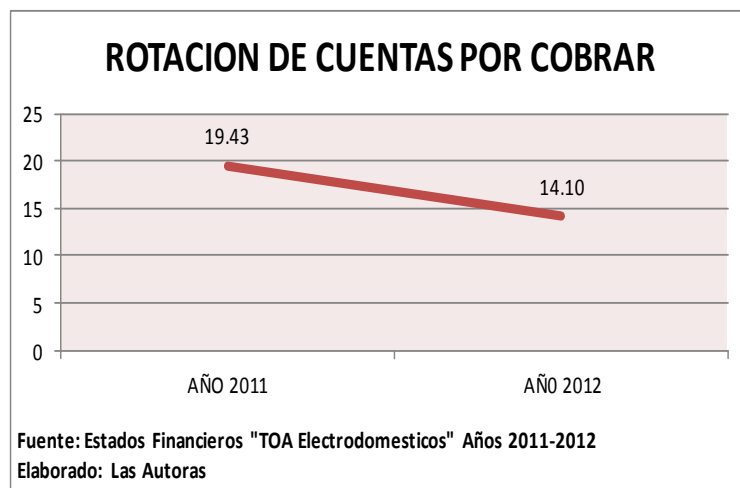
CUADRO N° 43

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{169,953.05}{8,745.45}$	$\frac{108,541.01}{7,699.50}$
19.43	14.10

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N°43



- **PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

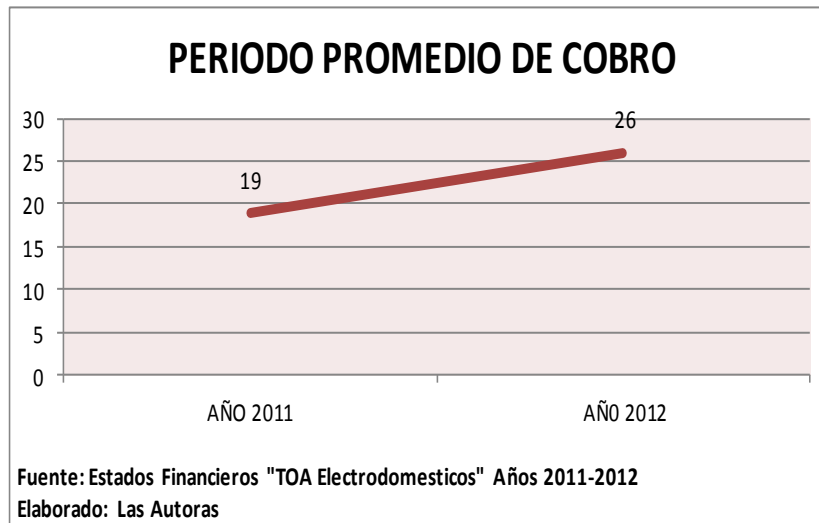
$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRO (días)} = \frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$$

CUADRO N°44

PERIODO PROMEDIO DE COBRO	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>365</u> 19,43	<u>365</u> 14,10
19 DIAS	26 DIAS

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 44



INTERPRETACIÓN

En este procedimiento relacionamos las ventas sobre cuentas por cobrar, resultados que nos indica que en el año 2011 ha existido una rotación de 19.43 veces que se ha cobrado durante este año, y que si lo dividimos para los 365 días del año obtenemos que los clientes cancelan sus deudas aproximadamente al mes; ósea en 19 días, lo que es favorable para la empresa; para el año 2012 su rotación disminuye a 14.10 veces que se cobra durante el año y aplicando la fórmula para los 365 días del año obtenemos que recupera su cartera de crédito en 26 días; estos

resultados son producto de las políticas de cobro implantadas por la empresa las cuales se basan en otorgar al cliente descuentos adicionales por el pronto pago.

- **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

$$\text{ROT. DE INV MERC. (VECES)} = \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO FINAL}}$$

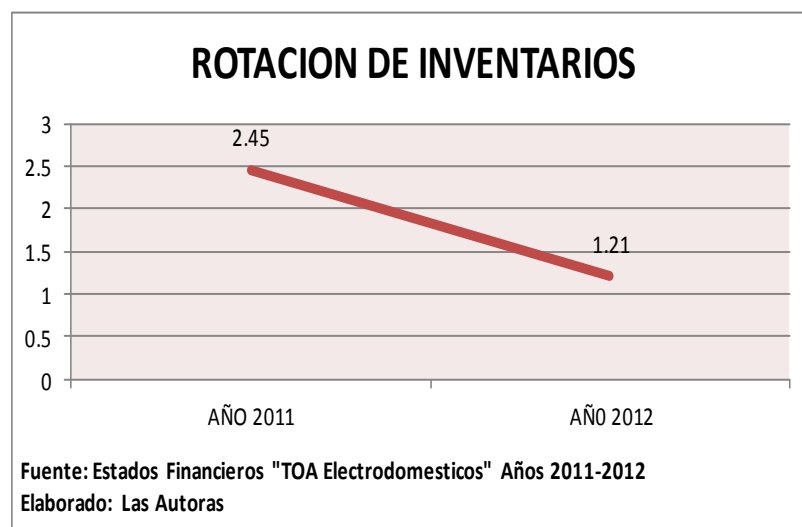
CUADRO N° 45

ROTACION DE INVENTARIOS	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>134,931.90</u>	<u>80,120.16</u>
55,027.37	66,041.08
2.45	1.21

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N°45



- **PERMANENCIA DE INVENTARIOS**

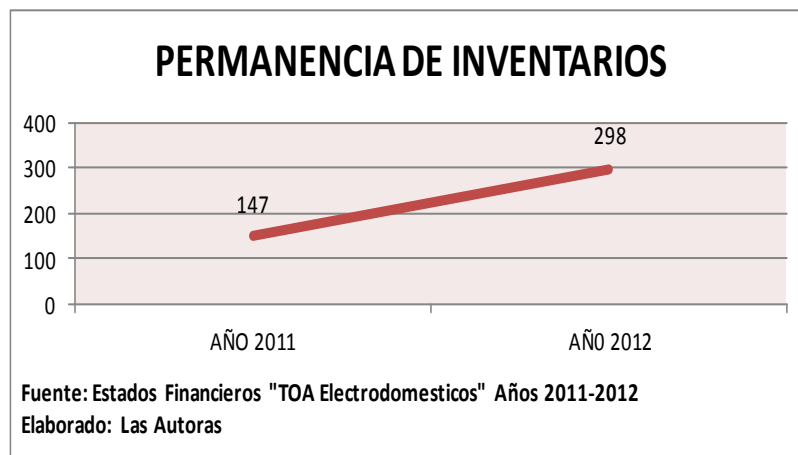
$$\text{PERMANENCIA DE INV. (DIAS)} = \frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS}}$$

CUADRO N° 46

PERMANENCIA DE INVENTARIOS	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>360</u> 2,45	<u>360</u> 1,21
147 DIAS	298 DIAS

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO N° 46



INTERPRETACIÓN

Luego de realizar el análisis de rotación a TOA Electrodomésticos, en el año 2011 se pudo evidenciar que tuvo una rotación de 2.45 veces en

función al costo de ventas, para lo cual tuvo una permanencia de 147 días en el movimiento de las mercaderías, mientras que para el 2012 obtuvo una rotación de 1.21 veces permaneciendo 298 días sin movimiento; demostrando que la mercadería tuvo una rotación baja debido a la falta de demanda del inventario, ocasionando la disminución del porcentaje de rentabilidad sobre la inversión y la posibilidad de pérdidas futuras.

- **ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES**

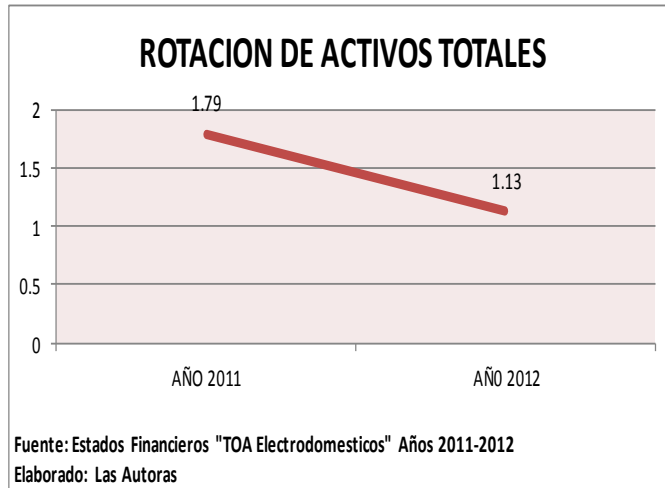
$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTAL}}$$

CUADRO N° 47

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{169,953.05}{95,191.17}$	$\frac{108,541.01}{96,286.66}$
1.79	1.13

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 47



INTERPRETACIÓN

La rotación de activos totales es muy importante para conocer lo que la empresa invierte y cuanto está ganando por dicha inversión, aplicando este indicador se muestra que en TOA Electrodomésticos la rotación del activo total es de 1.79 veces en función a las ventas; es decir, que por cada dólar que invirtió obtuvo como ganancia \$1.79; sin embargo para el año 2012 tenemos una rotación de 1.13 veces en función de las ventas que por cada dólar invertido en Activos tiene \$1.13 es decir que hubo una disminución de \$0.66 centavos debido a la baja de sus ventas ocasionada por el incremento de precios que sufrieron los electrodomésticos a razón de los aranceles que fueron implantados por parte del gobierno en el año 2012.

- **ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

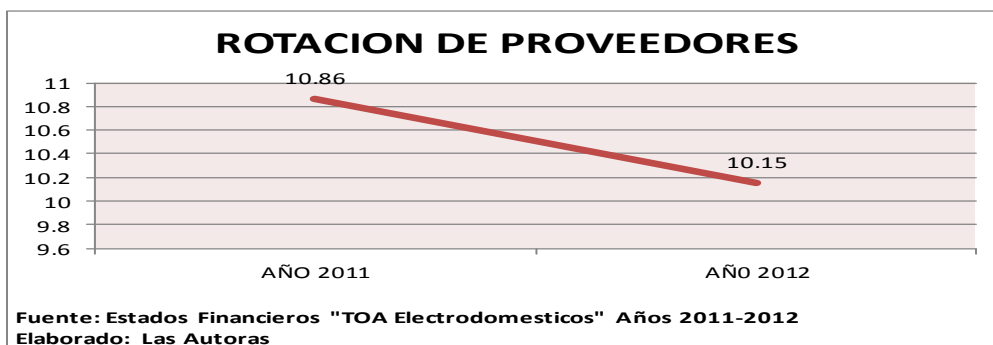
$$\text{ROTACIÓN PROVEEDORES} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES}}$$

CUADRO N° 48

ROTACION DE PROVEEDORES	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{134,931.90}{12,424.07}$	$\frac{80,120.16}{7,890.50}$
10.86	10.15

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 48



INTERPRETACIÓN

En la aplicación de la razón de Rotación de Cuentas por Pagar a TOA Electrodomésticos obtuvimos que en el año 2011 se canceló 10.86 veces sus deudas a los proveedores, mientras que en el 2012 se canceló 10.15 veces es decir que la empresa cubre sus obligaciones con los proveedores cada mes, ya que aprovecha los descuentos por pronto pago

otorgado por los proveedores además cuenta con liquidez necesaria para solventar dichas obligaciones.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

- **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

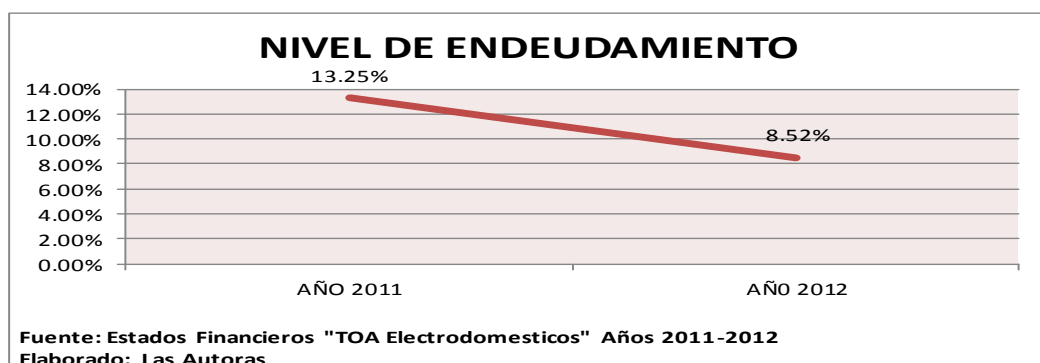
$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVO TOTALES}}$$

CUADRO Nº 49

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{12,612.51}{95,191.17}$	$\frac{8,203.93}{96,286.66}$
13.25%	8.52%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO Nº 49



INTERPRETACIÓN

El presente indicador muestra que TOA Electrodomésticos por cada dólar invertido en Activos, el 13.25% se encuentra comprometido con acreedores en el año 2011; mientras que en el 2012 los acreedores tienen un 8.52% de derechos sobre el total de activos; debido a la mercadería que posee la empresa en inventarios necesaria para cubrir las necesidades de sus clientes.

Además podemos observar que para el año 2012 se presenta una disminución debido a que la empresa cuenta con el efectivo necesario para cumplir con los proveedores.

- **APALANCAMIENTO TOTAL**

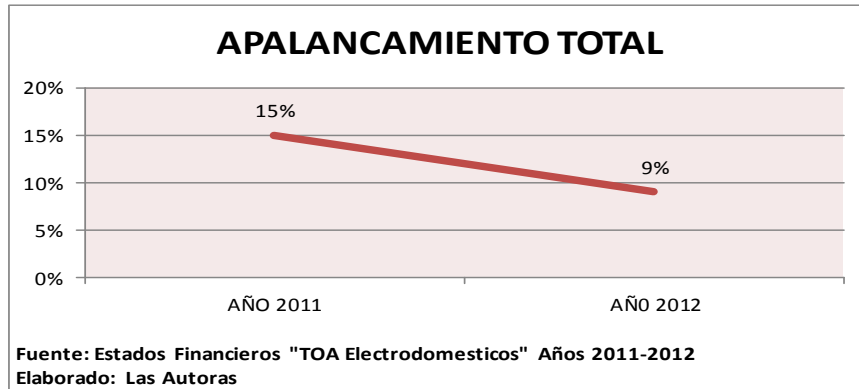
$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{PATRIMONIO TOTALES}}$$

CUADRO N° 50

APALANCAMIENTO TOTAL	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{12,612.51}{82,578.66}$	$\frac{8,203.93}{88,082.73}$
15%	9%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRÁFICO Nº 50



INTERPRETACIÓN

Este indicador nos permite establecer cuantas veces el Patrimonio está comprometido con el Pasivo, lo que quiere decir que TOA Electrodomésticos en el año 2011 tuvo el Patrimonio comprometido en un 15% y en el año 2012 el 9%, lo cual significa que el patrimonio con el que cuenta la empresa no está comprometido con terceros y mantiene una buena estructura financiera.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **MARGEN BRUTO DE UTILIDADES**

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETA}}$$

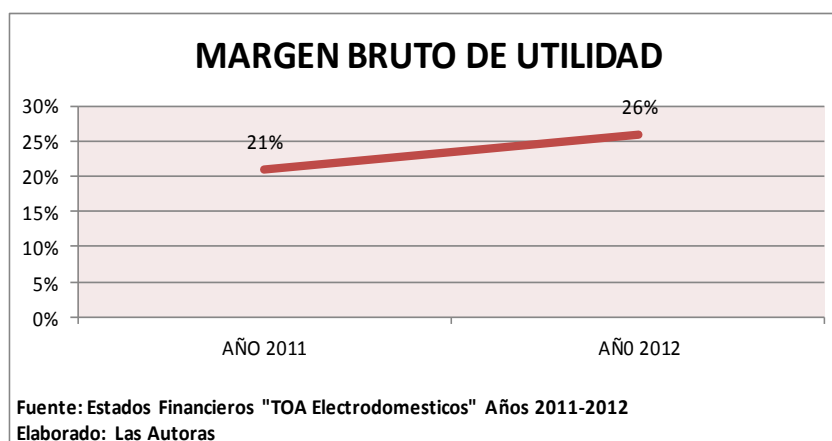
CUADRO N° 51

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>35,021.15</u>	<u>28,420.85</u>
169,953.05	108,541.01
21%	26%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 51



INTERPRETACIÓN

Estos resultados significan que la utilidad bruta del 2011 es de \$35,021.15 y en el año 2012 es de \$28,420.85 es decir que por cada dólar vendido generó 21% de utilidad bruta en el 2011 y el 26% en el año 2012, lo que significa que en el año 2012 se incrementó el margen bruto de utilidad debido al aumento de los precios de venta en el mercado; a pesar de que la utilidad bruta y las ventas son bajas en este año se observa un alto margen de utilidad para el año 2012, incrementando rentabilidad a la empresa y competitividad en el mercado.

- **MARGEN NETO DE UTILIDAD.**

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

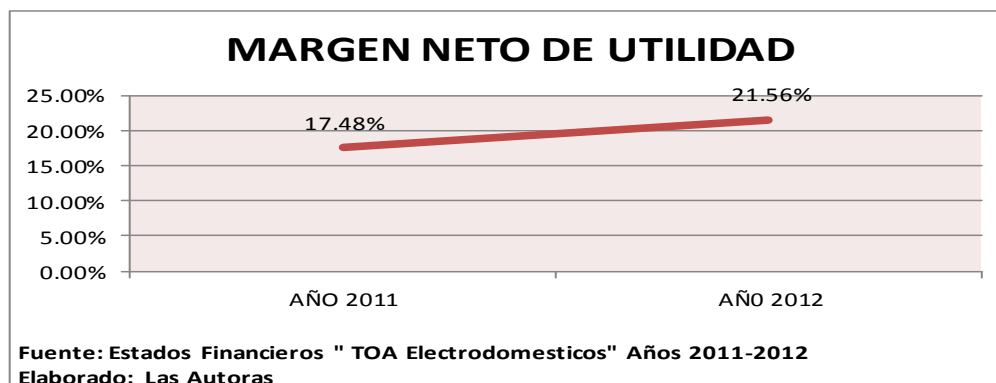
CUADRO N° 52

MARGEN NETO DE UTILIDAD	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>29,703.81</u> 169,953.05	<u>23,403.91</u> 108,541.01
17.48%	21.56%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012

Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 52



INTERPRETACIÓN

Al aplicar a TOA Electrodomésticos el índice de rentabilidad sobre las ventas refleja que se obtuvo en el año 2011 como resultado una rentabilidad del 17.48% por cada dólar de ventas, mientras que en el año 2012 es del 21.56% observando un aumento considerable del 5%. En

conclusión podemos informar que se debe a la disminución de los gastos administrativos ya que la cuenta de Sueldos y Salarios se vio afectada con una disminución por el motivo que dos empleados dejaron de trabajar; adicional a esto podemos mencionar que el incremento de precios en las ventas contribuyó al aumento del Margen Neto de Utilidad.

- **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO.**

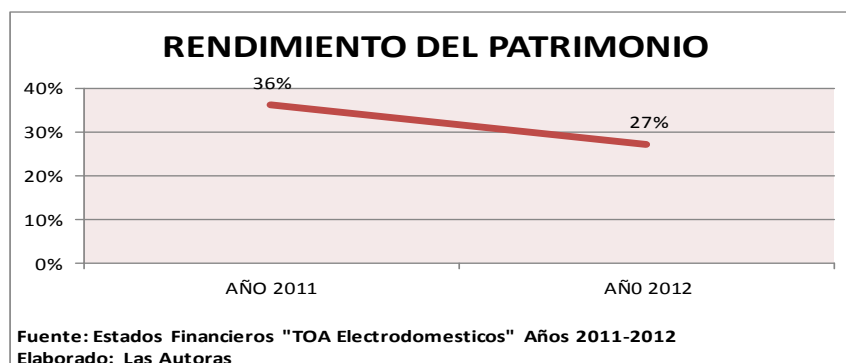
$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

CUADRO N° 53

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	
AÑO 2011	AÑO 2012
$\frac{29,703.81}{82,578.66}$	$\frac{23,403.91}{88,082.73}$
36%	27%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO N° 53



INTERPRETACIÓN

El presente indicador demuestra que el aporte patrimonial del propietario de TOA Electrodomésticos se expresa en los siguientes valores obtenidos para el año 2011 con un rendimiento del 36% en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas y en el año 2012 se obtuvo un 27% disminuyendo en este último periodo en un 9%; lo que no es perjudicial para la empresa pero que se recomienda aplicar nuevas políticas para que el rendimiento patrimonial vaya en aumento y no en disminución.

- **RENTABILIDAD DEL ACTIVO**

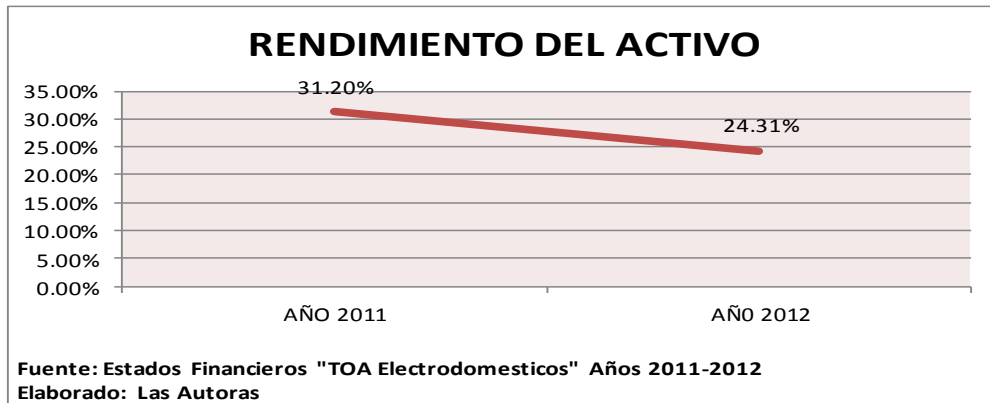
$$\text{RENTIMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

CUADRO N° 54

RENTIMIENTO DEL ACTIVO	
AÑO 2011	AÑO 2012
<u>29,703.81</u>	<u>23,403.91</u>
95,191.17	96,286.66
31.20%	24.31%

Fuente: Estados Financieros "TOA Electrodomesticos" Años 2011-2012
Elaborado: Las Autoras

GRAFICO Nº 54



INTERPRETACIÓN

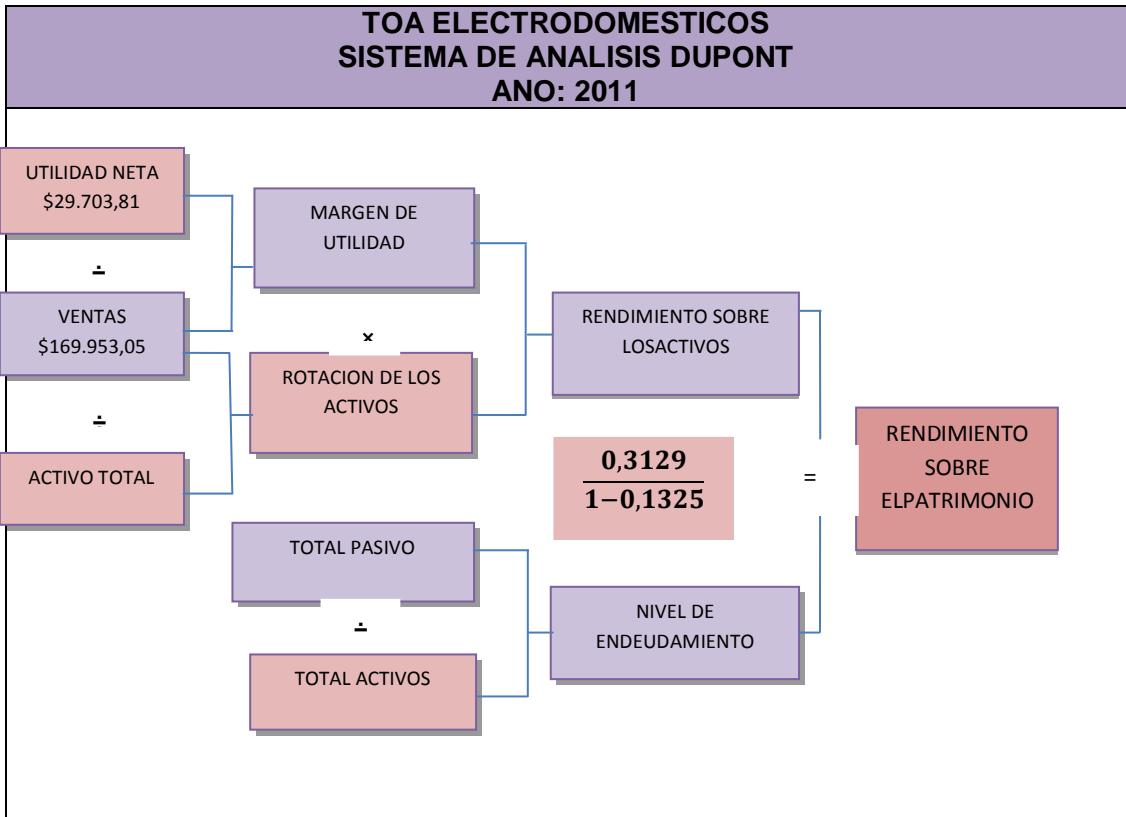
Luego de haber aplicado el indicador de Rendimiento sobre los Activos Totales a TOA Electrodomésticos con respecto al activo total correspondió en el año 2011 el 31.20% y en el año 2012 el 24.31%; o lo que es igual que por cada dólar invertido en el activo total generó \$31.20 dólares de utilidad neta en el año 2011 y de \$ 24.31 dólares en el año 2012, observando una disminución del 7%, esto debido a que no se han aplicado indicadores financieros que les permitan comprobar o determinar las debilidades internas para presentar alternativas y se realicen los correctivos necesarios.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

PERIODO 2011

TOA ELECTRODOMÉSTICOS RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL AÑO 2011	
FORMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL =	MARGEN DE UTILIDAD *ROTACION DE ACTIVOS
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} =$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$
$\frac{29,703.81}{95,191.17} = 0,312043754$	$\frac{29,703.81}{169,953.05} \times \frac{169,953.05}{95,191.17}$
31.20%	0,1747765633 x 1,7853867118
	31.20%

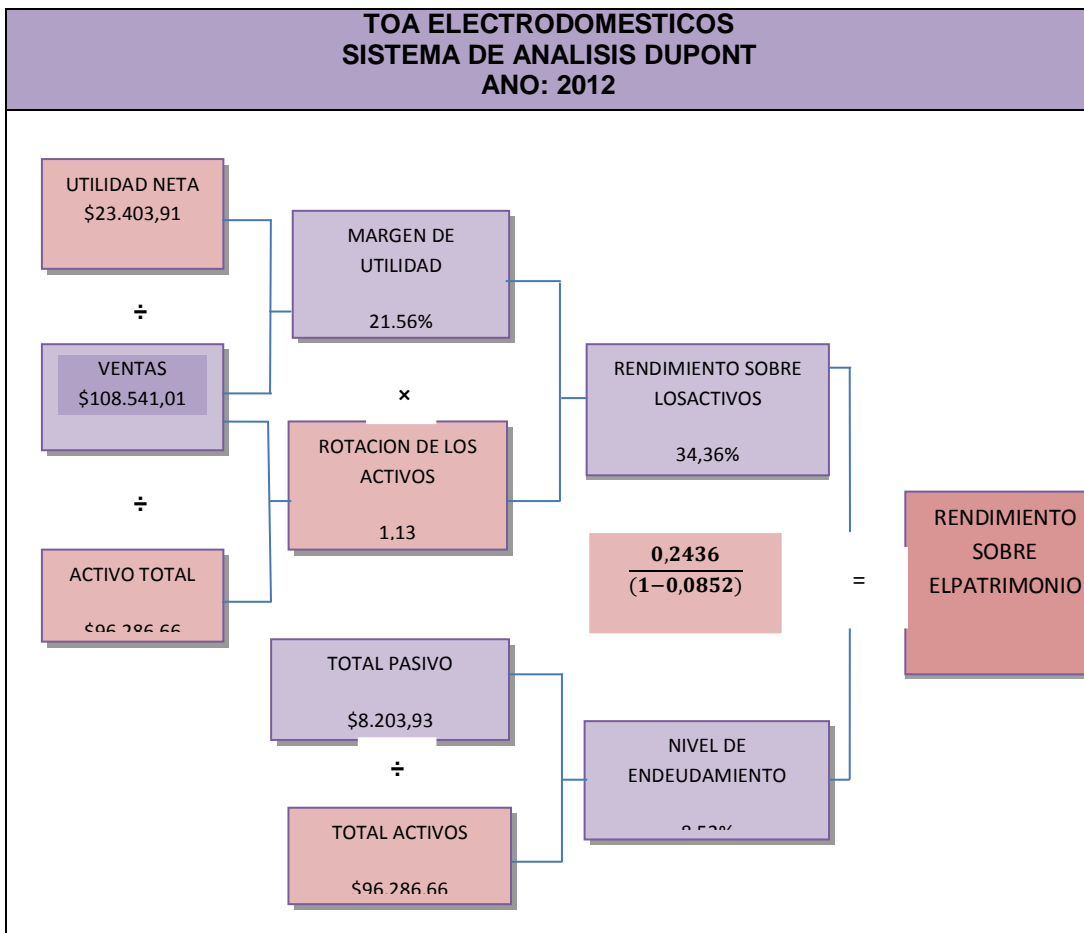
TOA ELECTRODOMÉSTICOS RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2011	
FORMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO =	MARGEN DE *ROTACION DE* APALANCAMIENTO UTILIDAD ACTIVOS
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} =$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{29.703,81}{82.578.66} = 0,3597032211 =$	$\frac{29.703,81}{169.953,05} \times \frac{169.953,05}{95.191,17} \times \frac{95.191,17}{82.578.66}$
36%	0,17477656329 x 1,7853867118 x 1,1527332848
	36%



**SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT
PERIODO 2012**

TOA ELECTRODOMÉSTICOS RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL AÑO 2012	
FORMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL =	MARGEN DE UTILIDAD *ROTACION DE ACTIVOS
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} =$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$
$\frac{23.403,91}{96.286,66}$	$\frac{23.403,91}{108.541,01} \times \frac{108.541,01}{96.286,66}$
0,2430649	0,2156227 x 1,1272694
24,31%	24,31%

TOA ELECTRODOMÉSTICOS RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2012	
FORMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO =	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE LOS ACTIVOS * APALANCAMIENTO
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} =$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{23.403,91}{88.082,73} = 0,2657037 =$	$\frac{23.403,91}{108.541,01} \times \frac{108.541,01}{96.286,66} \times \frac{96.286,66}{88.082,73}$
<p style="text-align: center;">27%</p>	<p style="text-align: center;">0,2156227 x 1,1272694 x 1,0931389</p> <p style="text-align: center;">27%</p>



INTERPRETACIÓN

El Sistema de análisis DUPONT nos permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Según la información financiera trabajada, el índice DUPONT muestra el Rendimiento sobre el Patrimonio el cual indica que la empresa genera una rentabilidad en el año 2011 del 36% y del 27% en el año 2012 sobre el patrimonio de los dueños, es decir, que ganan en el año 2011 \$36.00 dólares y en el 2012 \$27.00 dólares por cada dólar invertido. Al descomponer el Rendimiento sobre el Patrimonio se observa que en el año 2011 de los \$36.00 dólares que se ganan, \$31.20 dólares son generados por cada dólar de activos que posee la empresa, así mismo, en el año 2012 de los \$27.00 dólares, que se ganan, \$24.31 dólares son generados por cada activo que posee la empresa y el efecto restante para generar en el año 2011 el 36% y en el año 2012 el 27% de rentabilidad, se debe al nivel de apalancamiento, que en este caso en el año 2011 es de \$1.15 dólares y en el año 2012 es de \$1.09 dólares conforme al Margen Neto de Utilidad, lo cual significa que los activos representan en el año 2011 el 115% y en el año 2012 el 109% del Patrimonio del dueño de la empresa, ósea, que por cada dólar invertido tienen en el año 2011 \$1.15 y en el año 2012 \$1.09 en activos. Consecuentemente, los restantes 0.15 centavos en el año 2011 y los 0.09 centavos en el año 2012 están siendo financiados por terceros; observando un bajo endeudamiento, por ende sus costos no afectan la rentabilidad generada

por la empresa. De donde se puede concluir que el rendimiento más significativo fue debido a la eficiencia en la operación de los activos.

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Para desarrollar el Valor Económico Agregado es necesario conocer el significado de las siguientes variables:

EVA: Valor económico agregado

UAIDI: Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos.

ACTIVOS NETOS: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.

CAPITAL: Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.

CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Para calcular el EVA se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} \times \text{CAPITAL}$$

Se tomará datos de TOA Electrodomésticos de los años 2011 y 2012, para seguir los siguientes pasos:

1. Calcular la UAIDI
2. Identificar el capital de la empresa
3. Calcular el activo neto
4. Determinar el costo promedio ponderado de capital
5. Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

PASOS:

1: CALCULAR LA UAIDI

RUBROS	2012	2011
Ventas	108.541,01	169.953,05
(-)Costo de bienes vendidos	80.120,16	134.931,90
(-)Gastos administrativos	3.373,58	4.525,26
(-)Depreciación y amortización	289,10	289,10
(=)Utilidad de la operación	24.758,17	30.206,79
(-)15% para trabajadores e impuesto a la renta	0	0
(=)UAIDI	24.758,17	30.206,79

2: IDENTIFICAR EL CAPITAL DE LA EMPRESA

RUBROS	2012			2011		
	Monto	% de total	% de interés	Monto	% de total	% de interés
Documentos por pagar a Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos a Largo plazo	0	0	0	0	0	0
Patrimonio	88.082,73	100%	100%	82.578,66	100%	100%
Capital	88.082,73	100%	100%	82.578,66	100%	100%

3: CALCULAR EL ACTIVO NETO

RUBROS	2012	2011
TOTAL ACTIVOS	96.286,66	95.191,17
MENOS		
Cuentas por pagar proveedores	7.890,50	12.424,07
Beneficios sociales	0	0
Aporte al IESS	189,98	128,31
Retenciones Fiscales	123,45	60,13
ACTIVO NETO	88.082,73	82.578,66

4: DETERMINAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL

AÑO 2012

COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL PARA EL 2012	1	2	3	4
	monto	% de total	% de interés	costo ponderado columna 2x columna 3
Documento por pagar a bancos	0	0	0	0
Préstamo bancario a largo plazo	0	0	0	0
Patrimonio	88.082,73	100%	100%	100%
Capital	88.082,73			100%

AÑO 2011

COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL PARA EL 2011	1	2	3	4
	monto	% de total	% de interés	costo ponderado columna 2x columna 3
Documento por pagar a bancos	0	0	0	0
Préstamo bancario a largo plazo	0	0	0	0
Patrimonio	82.578,66	100%	100%	100%
Capital	82.578,66			100%

APLICACIÓN DE LA FÓRMULA

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} \times \text{CAPITAL}$$

EVA PARA EL 2012

EVA=	UAIDI-(Capital x CPPC)
EVA=	24.758,17-(88.082,73x100%)
EVA=	63.324,56

EVA PARA EL 2011

EVA=	UAIDI-(Capital x CPPC)
EVA=	30.206,79-(82.578,66x100%)
EVA=	52.371,87

Interpretación:

Como se puede Observar los resultados finales obtenidos indican que TOA Electrodomésticos con los rendimientos alcanzados es capaz de generar utilidades suficientes para cubrir el costo del uso del capital, tanto los costos de financiación de las fuentes externas como la tasa mínima de rentabilidad exigida por el propietario debido a que durante el periodo 2011 la empresa genera un valor de \$ 52,371.87 y en el 2012 \$63,324.56 lo que significa que aumentado y que la rentabilidad que genera la empresa es suficiente para continuar con su ejercicio.

PUNTO DE EQUILIBRIO

AÑOS 2011 Y 2012

TOA ELECTRODOMESTICOS CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES				
RUBROS	AÑO 2011		AÑO 2012	
	FIJOS	VARIABLES	FIJOS	VARIABLES
OPERACIONALES				
Costo de Ventas		134.931,90		80.120,16
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos Salarios	4.034,96		3.055,46	
Aporte al IESS	490,30		318,12	
Gastos Depreciaciones	289,10		289,10	
OTROS GASTOS OPERATIVOS				
Gastos Transporte		413,27		1.151,12
Intereses y Multas SRI		89,71		203,14
SUMAN	4.814,36	135.434,88	3.662,68	81.474,42
TOTAL DE COSTOS	140.249,24		85.137,10	

$$PE = \frac{COSTOS FIJOS TOTALES}{TOTALES VENTAS - COSTO VARIABLE TOTAL}$$

$$PE \text{ 2011} = \frac{4.814,36}{169.953,05 - 135.434,88}$$

$$PE \text{ 2011} = 14\%$$

$$PE\ 2012 = \frac{3.662,68}{108.541,01 - 81.474,42}$$

$$PE\ 2012 = 14\%$$

$$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS\ TOTALES}{\frac{1 - COSTO\ VARIABLE\ TOTALES}{VOLUMEN\ TOTAL\ DE\ VENTAS}}$$

$$PE\ 2011 = \frac{4.814,36}{\frac{1 - 135.434,88}{169.953,05}}$$

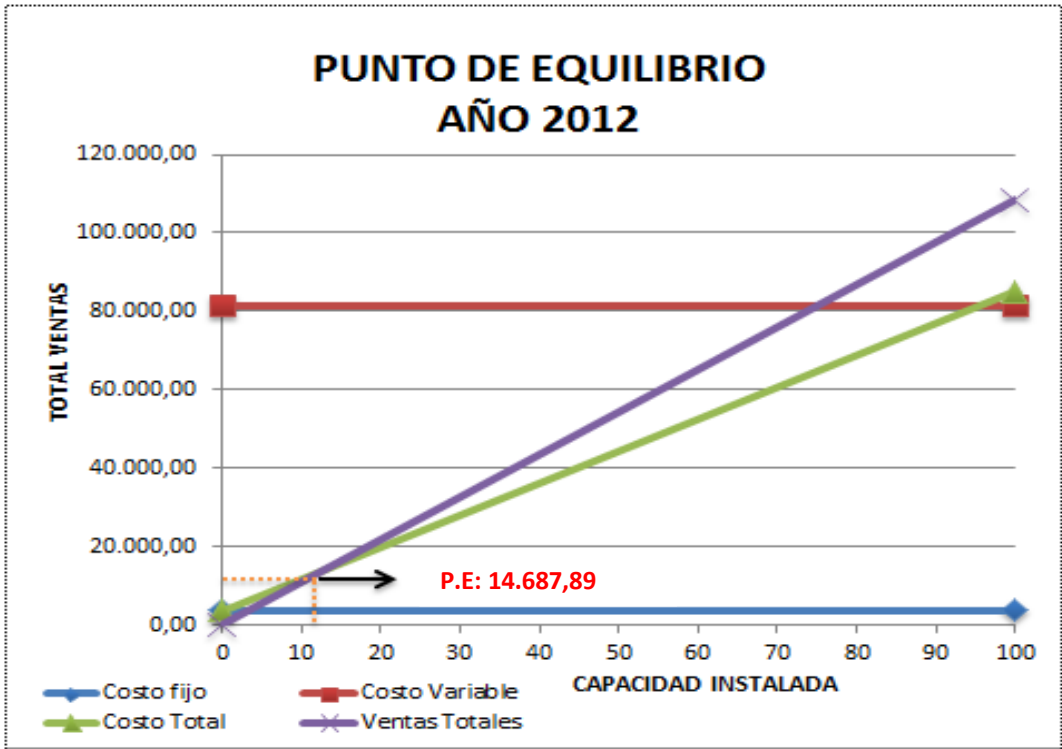
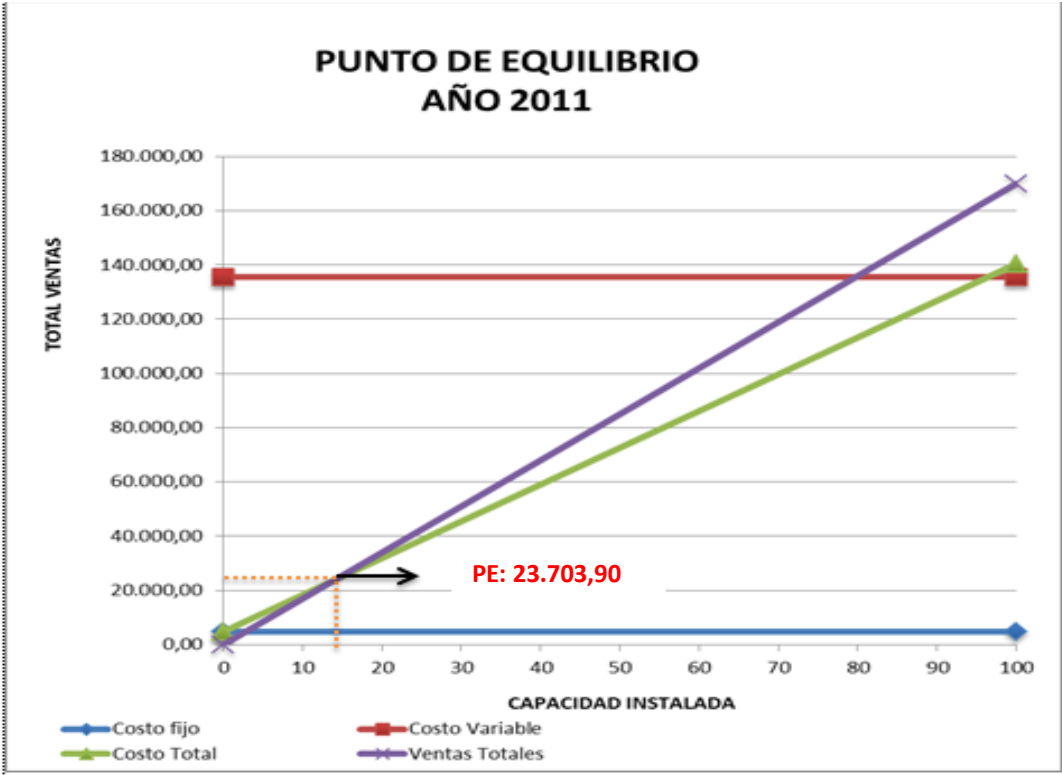
$$PE\ 2011 = \frac{4.814,36}{0,203104151}$$

$$PE\ 2011 = 23.703,90$$

$$PE\ 2012 = \frac{3.662,68}{\frac{1 - 81.474,42}{108.541,01}}$$

$$PE\ 2012 = \frac{3.662,68}{0,249367405}$$

$$PE\ 2012 = 14.687,89$$



INTERPRETACIÓN

Como podemos observar la representación gráfica del punto de equilibrio para los años 2011 y 2012, el total de ventas está ubicado en el eje vertical de las “y”, mientras que la capacidad instalada en el eje horizontal de las “x” obteniendo de esta manera para el primer año un VOLUMEN DE VENTAS de \$169,953.05, los costos fijos con un valor de \$4,814.36 y los costos variables con \$135,434.88, dando como resultado un PUNTO DE EQUILIBRIO de \$23,703.90 que representa una ganancia para la empresa siendo este el nivel de operaciones que debe tener para cubrir en su totalidad los costos.

Para el año 2012 tenemos un VOLUMEN DE VENTAS de \$108,541.01 que en comparación para el año 2011 se observa una baja en las ventas debido al incremento de precios en el mercado, los costos fijos se presentan con un valor de \$3,662.68, y los costos variables con \$81,474.42; obteniendo un PUNTO DE EQUILIBRIO de \$14,687.89 valor que representa ganancia para la empresa ya que sus nivel de operaciones cubre los costos operacionales de la misma.



**“TOA ELECTRODOMÉSTICOS”
INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y
ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD**

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADOS

PERIODOS DE ANÁLISIS

2011-2012

EVALUADOR

AIDA BEATRIZ CAMPOVERDE DIAZ

LOJA – ECUADOR

2013

Loja, Octubre del 2013

Sr. Ing.

Ángel Narváez Silva.

GERENTE PROPIETARIO DE “TOA ELECTRODOMÉSTICOS”

Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente nos dirigimos a usted, para hacerle conocer el informe del Análisis Financiero y Estudio De La Rentabilidad efectuado a los estados financieros de TOA Electrodomésticos durante los periodos 2011-2012, para ello emitimos una visión general del desarrollo económico- financiero y de la aplicación de la metodología acorde a las condiciones existente en la empresa, recomendando alternativas financieras que coadyuven a encontrar un equilibrio financiero en su rentabilidad.

OBJETIVOS DEL INFORME

- Proporcionar información relevante para la toma de decisiones gerenciales en beneficio de la empresa.
- Dejar recomendaciones tendiente a mejorar la gestión empresarial

ALCANCE DEL ANÁLISIS APLICADO

La empresa tiene como finalidad proporcionar electrodomésticos y artículos de bazar, para ello cuenta con un personal competitivo con experiencia para proporcionar una buena atención al cliente y hacer frente a la competitividad.

El análisis financiero como complemento del proceso contable, permite leer los estados financieros, conocer la situación real y el manejo de sus recursos, de esta manera ayuda a tomar decisiones adecuadas en base a las metas planteadas por la empresa.

El plan fundamental del análisis financiero integral esta complementado con la información presentada en los estados financieros de la empresa, es por tal motivo que se ha tomado los estados financieros de los años 2011- 2012, para llevar a cabo este estudio en calidad de analistas se prepara el estado financiero y estado de resultados para fines de análisis

de acuerdo a los Principios de Contabilidad y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los resultados son el producto del análisis vertical y horizontal demostrando el grado de eficiencia en la gestión financiera que a la fecha de los estados financieros se evidencia.

INFORMACIÓN FINANCIERA OBTENIDA EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

El informe consta de cuatro partes, las cuales fueron organizadas en las siguientes:

1. Análisis de los estados financieros (Vertical y Horizontal)
2. Razones Financieras
3. Conclusiones
4. Recomendaciones

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

En los siguientes cuadros se resume los valores, más representativos del análisis vertical y horizontal que intervienen en los estados financieros y que inciden en la generación de utilidades:

"TO A ELECTRODOMESTICOS"
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
2011-2012

CODIGO	CUENTAS	2012	% VERTICAL	2011	% VERTICAL	VARIACIÓN HORIZONTAL	
						ABSOLUTA \$	RELATIVA %
1	ACTIVOS						
1.01	ACTIVOS CORRIENTES						
1.01.01	Caja	701,21	0,74%	549	0,59%	152,21	27,72%
1.01.02	Bancos	20.039,96	21,23%	29.074,90	31,16%	-9.034,94	-31,07%
1.01.03	Cuentas por Cobrar	7.699,50	8,16%	8.745,45	9,37%	-1.045,95	-11,96%
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-76,99	-0,08%	-87,45	-0,09%	10,46	-11,96%
1.01.05	Inventarios de Mercaderías	66.041,08	69,96%	55.027,37	58,97%	11.013,71	20,01%
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	94404,76	100,00%	93.309,27	100,00%	1.095,49	1,17%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE						
1.02.01	Muebles y Enseres	1.382,00	73,44%	1.382,00	73,44%	0	0,00%
1.02.02	Equipo de Oficina	189	10,04%	189	10,04%	0	0,00%
1.02.03	Equipo de Computación	600	31,88%	600	31,88%	0	0,00%
1.02.04	Depreciación Acumulada Activos Fijos	289,1	-15,36%	289,1	-15,36%	0	0,00%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.881,90	100,00%	1.881,90	100,00%	0	0,00%
	TOTAL ACTIVOS	96.286,66		95.191,17		1.095,49	1,15%

2	PASIVOS						
2.01	PASIVO CORRIENTES						
2.01.01	Proveedores	7.890,50	96.18%	12.424,07	98,50%	-4.533,57	-36,49%
2.01.02	IESS por Pagar	189,98	2.32%	128,31	1,02%	61,67	48,06%
2.01.03	Retenciones en la Fuente por Pagar	123,45	1.50%	60,13	0,48%	63,32	105,31%
	TOTAL DE PASIVOS	8.203,93	100.00%	12.612,51	100,00%	-4.408,58	-34,95%
3	PATRIMONIO NETO						
3.01	CAPITAL SOCIAL						
3.01.01	Capital	60.078,82	100,00%	39.144,85	100,00%	20.933,97	53,48%
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	60.078,82	100,00%	39.144,85	100,00%	20.933,97	53,48%
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO						
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	23.403,91	83.57%	29.703,81	68,39%	-6.299,90	-21,21%
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	4.600,00	16.43%	13.730,00	31,61%	-9.130,00	-66,50%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	28.003,91	100.00%	43.433,81	100,00%	-15.429,90	-35,53%
	TOTAL DE PATRIMONIO	88.082,73		82.578,66		5.504,07	6,67%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96.286,66		95.191,17		1.095,49	1,15%

En estos dos cuadros anteriores, se resume la información pertinente al análisis vertical y horizontal del balance general de la empresa en estudio, permitiendo al usuario tener una referencia general del comportamiento de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio.

"TOA ELECTRODOMESTICOS "
ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS
2011-2012

CODIGO	CUENTAS	2012	% VERTICAL	2011	% VERTICAL	VARIACIÓN HORIZONTAL	
						ABSOLUTA \$	RELATIVA %
4	INGRESOS						
4.01	INGRESOS OPERACIONALES						
4.01.01	Ventas	108,541.01	100,00%	169,953.05	100,00%	-61,412.04	-36.13%
6.	COSTO Y GASTOS						
6.01.	Costo de ventas	80,120.16	100,00%	134,931.90	100,00%	-54,811.74	-40.62%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28,420.85		35,021.15		-6,600.30	-18.85%
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS						
5.02.01	Sueldos y Salarios	3,055.46	83,42%	4,034.96	83.81%	-979.50	-24.28%
5.02.02	Aporte al IESS	318.12	8,69%	490.30	10.19%	-172.18	-35.12%
5.02.03	Gastos Depreciaciones	289.10	7,89%	289.10	6.00%	0.00	0.00%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,662.68	100,00%	4,814.36	100,00%	-1,151.68	-23.92%
5.03	OTROS GASTOS						
5.03.01	Gastos Transporte	1,151.12	85,00%	413.27	82.16%	737.85	178.54%
5.03.02	Intereses y Multas SRI	203.14	15,00%	89.71	17.84%	113.43	126.44%
	TOTAL OTROS GASTOS	1,354.26	100,00%	502.98	100,00%	851.28	169.25%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5,016.94		5,317.34		-300.40	-5.65%
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	23,403.91		29,703.81		-6,299.90	-21.21%

En el cuadro que precede esta explicación, se encuentran los porcentajes representativos de las cuentas de ingresos y gastos generados en el periodo, así como la variación de un periodo a otro expresado tanto en forma absoluta y relativa.

APLICACIÓN DE INDICADORES

INDICADOR	AÑO 2011	AÑO 2012	DIAGNÓSTICO
INDICADORES DE LIQUIDEZ			
Razón Corriente	7,40	11,51	DESMEJORÓ
Capital de Trabajo	80696,76	86200,83	DESMEJORÓ
Solvencia General	1,15	1,09	DESMEJORÓ
Prueba Ácida	3,04	3,46	MEJORÓ
INDICADORES DE ACTIVIDAD			
Periodo Promedio de Cobro	19,00	26,00	DESMEJORÓ
Permanencia de Inventario	147,00	298,00	DESMEJORÓ
Rotación de Activos Totales	1,79	1,13	DESMEJORÓ
Rotación de Proveedores	10,86	10,85	MEJORÓ
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
Razón de Endeudamiento	13,25%	8,52%	MEJORÓ
Apalancamiento	15,00%	9,00%	MEJORÓ
INDICADORES DE RENTABILIDAD			
Margen Bruto de Utilidad	21,00%	26,00%	MEJORÓ
Margen Neto de Utilidad	17,48%	21,56%	MEJORÓ
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)	36,00%	27,00%	DESMEJORÓ
Rentabilidad sobre Activa (ROA)	31,20%	24,31%	DESMEJORÓ
INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR			
Valor Agregado Económico	52.371,87	63.324,56	MEJORÓ

La aplicación de indicadores financieros permite evidenciar la posición económica y financiera de la empresa en estudio y analizar el grado de

liquidez, endeudamiento y rentabilidad, que sirvan de base para la toma de decisiones empresariales.

ANÁLISIS DE TENDENCIAS Y FLUCTUACIONES

ANÁLISIS DE TENDENCIAS				
GRUPOS	2011	2012	VALOR	TENDENCIA
ACTIVOS	95191,17	96286,66	1095,49	ALZA
PASIVOS	12612,51	8203,93	-4408,58	BAJA
PATRIMONIO	82578,66	88082,73	5504,07	ALZA
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28420,85	35021,15	6600,3	ALZA
GASTOS	5317,34	5016,94	-300,4	BAJA

Los activos presentan una tendencia a la alza de 1.095,49 del 2011 al 2012 en virtud a que se ha investido más en inventarios para ofertar al público en general.

Los Pasivos tienen una tendencia a la baja de \$ 4.408,58 debido al pago oportuno de las obligaciones y al cumplimiento de sus plazos.

El Patrimonio presenta una tendencia al alza de \$ 5.504,07 debido a que se incrementó el valor en el capital propio de la empresa y en relación directa al incremento de los activos y disminución de los pasivos.

Los Ingresos se incrementan en \$ 6.600,30y los gastos un tendencia a la baja de \$ 300,04 lo que incide directamente en el incremento de la utilidad

obtenida en los periodos; lo que incide directamente en mayor liquidez y capacidad de pago por parte de la organización.

CONCLUSIONES

- No se ha efectuado un estudio pormenorizado de su liquidez.
- No existe una buena calidad de capital de trabajo
- Los estados financieros no son presentados de acuerdo a la normativa vigente.
- No existe un estudio objetivo de su realidad empresarial.

RECOMENDACIONES FINANCIERAS

- Al propietario de TOA Electrodomésticos se recomienda que continúe manteniendo una buena administración de los activos corrientes, lo cual permite determinar que la empresa cuenta con liquidez y solvencia inmediata para cubrir sus obligaciones sean a corto o largo plazo, considerando si más alto es el resultado de este indicador es mejor para la misma.
- En lo referente a su capital se debería buscar los mecanismos correctos para invertirlo ya sea en la compra de activos fijos, de mercadería o buscar nuevas alternativas que generen la expansión del mismo.
- A la contadora de la empresa realizar una mejor distribución en las

cuentas de los estados financieros y de resultados conforme lo establece las Normas Ecuatorianas de Contabilidad para que de esta manera proporcione información confiable, comparable y comprensible.

- Que se aplique un Análisis Financiero Integral y estudio de la rentabilidad cada año, el cual permita conocer al propietario la realidad económica y financiera de la empresa para identificar las áreas débiles y con problemas, así como para medir la eficiencia en la utilización de los activos y la administración de sus operaciones.

Atentamente;


Beatriz Campoverde Díaz.

ANALISTA


Dolores Vivanco C.

ANALISTA

g. DISCUSIÓN

En TOA Electrodomésticos de la ciudad de Loja, se realizó una encuesta estructurada que permitió adentrarnos en el ámbito financiero y administrativo de la empresa y evidenciar que dentro de los últimos años no se ha realizado Análisis Financiero Integral y Estudio de la Rentabilidad a los estados financieros, informando al propietario que la aplicación del mismo le permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones así como mejorar las ventas y beneficios incrementando rentabilidad a la misma.

Al aplicar los diferentes indicadores financieros para evaluar la estructura y calidad de los activos, su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que consta de los resultados del año anterior en este caso del 2011 los mismos que son interpretados en comparación al año 2012 permitieron conocer su variación si esta se ha incrementado o disminuido. Para su liquidez y solvencia se evidencia un resultado positivo, siendo esto satisfactorio para la empresa ya que cuenta con disponibilidad y liquidez para poder realizar sus operaciones; así como realizar inversiones en activos que generen la mayor rentabilidad posible.

Seguidamente tenemos los indicadores de actividad o rotación donde demuestra que la rotación de activos de la empresa es favorable ya que se ve reflejada en los ingresos que percibe la misma, en lo relacionado al endeudamiento se evidencia un baja participación de los acreedores sobre la propiedad de la empresa.

Con respecto al estudio de la rentabilidad concluimos que TOA Electrodomésticos a pesar de no realizar un análisis financiero integral y estudio de la rentabilidad periódicamente demuestra rendimientos favorables para continuar con sus actividades económicas.

Por ende el presente trabajo se fundamenta principalmente en colaborar con la labor del responsable del manejo de las disponibilidades y recursos de la empresa, ya que el mismo contiene recomendaciones financieras que a criterio de las autoras beneficiara tanto la labor administrativa como financiera, lo que repercutirá en una mayor demanda de sus servicios.

Para finalizar el trabajo se realizaron conclusiones y recomendaciones las mismas que se plantean clara y expresamente a la situación financiera-económica real de la empresa ya que se desconoce a ciencia cierta el destino de los recursos de la misma y es en base a esta debilidad que se propone una metodología sencilla pero práctica, de cómo analizar resultados para la correcta toma de decisiones.

h. CONCLUSIONES

Concluido el presente trabajo de tesis y luego de la presentación del informe correspondiente, como producto del “ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL Y ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD EN TOA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERIODO 2011- 2012” , se han llegado a las siguientes conclusiones:

1. Los estados financieros presentados al final de un periodo contable no han sido objeto de un minucioso análisis financiero integral, a fin de conocer y determinar la real situación financiera de la empresa y facilitar la oportuna toma de decisiones, por parte del propietario.
2. Los resultados del Análisis Financiero Integral efectuado demuestran que no existe falta de liquidez en la empresa, lo que no genera dificultades económicas pero a la vez se posee un capital muy alto que no está siendo invertido para que genere mayores ingresos
3. La estructura financiera de la empresa en los dos años que fueron objeto de análisis arroja resultados favorables, debido a que su patrimonio es elevado el cual refleja los activos que posee la empresa.
4. Los objetivos planteados en el proyecto se llegaron a cumplir por lo que se determinó la estructura Económica y Financiera de la

empresa por medio del análisis vertical y horizontal, se aplicaron indicadores financieros de acuerdo a la actividad de la empresa, además se emplearon los sistemas EVA, DUPONT y Punto de Equilibrio y finalmente se Elaboró el Informe del Análisis Financiero.

i. RECOMENDACIONES

Posteriormente a las conclusiones emitimos las siguientes recomendaciones:

1. Que se realice en forma periódica la aplicación del análisis financiero integral, tomando como modelo el presente trabajo, que contribuya al propietario a tener una visión real de la estructura financiera de la empresa, conocer el nivel administrativo al final de cada periodo contable y a la correcta toma de decisiones por parte de sus administradores.
2. Al Propietario y Contadora de la empresa consideren las recomendaciones efectuadas a través del análisis financiero integral y estudio de la rentabilidad, tendientes a mejorar las actividades económicas procurando utilizar a lo máximo los recursos que disponen e incrementar la calidad del servicio que ofrece la empresa a la ciudadanía.
3. Crear las políticas adecuadas con el fin de que la estructura de los estados financieros sea siempre favorable a los intereses del propietario y no correr riesgo con los proveedores.

4. Tomar en cuenta las sugerencias planteadas ya que las mismas están encaminadas a mejorar la gestión emprendida por su propietario tanto en la parte administrativa como financiera.

j. BIBLIOGRAFÍA

- **GARCÍA** del Junco, J. Fundamentos de gestión empresarial. Primera Edición. Editorial Pirámide. Madrid. Año 2005
- **ESPEJO** Jaramillo, Lupe Beatriz. Contabilidad General, Primera Edición. Editorial Universidad Técnica Particular de Loja, 2007.
- **ARBOLEDA** Andrés. La empresa. 2009. Revista Monografías
- **PEDRO** Zapata Sánchez, Contabilidad General. Quinta Edición. Editorial Mc Graw Hill. Colombia 2005
- **CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO**, Manual de Contabilidad Gubernamental. Año 2003.
- **ORTIZ**, Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición. Editorial Universidad Externado de Colombia, Colombia 1996.
- **ROBLES** Marbella. Análisis Horizontal y Vertical. Revista gerencie.com 2011.
- **LAWRENCE** J. Gitman. (2007). Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Editorial San Diego State University.
- **ELIECER** Campos Cárdenas MBA, CPA. Capítulo 6,
- www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6706/1/TESIS%20completa1.pdf
- <http://puntocontable.blogspot.com/2008/10/informe-y-analisis-financiero-de-la.html>
- <http://es.wikipedia.org/wiki/empresa>
- <http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm>

k. ANEXOS



"TOA ELECTRODOMÉSTICOS"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1	ACTIVOS		
1.01	ACTIVOS CORRIENTES		
1.01.01	Caja General	549,00	
1.01.02	Bancos	29.074,90	
1.01.03	Cuentas por Cobrar	8.745,45	
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-87,45	
1.01.05	Inventarios	<u>55.027,37</u>	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		93.309,27
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	Muebles y Enseres	1.382,00	
1.02.02	Equipo de Oficina	189,00	
1.02.03	Equipo de Computacion	600,00	
1.02.04	Depreciacion Acumulada Activos Fijos	<u>-289,10</u>	
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1.881,90</u>
	TOTAL ACTIVOS		<u>95.191,17</u>
2	PASIVOS		
2.01	PASIVO CORRIENTES		
2.01.01	Proveedores	12.424,07	
2.01.02	IESS por Pagar	128,31	
2.01.03	Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>60,13</u>	
	TOTAL DE PASIVOS		12.612,51
3	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL SOCIAL		
3.01.01	Capital	<u>39.144,85</u>	
	TOTAL CAPITAL		39.144,85
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	29.703,81	
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	<u>13.730,00</u>	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>43.433,81</u>
	TOTAL DE PATRIMONIO		<u>82.578,66</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>95.191,17</u>

Loja, 31 de Diciembre 2011

Ing José Narvárez Silva
GERENTE

Itziart Morán Sánchez
CONTADORA



"TOA ELECTRODOMÉSTICOS"
ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	CUENTA		
4	INGRESOS		
4.01	INGRESOS OPERACIONALES		
4.01.01	Ventas	169.953,05	
5	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		
5.01.01	Costo de ventas	<u>134931,90</u>	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		35.021,15
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.01	Sueldos y Salarios	4.034,96	
5.02.02	Aporte al IESS	490,30	
5.02.03	Gastos Depreciaciones	<u>289,10</u>	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		4.814,36
5.03	OTROS GASTOS		
5.03.01	Gastos Transporte	413,27	
5.03.02	Intereses y Multas SRI	<u>89,71</u>	
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS		<u>502,98</u>
	TOTAL GASTOS		<u>5.317,34</u>
	UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>29.703,81</u>

Loja, 31 de Diciembre 2011

Ing José Narváez Silva
GERENTE

Itziart Morán Sánchez
CONTADORA



"TOA ELECTRODOMÉSTICOS"
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1	ACTIVOS		
1.01	ACTIVOS CORRIENTES		
1.01.01	Caja General	701,21	
1.01.02	Bancos	20.039,96	
1.01.03	Cuentas por Cobrar	7.699,50	
1.01.04	(-) Prov. Cuentas Incobrables	-76,99	
1.01.05	Inventarios	<u>66.041,08</u>	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		94.404,76
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	Muebles y Enseres	1.382,00	
1.02.02	Equipo de Oficina	189,00	
1.02.03	Equipo de Computacion	600,00	
1.02.04	Depreciacion Acumulada Activos Fijos	<u>-289,10</u>	
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1.881,90</u>
	TOTAL ACTIVOS		<u>96.286,66</u>
2	PASIVOS		
2.01	PASIVO CORRIENTES		
2.01.01	Proveedores	7.890,50	
2.01.02	IESS por Pagar	189,98	
2.01.03	Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>123,45</u>	
	TOTAL DE PASIVOS		8.203,93
3	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL SOCIAL		
3.01.01	Capital	<u>60.078,82</u>	
	TOTAL CAPITAL SOCIAL		60.078,82
3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.05.01	Resultados del presente ejercicio	23.403,91	
3.05.02	Resultados del ejercicio anterior	<u>4.600,00</u>	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>28.003,91</u>
	TOTAL DE PATRIMONIO		<u>88.082,73</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>96.286,66</u>

Loja, 31 de Diciembre 2012

Ing José Narváez Silva
GERENTE

Itziart Morán Sánchez
CONTADORA



"TOA ELECTRODOMESTICOS"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

4	INGRESOS		
4.01	INGRESOS CORRIENTES		
4.01.01	Ventas	108.541,01	
5	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		
5.01.01	Costo de ventas	<u>80.120,16</u>	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		28.420,85
5.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.01	Sueldos y Salarios	3.055,46	
5.02.02	Aporte al IESS	318,12	
5.02.03	Gastos Depreciaciones	<u>289,10</u>	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		3.662,68
5.03	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
5.03.01	Gastos Transporte	1.151,12	
5.03.02	Intereses y Multas SRI	<u>203,14</u>	
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS		<u>1.354,26</u>
	TOTAL GASTOS		<u>5.016,94</u>
	UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>23.403,91</u>

Loja, 31 de Diciembre 2012

Ing José Narváez Silva
GERENTE

Itziart Morán Sánchez
CONTADORA

I. ÍNDICE GENERAL

	CONTENIDO	PÁG.
	PORTADA	i
	CERTIFICACIÓN	ii
	AUTORÍA	iii
	CARTA DE AUTORIZACION	iv
	DEDICATORIA	v
	AGRADECIMIENTO	vi
a.	TÍTULO	2
b.	RESUMEN	4
c.	INTRODUCCIÓN	9
d.	REVISIÓN DE LITERATURA	12
e.	MATERIALES Y MÉTODOS	55
f.	RESULTADOS	59
g.	DISCUSION	167
h.	CONCLUSIONES	169
i.	RECOMENDACIONES	171
j.	BIBLIOGRAFÍA	175
k.	ANEXOS	174
i.	INDICE	178