



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA IMPORTADORA
LAVACOR CIA, PERIODOS 2011 – 2012”.**

Tesis previa a optar el grado de
Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público Auditor.

AUTORA:

Martha Esperanza Sarango Sarango

DIRECTORA:

Dra. Gladys Ludeña Eras. Mg. Sc

LOJA – ECUADOR
2014

CERTIFICACIÓN

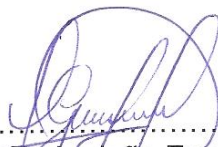
Dra. Gladys Ludeña Eras. Mg. Sc

**DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA; Y DIRECTORA DE TESIS**

C E R T I F I C O:

Que el trabajo de investigación titulado; **“Evaluación Financiera a la Importadora LAVACOR CIA, periodos 2011 – 2012 ”**, realizado por la Srta. Martha Esperanza Sarango Sarango, previa a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, ha sido dirigido, supervisado y revisado bajo mi dirección, cumpliendo con las exigencias establecidas por las Normas Generales de Graduación en la Universidad Nacional de Loja, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Mayo del 2014.




.....
Dra. Gladys Ludeña Eras. Mg. Sc
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Martha Esperanza Sarango Sarango declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:



Autora: Martha Esperanza Sarango Sarango

Cédula: 1900748227

Fecha: Mayo del 2014

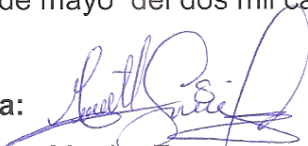
**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA,
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y
PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE TEXTO COMPLETO.**

Yo, Martha Esperanza Sarango Sarango declaro ser la autora de la tesis titulada **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA IMPORTADORA LAVACORCIA, PERIODOS 2011 – 2012”**; Como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, por lo cual autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo, en los redes de información tanto dentro como fuera del país siempre y cuando tenga convenios con 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 13 días del mes de mayo del dos mil catorce, firma la autora.

Firma:



Autora: Martha Esperanza Sarango Sarango

Cédula: 1900748227

Correo Electrónico: marth-101@hotmail.com

Teléfono: 0998672818

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Dra. Gladys Ludeña Eras. Mg. Sc.

MIEMBROS DEL TRIBUNAL:

Dra. Elvia Zhapa, Mg. Sc.	Presidenta del Tribunal.
Dra. Mafalda Aldeán, Mg. Sc.	Miembro del Tribunal.
Dra. Irma Abrigo, Mg. Sc.	Miembro del Tribunal.

DEDICATORIA

A Dios el todo poderoso por guiarme siempre y permitir culminar el presente trabajo con éxitos, a mis padres por su apoyo incondicional y ser parte fundamental para concluir mi tesis, a mis adorados hermanos por ser el motivo más importante de mi inspiración. Y finalmente a todas las personas maravillosas que forman parte de mi vida.

Martha Esperanza

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa por permitirme concluir los estudios superiores en la Carrera de Contabilidad y Auditoría brindando docentes aptos de capacitar y formar profesionales, así mismo al Dr. Jorge Efraín Matute Mg. Sc, Coordinador de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, ha demostrado una buena y eficiente gestión de las actividades Académicas orientadas a la excelencia ética y moral.

De manera especial mi sincero agradecimiento a la Dra. Gladys Ludeña Eras. Mg. Sc, por su presencia y conocimientos brindados en la dirección del presente trabajo, y esperando sea un aporte para las futuras generaciones.

Agradezco también al Sr. Córdova Machado José Vicente, Gerente Propietario de la Importadora LAVACOR CIA y a la contadora Cynthia Ordoñez, quienes colaboraron otorgando información oportuna para poder concluir con este trabajo investigativo.

De igual forma, a mis padres y familiares, quienes con su apoyo incondicional me han impulsado en el cumplimiento del presente trabajo.

La Autora

a. TÍTULO

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA IMPORTADORA
LAVACOR CIA, PERIODOS 2011 – 2012”.**

b. RESUMEN

Luego de haber culminado el trabajo de tesis que se titula “**Evaluación Financiera a la Importadora LAVACOR CIA, periodos 2011 – 2012**” Se desarrolla para cumplir con el requisito previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA.

Es un trabajo realizado en base a los objetivos planteados, que se refiere a realizar una evaluación financiera en la empresa; y con los cuales se pueda establecer su rentabilidad para garantizar el cumplimiento de los objetivos y propósitos de la organización; Además se realizó un informe de la evaluación financiera que facilite a sus directivos la toma de decisiones oportunas, con las respectivas sugerencias que deberían poner en práctica para el mejoramiento de la gestión empresarial.

Los resultados obtenidos en el trabajo revelan las diferentes actividades desarrollados, la misma que se inicia con el contexto institucional de la Importadora, estructura financiera periodos 2011-2012, a través de la aplicación de los indicadores financieros que permitan conocer el grado de liquidez, solvencia, actividad, rentabilidad económica financiera, que constituirá elaborar alternativas de solución.

Finalmente se presenta conclusiones y recomendaciones del trabajo de tesis; como elemento a ser considerado por los directivos de la empresa para la adopción de decisiones y fortalecimiento organizacional.

ABSTRACT

After having completed the thesis entitled "Financial Evaluation of the importing LAVACOR CIA periods 2011 - 2012" is developed to meet the pre-qualification as Engineer in Accounting, Audit, CPA requirement.

It is a work based on the objectives, which refers to conduct a financial assessment in the business, and with whom they can establish their profitability to ensure compliance with the objectives and purposes of the organization; addition a report was made financial assessment to facilitate their management making appropriate decisions, with the respective suggestions that should be implemented to improve business management.

The results obtained in this work reveal the different activities developed , the same which begins with the institutional context of the importing , financial structure periods 2011-2012 , through the application of financial indicators that allow us to determine the degree of liquidity , solvency , activity, financial profitability, which will be developing alternative solutions.

As an element to be considered by the directors of the company for decision-making and organizational strengthening; Finally conclusions and recommendations of the thesis is presented.

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación financiera es una herramienta muy importante que permite un funcionamiento más apropiado a la empresa, facilitando a los directivos a la toma de decisiones oportunas y adecuadas para el manejo de los recursos empresariales. Es así que el trabajo se cumplió mediante la utilización de los estados financieros los que permitieron la descomposición financiera según sus requerimientos y necesidades se utilizaron herramientas y métodos que permitan evaluar la información específica sobre el desempeño financiera de la empresa.

El trabajo constituirá un aporte muy valioso para la Importadora LAVACOR CIA, ya que permitirá a los propietarios tener una visión clara del estado en que se encuentra la empresa al final de un periodo determinado, así mismo servirá como guía para la toma de decisiones incentivando a seguir impulsando el fortalecimiento y desarrollo económico, a través de propuestas alternativas aprovechar y maximizar los recursos.

- El trabajo de tesis está estructurado de la siguiente manera; **Título** de la investigación; el **Resume** en castellano e inglés y la importancia del sector comercial con una visión global del tema investigado con incidencia en los resultados en forma general; **Introducción** en la que se detalla la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de investigación; **Revisión de Literatura** en donde se desarrolla todos los

elementos relacionados con el análisis e interpretación a los estados financieros e indicadores; **Materiales y Métodos** se explica en forma explícita la utilización de los métodos y técnicas aplicados y el aporte en el proceso de investigación; **Los Resultados** en la que se presenta el contexto institucional, estructura orgánica, base legal, el proceso práctico tales como la estructura financiera, indicadores y los gráficos respectivos de la evaluación financiera que son resumidos mediante el informe el que se presenta a la Importadora LAVACOR CIA; **Discusión** en el cual se contrasta la situación de la entidad en base a los resultados obtenidos; **Conclusiones** una vez concluido el presente trabajo, se describe los datos más relevantes los cuales que deberían tomar en consideración; **Recomendaciones** de acuerdo a las conclusiones se redacta las respectivas alternativas o sugerencias a aplicarlas dentro de la empresa; **Bibliografía** es la fuente de consulta utilizados en la construcción de la revisión de literatura como apoyo fundamental en el desarrollo del presente trabajo; **Anexos** que constituyen el sustento de todo este proceso.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Concepto

Es la persona natural o jurídica que realiza un conjunto de actividades comerciales o de servicio, conformada por personas que se asocian con la fines de lucro o no. Dedicadas a producir bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades de los demandantes.

Importancia

Por qué ayuda al crecimiento económico del país, generando fuentes de trabajo por lo tanto los PYMES son el motor para el desarrollo económico de la población.

Elementos

▲ Personas

El talento humano es uno de los elementos indispensables para poder ejecutar las actividades diarias de una empresa, son personas que participan dentro de ella cualquiera que sea su nivel jerárquico.

♣ **Materiales**

Son recursos necesarios para poder realizar operaciones básicas ya sea la producción de bienes o servicios. Estos constituyen espacios físicos como: edificio, terrenos, equipos, muebles, otros.

♣ **Financieros**

Es el dinero en efectivo que conforma el capital de trabajo con el cual inician las operaciones y hacer frente a los compromisos provenientes.

Clasificación

Por su actividad que realiza

♦ **Industriales**

Son aquellos que dedican a la transformación de la materia prima a producto terminado.

♦ **Comerciales**

Son empresas dedicadas a la compra y venta de mercaderías o bienes y estos pueden ser mayoristas, minoristas o comisionistas.

◆ **Servicios**

Son empresas dedicadas a la prestación de servicios a colectividad.

Por su capacidad de producción

◆ **Pequeña**

Es una empresa independiente y es muy rentable, el personal está entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores.

◆ **Mediana**

Es una organización económica con la oportunidad de desarrollar su competitividad dentro del mercado. El personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores.

◆ **Grande**

Son empresas que cuentan con grandes cantidades de capital, perciben unos grandes volúmenes de ingresos y su personal excede a doscientos (200) trabajadores.”¹

¹http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html.15/05/2013

Por el sector a que pertenece

◆ Público

Son empresas que pertenecen al estado, el capital es del sector público.

◆ Privado

Son empresas creadas por personas naturales o jurídicas con capital propio.

◆ Mixta

También denominado economía mixta, es aquel que cuyo capital pertenece tanto al sector público como al privado.

◆ Por su constitución legal

◆ Unipersonales

Es el dueño o propietario individual que tiene la capacidad para hacer negocios que opera en su propio beneficio es el único responsable la efectividad de la empresa.

◆ **Sociedades**

Es aquella que se conforma por dos o más personas que acuerdan con una finalidad en común, y a la vez tiene una gran ventaja de una estabilidad económica y el posicionamiento en el mercado.

◆ **Corporaciones**

Es una entidad con personalidad jurídica creada por ley. En base de fusiones de varias personas naturales u organizaciones con o sin fines de lucro.”²

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

También denominados informes financieros o cuentas anuales, es una apreciación global de la situación financiera y a la vez es la carta de presentación económica de la empresa.

Objetivos

“Según la NIC 1, consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de

² Universidad Nacional de Loja. “Sistema de Información Contable y de Servicios en las Organizaciones Comerciales y de Servicios”, Guía Didáctica Módulo 2, Año 2008. Pag.18

asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

Alcance

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

Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios que se presenten de forma condensada y se elaboren de acuerdo con la NIC.

Finalidad

Es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.”³

³ <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/nic.htm.08//04/2014>

Características

Comprensibilidad

“La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad.

Relevancia

Debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan.

Materialidad o importancia relativa

La información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas, que usuarios tomen a partir de los estados financieros.

Fiabilidad

La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La

información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo.

La esencia sobre la forma

Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la fiabilidad de los estados financieros.

Prudencia

Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza extensión, Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución a realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre.

Integridad

Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo

Comparabilidad

Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo.

Oportunidad

Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión

Equilibrio entre costo y beneficio

Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla.

Clasificación

Según las NIIF, Las PYMES presentarán razonablemente los siguientes estados financieros:

Situación Financiera

Concepto

La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera. Estos se definen como sigue:

Activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA			
SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS	XXXX		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	XXXX		
CLIENTES RELACIONADOS	XXXX		
INVENTARIOS	XXXX		
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	XXXX		
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		XXXX	
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
MUEBLES Y ENSERES	XXXX		
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	XXXX		
CONSTRUCCIONES EN CURSO	XXXX		
VEHÍCULO	XXXX		
EDIFICIOS	XXXX		
TERRENOS	XXXX		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		XXXX	
TOTAL DEL ACTIVO			<u>XXXX</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXXX		
ANTICIPOS DE CLIENTES	XXXX		
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	XXXX		
DIVIDENDOS POR PAGAR	XXXX		
ANTICIPOS DE CLIENTES	XXXX		
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		XXXX	
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	XXXX		
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		XXXX	
TOTAL DEL PASIVO			XXXX
PATRIMONIO			
CAPITAL	XXXX		
RESERVAS	XXXX		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	XXXX		
TOTAL DEL PATRIMONIO		XXXX	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>XXXX</u>
GERENTE-PROPIETARIO	CONTADORA		

Rendimiento financiero

Concepto

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), permite a las entidades presentar el rendimiento en un único estado financiero (un estado del resultado integral). El resultado integral total y el resultado se usan a menudo como medidas de rendimiento, o como la base de otras medidas, tales como el retorno de la inversión o las ganancias por acción. Los ingresos y los gastos se definen como sigue:

Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, distintas de las relacionadas con las aportaciones de inversores de patrimonio.

Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los inversores de patrimonio.”⁴

⁴ http://www.cpcesfe2.org.ar/DocumentosVarios/NIIF_para_Pymes.pdf.08/04/2014

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA		
RENDIMIENTO FINANCIERO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX		
INGRESOS		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		XXXX
VENTA DE BIENES	XXXX	
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	XXXX	
(-)COSTO DE VENTAS	XXXX	XXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		
GASTOS		XXXX
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	XXXX	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	XXXX	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	XXXX	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	XXXX	
COMBUSTIBLE	XXXX	
LUBRICANTES	XXXX	
TRANSPORTE	XXXX	
DEPRECIACIONES	XXXX	
AMORTIZACIONES	XXXX	
GASTOS FINANCIEROS		XXXX
INTERESE	XXXX	
COMISIONES	XXXX	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	XXXX	
OTROS GASTOS		XXXX
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A		
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	XXXX	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	XXXX	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	XXXX	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	XXXX	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		XXXX
_____ GERENTE-PROPIETARIO	_____ CONTADORA	

Estado de Flujo del Efectivo

Concepto

“Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Cada empresa presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación, de inversión o de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la empresa, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo”⁵.

⁵ <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>.08/04/2014

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX	
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES	XXXX
COBROS POR ACTIVIDADES DE PRODUCCIÓN	XXXX
PAGO POR ACTIVIDADES EN OPERACIÓN	XXXX
DIVIDENDOS PAGADOS	XXXX
DIVIDENDOS RECIBIDOS	XXXX
INTERESES PAGADOS	XXXX
INTERESES RECIBIDOS	XXXX
IMPUESTO SOBRE LA RENTA PAGADOS	XXXX
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	XXXX
IMPORTE PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	XXXX
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	XXXX
IMPORTE PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	XXXX
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	XXXX
IMPORTES PROCEDENTES DE ACTIVOS A LARGO PLAZO	XXXX
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	XXXX
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	XXXX
DIVIDENDOS RECIBIDOS	XXXX
INTERESES RECIBIDOS	XXXX
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	XXXX
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXXX
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	XXXX
FINANCIAMIENTO POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	XXXX
DIVIDENDOS PAGADOS	XXXX
INTERESES RECIBIDOS	XXXX
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	XXXX
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	XXXX
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL	

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	XXXX
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	XXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	XXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	XXXX
<hr style="width: 40%; margin: auto;"/> GERENTE-PROPIETARIO	<hr style="width: 40%; margin: auto;"/> CONTADORA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Concepto

“El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero básico que muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico en un periodo determinado.”⁶

Objetivo

“El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los

⁶ <http://www.slideshare.net/daniregino/ec-modulo-6-estado-de-cambios-en-el-patrimonio.10/04/2014>

cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio. Información a presentar en el estado de cambios en el patrimonio.

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

- ♣ El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.
- ♣ Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos
- ♣ Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y al final del periodo, revelando por separado los cambios procedentes de:
 - ✓ El resultado del periodo.
 - ✓ Cada partida de otro resultado integral.
 - ✓ Los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y otras distribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, y los cambios en las

participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA					
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX					
CUENTA	Capital	Reservas	Otros Result. Integrales	Result. Acum	T. Patrimonio
SALDO INICIAL DEL PERIODO	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	xxxx	xxxx			xxxx
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES			xxxx	xxxx	xxxx
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO			xxxx		xxxx
AUMENTO/DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL				xxxx	xxxx
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	xxxx				xxxx
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN			xxxx	xxxx	xxxx
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO				xxxx	xxxx
GERENTE-PROPIETARIO	CONTADORA				

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Concepto

Las notas contienen información adicional, las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en

esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Además de los requerimientos de esta sección, casi todas las demás secciones de esta NIIF requieren información a revelar que normalmente se presenta en las notas.

Estructura de las notas

- presentarán información sobre las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas.
- revelarán la información requerida por esta NIIF que no se presente en otro lugar de los estados financieros; y
- proporcionará información adicional que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para la comprensión de cualquiera de ellos.

Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Una entidad hará referencia para cada partida de los estados financieros a cualquier información en las notas con la que esté relacionada.”⁷

Son aclaraciones de algunas de las cuentas de estos reportes financieros ya que no son visualizados por lo tanto se requiere del uso de las notas

⁷ http://www.cpcesfe2.org.ar/DocumentosVarios/NIIF_para_Pymes.pdf.20/04/2014

explicativas. El objetivo es complementar los estados con información relevante.

Usuarios de los estados financieros

Los usuarios de esta información son todas aquellas personas u organismos interesados y tomar una decisión económica tenemos:

Usuarios externos	Usuarios internos
<ul style="list-style-type: none"> • Toman decisiones acerca de la empresa 	<ul style="list-style-type: none"> • Toman decisiones para la empresa

✓ **Accionistas**

Ya que como todo accionista o propietario desea obtener una rentabilidad de su inversión.

✓ **Inversionistas**

“Para el caso de las empresas que cotizan en bolsa, los posibles inversionistas son usuarios constantes de la información contable, puesto que con base a ella se puede anticipar de alguna forma el comportamiento futuro de la empresa, lo que le servirá de base para decidir comprar o vender sus acciones.”⁸

⁸ <http://www.gerencie.com/usuarios-de-la-informacion-contable.html>.16/06/2013

Además están interesados en saber cuáles son los futuros beneficios si adquieren o conservan un instrumento financiero o patrimonial.

✓ **Entidades financieras**

Al igual que los proveedores, las instituciones financieras lo primero que solicitan a las empresas son los estados financieros conocer la realidad financiera.

✓ **Proveedores y acreedores**

Necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos u obligaciones de pago a corto y largo plazo.

✓ **Empleados**

Tienen mucho interés ya necesitan garantías de su empleo y remuneraciones.

✓ **Clientes**

“Algunos clientes con quienes se ha firmado un contrato de suministro por un año o por un lapso más largo suelen solicitar los estados financieros, la lista de los principales clientes y proveedores.”⁹

Clientes que solicitan esta información con el objetivo de que la empresa sea sólida sin inconveniente alguno y cumpla con el compromiso adquirido.

⁹ <http://fundamentoscontabilidad1.wordpress.com/2011/11/22/usuarios-de-la-informacion-contable/>.16/06/2013

RAZONES FINANCIERAS

Concepto

Los índices o razones financiera, **Pedro Zapata** lo conceptualiza como: “Una razón financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarios) de los estados financieros; pueden existir decenas de razones; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.”¹⁰

Con base lo que establece los estados financieros de la empresa y la aplicación de los indicadores, facilita su análisis e interpretación.

Clasificación:

razones de liquidez

Mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones o deudas a corto plazo, menores a un año.

Razón corriente o índice de liquidez

Mide la capacidad de pago de la empresa de cumplir con los compromisos o deudas adquiridos a corto plazo.

¹⁰ ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011, Pág.417.

“Es la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, que determina la disponibilidad de la empresa.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Standar: 1.5 y 2.5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

Prueba ácida

Es uno de los cálculos más rigurosos donde permite verificar la capacidad de la empresa que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo pero sin depender de la venta de sus existencias.

Es la relación entre los activos corrientes excepto los inventarios y los pasivos corrientes.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar entre: 0.5 hasta 1.0.

Capital de trabajo

Es el excedente de los activos y el pasivo a corto plazo, indica la disponibilidad en términos de valor con el que cuenta la empresa para realizar las operaciones diarias.”¹¹

¹¹ Universidad Nacional de Loja. “Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera”, Guía Didáctica Módulo 9, Año 2012.

Es la diferencia de activos corrientes menos pasivos corrientes.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

✚ Razones de actividad

Según **Pedro Zapata**, interpreta los indicadores de actividad de la siguiente manera. “Indica la intensidad (veces) que una empresa utiliza sus activos para generar ventas y, por ende, la utilidad.

Rotación de cuentas por cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

Rotación de Cuentas por Cobrar

$$= \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar. Viene dada por la relación entre el

número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar.

$$\textit{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\textit{Rotación de cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de inventarios

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercadería como consecuencia de las ventas. Se obtiene de la relación entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en periodo de análisis.”¹²

$$\textit{Rotación de Inventarios} = \frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Promedio de Inventarios}}$$

Plazo promedio de reposición de inventarios

Indica el número de días que la empresa demora en reponer los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

$$\textit{Plazo Promedio de reposición de Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\textit{Rotación de Inventarios}}$$

¹² ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011, Pág.419.

❏ Razones de endeudamiento

El índice de endeudamiento, es un ratio que nos ayuda a saber la cantidad de deuda que tiene una empresa, donde establece la proporción de los activos totales financiados con terceros.

Nivel de endeudamiento

“Este demuestra la cantidad del activo total de la empresa que han financiado terceras personas (acreedores).”¹³

“Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100\%$$

Impacto de la carga financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

¹³ ZAPATA, Pedro.” Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011, Pág.420

Cobertura de interés

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se requiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.”¹⁴

$$Cobertura\ de\ Intereses = \frac{Utilidad\ de\ Operación}{Intereses\ Pagados}$$

Razones de “laverenge” o apalancamiento financiero

Mide la proporción que representa el pasivo con relación al capital, establece el grado de compromiso de los accionistas con los acreedores.

Las empresas utilizan el apalancamiento financiero con el propósito de incrementar las utilidades con el uso de la deuda. Este puede variar ya que puede aumentar tanto el éxito como el fracaso.

Apalancamiento total.

“Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas.”¹⁵

¹⁴ ORTIZ, Anaya Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”, 14^a Edición, Año 2011, Pag.221-222.

¹⁵ ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011, Pág.420.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$$

Apalancamiento a corto plazo

Mediante este indicador podemos observar cuanto del patrimonio está comprometido con las obligaciones corrientes.

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

🏠 Razones de rentabilidad

Denominado también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Mide la capacidad de generar ingresos, dado que los ingresos son los que garantizan el desarrollo de la empresa.

Margen neto de utilidad

Según el autor **Pedro Zapata** señala las siguientes definiciones con respecto a los razones de rentabilidad, “Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100\%$$

Margen bruto de utilidad sobre ventas

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería vendida facturada.

$$\begin{aligned} \text{Margen Bruto de Utilidades sobre Ventas} \\ = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100 \end{aligned}$$

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL O GANANCIA POR ACCIÓN

Indica el rendimiento obtenido durante el periodo en relación con los aportes de capital accionario.”¹⁶

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Accionario}} \times 100\%$$

Rentabilidad sobre el patrimonio

“Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento

¹⁶ ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011, Pág.420-421.

promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.”¹⁷

Muestra el porcentaje de la utilidad o beneficio que se logra cada vez que la utilidad neta (después de impuestos) se relaciona con el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

EL SISTEMA DUPON

Concepto

Este sistema constituye una de las razones de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo, este sistema combina los indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos.

“El Sistema Dupont es un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la empresa. El Sistema Dupont reúne en principio, el margen neto de utilidades que mide la rentabilidad de la empresa en la evolución con las ventas y la rotación de activos totales e indicando cuan eficiente se ha dispuesto de los activos para la generación de las ventas índice.”¹⁸

¹⁷ BRAVO, Mercedes. “Contabilidad General”, 10^{ma} Edición, Año 2011, Pág.297.

¹⁸ Universidad Nacional de Loja. “Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera”, Guía Didáctica Módulo 9, Año 2012.

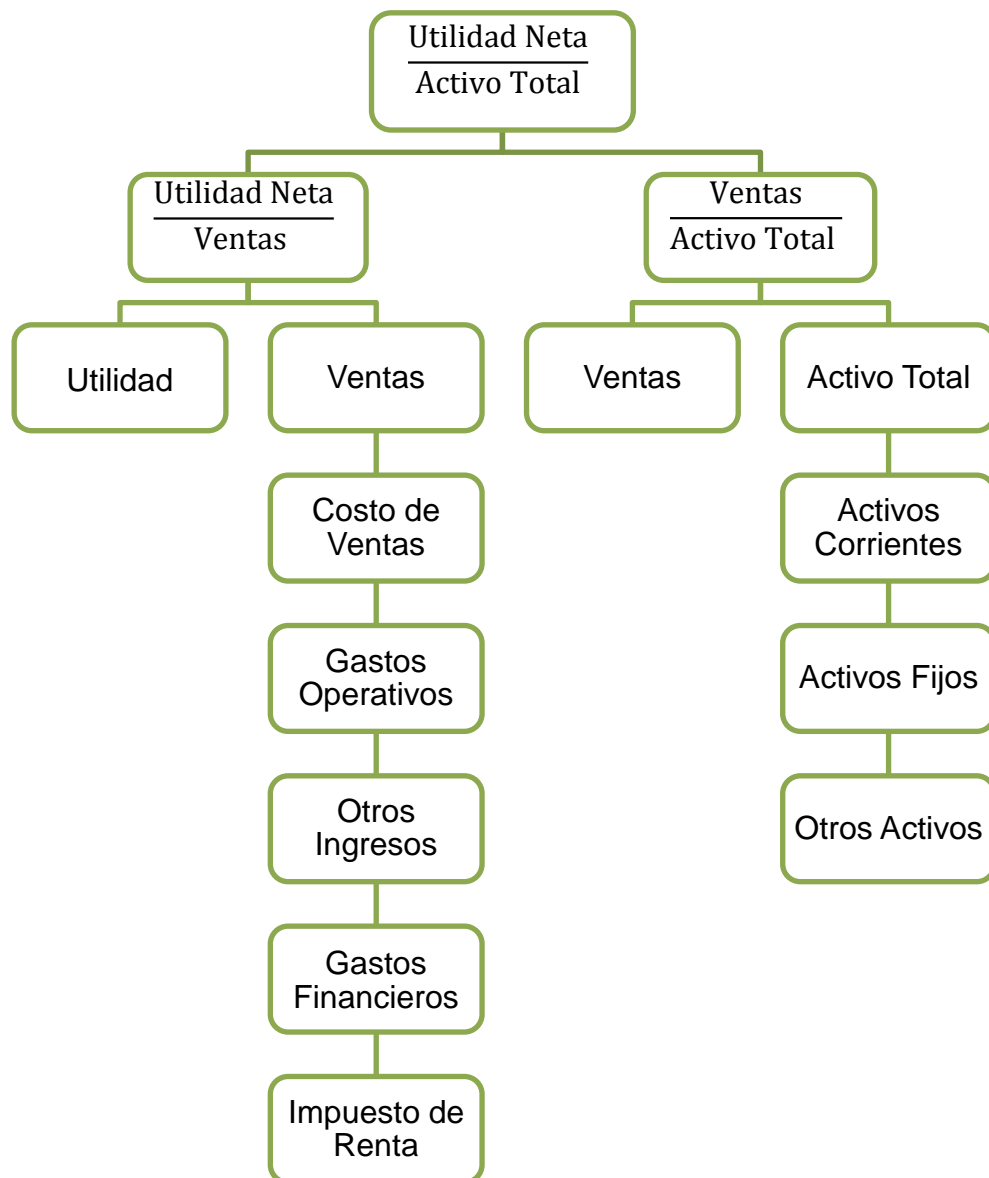
“La parte superior del sistema muestra el Margen de Utilidad sobre Ventas; las partidas de Gastos individuales son totalizadas y posteriormente los Costos totales son sustraídos de las Ventas para determinar el saldo de la Utilidad Neta después de Impuestos. Al dividir la Utilidad Neta entre las Ventas se obtiene el Margen de Utilidad sobre las Ventas.

La parte inferior de la figura muestra la razón de Rotación de Activos y cada uno de los elementos que la conforman. Al dividir la Inversión Total en Activo entre las Ventas se obtiene la Rotación de la Inversión en Activos.”¹⁹

Luego, cuando la razón de rotación de activos se multiplica por el margen de utilidad sobre ventas, el producto es el rendimiento sobre la inversión.

¹⁹<http://www.monografias.com/trabajos61/analisis-interpretacion-estados-financieros/analisis-interpretacion-estados-financieros2.shtml>.18/09/2013

ESQUEMA DEL SISTEMA DUPON
IMPORTADORA “LAVACOR” CIA



Fuente: Universidad Nacional de Loja. "Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera", Guía Didáctica Módulo 9, Año 2012.

Elaborado por: La autora

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR “EVA”

Concepto

“El valor económico agregado “EVA” se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una empresa con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguir si el EVA es positivo la compañía crea valor (a generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizado) para los accionistas si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital) para los accionistas sufre una disminución. El fundamento del EVA es si la rentabilidad de la empresa es superior al costo de dinero estamos creando valor para los accionistas de lo contrario estamos destruyendo el valor.”²⁰

El EVA es un sistema de administración financiero que sirve para medir la rentabilidad y desempeño de gestión de una empresa y les provee a sus gerentes la información necesaria para la toma de decisiones.

Pasos para calcular el “EVA”:

²⁰ Universidad Nacional de Loja. “Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera”, Guía Didáctica Módulo 9, 2012.

- **UAIDI:** Son las iniciales de utilidad operativa antes de interés y después de impuesto.
- **Capital:** Fuente de financiamiento por medios de deuda y de Capital de los accionistas.
- **Activos Netos:** Activos totales menos los pasivos que no generan interés.
- **CPPC:** Costo promedio ponderado de Capital.
- **EVA:** Valor Económico Agregado.

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} * \text{Capital}$$

EVALUACIÓN

Concepto

Consiste en la acción de estimar o calcular sistemáticamente determinados procedimientos al finalizar un periodo. En este caso para las empresas en base a los resultados obtenidos, es una de las estrategias que con mayor incidencia son utilizadas para la toma de decisiones.

Evaluación financiera

La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al rendimiento de una actividad o proyecto programado. Con la finalidad de relacionar lo programado con lo ejecutado y quedando definido con exactitud si existen variaciones o desviaciones para tomar medidas correctivas a tiempo.

Los indicadores de la evaluación financiera permiten dar una medida más o menos ajustada a la rentabilidad que podemos lograr en un proyecto, además permite comparar con los negocios de empresas similares y realizar cambios pertinentes con el objetivo de que este sea más rentable.

Importancia

En una empresa es indispensable realizar una evaluación financiera ya que permite conocer el entorno financiero facilitando la visibilidad de las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

Flujo Operativo de Efectivo

“Es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado.

El flujo de efectivo permite anticipar:

Cuándo habrá un excedente de efectivo, y tomar la decisión del mejor mecanismo de inversión a corto plazo. Cuándo habrá un faltante de efectivo, y tomar a tiempo las medidas necesarias para definir la fuente de fondeo que puede ser: recursos del propietario o, en su caso, iniciar los trámites necesarios para obtener préstamos que cubran dicho faltante y permitan la operación continua de la empresa.”²¹

Los flujos operativos comprenden todos los ingresos y egresos reales de efectivo que se espera que se generen a partir de la puesta en marcha de un proyecto de inversión.

MÉTODOS PARA EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

“Una vez que se tiene la información se puede evaluar el atractivo de las diferentes alternativas. La decisión de inversión será simplemente aceptar o rechazar la propuesta. Existen diferentes métodos que facilita la toma de decisiones.

²¹ <http://es.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-Efectivo-Finanzas.14/04/2014>

Métodos de evaluación

Frecuentemente los proyectos de inversión suponen ingresos en diferentes periodos de tiempo, cuando esto sucede, es conveniente analizar sus ingresos y sus gastos dentro de cada periodo y posteriormente, compararlos sobre una misma base de tiempo, esto significa que se tiene que descontar a un factor X esas cantidades para determinar un valor neto en el momento de tomar la decisión, es decir, en el año cero, es decir, actualizar el valor del dinero.²²

Los principales métodos que se utilizan son:

Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno. (TIR), Relación Beneficio Costo (RBC).

VALOR PRESENTE NETO

Concepto

Se basa en el hecho de que el valor del dinero cambia con el paso del tiempo. Aun con una inflación mínima, El VAN permite conocer el valor total de un proyecto que se extenderá en varios años o meses, y que puede combinar flujos positivos (ingresos) y negativos (costos); Para ello emplea

²² HERNÁNDEZ HERNANDEZ, HERNANDEZ Villalobos. Abraham "Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión" Cuarta Edición Editorial Thomson Learning Año 2005 Pág.156-162.

una tasa de descuento, que suele considerar la inflación o el costo de un préstamo.

Fórmula de cálculo:

FA: Factor actualizado

i: Índice de actualización

n: Número de periodos considerado

VAN: Valor Actual Neto o conocido también como el Valor Presente Neto (VPN)

FNa: Flujo Neto Actualizado

$$FA = \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$VAN = \sum FNa - INVERSIÓN$$

Ventajas

- “Considera el valor del dinero a través del tiempo.
- Si se tiene una cantidad limitada de recursos disponibles para invertir, se deberán seleccionar los proyectos cuya mezcla logre el mayor valor presente neto de los flujos generados.

Desventajas

- Se requiere conocer la tasa de descuento para proceder a evaluar los proyectos.
- Un error en su determinación repercutirá en la evaluación general del proyecto.
- La modificación en la tasa de descuento causará cambios en la jerarquización de los proyectos.

Resultado

El resultado del valor presente neto puede ser:

Positivo: Cuando el resultado es positivo se interpreta que el valor de la empresa tendrá un incremento equivalente al monto del valor presente neto.

Negativo: Quiere decir que la empresa reducirá su riqueza en el valor que arroje el valor presente neto.

Igual a cero: Cuando el valor presente neto arroje cero, la firma no modificará el monto de su valor.

TASA INTERNA DE RETORNO

Concepto

Este método consiste en encontrar la tasa a la que se deben descontar los flujos positivos de efectivo, de tal manera que su valor actual sea igual a la

inversión. La tasa obtenida significa el rendimiento de la inversión tomando en consideración que el dinero tiene un costo a través del tiempo.

Ventaja

- Toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. No es necesario determinar la tasa de descuento requerida. Cuando este método se emplea en los proyectos individuales, tiende a favorecer a los de baja inversión inicial.²³

Resultado

- Si la TIR: Es mayor que el costo del capital debe aceptarse el proyecto.
- Si la TIR: Es menor que el costo del capital debe rechazarse el proyecto.
- Si la TIR: Es igual que el costo de capital es indiferente llevar a cabo el proyecto.
-

Fórmula de cálculo:

- **VPN MENOR:** Valor Presente Neto Menor.
- **VPN MAYOR:** Valor Presente Neto Mayor.

²³ RAMÍREZ PADILLA, David Noel. "Contabilidad Administrativa", Octava Edición. Año 2008. Pág. 401

$$TIR = Tasa Inferior + Diferencia de Tasas \frac{VPN MENOR}{VPN MENOR - VPN MAYOR}$$

COSTO BENEFICIO

Concepto

“Es una herramienta financiera que mide la relación entre los costos y beneficios asociados a un proyecto de inversión con el fin de evaluar su rentabilidad, entendiéndose por proyecto de inversión no solo como la creación de un nuevo negocio, sino también, como inversiones que se pueden hacer en un negocio en marcha tales como el desarrollo de nuevo producto o la adquisición de nueva maquinaria.

Mientras que la relación costo-beneficio (C/B), también conocida como índice neto de rentabilidad, es un cociente que se obtiene al dividir el Valor Actual de los Ingresos totales netos o beneficios netos (VAI) entre el Valor Actual de los Costos de inversión o costos totales (VAC) de un proyecto.”²⁴

Resultado

B/C > 0: Si el índice es positivo, el proyecto debe aceptarse.

²⁴ <http://osmerclavo.blogspot.com/2013/02/el-analisis-costo-beneficio.html>.24/03/2014

B/C < 0: Si el índice es negativo, el proyecto debe rechazarse.

Fórmula de cálculo:

$$BC = \frac{\text{Valor Actual Ingresos}}{\text{Valor Actual Egresos}}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO

Concepto

“El análisis de este punto de equilibrio es una herramienta que permite conocer anticipadamente el nivel de ingresos que la empresa requiere para cubrir la totalidad de sus costos y gastos. También sirve para determinar el nivel de ventas que resulta indispensable obtener para lograr la utilidad antes de impuestos que se desea”²⁵

El resultado obtenido se interpretará como las ventas necesarias para que la empresa opere sin pérdidas ni ganancias, si las ventas de la empresa están por debajo de esta cantidad pierde y por arriba de la cifra mencionada son utilidades para la empresa.

Fórmula de cálculo:

PE: Punto de equilibrio

²⁵ ORTEGA CASTRO, Alfonso. “Introducción a las Finanzas”, Segunda Edición. Año 2008. Pág. 37

VT: Venta total

CFT: Costo Fijo Total

CVT: Costo variable total

CT: Costo total

$$PE = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \left(\frac{\text{Costos Variables Totales}}{\text{Ventas}} \right)}$$

INFORME

Es un documento elaborado al final por el analista financiero para dar a conocer los pasos procedimientos seguidos, e informar a los propietarios los resultados obtenidos durante la evaluación.

Este informe debe contener lo siguiente:

- ♣ Encabezado
- ♣ Objetivo del informe
- ♣ Identificación del problema
- ♣ Análisis de los aspectos más relevantes de la empresa
- ♣ Conclusiones y recomendaciones
- ♣ Cierre.

Característica

➤ **Fidedigno**

Datos de los libros contables

➤ **Claro y sencillo**

Entendible

➤ **Funcional**

Reflejen el desarrollo de la gestión financiera

➤ **Contenido**

Carta de presentación, según los estados financieros, e indicadores de evaluación financiera como: Indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, DUPONT, EVA, flujo de caja, costo beneficio, TIR, VAN y el punto de equilibrio, representación gráfica, interpretaciones, conclusiones y recomendaciones.

➤ **Oportuno**

La utilidad del informe depende la oportunidad, ya que este es temporáneo y debe ser aprovechado en un preciso momento; es la orientación en la toma de decisiones.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Los materiales que se utilizaron en el presente trabajo fueron los siguientes:

- ✓ Materiales Bibliográficos
- ✓ Material de Oficina
- ✓ Material de Exposición
- ✓ Materiales y Accesorios Informáticos.

Métodos

En el desarrollo del presente trabajo de tesis se utilizaron los siguientes métodos y técnicas.

Método Científico

Este método se aplicó para obtener información científica en general para sustentar los conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera.

Método Deductivo

Se utilizó para establecer la estructura teórica en base a la revisión de la

información recopilada. Permitiendo llegar de lo general a lo particular para llegar a conclusiones en base a la realidad del objeto de estudio.

Método Inductivo

Permitió la realización de la evaluación financiera a la Importadora LAVACOR CIA con el uso de los datos obtenidos en la empresa de la información financiera generados en los años 2011 y 2012.

Método Analítico

Se realizó un análisis mediante la información proporcionada por la empresa, y permitió desarrollar un análisis e interpretación del contenido según los resultados obtenidos.

Método Sintético

Mediante este método se presentaron las conclusiones y recomendaciones que contribuyeron a los directivos que acojan las mejores decisiones en procura del crecimiento de la empresa, también permitió desarrollar el informe de tesis.

Método Matemático

Este método se aplicó principalmente en los resultados del presente trabajo, para realizar los cálculos de las operaciones y así como lo de los

indicadores, a través de los cálculos correspondientes, se llegó a los resultados esperados.

Método Estadístico

Se utilizó para realizar las representaciones gráficas de los porcentajes y valores obtenidos en el proceso de la evaluación financiera.

f. RESULTADOS

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA EVALUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2011-2012

Antecedentes

La Importadora LAVACOR CIA inicia sus actividades el 21 de Octubre del 2008 en la ciudad de Loja, compañía que se constituyó con un capital de mil doscientos dólares americanos. La misma que fue aprobada por la Intendente de compañías de Loja, e inscrita en el Registro Mercantil, posteriormente se han ido incrementando el capital mediante Escritura Pública.

Actividad principal de: Compra venta de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, los cuales son Originales y Alternativos de diferentes procedencias, Japón, Korea, Taiwán, China etc., a los precios más bajos del mercado ya que son distribuidores directos. Actualmente se encuentran activamente desarrollándose e instalado en las calles Cuxibamba e Ibarra a dos cuadras de la Zona Militar de la Ciudad de Loja.

Base legal

La Importadora LAVACOR CIA, bajo su creación con la debida autorización del SRI institución que le otorga el RUC 1191726738001, tipo de

contribuyente persona natural obligada a llevar contabilidad, actualmente la empresa se encuentra regulada por los reglamentos legales vigentes y estatutos internos de la misma.

- Constitución Política del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- Estatutos internos de la empresa

Misión

La misión de nuestra empresa es mantener a nuestra compañía en el mercado, destacándonos como líderes y contribuyendo al progreso de nuestra comunidad, basándonos en la valoración del talento humano y la prestación de servicios y productos de calidad y confiabilidad. El logro de tales propósitos se orienta en una operación de servicios eficientes y rentables, que permitan un proceso de crecimiento y progreso para nuestros inversionistas y empleados.

Visión

Nuestra visión es permanecer en la vanguardia como una de las mejores Importadoras a nivel regional, orientados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes internos y externos, teniendo como herramienta básica

todas las innovaciones tecnológicas y el mejor talento humano, suministrando productos y servicios de la más alta calidad.

Principales políticas y estrategias institucionales

Líder en el comercio de productos de consumo masivo.

Brindar atención eficaz y eficiente a su clientela.

Mantener un stock de productos variado y al mejor precio y de fácil adquisición de la clientela.

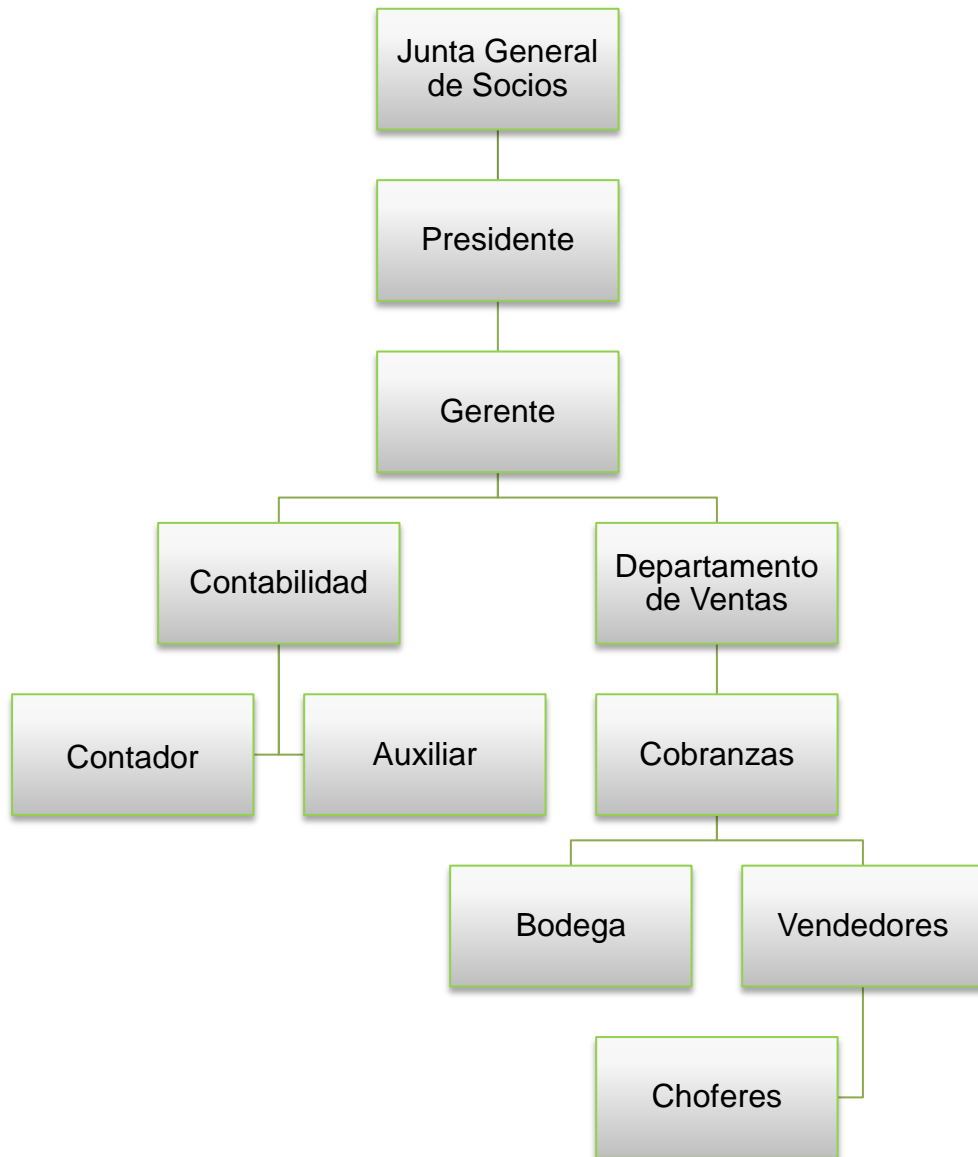
Principales actividades, operaciones e instalaciones

Importación y exportación, compra y venta de vehículos automotores como: motos, automóviles, buses, camiones y naves aéreas y acuáticas.

Reparación y mantenimiento de motores de combustión interna y externa.

Alquiler de todo tipo de maquinaria pesada como: concreteras, retroexcavadoras, moto niveladora, rodillos, tractores entre otros. Además compra venta de: LLANTAS, BATERIAS, ACEITES CASTROL - AMALIE - TEXACO - PENZOIL - CHEVRON FILTROS DE AIRE - COMBUSTIBLE - ACEITE Y DE MAS PRODUCTOS PARA LAS LINEAS AUTOMOTRICES DEL PAIS.

ESTRUCTURA ORGÁNIZACIONAL



Fuente: Gerencia General de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Periodo 2011

ACTIVO			<u>1,747,840.07</u>
ACTIVO CORRIENTE		1,187,573.14	
ACTIVO DISPONIBLE	13,289.69		
CAJA Y BANCOS	13,289.69		
ACTIVO EXIGIBLE	745,668.75		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIE	570,608.45		
Cuentas por cobrar a clientes	579,828.78		
Provisiones cuentas incobrables	-9,220.33		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A EMPL	18,823.27		
Anticipos de sueldos	18,823.27		
Anticipos a empleados administrativos	-		
Anticipos a empleados de ventas	18,823.27		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A OTRO	126,899.91		
CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	29,337.12		
ACTIVO REALIZABLE	42,8614.70		
INVENTARIOS	42,8614.70		
ACTIVO FIJO		555,931.70	
ACTIVO FIJO TANGIBLE	555,931.70		
ACTIVO FIJO TANGIBLE DEPRECIABLE	39,641.98		
Edificios e instalaciones	-		
Muebles y enseres	3,588.01		
Equipo de oficina	2,470.73		
Equipo de computo	1,768.79		
Vehículo	29,978.87		
Maquinaria	1,835.58		

ACTIVO FIJO TANGIBLE NO DEPRECIABLE	516,289.72		
Construcciones en proceso	225,974.33		
Terrenos	290,315.39		
OTROS ACTIVOS	4,335.23	4,335.23	
ACTIVOS DIFERIDOS	4,335.23		
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	4,335.23		
PASIVO			1,641,980.72
PASIVO CORRIENTE		1,206,802.41	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.PROVE	365,850.76		
Proveedores	273,971.76		
Otros Proveedores	91,879.00		
OBLIGACIONES CON EL FISCO	45,239.39		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	17,729.04		
IMPUESTO A LA RENTA	27,510.35		
OBLIGACIONES CON EL IESS	5,434.42		
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	40,528.58		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	472,367.99		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A SOCIOS	227,410.32		
Prestamos de socios por pagar	227,410.32		
PRESTAMO A CORTO PLAZO	49,970.95		
Préstamos bancarios a corto plazo	49,970.95		
PASIVO A LARGO PLAZO	435,178.31	435,178.31	
PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR	435,178.31		
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A LARGO PLAZO	-		
PATRIMONIO			105,859.35
CAPITAL	88,375.57		

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	37,400.00		
RESERVAS	50,975.57		
RESULTADOS	17,483.78		
RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	49,136.97		
RESULTADO DE PERIODOS ANTERIORES	-31,653.19		
RESULTADOS ACUMULADOS			
PASIVO + PATRIMONIO	1,747,840.07		<u><u>1,747,840.07</u></u>

Ing. José Machado
GERENTE-PROPIETARIO

Ing. Cynthia Ordoñez
CONTADORA

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Periodo 2012

ACTIVO			2,117,315.54
ACTIVO CORRIENTE		1,461,446.80	
ACTIVO DISPONIBLE	39,626.37		
CAJA Y BANCOS	39,626.37		
ACTIVO EXIGIBLE	910,662.78		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIE	716,519.56		
Cuentas por cobrar a clientes	730,068.80		
Provisiones cuentas incobrables	-13,549.24		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A EMPL	16,824.01		
Anticipos de sueldos	16,824.01		
Anticipos a empleados administrativos	400.00		
Anticipos a empleados de ventas	16,424.01		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A OTRO	132,732.29		
CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	44,586.92		
ACTIVO REALIZABLE	511,157.65		
INVENTARIOS	511,157.65		
ACTIVO FIJO		650,480.41	
ACTIVO FIJO TANGIBLE	650,480.41		
ACTIVO FIJO TANGIBLE DEPRECIABLE	285,165.02		
Edificios e instalaciones	204,644.36		
Muebles y enseres	409.88		
Equipo de oficina	2,123.01		
Equipo de computo	1,015.73		
Vehículo	38,577.07		
Maquinaria	38,394.97		

ACTIVO FIJO TANGIBLE NO DEPRECIABLE	365,315.39		
Construcciones en proceso	-		
Terrenos	365,315.39		
OTROS ACTIVOS		5,388.33	
ACTIVOS DIFERIDOS	5,388.33		
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	5,388.33		
PASIVO			1,914,221.87
PASIVO CORRIENTE		1,555,083.52	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.PROVE	368,876.18		
Proveedores	307,929.86		
Otros Proveedores	60,946.32		
OBLIGACIONES CON EL FISCO	90,047.57		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,236.39		
IMPUESTO A LA RENTA	48,811.18		
OBLIGACIONES CON EL IESS	4,498.12		
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	54,513.26		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	817,519.98		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A SOCIOS	214,628.41		
Prestamos de socios por pagar	214,628.41		
PRESTAMO A CORTO PLAZO	5,000.00		
Préstamos bancarios a corto plazo	5,000.00		
PASIVO A LARGO PLAZO		359,138.35	
PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR	341,697.59		
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A LARGO PLAZO	17,440.76		
PATRIMONIO			203,093.67
CAPITAL		111,389.02	
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	85,000.00		

RESERVAS	26,389.02		
RESULTADOS	-		
RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	-		
RESULTADO DE PERIODOS ANTERIORES	-		
RESULTADOS ACUMULADOS		91,704.65	
PASIVO + PATRIMONIO	2,117,315.54		<u>2,117,315.54</u>

 Ing. José Machado
GERENTE-PROPIETARIO

 Ing. Cynthia Ordoñez
CONTADORA

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA

ESTADO DE RESULTADOS

Periodo 2011

INGRESOS			3,373,781.09
INGRESOS OPERACIONALES		3,370,692.18	
VENTAS DE MERCADERIA	3,348,370.78		
VENTAS SERVICIOS	22,321.40		
INGRESOS NO OPERACIONALES		3,088.91	
GASTOS Y COSTOS			3,324,644.12
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		277,552.29	
Gastos por sueldos y beneficios sociales	118,393.00		
Gastos por servicios básicos	5,770.91		
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	1,280.61		
Gastos por impuestos y contribuciones	2,756.27		
Gasto seguro	2,791.02		
Gastos generales	87,509.85		
Gastos financieros relativos al negocio	50,167.44		
Gastos no deducibles	8,883.19		
GASTOS DE VENTAS		266,699.13	
Gastos por sueldos y beneficios sociales	135,570.23		
Gastos por servicios básicos de bodega	-		
Gastos por depreciaciones y provisiones	12,633.81		
Gastos de impuestos y contribuciones	1,207.77		
Gastos seguros	1,598.55		
Gastos de viaje	6,767.03		
Gastos generales	100,786.32		
Gastos no deducibles	8,135.42		
GASTOS FINANCIEROS		7,858.25	
Gastos por créditos	3,738.75		
Gastos por servicios	4,119.50		
COSTO DE VENTAS		2,772,534.45	
Utilidad o pérdida del ejercicio			49,136.97

Ing. José Machado

GERENTE-PROPIETARIO

Ing. Cynthia Ordoñez

CONTADORA

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTADO DE RESULTADOS
Periodo 2012

INGRESOS			4,355,101.40
INGRESOS OPERACIONALES		4,353,675.06	
VENTAS DE MERCADERIA	4,326,889.36		
VENTAS SERVICIOS	26,785.70		
INGRESOS NO OPERACIONALES		1,426.34	
GASTOS Y COSTOS			4,171,811.13
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		282,211.82	
Gastos por sueldos y beneficios sociales	113,671.70		
Gastos por servicios básicos	5,694.48		
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	1641.58		
Gastos por impuestos y contribuciones	3,872.57		
Gasto seguro	7,610.55		
Gastos generales	102,444.36		
Gastos financieros relativos al negocio	42,437.98		
Gastos no deducibles	4,838.60		
GASTOS DE VENTAS		296,824.08	
Gastos por sueldos y beneficios sociales	92,668.95		
Gastos por servicios básicos de bodega	155.95		
Gastos por depreciaciones y provisiones	13,659.89		
Gastos de impuestos y contribuciones	1,357.17		
Gastos seguros	7,583.72		
Gastos de viaje	5,201.14		
Gastos generales	140,296.71		
Gastos no deducibles	35,900.55		
GASTOS FINANCIEROS		11,090.70	
Gastos por créditos	4,606.74		
Gastos por servicios	6,483.96		
COSTO DE VENTAS		3,581,684.53	
Utilidad o pérdida del ejercicio			183,290.27

Ing. José Machado

GERENTE-PROPIETARIO

Ing. Cynthia Ordoñez

CONTADORA

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTRUCTURA FINANCIERA, PERIODO 2011

A continuación se presenta el Balance General de la Importadora "LAVACOR" CIA, el cual permitirá obtener una visión acertada sobre el equilibrio, y el valor financiero de la empresa, tales resultados serán representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

CUADRO N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA		
CUENTA	AÑO 2011	%
ACTIVO	1,747,840.07	50.00%
PASIVO	1,641,980.72	46.97%
PATRIMONIO	105,859.35	3.03%
TOTAL	3,495,680.14	100.00%

GRAFICO N° 1



Fuente: Estado de Situación Financiera 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

ESTRUCTURA FINANCIERA 2011

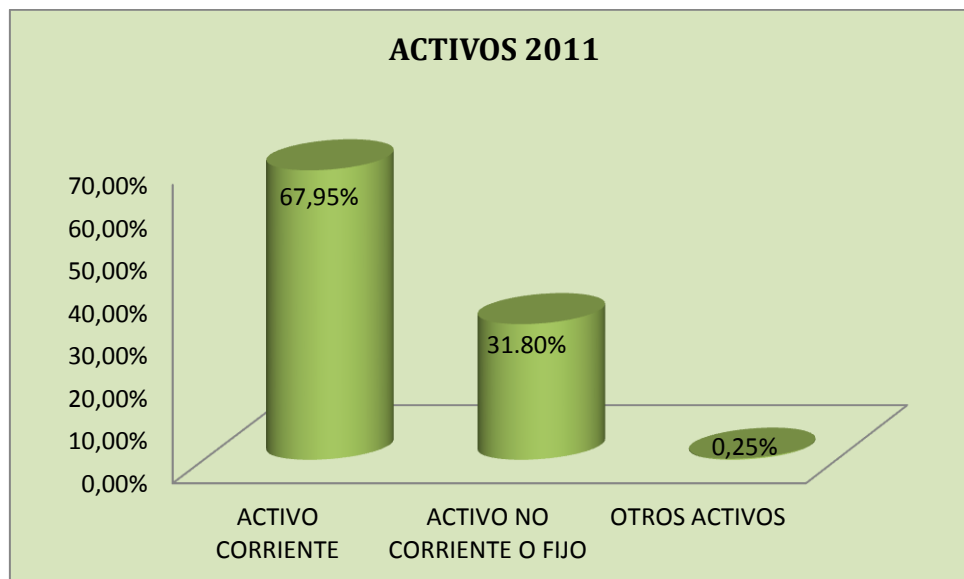
El Estado de Situación Financiera del periodo 2011, está compuesto por un Activo con un valor de 1,747,840.07, y un porcentaje de 50.00%; De igual forma el Pasivo de la empresa en el periodo señalado es de 1,641,980.72, el mismo que corresponde a 46.97%; Finalmente el Patrimonio con un valor de 105,859.35, y el porcentaje de 3.03%; Estos resultados indican que la empresa tiene una estructura financiera equilibrada en cuanto al Activo, ya que abarca el 50% frente al valor total del estado financiero; Ahora en cuanto al Pasivo-Patrimonio, según el cuadro número uno da a entender que la entidad realiza sus actividades operacionales con un capital financiado, el cual es importante ya que la empresa no necesita de un capital propio elevado para operar, ya que trabaja con el dinero de los proveedores, prestamos internos y externos, por otro lado tal situación es un riesgo para la empresa ya que puede tener dificultad al momento de cubrir las obligaciones a corto plazo y además genera interés.

ACTIVOS

CUADRO N° 2

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO		
CUENTA	AÑO 2011	%
ACTIVO CORRIENTE	1,187,573.14	67.95%
ACTIVO NO CORRIENTE O FIJO	555,931.70	31.80%
OTROS ACTIVOS	4,335.23	0.25%
TOTAL ACTIVOS	1,747,840.07	100.00%

GRAFICO N° 2



Fuente: Estado de Situación Financiera 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

En el 2011 frente al grupo Activos, los Activos Corrientes ocupan un porcentaje de 67.95%, y un valor monetario de 1,187,573.14, según la situación financiera cuyo valor es muy significativo para la empresa ya que es el efectivo o se efectivizaran en un corto plazo; dentro de ellos se dividen en tres subgrupos:

Activo Exigible, donde abarca un valor monetario total de 745.668,75, una de las cuentas con mayor relevancia son las Cuentas y Documentos por

Cobrar a Clientes con un valor monetario de 570,608, el cual indica que la empresa ha realizado muchas de sus ventas a crédito generando un riesgo adicional.

Activo Realizable, se refiere a los Inventarios los cuales ocupan un valor monetario de 428.614,70, lo cual indica que en la empresa existe mucho movimiento debido a la demanda del producto. Además la gestión de inventario es esencial en este tipo de empresas para aumentar el rendimiento financiero.

Con respecto al **Activo Disponible** puedo mencionar que ocupa un nivel monetario de 13.289,69, el cual puede dificultar cubrir los compromisos a corto plazo ya que las Cuentas por Cobrar se efectivizaran en un plazo de 30 a 90 días, según políticas de la empresa.

ACTIVO NO CORRIENTE O FIJO

Los Activos no Corrientes son elementos que coadyuvan al buen desarrollo de las actividades, el cual ocupan un porcentaje total considerable de 31.80%, y un valor monetario de 555.931,70, ya que es una empresa cuya actividad principal es la compra-venta de bienes, y está conformado por grupos de:

Activo Fijo Tangible Depreciable, con un valor monetario de 39.641,98 en todo lo que se refiere a los bienes administrativos que sufren desgaste conforme pase el tiempo.

Activo Fijo Tangible no Depreciable es la cuenta con mayor concentración con valor monetario de 516.289,72, cantidad por concepto de Construcciones en Proceso (Tecnicentro), el cual se compensará cuando se cumpla el servicio; En lo que respecta a terreno cuyo valor muy significativo ya que se podría construir y utilizar para incrementar inventarios, y por ende desarrollo y crecimiento de la empresa.

OTROS ACTIVOS

Por concepto de pagos anticipados tenemos los Activos Diferidos con un valor monetario de 4.335,23, los mismos que se amortizaran a medida que se reciba el servicio.

PASIVO

CUADRO N° 3

COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO			
CUENTA	AÑO 2011	%	TOTAL
PASIVO CORRIENTE	1,206,802.41	69.04%	
PASIVO NO CORRIENTE O L/P	435,178.31	24.90%	
TOTAL PASIVOS	1,641,980.72	93.94%	93.94%
PATRIMONIO	105,859.35	6.06%	6.06%
TOTAL PASIVO + PATRIM	1,747,840.07		100.00%

GRAFICO N° 3



Fuente: Estado de Situación Financiera 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Mediante el cuadro número tres, observamos que el Pasivo en el 2011 abarca un porcentaje no favorable 93.94% y un valor monetario de 1, 641,980.72, cuyo saldo es muy elevado y no representa un equilibrio en la situación financiera de la empresa.

PASIVO CORRIENTE

Los Pasivos Corrientes con un porcentaje de 69.04% y un valor monetario de 1, 206,802.41 resultado que no favorece a la empresa; El valor que más llama la atención es en la cuenta Otras Cuentas y Documentos por Pagar

con un valor monetario de 472,367.99, esto significa que la empresa ha recibido financiamiento de los clientes, terceros, sobre todo cheques girados por pagar; Así mismo otra de las cuentas con mayor relevancia es, Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores con un valor monetario de 365,850.76, tal resultado es producto del financiamiento de los proveedores ya que la empresa adquiere la mercadería a plazo; Seguidamente tenemos un valor monetario elevado de 227,410.32, en las Cuentas y Documentos por Pagar a Socios, el cual quiere decir que la mayor parte del capital de trabajo lo financiaron los mismos socios de la empresa, el cual tiene su ventaja ya que no tuvo que acudir a financiamientos externos; También la cuenta Préstamos a Corto Plazo con 49,970.95, dicho valor incrementan los Gastos y reducen las utilidades.

PASIVO NO CORRIENTE O LARGO PLAZO

El Pasivo a Largo Plazo ocupa un porcentaje de 24.90% y un valor monetario de 435,178.31, tal resultado no favorece a la empresa ya que tiene un nivel muy elevado, una de las ventajas es que no es de corto vencimiento por lo tanto la empresa tiene oportunidad de buscar medios para cancelar dicha obligación y así disminuir los Gastos (intereses).

PATRIMONIO

El Patrimonio en el 2011 tuvo un porcentaje de 6.06% y el valor monetario de 105,859.35, cuyo resultado no es muy favorable, es importante recalcar

que la Importadora trabaja con capital financiado razón por el cual obtenemos tal resultado; Así mismo tenemos dentro de ello la cuenta Capital Suscrito y Pagado y las Reservas los cuales conforman el Capital con un valor monetario de 88,375.57; Por otro lado sería importante que la empresa incremente el capital contable para no tener que acudir a financiamiento y pagar intereses, sin embargo está a criterio de los socios ya que ellos optaran por la mejor opción.

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTRUCTURA FINANCIERA, PERIODO 2012

De la misma forma, continuación se detalla todos los datos más relevantes del Balance General de la Importadora "LAVACOR" CIA, los mismo que serán representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

CUADRO N° 4

ESTRUCTURA FINANCIERA		
CUENTA	AÑO 2012	%
ACTIVO	2,117,315.54	50.00%
PASIVO	1,914,221.87	45.20%
PATRIMONIO	203,093.67	4.80%
TOTAL	4,234,631.08	100.00%

GRAFICO N° 4



Fuente: Estado de Situación Financiera 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012

Para el periodo 2011, el Activo abarca un valor de 2,117,315.54, y un porcentaje de 50.00%, en este caso el porcentaje es igual que al año anterior, esto es debido a que el Activo se incrementó en un 21.14%; Así mismo el Pasivo de la empresa en el periodo señalado es de 1,914,221.87, el cual corresponde a 45.20%; Finalmente el Patrimonio con un valor de 203,093.67, y el porcentaje de 4.80%; Los resultados indican que la empresa tiene una estructura financiera equilibrada en cuanto al Activo, ya que comprende el 50% frente al valor total del Estado Financiero; En cuanto al

Pasivo-Patrimonio, según el cuadro número cuatro indica como lo antes mencionado, que la entidad realiza sus actividades con un capital financiado, razón por el cual refleja un nivel elevado, es importante recalcar que el porcentaje del Pasivo se reduce, debido a que en el presente periodo se incrementó el Patrimonio, producto del capital suscrito y pagado de los socios.

ACTIVOS

CUADRO N° 5

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO		
CUENTA	AÑO 2012	%
ACTIVO CORRIENTE	1,461,446.80	69.03%
ACTIVO NO CORRIENTE O FIJO	650,480.41	30.72%
OTROS ACTIVOS	5,388.33	0.25%
TOTAL ACTIVOS	2,117,315.54	100.00%

GRAFICO N° 5



INTERPRETACIÓN

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

En el periodo 2012, se puede decir que la empresa tiene buena estructura financiera, ya que los Activos Corrientes abarcan un porcentaje de 69.03% y un valor monetario de 1,461,446.80 frente a los Activos Totales; Dentro de ellos se dividen en tres subgrupos:

Activo Exigible, donde Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes, Empleados, Otros, y al Fisco, dándonos un porcentaje total exigible de 43.01% y un valor monetario de 910,662.78, lo cual indica que se han otorgado varios créditos y anticipos, situación que se debe considerarse en la etapa de cobranza, ya que la actividad principal de la empresa es el comercio y sus ingresos son por actividades operacionales o ventas; Dentro de ellos tenemos los créditos otorgados a los Clientes que conforman el valor monetario de 716,519.56, cuyo valor es elevado ya que al momento de cubrir los compromisos adquiridos a Corto Plazo puede presentarse inconvenientes; Otra de las cuentas más relevantes tenemos en la cuenta Otros con un valor monetario de 132,732.29, por la razón de que se ha realizado anticipos en importación, construcción, y a proveedores, en cual no es favorable para la empresa puesto que es muy elevado por concepto de anticipos, sería conveniente reducir el nivel de estos ya que afecta el equilibrio financiero de la empresa; Por otro lado en lo que se refiere a

Cuentas por Cobrar al Fisco un valor monetario de 44,586.92, por concepto de los impuesto, uno de los beneficios es cuando la empresa tenga que cancelar únicamente realizará una compensación.

Activo Realizable, son los Inventarios los cuales ocupan un valor monetario de 511,157.65, lo cual significa que en la empresa existe mucho stock de productos considerados necesarios para cubrir la demanda del mercado ya que los clientes esperan sus productos de manera oportuna y la disponibilidad de ellos es fundamental.

Activo Disponible, puedo mencionar que ocupa un nivel monetario bajo de 39,626.37, cuyo resultado es aceptable ya que tampoco es conveniente tener efectivo (dinero ocioso) sin embargo puede dificultar cubrir los compromisos a corto plazo ya que las Cuentas por Cobrar se efectivizaran en un plazo de 30 a 90 días según las políticas de la empresa.

ACTIVO NO CORRIENTE O FIJO

Los Activos no Corrientes ocupan un porcentaje de 30.72%, y un valor monetario de 650,480.41, se podría decir que es, relativamente adecuado ya que se trata de una empresa comercial y de servicios, ya que no necesita de un Activo Fijo elevado, está conformado por grupos de:

Activo Fijo Tangible Depreciable, con un valor monetario de 285,165.02 en todo lo que se refiere a los bienes administrativos de la empresa que sufren un desgaste a medida pase el tiempo, en el presente periodo

contamos con Edificios e instalaciones con valor elevado, por tal razón existe una gran diferencia con el año anterior.

Activo Fijo Tangible no Depreciable es la cuenta con mayor concentración por concepto de terreno que está valorado en 365,315.39, cuyo activo no es muy productivo debido a las políticas económicas por tal razón debería ser invertido mediante construcción por ejemplo para instalación propia o implementar una sucursal ya que dentro de la localidad no existe mayor competencia y es una ventaja para la empresa.

OTROS ACTIVOS

Debido a los pagos anticipados en seguros tenemos los Activos Diferidos con un valor monetario de 5,388.33 los mismos que se amortizaran a medida que sea compensado con el servicio.

CUADRO N° 6

COMPOSICION DEL PASIVO Y PATRIMONIO			
CUENTA	AÑO 2012	%	TOTAL
PASIVO CORRIENTE	1,555,083.52	73.45%	
PASIVO NO CORRIENTE	359,138.35	16.96%	
PASIVO	1,914,221.87	90.41%	90.41%
PATRIMONIO	203,093.67	9.59%	9.59%
TOTAL PASIVO + PATRIM	2,117,315.54		100.00%

GRAFICO N° 6



Fuente: Estado de Situación Financiera 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACION

PASIVO

Según el cuadro número cuatro, observamos que el Pasivo 2012 en su totalidad cubre un porcentaje no favorable 90.41% y un valor monetario de 1, 914,221.87, cuyo resultado es preocupante en la situación financiera para la empresa, ya que representa un alto riesgo de liquidez.

PASIVO CORRIENTE

Dentro de los Pasivos, tenemos a los Pasivos Corrientes con un porcentaje de 73,45%, y un valor monetario de 1,555,083.52, resultado que no favorece a la empresa ya que si comparamos con los Activos Corrientes no es

suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo. El valor que más llama la atención es en la cuenta Otras Cuentas y Documentos por Pagar con un valor monetario de 817,519.98, esto significa que la empresa ha recibido depósitos de los clientes y tiene cheques girados por pagar; Otra de las cuentas más relevantes tenemos Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores con un valor monetario de 368,876.18, este resultado es por concepto del financiamiento de los proveedores ya que la empresa adquiere la mercadería a plazo; Seguidamente tenemos un porcentaje elevado en la Cuenta y Documentos por Pagar a Socios un valor monetario de 214,628.41, el cual indica que parte del capital de trabajo lo financiaron los mismos socios de la compañía por una parte es positivo ya que no tuvo que acudir a financiamientos externos que generan intereses; Y finalmente tenemos la cuenta Obligaciones con Empleados con un valor monetario 54,513.26, como podemos ver las obligaciones de la empresa se concentra más por concepto de financiamiento que por compromisos administrativos, Es importante recordar que el capital de trabajo lo conforma el dinero ajeno, según se puede interpretar que la empresa gana más mediante financiamiento.

PASIVO NO CORRIENTE O LARGO PLAZO

Dentro de los Pasivo a Largo Plazo ocupa un porcentaje de 16.96% y un valor monetario de 341,697.59, tal resultado no favorece a la empresa ya que tiene un nivel muy elevado, por otro lado en comparación con el año

anterior 2011 existe una disminución, lo que indica que se ha cancelado parte de la deuda.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio, el cual lo conforma un porcentaje de 9.59% y el valor monetario de 17,440.76, es importante resaltar que la empresa trabaja con capital financiado razón por el cual obtenemos tales resultados; Así mismo tenemos dentro de ello la cuenta Capital Suscrito y Pagado y las Reservas los cuales conforman el Capital con un valor monetario de 111,389.02, en el cual es indispensable mencionar que se ha incrementado el capital social en el presente año. Como lo antes mencionado recordando que el capital de trabajo es financiado mas no por capital propio; Las utilidades del presente ejercicio se encuentran distribuidas adecuadamente y consta dentro de los Resultados Acumulados.

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA

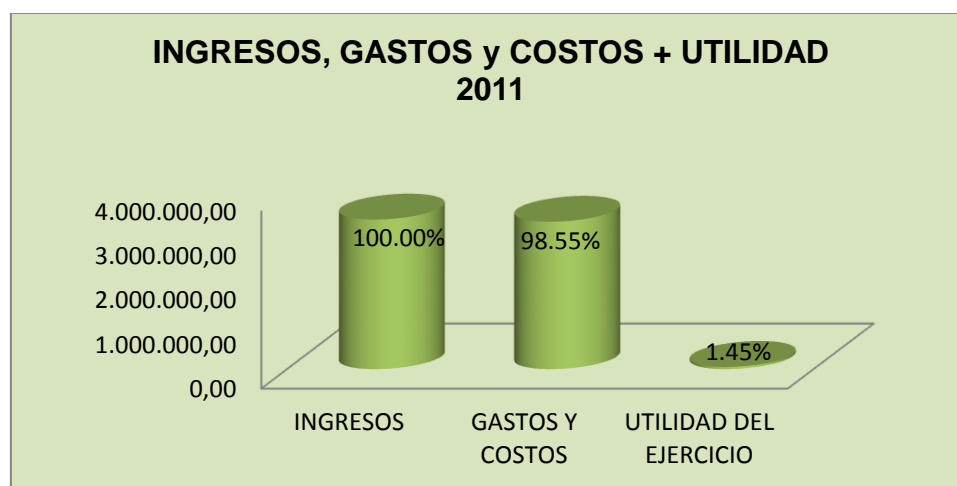
ESTRUCTURA ECONÓMICA, PERIODO 2011

Mediante el Balance de Resultados, observaremos cuan eficiente y eficaz es la empresa en su crecimiento económico, los cuales son representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

CUADRO N° 7

ESTRUCTURA ECONÓMICA		
CUENTA	AÑO 2011	%
INGRESOS	3,373,781.09	100.00%
GASTOS Y COSTOS	3,324,644.12	98.55%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	49,136.97	1.45%
TOTAL	3,373,781.09	100.00%

GRAFICO N° 7



Fuente: Estado de Resultados 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2011

El Estado de Resultados del periodo 2011, tenemos un total de ingresos 3,373,781.09, valor que tomamos como el 100%, para poder calcular cuánto es el porcentaje de los Costos y Gastos, de tal modo que la diferencia es la utilidad de la empresa; Como podemos ver en el cuadro número siete el

porcentaje de Costos y Gastos es de 98.55%, y un valor monetario de 3,324,644.12; Quedándonos una diferencia de 1.45%, y un valor monetario de 49,136.97, como utilidad del periodo, según el resultado puedo mencionar que tal ejercicio económico no fue muy rentable en comparación al movimiento económico que tiene la empresa, por tal motivo sería recomendable visualizar sobre todo los Gastos y lograr un óptimo aprovechamiento de los recursos.

INGRESOS

CUADRO N° 8

COMPOSICIÓN DE INGRESOS		
CUENTA	AÑO 2011	%
INGRESOS OPERACIONALES	3,370,692.18	99.91%
INGRESOS NO OPERACIONALES	3,088.91	0.09%
TOTAL INGRESOS	3,373,781.09	100.00%

GRAFICO N° 8



Fuente: Estado de Resultados 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

INGRESOS OPERACIONALES

En el periodo 2011, de la estructura económica de la empresa se registra la actividad principal de: Ventas de bienes y servicios los cuales representan un porcentaje de 99.91% y un valor monetario de 3,370,692.18, es importante recalcar dentro de los grupos presenta mayor concentración en la cuenta Venta de Mercaderías que por la Venta Servicio, lo cual quiere decir que su principal ingreso es por la compra y venta de productos.

INGRESOS NO OPERACIONALES

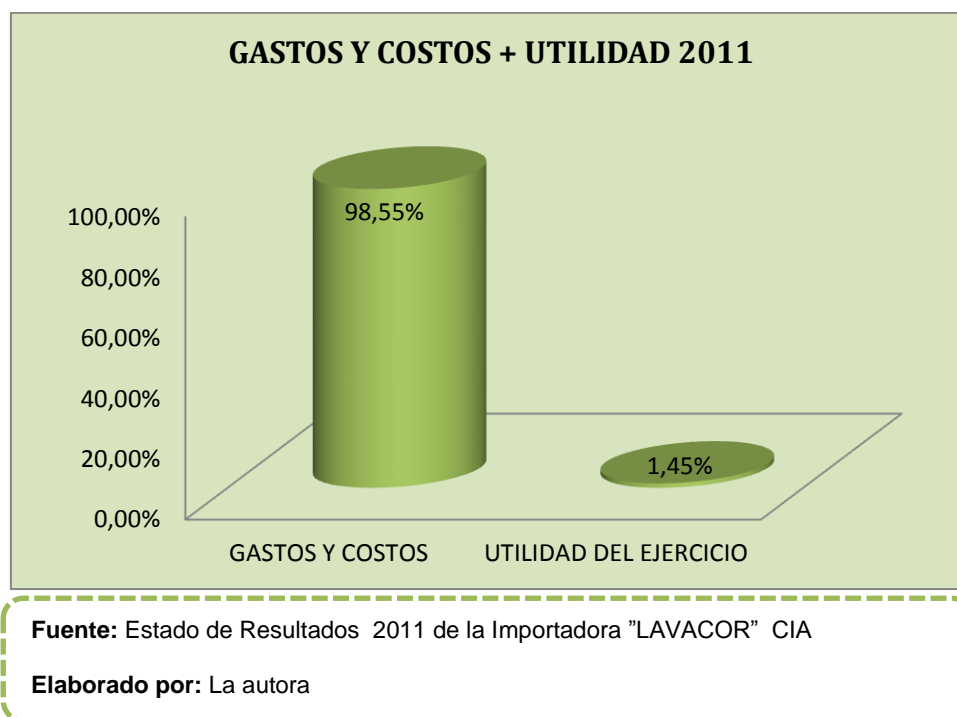
por concepto de intereses ganados, multas a empleados, otros, en este caso la empresa cuenta con un 0.09% y un valor monetario de 3,088.91, el cual no es muy significativo sin embargo como no se trata de la actividad principal entonces no tiene mayor consecuencia alguno.

GASTOS Y COSTOS

CUADRO N° 9

COMPOSICIÓN DE GASTOS Y COSTOS + UTILIDAD		
CUENTA	AÑO 2011	%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	277,552.29	8.23%
GASTOS DE VENTAS	266,699.13	7.91%
GASTOS FINANCIEROS	7,858.25	0.23%
COSTOS DE VENTAS	2,772,534.45	82.18%
GASTOS Y COSTOS	3,324,644.12	98.55%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	49,136.97	1.45%
TOTAL GASTOS Y COSTOS + UTILIDAD	3,373,781.09	100.00%

GRAFICO N° 9



INTERPRETACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En los Gasto de Administración tenemos un porcentaje de 8.23% y un valor monetario de 277,552.29, cuyo Gasto afecta directamente a los ingresos de la empresa; Así mismo observamos una de las cuentas más relevantes es la cuenta Gastos por Sueldos y Beneficios Sociales con un valor monetario de 118,393.00, en cuanto a este valor como dice la ley que todo trabajador tiene derecho a una remuneración equitativa y suficiente, el pago de la remuneración y de los beneficios sociales del trabajador tiene prioridad sobre cualquiera otra obligación del empleador; En lo que se refiere la

cuenta Gastos Generales nos da un valor monetario de 87,509.85 por concepto de arrendamiento del local comercial por tal motivo sería conveniente que la empresa construya una instalación propia el cual se denominaría una inversión mas no un Gasto; Otra de las cuentas más relevantes de la empresa son los Gastos Financieros Relativos al Negocio un valor monetario de 50,167.44, tal resultado que proviene de los intereses pagados por los préstamos, considerados dentro de este grupo ya que afecta directamente a los Gastos administrativos de la empresa.

GASTOS DE VENTAS

Los Gastos de Venta ocupan un porcentaje de 7.91% y un valor monetario de 266,699.13, por concepto de, Sueldos, Comisiones de vendedores en los cuales, los más relevantes la cuenta Gastos por Sueldos y Beneficios Sociales con un valor monetario 135,570.23, a empleados por concepto de Comisiones, Décimos, Fondos de Reserva, horas extras se trata de empleados estables ya que por lo tanto se hacen acreedores de tales beneficios y el empleador está obligado a asumir; En lo que se refiere a la cuenta Gastos Generales tenemos un valor monetario de 100,786.32 cuyo resultado es elevado ya que según estados financieros dicho Gasto se encuentra concentrado en arriendos de vehículo, repuestos y combustibles de vehículos, sería conveniente que la empresa posea un vehículo de acuerdo a la necesidad y no recurrir a arrendamientos, ya que los cuales inciden directamente en los Ingresos y en consecuencia la utilidad, por otro lado el Activo causaría un Gasto en caso de no ser de uso constante, Con

respecto a los combustibles y repuestos, puedo mencionar que es una empresa comercial por tal razón este tiene movimientos o traslados de mercadería por lo tanto estos accesorios van de complemento razón por el cual son poco controlables.

GASTOS FINANCIEROS

Dentro de los Gastos Financieros tenemos por concepto de intereses por sobregiros bancarios y también por servicios bancarios como por ejemplo, emisión de estado de cuentas, transferencias, administración de cuentas ; Por lo antes mencionado tenemos un porcentaje de 0.23% y un valor monetario de 7,858.25, según mi punto de vista tal porcentaje es perjudicial ya que paga mucho por tal concepto de servicios, recalcando que los intereses por préstamo constan dentro del grupo Gastos de Administración, sería aconsejable tener un balance entre los pagos y cobranzas para lograr equilibrio y de esta manera evitar o reducir tales Gastos.

COSTOS DE VENTAS

Uno de las cuentas con mayor concentración tenemos la cuenta Costo de Venta con un porcentaje de 82.18% y un valor monetario de 2, 772,534.45 los cuales que se originan en la adquisición de la mercadería y los mismos que serán recuperados mediante la venta de los mismos.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Importadora LAVACOR CIA, después de cubrir todos los Gastos y

Costos tiene un margen de rendimiento a su favor con una utilidad de 1.45% y un valor monetario de 49,136.97, En el periodo 2011 considero que cuyo valor no fue muy rentable si comparamos con el movimiento económico que tiene la empresa, por lo tanto sería importante reducir los Costos y Gastos pero sin dejar de lado la calidad del producto.

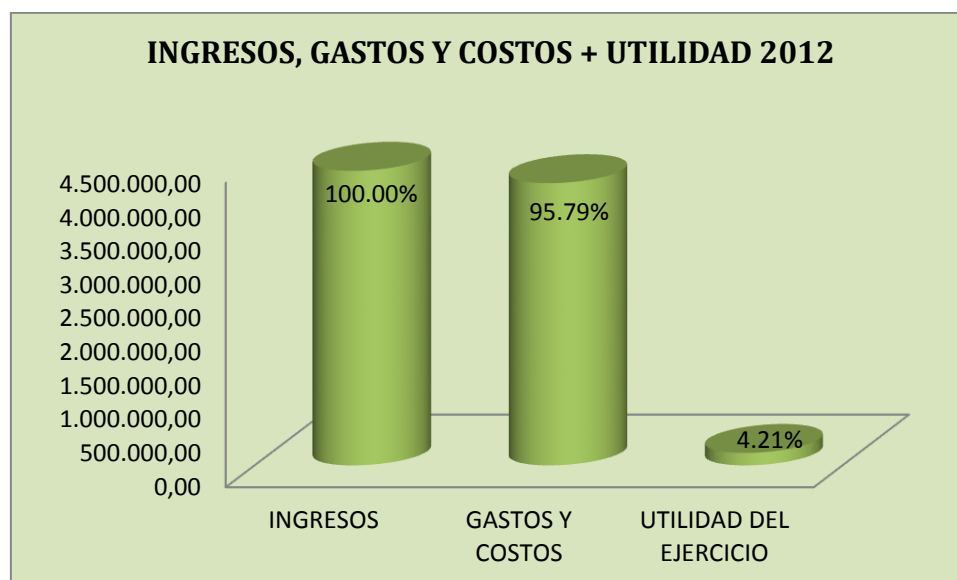
IMPORTADORA "LAVACOR" CIA
ESTRUCTURA ECONÓMICA, PERIODO 2012

Seguidamente describimos el Estado de Resultados 2012, el cual nos permitirá compararlo con el año anterior y poder establecer el desarrollo económico de la empresa, de igual forma serán representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

CUADRO N° 10

ESTRUCTURA ECONÓMICA		
CUENTA	AÑO 2012	%
INGRESOS	4,355,101.40	100.00%
GASTOS Y COSTOS	4,171,811.13	95.79%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	183,290.27	4.21%
TOTAL	4,355,101.40	100.00%

GRAFICO N° 10



Fuente: Estado de Resultados 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2012

En el presente periodo es Estado de Resultado, tiene un ingreso total de 4,355,101.40, de igual manera lo tomamos como el 100%, para poder realizar los porcentajes correspondientes de los Gastos y de la utilidad; El cuadro número diez nos revela que el porcentaje de 95.79%, en cuanto a los Gastos y Costos con un valor monetario de 4,171,811.13, y la diferencia de 4.21%, con un valor monetario de 183,290.27, como utilidad del presente ejercicio económico, en comparación con el año anterior tenemos un incremento favorable de 3.73 veces.

INGRESOS

CUADRO N° 11

COMPOSICIÓN DE INGRESOS		
CUENTA	AÑO 2012	%
INGRESOS OPERACIONALES	4,353,675.06	99.97%
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,426.34	0.03%
TOTAL INGRESOS	4,355,101.40	100.00%

GRAFICO N° 11



Fuente: Estado de Resultados 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

INGRESOS OPERACIONALES

Según la estructura económica del periodo 2012, determinamos los

siguientes resultados, los Ingresos Operacionales con un porcentaje de 99.97% y un valor monetario de 4,353,675.06, en comparación con el año anterior tenemos un incremento de 982,982.88, lo que permite enfatizar la eficiencia en la gestión de Ventas de la empresa.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Los Ingresos no Operacionales, es la diferencia de Ingresos que cubre un porcentaje de 0.03% y un valor monetario de 1,426.34, como podemos ver existe una disminución en el presente periodo, sin embargo no es de mayor relevancia ya que en año 2012 se ha logrado un gran crecimiento económico; el cual es muy importante para todos los usuarios tanto internos como externos, ya que una empresa solvente y competitiva.

GASTOS Y COSTOS

CUADRO N° 12

COMPOSICIÓN DE GASTOS Y COSTOS + UTILIDAD		
CUENTA	AÑO 2012	%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	282,211.82	6.48%
GASTOS DE VENTAS	296,824.08	6.82%
GASTOS FINANCIEROS	11,090.70	0.25%
COSTOS DE VENTAS	3,581,684.53	82.24%
GASTOS Y COSTOS	4,171,811.13	95.79%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	183,290.27	4.21%
TOTAL GASTOS Y COSTOS + UTILIDAD	4,355,101.40	100.00%

GRAFICO N° 12



Fuente: Estado de Resultados 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Según el cuadro número doce del periodo 2012, los Gastos de Administración ocupan un porcentaje de 6.48% y un valor monetario de 282,211.82; De lo cual podemos observar que una de las cuentas más relevantes es la cuenta Gastos por Sueldos y Beneficios Sociales con un valor monetario de 113,671.70, en comparación con el año anterior tenemos una disminución de 4,721.30, lo cual es beneficioso para la empresa, los mismos que se reflejan en la utilidad; Seguidamente los Gastos Generales con un resultado 102,444.36, debiéndose principalmente al arrendamiento

del local comercial, con un valor aproximado de \$ 5,000.00 mensuales de arriendo por tal motivo sería conveniente que la empresa analice la posibilidad de construir una instalación propia; Seguidamente los Gastos Financieros Relativos al Negocio un valor monetario de 42,437.98, tal resultado que proviene de los intereses pagados por los préstamos, son considerados dentro del grupo puesto que afecta directamente a la misma.

GASTOS DE VENTAS

En lo que se refiere a los Gastos de Ventas, ocupan un porcentaje de 6.82% y un valor monetario de 296,824.08; En los cuales los más relevantes es la cuenta Gastos Generales con un valor monetario de 140,296.71 por concepto de, arrendamiento de vehículo, combustible, repuestos y mantenimientos de vehículo. Otra de las cuentas con mayor relevancia es el de los Gastos por Sueldos y Beneficios Sociales con valor monetario 92,668.95 dicho porcentaje destinado a cancelar sueldos a empleados por concepto de Comisiones, Décimos, Aporte Patronal, horas extras, ya que los empleados como tales se hacen acreedores de dichos beneficios y el empleador está obligado a cubrirlos; En lo que se refiere a la cuenta Gastos no Deducibles tenemos un valor monetario de 35,900.55, ya que son sin fines de generar ingresos.

GASTOS FINANCIEROS

En los Gastos Financieros tenemos por concepto de intereses por sobregiro y también por servicios bancarios tenemos un porcentaje de 0.25% y un

valor monetario de 11,090.70, dentro de este grupo los servicios que causan mayor Gasto son las comisiones bancarios, por tal motivo considero que la empresa debería llegar algún acuerdo con las entidades financieras que permita reducir dicho Gasto.

COSTOS DE VENTAS

Uno de las cuentas de mayor concentración del Estado de Resultados 2012, tenemos: Costo de Venta con un porcentaje de 82.24% y un valor monetario de 3,581,684.53, los que se originan en la adquisición de la mercadería y que serán recuperados mediante la venta de los mismos.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Importadora LAVACOR CIA, después de cubrir todos los Gastos y Costos tiene un margen de rendimiento a su favor con una utilidad de 4.21% y un valor monetario de 183,290.27, en el presente periodo se ha logrado un incremento de 134,153.30, tal resultado refleja el desarrollo económico de la empresa.

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
Periodo 2011-2012

✚ RAZONES PARA MEDIR LA LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

AÑO 2011

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

$$RC = \frac{1,187,573.14}{1,206,802.41}$$

$$RC = 0.98$$

AÑO 2012

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

$$RC = \frac{1,461,446.80}{1,555,083.52}$$

$$RC = 0.98$$

CUADRO N° 13

PERIODOS	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Año 2011	1,187,573.14	1,206,802.41	0.98
Año 2012	1,461,446.80	1,555,083.52	0.98

GRAFICO N° 13



Fuente: Estados de Situación Financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, evidenciándose que la importadora "LAVACOR" CIA por cada dólar adeudado dispone con 0.98 ctvs. En el año 2011 y de igual manera para el año 2012 con el 0.98, resultado que no es favorable para la empresa puesto que está por debajo del estándar mínimo 1. Lo que indica que la empresa no cuenta con la solvencia suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo teniendo en cuenta que los Pasivos crecieron notablemente en el periodo 2012; cabe mencionar que debido a las grandes adquisiciones que esta realizó generalmente son importaciones

las cuales generan impuestos y tasas que se deben pagar de contado o al mes siguiente; La adquisición de una Maquinaria el cual aumentó considerablemente las deudas a corto plazo pero si bien es cierto es un activo que facilitará los servicios que presta la empresa.

PRUEBA ACIDA

AÑO 2011

$$\text{Prueba Acida} \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

$$RC = \frac{1,187,573.14 - 428,614.70}{1,206,802.41}$$

$$RC = 0.63$$

AÑO 2012

$$\text{Prueba Acida} \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

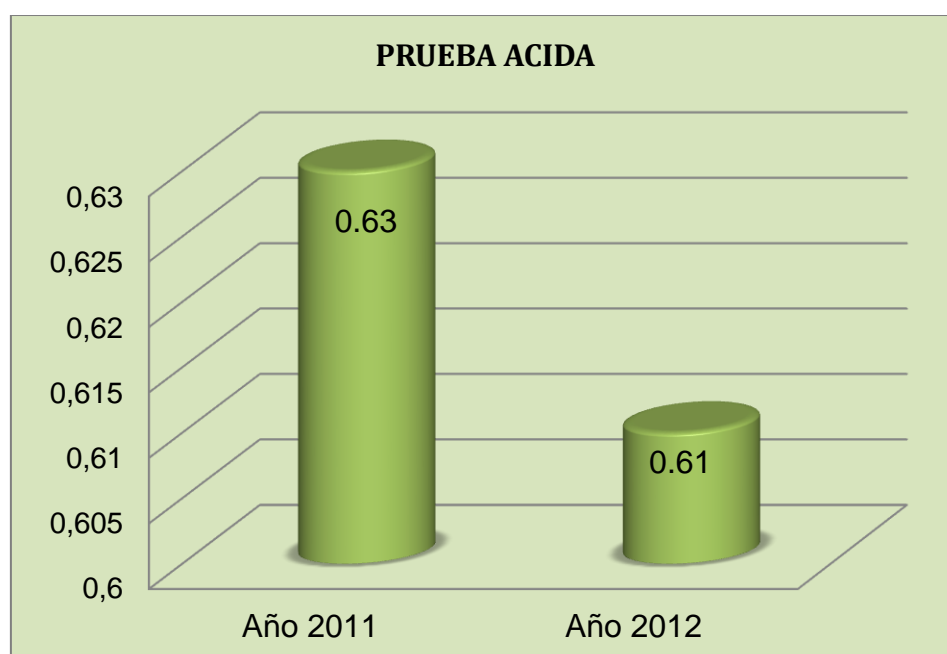
$$RC = \frac{1,461,446.80 - 511,157.65}{1,555,083.52}$$

$$RC = 0.61$$

CUADRO N° 14

PERIODOS	A. CORRIENTE	INVENTARIOS	P. CORRIENTE	RESULTADO
Año 2011	1,187,573.14	428,614.70	1,206,802.41	0.63
Año 2012	1,461,446.80	511,157.65	1,555,083.52	0.61

GRAFICO N° 14



Fuente: Estados de Situación financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Mediante este índice, señala que la empresa cuenta por cada dólar que debe en el año 2011 con 0.63 ctvs. Y para el año 2012 con el 0.61 ctvs. Sin tener que recurrir a la venta del inventario para cubrir las obligaciones a

corto plazo, los resultados no son muy favorables por lo que ocasiona que la empresa no disponga de liquidez inmediata, ya que los Inventarios cubren un gran porcentaje dentro de los Activos. En consecuencia si los acreedores exigieran inmediatamente la cancelación de las deudas la Importadora LAVACOR CIA no podría cubrirlos puesto que el pasivo creció por la compra en mayor cantidad de bienes; Por tal razón que al aplicar este indicador conocido como liquidez o prueba acida no hay posibilidad de pagar deudas a corto plazo.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO 2011

Capital.trabajo = Activos Corrientes – Pasivos Corrientes

$$CT = 1,187,573.14 - 1,206,802.41$$

$$CT = -19,229.27$$

AÑO 2012

Capital.trabajo = Activos Corrientes – Pasivos Corrientes

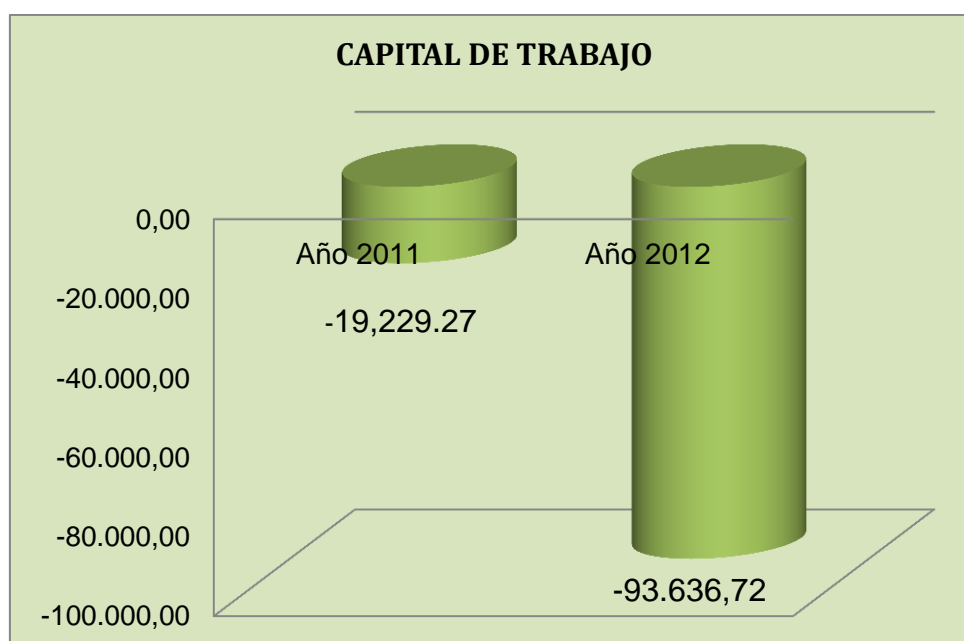
$$CT = 1,461,446.80 - 1,555,083.52$$

$$CT = -93,636.72$$

CUADRO N° 15

PERIODOS	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Año 2011	1,187,573.14	1,206,802.41	-19,229.27
Año 2012	1,461,446.80	1,555,083.52	-93,636.72

GRAFICO N° 15



Fuente: Estados de Situación Financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El capital de trabajo de la empresa, se da en resultados negativos como podemos ver en el año 2011 tenemos $-19,229.27$, mientras que en el año 2012 tenemos $-93,636.72$, indicando un incremento en el valor, no favorable

de -74,407.45. Lo que permite interpretar que la empresa no goza de una buena liquidez ya que no cuenta con capital para realizar las actividades. "Capital de Trabajo Negativo". Aparentemente, podríamos mencionar que la empresa no cuenta con un equilibrio entre los Activos Corrientes y deudas a corto plazo que tiene la necesidad urgente de aumentar el Activo Corriente mediante aporte de socios. Sin embargo, se debe tomar en cuenta que una parte se concentra en el activo no corriente y la conversión de la inversión, mediante un análisis a los estados financieros se evidencia que la empresa trabaja con capital financiado que con recursos propios, razón por el cual obtenemos dichos resultados. Además es importante mencionar que la empresa cubre los financiamientos mediante el nivel de ventas (bienes/servicios), el cual le produjo un incremento de sus ventas y mejorar los ingresos.

✚ RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

AÑO 2011

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$RCC = \frac{3,370,692.18}{534,316.45}$$

$$RCC = 6.31$$

AÑO 2012

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

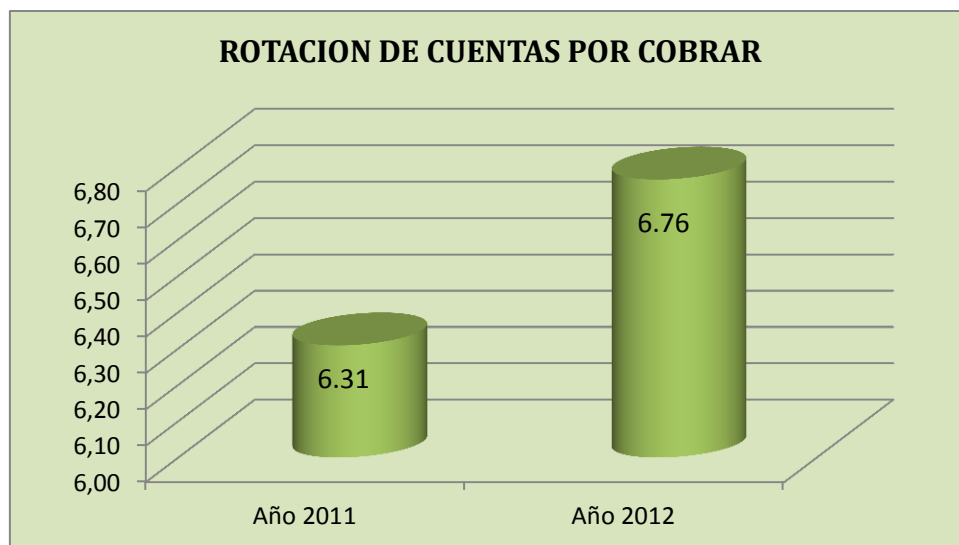
$$RCC = \frac{4,353,675.06}{643,564.01}$$

$$RCC = 6.76$$

CUADRO N° 16

PERIODOS	VENTAS	PROMEDIO DE CUENTAS.COB	RESULTADO
Año 2011	3,370,692.18	534,316.45	6.31
Año 2012	4,353,675.06	643,564.01	6.76

GRAFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Mediante este indicador de rotación de cartera permite conocer la rapidez de cobranza de la empresa donde determina el número de veces en que los créditos otorgados por ventas son recuperados o se han hecho efectivos, como podemos ver en el año 2011 tenemos 6.31 veces mientras que para el año 2012 obtuvimos 6.76 con un incremento de 0.45 veces más que el año anterior, cuyo valor es muy significativo ya que la rotación de cuentas por cobrar de acuerdo con las políticas fijadas por la empresa estos resultados son positivos ya que si comparamos los plazos otorgados a los clientes según políticas de la empresa es de 30 a 90 días.

PLAZO PROMEDIO EN QUE SE HACEN EFECTIVAS LAS CUENTAS POR COBRAR

AÑO 2011

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por Cobrar}}$$

$$PPC = \frac{360}{6.31}$$

$$PPC = 57.05$$

AÑO 2012

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por Cobrar}}$$

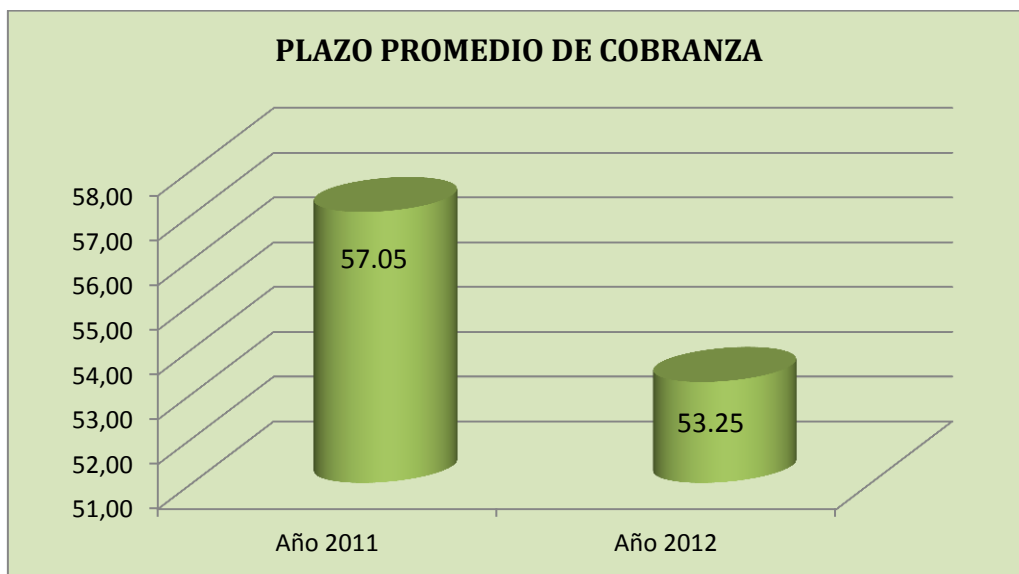
$$PPC = \frac{360}{6.76}$$

$$PPC = 53.25$$

CUADRO N° 17

PERIODOS	DIAS	ROTACIÓN DE CUENTAS.COBRAR	RESULTADO
Año 2011	360	6.31	57.05
Año 2012	360	6.76	53.25

GRAFICO N° 17



Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado la fórmula anterior, como complementario podemos calcular el periodo de tiempo que la empresa debería rotar cartera, es decir que las ventas a crédito se vienen recuperando aproximadamente, en un periodo de 57.05 días en el año 2011, mientras que en el 2012 de 53.25

días, cabe señalar que la empresa tiene buenas políticas de cobranza, además permite evaluar la eficiencia en la administración de la empresa.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

AÑO 2011

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$PPC = \frac{2,772,534.45}{367,205.03}$$

$$PPC = 7,55$$

AÑO 2012

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

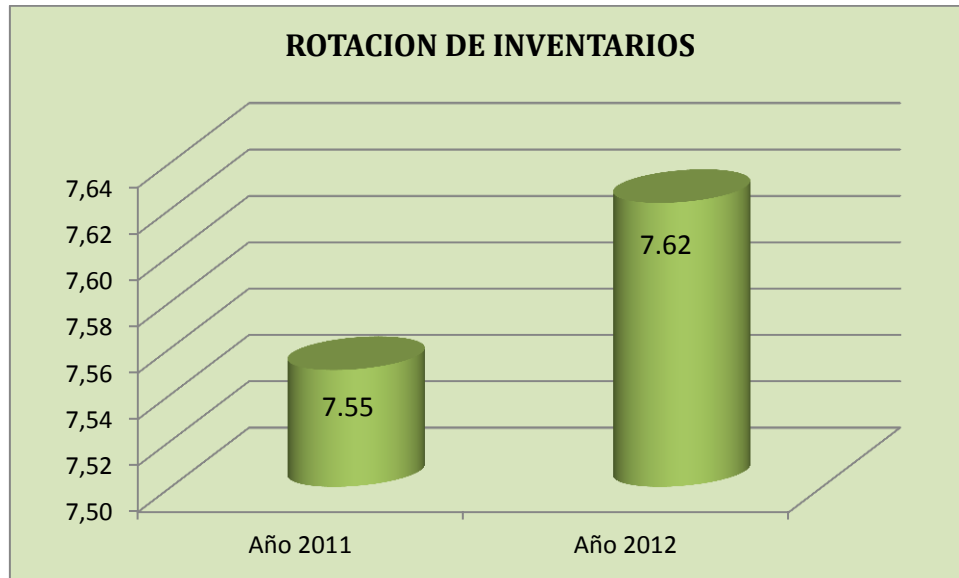
$$PPC = \frac{3,581,684.53}{469,886.18}$$

$$PPC = 7.62$$

CUADRO N° 18

PERIODOS	COSTO DE VENTA	PROMEDIO DE INVENTARIOS	RESULTADO
Año 2011	2,772,534.45	367,205.03	7.55
Año 2012	3,581,684.53	469,886.18	7.62

GRAFICO N° 18



Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis de rotación de inventarios tenemos que en el año 2011 ha rotado 7.55 veces, mientras que para el año 2012 un 7.62 veces de rotación anual, es así como podemos evidenciar que para el año 2012 se ha incrementado su rotación en 0.07 veces por año. Es decir que este inventario mientras más alta sea la rotación significa que el las mercancías permanecen menos tiempo en el almacén y que se convertirá en efectivo o cuentas por cobrar en un corto plazo, es indispensable mencionar que es consecuencia de una buena administración y gestión de los inventarios.

PLAZO PROMEDIO DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS

AÑO 2011

$$\text{Plazo Promedio de Reposición de Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

$$PPC = \frac{360}{7.55}$$

$$PPC = 47.68$$

AÑO 2012

$$\text{Plazo Promedio de Reposición de Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

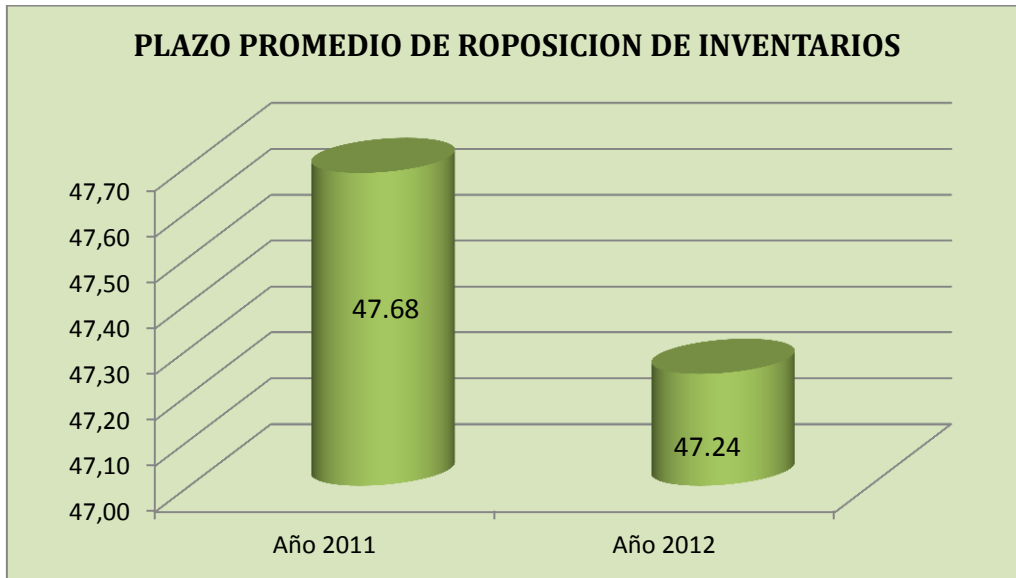
$$PPC = \frac{360}{7.62}$$

$$PPC = 47.24$$

CUADRO N° 19

PERIODOS	DIAS	ROTACION DE INVENTARIOS	RESULTADO
Año 2011	360	7.55	47.68
Año 2012	360	7.62	47.24

GRAFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Podemos evidenciar en qué tiempo se vendieron los inventarios respectivamente en el año 2011 obtenemos que cada 47.68 días y para el año 2012 cada 47.24 los días. Esto quiere decir que los inventarios se vendieron o rotaron aproximadamente 8 veces al año y que las mercancías permanecieron en el almacén periodo aproximado de un mes y 15 días antes de ser vendidas. Sin embargo, la actualización de los inventarios es más frecuente ya que la empresa debe abastecer la demanda por parte de la colectividad, indica que mientras mayor rotación y menor tiempo de recuperación se incrementa el volumen de ventas y por ende la utilidad.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

AÑO 2011

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100\%$$

$$NE = \frac{1,641,980.72}{1,747,840.07}$$

$$NE = 93.94\%$$

AÑO 2012

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100\%$$

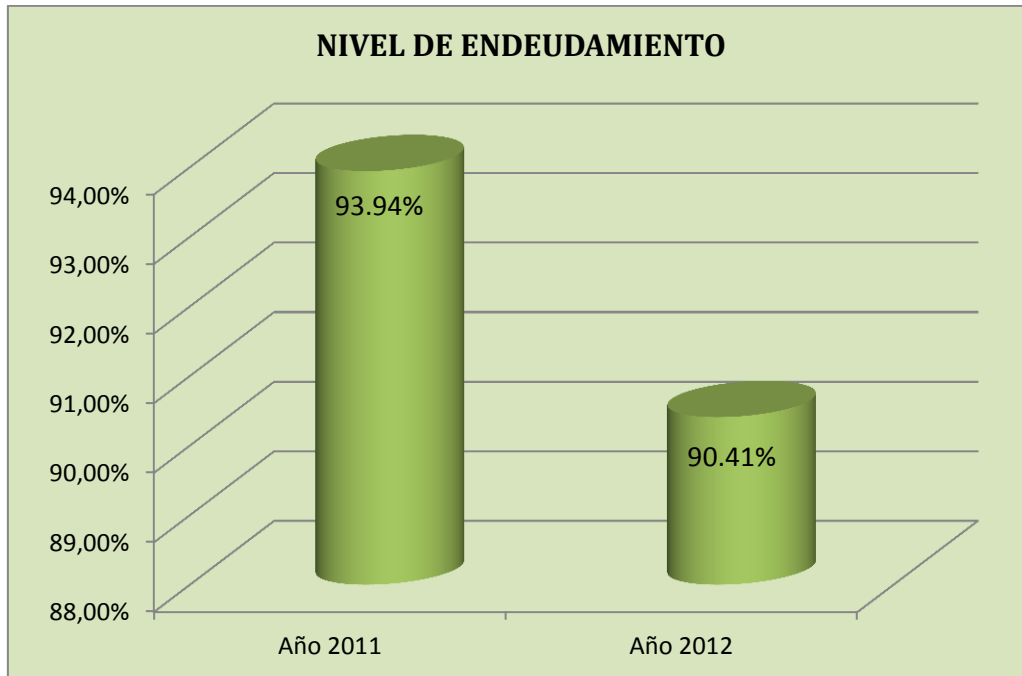
$$NE = \frac{1,914,221.87}{2,117,315.54}$$

$$NE = 90.41\%$$

CUADRO N° 20

PERIODOS	PASIVOS TOTALES	ACTIVOS TOTALES	RESULTADO
Año 2011	1,641,980.72	1,747,840.07	93.94%
Año 2012	1,914,221.81	2,117,315.54	90.41%

GRAFICO N° 20



Fuente: Estado de Situación Financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACION

En cuanto la participación de los acreedores sobre los pasivos no es dable para la empresa ya que los acreedores son dueños de este porcentaje en el año 2011 tenemos un porcentaje de 93.94% y en año 2012 el 90.41% lo que significa que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados) el 0.94 y el 0.90 ctvs. Respectivamente, quedando los propietarios dueños de tan solo el 0.06 complemento y el 0.10. Cuyo resultado es alarmante ya que casi el total de activo está comprometido con acreedores, por lo que es

importante se plantee estrategias para manejar las cuentas por pagar a fin de disminuir el riesgo de no disponer de liquidez para cubrir las obligaciones.

APALANCAMIENTO TOTAL

AÑO 2011

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$AT = \frac{1,641,980.72}{105,859.35}$$

$$AT = 15.51$$

AÑO 2012

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

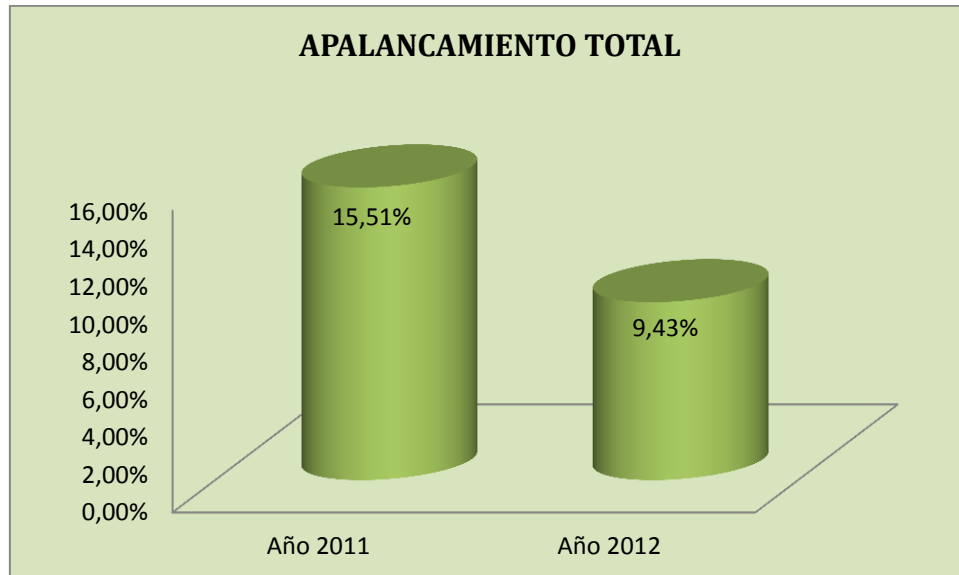
$$AT = \frac{1,914,221.87}{203,093.67}$$

$$AT = 9.43$$

CUADRO N° 21

PERIODOS	PASIVOS TOTALES	PATRIMONIO NETO	RESULTADO
Año 2011	1,641,980.72	105,859.35	15.51%
Año 2012	1,914,221.81	203,093.67	9.43%

GRAFICO N° 21



Fuente: Estado de Situación Financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACION

Mediante este indicador obtenemos resultados no favorables en el año 2011, donde el capital por terceros es 15 veces superior al capital de la empresa y en el 2012 9 veces, en otras palabras se tiene deuda por cada dólar un 15.51 y un 9.43 con una disminución de 6.08 para el año 2012 por la razón de que se incrementó el capital suscrito en el presente; Por otra parte fondos aportados por los propietarios sólo es una pequeña proporción de la financiación total, el cual indica que la empresa gana más o mantienen el control de la empresa por medio del financiamiento e intereses y con una inversión propia limitada. Además no quiere decir que los compromisos se

los va a cubrir con el Patrimonio ya que los cuales se irán cancelando con los Activos provenientes de la actividad normal de la empresa.

IMPACTO DE CARGA FINANCIERA

AÑO 2011

$$I. Carga Financiera = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$ICF = \frac{7,858.25}{3,370,692.18}$$

$$ICF = 0.23\%$$

AÑO 2012

$$I. Carga Financiera = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

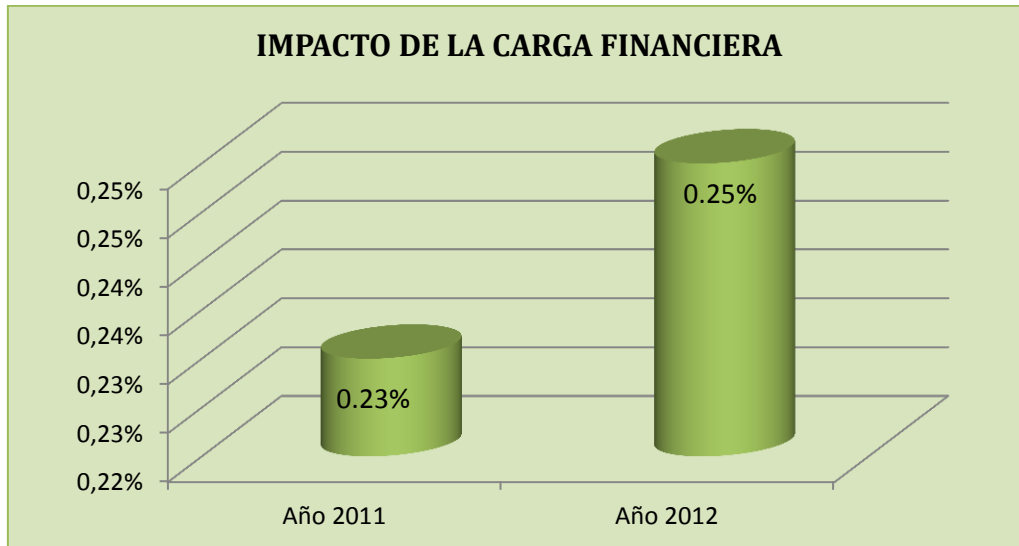
$$ICF = \frac{11,090.70}{4,353,675.06}$$

$$ICF = 0.25\%$$

CUADRO N° 22

PERIODOS	GASTOS FINANCIEROS	VENTAS	RESULTADOS
Año 2011	7,858.25	3,370,692.18	0.23%
Año 2012	11,090.70	4,353,675.06	0.25%

GRAFICO N° 22



Fuente: Estado de Resultados 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El porcentaje que representa según los resultados indica, que en el año 2011 tiene un 0.23% y el año 2012 el 0.25% de Gastos Financieros (intereses) con respecto a las Ventas o Ingresos de la Importadora LAVACOR CIA. En otras palabras por cada dólar que posee la empresa de sus Ventas el 0.0023 y el 0.0025 centavos respectivamente es para cubrir los Gastos Financieros, como podemos ver maneja miles de miles de dólares en donde el mínimo decimal debe ser tomado en cuenta y analizado minuciosamente en este caso el resultado es considerado bajo y mientras menor sea es mejor para la empresa.

COBERTURA DE INTERESES**AÑO 2011**

$$\text{Cobertura de Interes} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

$$CI = \frac{46,048.06}{7,858.25}$$

$$CI = 5.86$$

AÑO 2012

$$\text{Cobertura de Interes} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

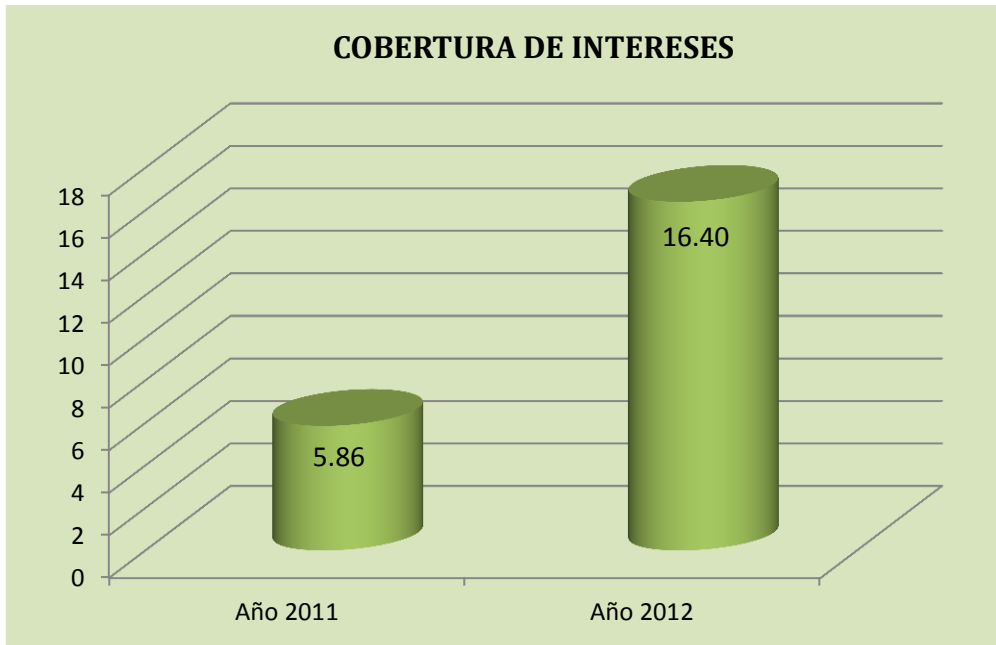
$$CI = \frac{181,863.93}{11,090.70}$$

$$CI = 16.40$$

CUADRO N° 23

PERIODOS	UTILIDAD OPERACIONAL	INTERESES PAGADOS	RESULTADO
Año 2011	46,048.06	7,858.25	5.86
Año 2012	181,863.93	11,090.70	16.40

GRAFICO N° 23



Fuente: Estado de Resultados 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador establece una relación entre la utilidad de la empresa con respecto a los Gastos Financieros que genera la empresa y de esta manera tenemos para el año 2011 cuenta con 5.86 y para el año 2012 de 16.40 veces más en cuanto a utilidad operacional en el periodo. La Importadora LAVACOR CIA tiene la posibilidad de un endeudamiento mayor a los actuales según los resultados de este índice ya que mientras más elevado sea el resultado se considera mejor

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

AÑO 2011

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$$

$$LCP = \frac{1,206,802.41}{105,859.35}$$

$$LCP = 11.39$$

AÑO 2012

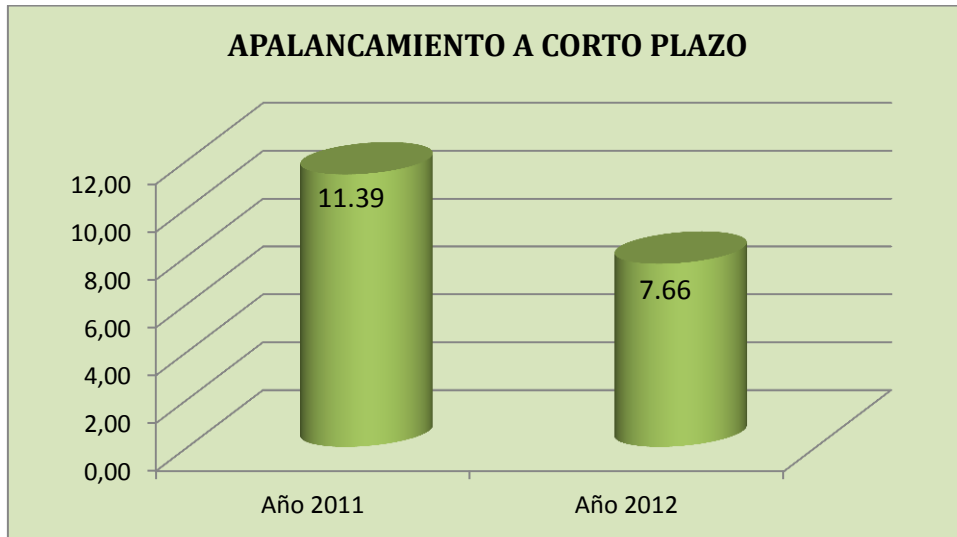
$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$$

$$LCP = \frac{1,555,083.52}{203,093.67}$$

$$LCP = 7.66$$

CUADRO N° 24

PERIODOS	T.PASIVOS CORRIENTES	PATRIMONIO	RESULTADO
Año 2011	1,205,802.41	105,859.35	11.39
Año 2012	1,555,083.52	203,093.67	7.66

GRAFICO N° 24

Fuente: Estados de Situación Financiera 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACION

Con la aplicación del índice de Apalancamiento a Corto Plazo observamos que el Capital o Patrimonio tampoco cubre el Pasivo Corriente dándonos un resultado de 11.39 en el año 2011 y el 7.66 en el año 2012, lo que quiere decir que por cada dólar que posee la empresa está comprometido en un 11.39 veces y en 7.66 veces respectivamente de endeudamiento a corto plazo. Razón por el cual los propietarios deberían buscar estrategias para los pagos para así lograr un equilibrio y disminuir los riesgos de liquidez.

RAZONES DE RENTABILIDAD

AÑO 2011

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100\%$$

$$MNU = \frac{49,136.97}{3,370,692.18}$$

$$MNU = 1.46\%$$

AÑO 2012

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100\%$$

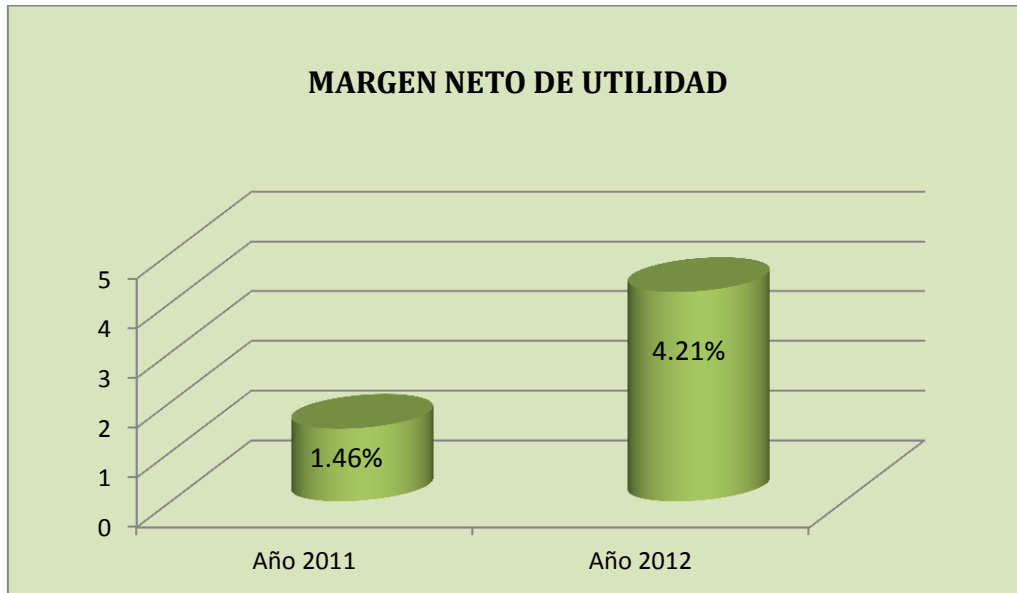
$$MNU = \frac{183,290.27}{4,353,675.06}$$

$$MNU = 4.21\%$$

CUADRO N° 25

PERIODOS	UTILIDAD NETA	VENTAS NETAS	RESULTADO
Año 2011	49,136.97	3,370,692.18	1.46%
Año 2012	183,290.27	4,353,675.06	4.21%

GRAFICO N° 25



Fuente: Estado de Resultados 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

En este indicador se refleja el porcentaje de utilidad neta después de deducir los costos y los gastos, es de 1.46% para el año 2011 y en el año 2012 con el 4.21% de utilidad neta en el año con respecto a las ventas. Es decir que por cada dólar vendido genero el 1.46 y 4.21 de utilidad neta en los años respectivamente 2011 y 2012, es el margen de beneficio después de los impuestos para la empresa producto de sus ventas operacionales y no operacionales, además en este año se incrementó las ventas en un 2.75 veces mejorando sus utilidades

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS**AÑO 2011***Margen Bruto de Utilidades sobre Ventas*

$$= \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$MBUV = \frac{598,157.73}{3,370,692.18}$$

$$MBUV = 17.75\%$$

AÑO 2012*Margen Bruto de Utilidades sobre Ventas*

$$= \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

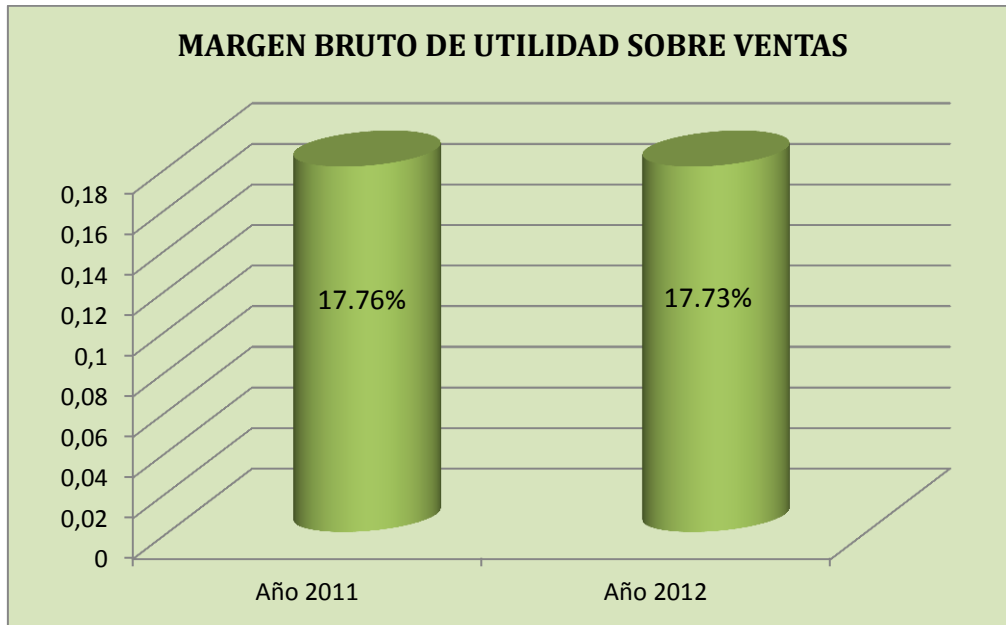
$$MBUV = \frac{771,990.53}{4,353,675.06}$$

$$MBUV = 17.73\%$$

CUADRO N° 26

PERIODOS	U.B.VENTAS	VENTAS NETAS	RESULTADO
Año 2011	598,157.73	3,370,692.18	17.75%
Año 2012	771,990.53	4,353,675.06	17.73%

GRAFICO N° 26



Fuente: Estado de Resultados 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Mediante el análisis de este indicador se puede apreciar que porcentaje de las ventas realizadas en el año, se destinó para la utilidad bruta de tal manera que tenemos en el año 2011 un porcentaje de 17.76% y en el año 2012 un porcentaje de 17.73% por cada dólar vendido, es decir que el 17.76 y el 17.73 centavos de utilidad respectivamente. Donde el 82.24% del 2011 y el 82.27% del 2012 se destinó como costos de las mercaderías, según los resultados se evidencia un porcentaje mayor de costos en el año 2012 el cual disminuye la utilidad lo que claramente se percibe que el problema de la empresa está en los Costos. Por lo tanto se puede reducir implantando un

sistema de mejora que implica supervisar los procesos de desarrollo y ventas, además mediante el aprovechamiento de los descuentos con los proveedores y negociar precios más bajos con el vendedor pero siempre y cuando sin dejar a lado la calidad del bien o servicio.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL O GANANCIA POR ACCIÓN

AÑO 2011

$$\text{Rentabilidad Sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Accionario}} \times 100\%$$

$$RSC = \frac{49,136.97}{37,400.00}$$

$$RSC = 131.38\%$$

AÑO 2012

$$\text{Rendimiento Sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Accionario}} \times 100\%$$

$$RSC = \frac{183,290.27}{85,000.00}$$

$$RSC = 215.64\%$$

CUADRO N° 27

PERIODOS	UTILIDAD NETA	CAPITAL ACCIONARIO	RESULTADO
Año 2011	49,136.97	37,400.00	131.38%
Año 2012	183,290.27	85,000.00	215.64%

GRAFICO N° 27

Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos mediante la aplicación del presente índice nos refleja un resultado positivo de 131.38% en el año 2011 y un incremento del 215.64% para el año 2012. El cual quiere decir que mientras más alto sean los resultados mejor para la empresa, es necesario recordar que para obtener este resultado de rentabilidad está incluido la rotación de activos y el apalancamiento razón por el cual es importante incrementar el capital accionario el mismo que permitirá tener un capital de trabajo apropiado y no recurrir a financiamiento y obtener mejores resultados mediante inversión propia de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

AÑO 2011

$$\text{Rendimiento Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

$$RSP = \frac{49,136.97}{105,859.35}$$

$$RSP = 46.42\%$$

AÑO 2012

$$\text{Rendimiento Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

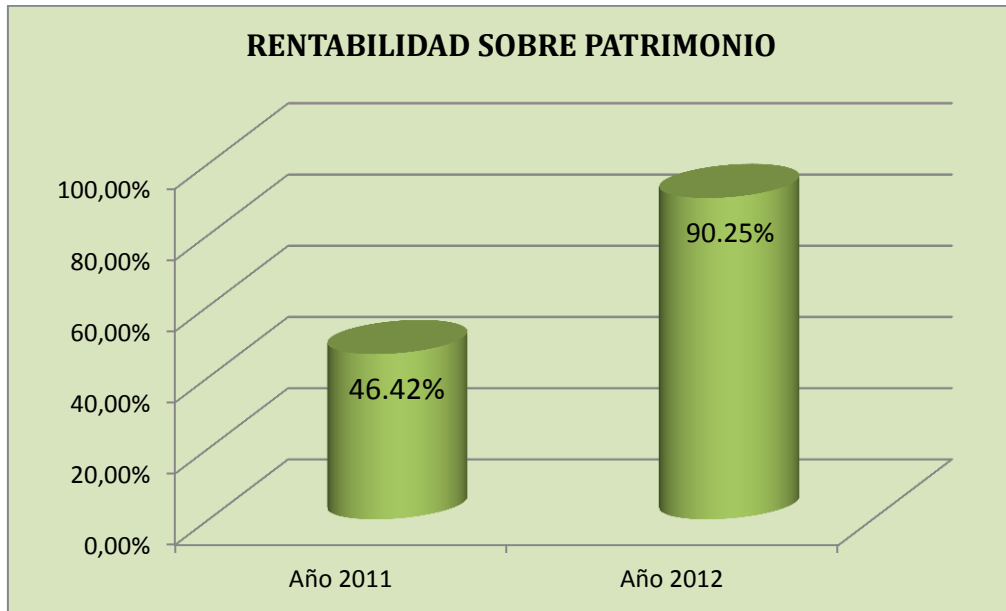
$$RSP = \frac{183,290.27}{203,093.67}$$

$$RSP = 90.25\%$$

CUADRO N° 28

PERIODOS	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	RESULTADO
Año 2011	49,136.97	105,859.35	46.42%
Año 2012	183,290.27	203,093.67	90.25%

GRAFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

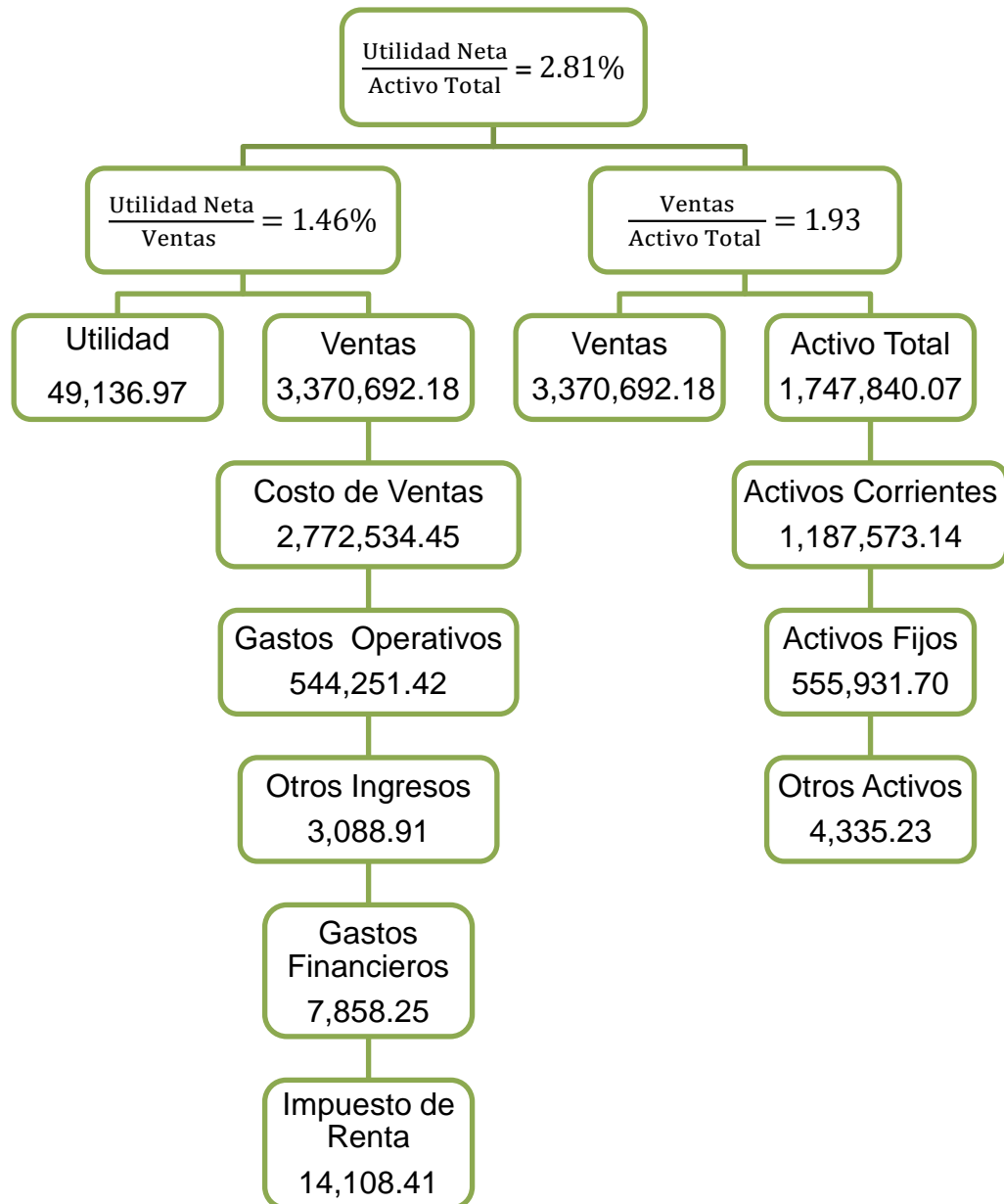
Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el siguiente indicador observamos los siguientes resultados en el año 2011 un porcentaje de 46.42% y un incremento de 90.25% en el año 2012, es decir el dueño de la empresa obtuvo un rendimiento de 43.83% más que el año anterior, este resultado es por del nivel elevado de ventas realizadas en el 2012. Y como se observa que existe una disminución en comparación con el índice anterior razón por lo que el valor del capital accionario es menor por lo tanto se entiende que no solo se valió del Capital Accionario para realizar dicha inversión, en conciencia nos da los resultados antes mencionados.

SISTEMA DUPONT 2011

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA



Fuente: Estados Financieros y formulario 101 del 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

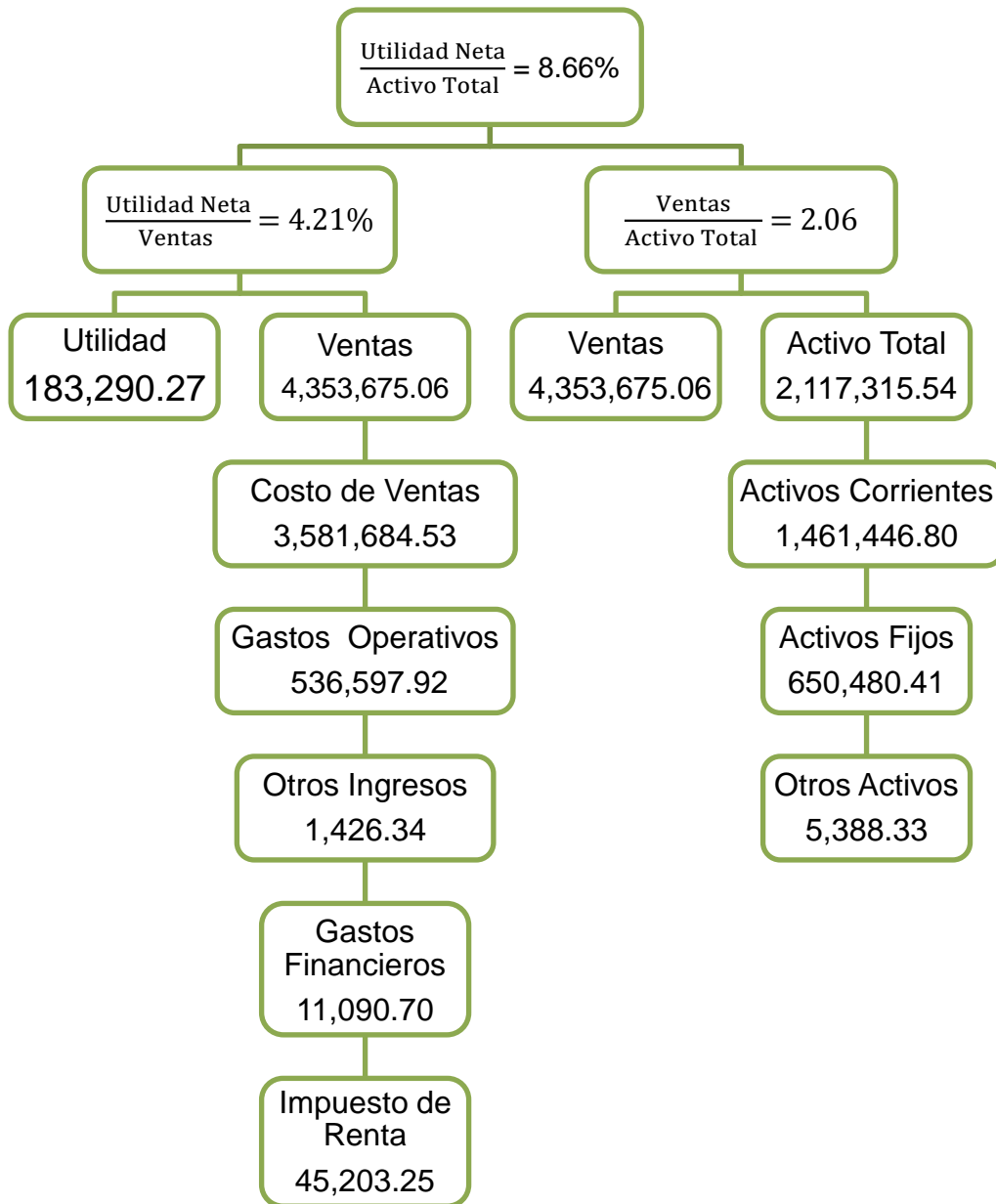
En el periodo 2011, según el gráfico del Sistema DUPONT aplicado a la empresa LAVACOR CIA obtenemos el 2.81% de la inversión el cual indica que la Importadora tiene gastos elevados que afectan directamente al rendimiento. Por otro lado en lo que corresponde el 1.46% y 1.93 veces de rotación, cabe señalar que en dicho periodo la entidad tuvo un volumen alto de ventas sin embargo este obtiene beneficios. El cual quiere decir que la empresa gana por el número de ventas que tuvo en el periodo mas no por el margen apreciable de utilidad que deja cada una de las ventas.

Para lograr mejor comprensión de sistema Dupont los indicadores se los ha descompuesto para ver con mayor claridad los aciertos o las diferencias; Entonces se puede apreciar en la parte izquierda del sistema Dupont que los que los gastos más significativos corresponde a los Costos de Ventas 2,772,534.45 y los Gastos Operativos con el valor de 544,251.42 dentro de este grupo está considerado lo que son los Gastos Administrativos y los Gastos de Venta una de las formas para reducir los costos seria: detectar, prevenir y eliminar el uso excesivo de recursos en el proceso productivo de la empresa. Por otro lado en lo que corresponde a los Gastos Financieros 7,858.28 uno de los medios para reducir seria evitando los sobregiros bancarios; En la parte derecha se observa que la inversión se encuentra concentrada en los Activos Corrientes con 1,187,573.14 dentro del grupo 570,608.45 tenemos en Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes con el

valor más elevado los cuales son por concepto de ventas a crédito y en menor proporción en los Activos Fijos de 555,931.70 dándonos la mayor facilidad de tener una activa rotación.

SISTEMA DUPONT 2012

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA



Fuente: Estados Financieros y formulario 101 del 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

Para el periodo 2012 según el gráfico del sistema Dupont indica que ha generado el 8.66% de utilidades de la inversión el cual es bastante favorable ya que se ha logrado grandes beneficios en comparación con el año anterior el cual es producto de la buena administración de la empresa. Por otro lado obtenemos el 4.2% y el 2.06 veces de rotación de Activos; es decir que en este caso la empresa ha logrado resultados favorables por el gran margen de utilidades que dejan las ventas mas no por el volumen de ventas que esta realizo.

De la misma manera como en el gráfico anterior para obtener una mejor comprensión de sistema Dupont los indicadores se los ha descompuesto para ver con mayor claridad los aciertos o las diferencias, donde observamos en la parte izquierda que incide directamente a los ingresos de manera más significativa los Costos de Ventas con un valor de 3,581,684.53; Y los Gastos Operativos con 536,597.92, los cuales se redujeron en el presente año beneficiando a la empresa y resaltando en los resultados obtenidos,, dentro del grupo en este caso, la cuenta Gastos de Ventas tiene el valor más elevado de 296,824.08 por concepto de: fletes, mantenimiento y reparación, repuestos, lubricantes, entre otros; Así mismo tenemos los Gastos Financieros de 11,090.70 como lo mencionamos anteriormente por concepto de sobregiro y comisiones bancarias; Por otro lado tenemos en la parte derecha del gráfico los ingresos centralizados en

los Activos Corrientes con el valor de 1,461,446.80 en el mismo grupo como lo antes mencionado por concepto de ventas a plazo, el valor más elevado es en la Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes con 716,519.56 y en los Inventarios con 511,157.65 cuentas que efectivizaran en un plazo corto; Los Activos Fijos 650,480.41 según la estructura de los Activos la empresa requiere de mayor concentración en los Activos Corrientes ya que el circulante facilita el movimiento económico.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO “EVA”

Para calcular el EVA utilizamos la siguiente ecuación:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI-CPPC} * \text{Capital}$$

Paso 1:**Calculo del UAIDI.**

DETALLE	2011	2012
VENTAS NETAS	3,370,692.18	4,353,675.06
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	277,552.29	282,211.82
+ GASTOS FINANCIEROS RELATIVOS.NEGOCIO	50,167.44	42,437.98
- GASTOS DE VENTAS	266,699.13	296,824.08
- COSTOS DE VENTA	2,772,534.45	3,581,684.53
= UTILIDAD OPERATIVA	104,073.75	235,392.61
- IMPUESTOS PAGADOS	21,478.96	72,692.80
UAIDI	82,594.79	162,699.81

Fuente: Estados Financieros 2011- 2012 formulario 2011 – 2012 de la Importadora “LAVACOR” CIA

Elaborado por: La autora

Paso 2:**Identificar el Capital de la empresa.**

DETALLE	2011			2012		
	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS
PRÉSTAMO A CORTO PLAZO	49,970.95	8.46%	12.30%	5,000.00	0.88%	10.21%
PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR L/P	435,178.31	73.63%	11.70%	359,138.35	63.31%	10.21%
PATRIMONIO	105,859.35	17.91%	15.00%	203,093.67	35.81%	15.00%
CAPITAL	591,008.61	100.00%		567,232.02	100.00%	

Fuente: Intereses de los años 2011- 2012 del tarifario bancario

Elaborado por: La autora

Paso 3:**Calculo del Activo Neto.**

DETALLE	2011	2012
TOTAL DE ACTIVOS	1,747,840.07	2,117,315.54
- CTAS Y DCTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	365,850.76	368,876.18
- OBLIGACIONES CON EL FISCO	45,239.39	90,047.57
- OBLIGACIONES CON EL IESS	5,434.42	4,498.12
- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	40,528.58	54,513.26
- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	472,367.99	817,519.98
- CTAS Y DCTOS POR PAGAR A SOCIOS	227,410.32	214,628.41
ACTIVO NETO	591,008.61	567,232.02

Fuente: Estados Financieros 2011-2012 de la importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

Paso 4:**Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC).**

COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	2011				
	MONTO	% TOTAL	% INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO. N* Imp.Partic.
PRÉSTAMO A CORTO PLAZO	49,970.95	8.46%	12.30%	1.04%	0.6718%
PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR L/P	435,178.31	73.63%	11.70%	8.61%	5.5621%
PATRIMONIO	105,859.35	17.91%	15.00%	2.69%	2.69%
CAPITAL	591,008.61	100.00%		12.34%	8.92%

***Cálculo:**

Costo Neto de impuesto de participación = $(1.04\% \cdot (1-0.354)) = (1.04\% \cdot 0.646) = 0.6137$.

Costo Neto de impuesto de participación = $(8.61\% \cdot (1-0.354)) = (8.61\% \cdot 0.646) = 0.6137$.

COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	2012				
	MONTO	% TOTAL	% INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO. N Imp.Partic.
PRÉSTAMO A CORTO PLAZO	5,000.00	0.88%	10.21%	0.09%	0.0589%
PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR L/P	359,138.35	63.31%	10.21%	6.46%	4.2280%
PATRIMONIO	203,093.67	35.81%	15.00%	5.37%	5.37%
CAPITAL	567,232.02	100.00%		11.92%	9.66%

***Cálculo:**

Costo Neto de impuesto de participación = $(0.09\% \cdot (1 - 0.3455)) = (0.09\% \cdot 0.6545) = 0.0589$.

Costo Neto de impuesto de participación = $(6.46\% \cdot (1 - 0.3455)) = (6.46\% \cdot 0.6545) = 4.2280$.

Paso 5:**Calcular EVA de la empresa.**

2011	2012
EVA = UAIDI – (Capital * CPPC)	EVA = UAIDI – (Capital * CPPC)
EVA = 82,594.79 - (591,008.61 * 8.92%)	EVA = 162,699.81 - (567,232.02 * 9.66%)
EVA = 82,594.79 – 52,717.97	EVA = 162,699.81 – 54,794.61
EVA = 29,876.82	EVA = 107,905.20

INTERPRETACIÓN

En la dirección de un negocio o actividad económica no debe basarse únicamente en generación de utilidades, sino también en creación de valor a la empresa, situación que se da de manera favorable en la Importadora LAVACOR CIA, ya que mediante la aplicación del EVA se refleja en los periodos 2011 y 2012 los resultados de la empresa cubre satisfactoriamente el costo de capital; Por lo tanto quiere decir que el financiamiento que realizó la Importadora ha generado una rentabilidad mayor a los recursos de capital utilizado.

MEDIDAS DE EVALUACIÓN FINANCIERA

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA							
FLUJO OPERATIVO DE EFECTIVO							
CÓD	CUENTA	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
4	INGRESOS	4,355,101.40	5,623,980.34	7,263,535.00	9,381,521.30	12,117,304.19	15,650,976.36
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	4,353,675.06	5,623,321.71	7,263,230.87	9,381,380.86	12,117,239.34	15,650,946.42
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	1,426.34	658.63	304.13	140.44	64.85	29.94
5	GASTOS Y COSTOS	4,171,811.13	5,259,935.11	6,658,866.78	8,458,838.68	10,776,432.64	13,762,298.89
5.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	282,211.82	286,949.57	291,766.86	296,665.03	301,645.42	306,709.43
5.2	GASTOS DE VENTAS	296,824.08	330,351.79	367,666.61	409,196.32	455,417.02	506,858.56
5.3	GASTOS FINANCIEROS	11,090.70	15,652.80	22,091.50	31,178.72	44,003.93	62,104.71
5.9	COSTO DE VENTAS	3,581,684.53	4,626,980.95	5,977,341.81	7,721,798.61	9,975,366.27	12,886,626.19
	FLUJO OPERATIVO	183,290.27	364,045.23	604,668.22	922,682.62	1,340,871.55	1,888,677.47

DATOS ADICIONALES

Para realizar la proyección del Estado de Resultados de la Importadora “LAVACOR” CIA se consideró lo siguiente:

➤ Los Ingresos y los Gastos se proyectaron de acuerdo al porcentaje de variación en el periodo, de esta manera en cada uno de las cuentas; Se optó por este proceso puesto que nos permite medir en: En lo que respecta a los precios y cantidad del producto.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

VALOR PRESENTE NETO

Datos

- ✓ Tasa de activa 10.50%
- ✓ Tasa pasiva 4.53%
- ✓ Número de periodos 5 años
- ✓ Inversión inicial 2,117,315.54

Cálculo de índice de actualización

$i = \% \text{Capital Propio (Costo de Oportunidad)} + \% \text{Capital Externo (Tasa Interés Anual)}$

$$i = (9.59\% * 0.0453) + (90.41\% * 0.105)$$

$$i = 0.09927477$$

Cálculo de factor actualizado

$$FA = \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$FA = \frac{1}{1.09927477}$$

$$FA = 0.909690668$$

VAN			
AÑO	FLUJOS NETOS	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	FLUJOS NETOS ACTUALIZADOS
0	2,117,315.54		
1	364,045.23	0.909690668	331,168.55
2	604,668.22	0.827537112	500,385.39
3	922,682.62	0.752802788	694,598.05
4	1,340,871.55	0.684817671	918,252.53
5	1,888,677.47	0.622972245	1,176,593.64
			3,620,998.17

$$VAN = \sum FNa - INVERSIÓN$$

$$VAN = 3620998.17 - 2117315.54$$

$$VAN = 1,503,682.63$$

INTERPRETACIÓN

Para obtener el VAN, se consideró los flujos de efectivo obtenidos por la empresa en los años proyectados de las operaciones de las mismas; primeramente encontramos lo que es el índice de actualización; para este cálculo se utilizó los porcentajes de: Capital Propio, Costo de Oportunidad, Capital Externo, Tasa Interés Anual, para de esta manera obtener un interés actualizado acorde a las tasas vigentes como son la tasa activa y la tasa pasiva que se tomó del Banco Central del Ecuador.

Seguidamente despejamos la fórmula para encontrar el factor actualizado, donde multiplicamos con los flujos netos y de esta manera obtenemos los flujos netos actualizados donde la sumatoria del mismo le restamos el valor inicial y nos arroja un resultado de 1,503,682.63, lo que quiere decir que luego de haber recuperado la inversión tiene una utilidad de 1,503,682.63.

TASA INTERNA DE RETORNO

TIR					
AÑO	FLUJO NETO	ACTUALIZACIÓN			
		FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 28.46%	VAN Menor	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 28.47%	VAN Mayor
0	2,117,315.54				
1	364,045.23	0.7784524365561	283,391.90	0.7783918424534	283,369.84
2	604,668.22	0.6059881959801	366,421.80	0.6058938603981	366,364.76
3	922,682.62	0.4717329876850	435,259.83	0.4716228383265	435,158.20
4	1,340,871.55	0.3672216936673	492,397.12	0.3671073700681	492,243.83
5	1,888,677.47	0.2858646221915	539,906.07	0.2857533821656	539,695.97
SUMA			2,117,376.72		2,116,832.60
TOTAL VAN			61.18		-482.94

$$TIR = TI + DT \frac{VPN\ MENOR}{VPN\ MENOR - VPNMAYOR}$$

$$TIR = 28.47 \frac{61.18}{61.18 - 482.94}$$

$$TIR = 28.46$$

INTERPRETACIÓN

La tasa interna de retorno es el porcentaje de rentabilidad que tiene el proyecto, para lo cual se debe actualizar los flujos netos, de tal manera que el VAN menor tiene que ser positivo y el VAN mayor negativo, seguidamente mediante la aplicación de la fórmula obtenemos un resultado de 28.46%, lo que significa que, si se invirtiera en una entidad bancaria con una tasa de 10.50%, (tasa activa) del Banco Central del Ecuador, no resultaría tan conveniente, por lo tanto el proyecto es factible con el 28.46%, de rentabilidad.

COSTO BENEFICIO

AÑO	INGRESOS ORIGINALES	EGRESOS ORIGINALES	FACTOR DE ACTUALIZA	INGRESOS ACTUALIZA	EGRESOS ACTUALIZA
1	5,623,980.34	5,259,935.11	0.909690668	5,116,082.43	4,784,913.88
2	7,263,535.00	6,658,866.78	0.827537112	6,010,844.77	5,510,459.38
3	9,381,521.30	8,458,838.68	0.752802788	7,062,435.39	6,367,837.34
4	12,117,304.19	10,776,432.64	0.684817671	8,298,144.04	7,379,891.51
5	15,650,976.36	13,762,298.89	0.622972245	9,750,123.88	8,573,530.23
SUMA				36,237,630.51	32,616,632.35

$$BC = \frac{\text{Valor Actual Ingresos}}{\text{Valor Actual Egresos}}$$

$$BC = \frac{36,237,630.51}{32,616,632.35}$$

$$BC = 1.11$$

INTERPRETACIÓN

Para aplicar el proceso de costo beneficio, tomamos los ingresos y egresos del flujo de caja, y multiplicando por el factor de actualización obtenemos los ingresos y los egresos actualizados; Seguidamente mediante la aplicación de la fórmula obtenemos un resultado de 1.11, lo que quiere decir que el proyecto es aceptable, ya que por cada dólar de costos se obtiene más de un dólar de beneficio.

PUNTO DE EQUILIBRIO EN RELACIÓN A LAS VENTAS

CUADRO N° 30

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA			
CLASIFICACIÓN DE GASTOS Y COSTOS VARIABLES Y FIJOS			
PERIODO 2011			
CÓD	GASTOS Y GASTOS	FIJOS	VARIABLES
5.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
5.1.01	Gastos por sueldos y beneficios sociales	118,393.00	
5.1.02	Gastos por servicios básicos		5,770.91
5.1.03	Gastos por depreciaciones y amortizaciones	1,280.61	
5.1.04	Gastos por impuestos y contribuciones	2,756.27	
5.1.05	Gasto seguro	2,791.02	
5.1.06	Gastos generales		87,509.85
5.1.07	Gastos financieros relativos al negocio		50,167.44
5.1.99	Gastos no deducibles		8,883.19
5.2	GASTOS DE VENTAS		
5.2.01	Gastos por sueldos y beneficios sociales	135,570.23	
5.2.02	Gastos por servicios básicos de bodega		-
5.2.03	Gastos por depreciaciones y provisiones	12,633.81	
5.2.04	Gastos de impuestos y contribuciones		1,207.77
5.2.05	Gastos seguros		1,598.55
5.2.06	Gastos de viaje		6,767.03
5.2.07	Gastos generales		100,786.32
5.2.99	Gastos no deducibles		8,135.42
5.3	GASTOS FINANCIEROS		
5.3.01	Gastos por créditos		3,738.75
5.3.02	Gastos por servicios		4,119.50
5.9	COSTO DE VENTAS		
5.9.01	Costos de Ventas		2,772,534.45
TOTAL GASTOS Y COSTOS		273,424.94	3,051,219.18

Cálculo

AÑO 2011

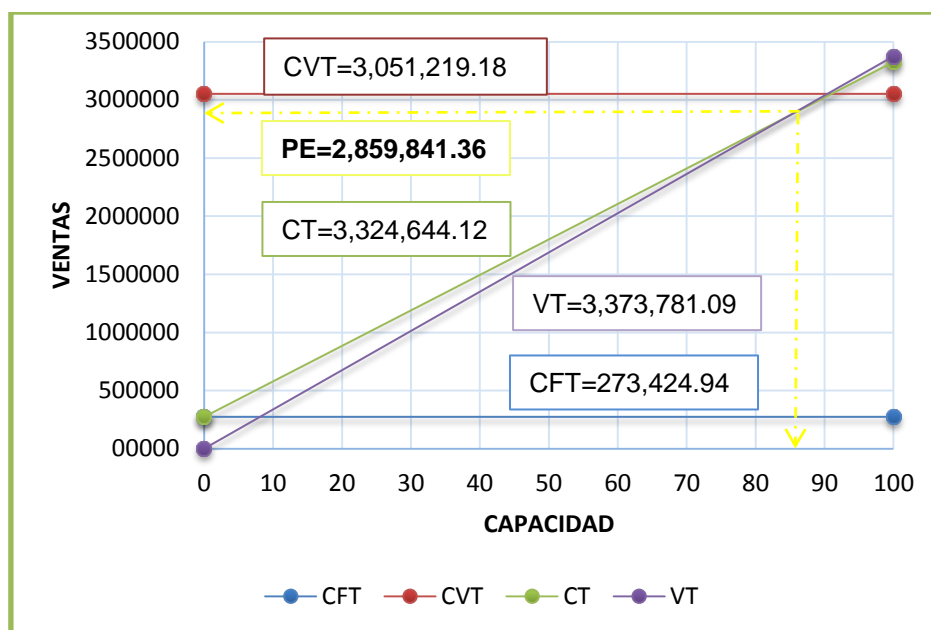
$$PE = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \left(\frac{\text{Costos Variables Total}}{\text{Ventas}} \right)}$$

$$PE = \frac{273,424.94}{1 - \left(\frac{3,051,219.18}{3,373,781.09} \right)}$$

$$PE = \frac{273,424.94}{0.095608429}$$

$$PE = 2.859,841.36$$

GRAFICO N° 30



Fuente: Estado de Resultados 2011 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

PUNTO DE EQUILIBRIO EN RELACIÓN A LAS VENTAS

CUADRO N° 31

IMPORTADORA "LAVACOR" CIA			
CLASIFICACIÓN DE GASTOS Y COSTOS VARIABLES Y FIJOS			
PERIODO 2012			
CÓD	GASTOS Y GASTOS	FIJOS	VARIABLES
5.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
5.1.01	Gastos por sueldos y beneficios sociales	113,671.70	
5.1.02	Gastos por servicios básicos		5,694.48
5.1.03	Gastos por depreciaciones y amortizaciones	1,641.58	
5.1.04	Gastos por impuestos y contribuciones	3,872.57	
5.1.05	Gasto seguro	7,610.55	
5.1.06	Gastos generales		102,444.36
5.1.07	Gastos financieros relativos al negocio		42,437.98
5.1.99	Gastos no deducibles		4,838.60
5.2	GASTOS DE VENTAS		
5.2.01	Gastos por sueldos y beneficios sociales	92,668.95	
5.2.02	Gastos por servicios básicos de bodega		155.95
5.2.03	Gastos por depreciaciones y provisiones	13,659.89	
5.2.04	Gastos de impuestos y contribuciones		1,357.17
5.2.05	Gastos seguros		7,583.72
5.2.06	Gastos de viaje		5,201.14
5.2.07	Gastos generales		140,296.71
5.2.99	Gastos no deducibles		35,900.55
5.3	GASTOS FINANCIEROS		
5.3.01	Gastos por créditos		4,606.74
5.3.02	Gastos por servicios		6,483.96
5.9	COSTO DE VENTAS		
5.9.01	Costo de Ventas		3,581,684.53
TOTAL GASTOS Y COSTOS		233,125.24	3,938,685.89

Cálculo

AÑO 2012

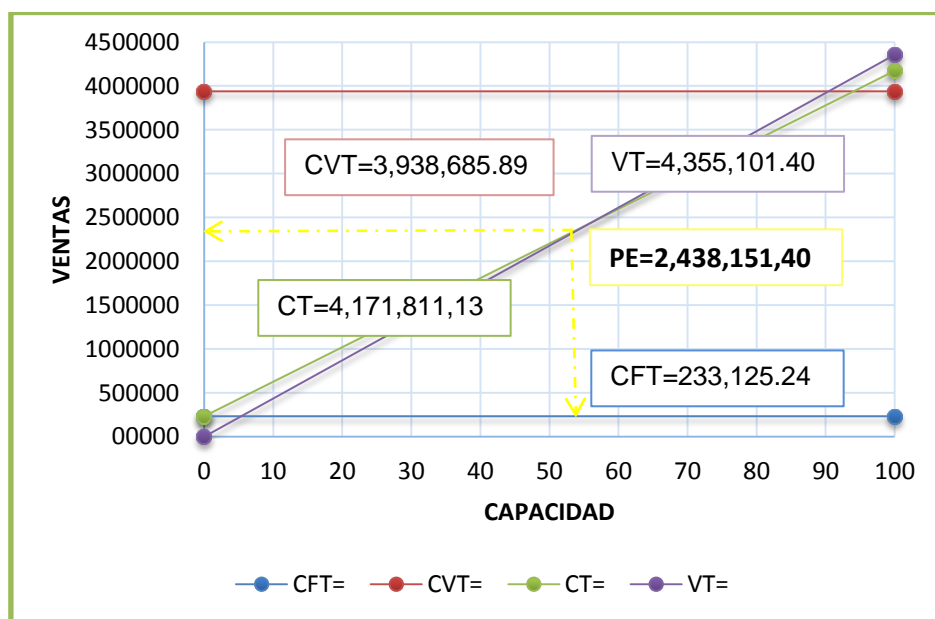
$$PE = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \left(\frac{\text{Costos Variables Totales}}{\text{Ventas}} \right)}$$

$$PE = \frac{233,125.24}{1 - \left(\frac{3,938,685.89}{4,355,101.40} \right)}$$

$$PE = \frac{233,125.24}{0.095615572}$$

$$PE = 2,438,151.40$$

GRAFICO N° 31



Fuente: Estado de Resultados 2012 de la Importadora "LAVACOR" CIA

Elaborado por: La autora

INTERPRETACIÓN

El presente punto de equilibrio fue calculado en función de los ingresos, egresos y la capacidad que tiene la empresa; Mediante la aplicación de las formulas correspondientes nos brinda un resultado de 2,859,841.36, en el año 2011 y el 2,438,151.40, para el año 2012, lo cual significa que la empresa debe tener un nivel de ventas de 2,859,841.36, y el 2,438,151.40, respectivamente en los dos años analizados para cubrir los Costos y Gastos de operación, donde no tendrá ni perdida ni ganancia; Donde la Importadora "LAVACOR" CIA deberá producir más de lo que se señala en los gráficos correspondientes para lograr una rentabilidad acorde a la inversión.

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA
INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA



PERIODO DE ANÁLISIS: 2011-2012

ANALISTA: Martha Esperanza Sarango Sarango

LOJA – ECUADOR

Loja, Mayo 2014

Señor. Ing.

Córdova Machado José Vicente

GERENTE PROPIETARIO DE LA IMPORTADORA “LAVACOR” CIA

Ciudad.-

Señor Gerente.-

Por medio del presente me permito comunicarle que se ha evaluado a la Importadora LAVACOR CIA. Con la finalidad de dar a conocer la posición financiera de la empresa, mediante la aplicación de los diferentes indicadores de la evaluación financiera y brindar conclusiones y recomendaciones que contribuyan al desarrollo económico de la empresa.

La evaluación financiera se realizó en base a los Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados de los años 2011-2012. Así mismo se describen los indicadores, cálculos, gráficos y métodos con sus respectivas interpretaciones.

Atentamente

Martha Esperanza Sarango Sarango

ANALISTA

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA

ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODOS 2011-2012

A continuación, se detalla de manera general la estructura financiera de los años 2011 y 2012, los mismos que constan con los respectivos comentarios, sugerencias y conclusiones, que coadyuvaran a los administradores de la empresa tomar acciones futuras.

Objetivo

Informar a los propietarios, los procesos o resultados obtenidos mediante la aplicación de la evaluación financiera en la Importadora “LAVACOR” CIA, como objeto de estudio en el presente trabajo de investigación.

AÑO	ESTRUCTURA FINANCIERA			
	2011		2012	
CUENTA	VALOR	%	VALOR	%
ACTIVO	1,747,840.07	50.00%	2,117,315.54	50.00%
PASIVO	1,641,980.72	46.97%	1,914,221.87	45.20%
PATRIMONIO	105,859.35	3.03%	203,093.67	4.80%
TOTAL	3,495,680.14	100.00%	4,234,631.08	100.00%

El Estado de Situación Financiera, en los periodos 2011-2012, según los resultados obtenidos indica que la empresa tiene una estructura financiera equilibrada en cuanto a los Activos, ya que abarcan el 50% en los dos periodos frente al valor total del Estado Financiero; Ahora en cuanto a los Pasivos, señala que la entidad realiza sus actividades operacionales con un capital de trabajo financiado, razón por el cual obtenemos tales resultados, un nivel elevado de Pasivos, por un lado el cual es importante ya que la empresa no necesita de un capital propio elevado para operar, ya que trabaja con el dinero ajeno, a través de préstamos internos y externos, por otro lado tal situación genera un riesgo adicional de liquidez para la empresa ya que al momento de cubrir las obligaciones adquiridas a Corto Plazo, puede presentarse ciertos inconvenientes, por tal motivo, sería importante que la empresa incremente el capital propio de trabajo para de esta manera lograr un equilibrio financiero de Activos y Pasivos, que permita minimizar los financiamientos externos ya que estos generan intereses y por ende afecta la rentabilidad, sin embargo es la decisión de los propietarios ya que optaran por la mejor alternativa; Finalmente en lo que se refiere al Patrimonio en el presente periodo refleja un incremento, producto del capital suscrito y pagado de los accionistas de la empresa.

Además, importante recalcar que la empresa ha logrado un crecimiento con una diferencia de 738,950.94, el cual quiere decir que actualmente la Importadora "LAVACOR" CIA ya no tiene el mismo valor financiero.

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA

ESTRUCTURA ECONÓMICA PERIODOS 2011-2012

Seguidamente, se describe de la misma manera la estructura económica de los años 2011 y 2012, el mismo que permite conocer la situación económica de la empresa de manera pormenorizada.

AÑO	ESTRUCTURA ECONÓMICA			
	2011		2012	
CUENTA	VALOR	%	VALOR	%
INGRESOS	3,373,781.09	100.00%	4,355,101.40	100.00%
GASTOS Y COSTOS	3,324,644.12	98.55%	4,171,811.13	95.79%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	49,136.97	1.45%	183,290.27	4.21%
TOTAL	3,373,781.09	100.00%	4,355,101.40	100.00%

La estructura económica de la Importadora “LAVACOR” CIA, en los periodos 2011-2012, reflejan los siguientes resultados, tenemos un total de ingresos 3,373,781.09, en el año 2011, y el 4,355,101.40, en el año 2012, valor que se toma como el 100%, para poder calcular cuánto es el porcentaje de los Costos y Gastos, de tal modo que la diferencia es la utilidad de la empresa respectivamente; En el periodo 2011, según el resultado obtenemos un porcentaje de 1.45%, cabe mencionar que tal ejercicio económico no fue muy rentable en comparación al movimiento económico que tiene la empresa; En el periodo 2012, nos refleja un porcentaje de 4.21%, como utilidad del presente ejercicio económico, en comparación con el año anterior tenemos un incremento favorable de 3.73 veces; Con respecto a los Gastos, mediante

los Estados Financieros se pudo observar que las cuentas más relevantes son Gastos por Sueldos y Beneficios Sociales, tanto en el departamento de Administración y de Ventas, en cuanto a estos Gastos el empleador está obligado a cubrir como prioridad de cualquier otra obligación de forma equitativa; En lo que se refiere a los Gastos Generales, principalmente en el arrendamiento del local comercial ya que paga un valor aproximado de 5,000.00 mensuales de arriendo, por tal motivo sería conveniente que la empresa analice la posibilidad de construir una instalación propia el cual se denominaría una inversión; En los Gastos Generales por concepto de, arrendamiento de vehículo, combustible, repuestos y mantenimientos de vehículo, según los movimientos de la empresa estos productos son complementarios, razón por el cual son poco controlables, por tal motivo sería recomendable visualizar estos Gastos y lograr un óptimo aprovechamiento de estos recursos.

Sin embargo, se pudo observar en comparación entre los dos periodos, existe una disminución con respecto a los Gasto Operativos, el cual es muy importante ya se refleja en los resultados obtenidos en el periodo 2012, también es indispensable recalcar la buena gestión administrativa de la empresa.

IMPORTADORA “LAVACOR” CIA

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

Periodo 2011-2012

RAZONES PARA MEDIR LA LIQUIDEZ

Mediante los indicadores de liquidez muestra la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a Corto Plazo, evidenciándose los resultados por debajo del estándar (1.5), ya que puede presentarse inconvenientes al momento de cubrirlos; En cuanto el capital de trabajo de la empresa, tiene resultados negativos y que para el año actual crece notablemente, cabe mencionar que la empresa ha adquirido mayor financiamiento, por un lado esta estrategia de empresa es el éxito ya que no necesita un capital propio para operar, por otro lado este corre el riesgo de faltante al momento de cubrir una obligación.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Mediante los indicadores de rotación permite evaluar la cartera, el número de veces en que los créditos otorgados por Ventas son recuperados, por tanto tenemos el 6.31 veces, en un periodo de 57.05 días en el año 2011, mientras que en el 2012 el 6.76 veces, en un periodo de 53.25 días.

En cuanto a los inventarios tenemos que en el año 2011 ha rotado 7.55 veces, aproximadamente cada 47.68 días, mientras que para el año 2012

un 7.62 veces, cada 47.24 los días, de rotación anual; lo que indica que existe un mismo número de rotación y reposición, en conclusión la empresa para el periodo actual adquirió en mayor cantidad lo que explica que tenga más Ventas y mayor utilidad.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

En cuanto la participación de los acreedores sobre los Pasivos no es dable para la empresa ya que los acreedores son dueños de este porcentaje en el año 2011 tenemos un porcentaje de 93.94% y en año 2012 el 90.41%, tales resultados presenta un riesgo para la empresa en caso de no poder cubrir tales compromisos en el periodo determinado.

Dentro del apalancamiento total obtenemos resultados no favorables 15.51, un 9.43 con una disminución a favor de la empresa de 6.08 para el año 2012 por la razón de que se incrementó el capital suscrito en el presente periodo, donde es impredecible recalcar que la empresa trabaja con capital financiado, el cual es uno de los medios de éxito en las empresas ya que no necesita de un capital propio elevado para operar, por lado este corre el riesgo de sufrir de un desequilibrio en el liquidez.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad reflejan el porcentaje de utilidad bruta después de deducir los Costos y Gastos; Es decir que por cada porcentaje

de resultado es el rendimiento de la empresa, como por ejemplo genero el 1.46% y 4.21% de utilidad para la empresa.

SISTEMA DUPONT

En los periodos analizados según el grafico del Sistema DUPONT, indica que en el año 2011 la empresa gana por el número de Ventas que tuvo en el periodo mas no por el margen apreciable de utilidad que deja cada una de las Ventas; Mientras que en el 2012 se logra resultados favorables por el gran margen de utilidades que dejan las Ventas mas no por el volumen de Ventas que ésta realizó, además en el presente periodo se redujo los Gastos Operativos, y se logra un incremento de 2.75% más que el año anterior, donde se refleja el gran desempeño que tuvo la empresa.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO “EVA”

Mediante la aplicación del “EVA”, se logra resultados favorables, en los dos periodos 2011-2012 que cubren satisfactoriamente el costo de capital; Por lo tanto quiere decir que el financiamiento que realizó la Importadora ha generado una rentabilidad mayor a los recursos de capital utilizado; El cual es muy importante ya que demuestra la calidad en la gestión administrativa, y el cumpliendo con los objetivos de la empresa.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

VALOR PRESENTE NETO

Mediante la aplicación del Valor Presente Neto con los flujos proyectados de la empresa, obtenemos un resultado de 1,503,682.63, lo que quiere decir, que es la utilidad luego de haber recuperado la inversión que se realizó.

TASA INTERNA DE RETORNO

En la tasa interna de retorno, obtenemos un resultado de 28.46%, si comparamos la tasa activa del Banco Central del Ecuador es del 10.50%, este no es tan representativa, en otras palabras el inversionista genera el 28.46%, de su capital invertido, por lo tanto el proyecto es factible.

COSTO BENEFICIO

El método de beneficio costo nos arroja un resultado de 1.11, lo que indica que el proyecto es aceptable, ya que por cada dólar de costos se obtiene más de un dólar de beneficio.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Según el punto de equilibrio, obtenemos resultados de 2,859,841.36, en el año 2011 y el 2,438,151.40, para el año 2012, donde la empresa no tendrá ni pérdida ni ganancia; Entonces la Importadora "LAVACOR" CIA deberá superar los valores antes mencionados para lograr una rentabilidad acorde a la inversión.

CONCLUSIONES

♣ Al realizar el análisis del indicador de liquidez se puede apreciar que la empresa presenta resultados no favorables tanto en capital de trabajo y en el circulante ya que corre el riesgo de insolvencia e incapacidad para cubrir las obligaciones a Corto Plazo.

♣ Con relación a la Rotación de Cuentas por Cobrar se podría decir que se considera aceptable por comodidad para los clientes ya que según políticas de la empresa los créditos son otorgados de 30 a 90 días plazo.

♣ El resultado del Nivel de Endeudamiento mediante la aplicación del índice se evidencia, la participación de los acreedores frente al Activo de la empresa es elevado razón por el cual corre el riesgo de pasar a manos de los acreedores por el porcentaje de participación que esta tiene.

♣ Mediante la aplicación del Sistema DUPONT, se pudo constatar los beneficios obtenidos, sobre el Activo Total de la empresa, principalmente en el año 2012.

♣ En los métodos de evaluación, mediante la aplicación del VAN el resultado es positivo, igual que el Costo Beneficio y la TIR es superior a la tasa de descuento; Por lo tanto el proyecto es factible.

RECOMENDACIONES

♣ La Importadora LAVACOR CIA, analizar minuciosamente el capital de trabajo y modificar las políticas de cobranza, para que esta se efectivice en el menor tiempo posible, y de esta manera hacer frente a los compromisos, y minimizar los Pasivos con entidades bancarias.

♣ Por otro lado se debería considerar el periodo de cobranzas con un plazo más acorde a la necesidad de la empresa para de esta manera mejorar la situación financiera del efectivo y compromisos adquiridos a Corto Plazo.

♣ Que los administradores o propietarios opten por la mejor opción si se trabaja con el capital financiado o propio mediante capital accionario.

♣ Que los administradores, sigan encaminados a maximizar la eficiencia y la calidad de servicio, que permita lograr una estabilidad financiera y mantener una buena posesión en el mercado

♣ Sin embargo, este proyecto deberá ser analizado minuciosamente con la participación de todo el personal administrativo, para identificar con mayor certeza, cuáles serían los Costos y beneficios que verdaderamente genera el proyecto.

ALTERNATIVAS DE MEJORAMIENTO

Luego de haber aplicado el proceso de evaluación financiera se formula las respectivas alternativas de mejoramiento.

- ♣ Promover a los directivos realizar evaluaciones financieras posteriores, que tengan elementos de juicio para optar correctivos que mejoren la situación económica – financiera de la empresa.

- ♣ Estudiar las fuentes de financiamiento, sean estas internas o externas con la finalidad de evitar el incremento de los gastos por efectos de la carga financiera que se ocasionen en dicho financiamiento.

- ♣ Analizar minuciosamente el comportamiento de las cuentas por pagar a corto plazo, con la finalidad de llegar a acuerdos o políticas como: plazos y montos con el banco y proveedores.

- ♣ Aprovechar oportunidades para maximizar recursos, y minimizar los costos y gastos con el objetivo de obtener mayor rentabilidad.

g. DISCUSIÓN

En la Importadora LAVACOR CIA, se procedió a realizar una entrevista estructurada lo que permitió adentrarnos a la empresa y evidenciar que no se ha realizado evaluaciones financieras a los estados financieros y se informa a los directivos que el análisis y la evaluación financiera constituyen una herramienta muy valiosa ya que permite el descubrimiento de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas; De tal manera que se realiza una breve descripción de los indicadores de evaluación financiera que se utilizó en el presente trabajo, se evaluó la estructura financiera y económica; Se aplicó los indicadores financieros, el Sistema Dupont, EVA, VAN, TIR, Costo Beneficio, y el punto de equilibrio; Finalmente se realizó un informe el mismo que cuenta con las conclusiones y recomendaciones correspondientes, y además se plantea una propuesta alternativa con sugerencias para la optimización de los recursos de la empresa y lograr un equilibrio económico.

▲ Con la información respectiva de los estados financieros se pudo constatar que existe una debilidad con el manejo del efectivo, liquidez, endeudamiento no realizan un control respectivo para el pago de los proveedores; Por ello mediante la evaluación realizada se procede a proponer alternativas de mejoramiento como: Promover a los directivos realizar evaluaciones financieras posteriores, que tengan elementos de juicio para optar correctivos que mejoren la situación económica – financiera de la empresa; Estudiar las fuentes de financiamiento, sean estas internas o

externas con la finalidad de evitar el incremento de los Gastos por efectos de la carga financiera que se ocasionen en dicho financiamiento; Analizar minuciosamente el comportamiento de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo, con el objetivo de llegar a acuerdos o políticas como: plazos y montos con el banco y proveedores; Aprovechar oportunidades para maximizar recursos, y minimizar los Costos y Gastos con el propósito de obtener mayor rentabilidad.

Al concluir la evaluación financiera se puede evidenciar y determinar que es una herramienta útil que permitirá un mejor desenvolvimiento de sus actividades económicas, el mismo que servirá como orientación a los directivos o dueños de la empresa; Los aspectos encontrados durante el trabajo realizado demuestran que la empresa amerita evaluación financiera, ya que en base a las herramientas aplicadas se pudo evidenciar que existen aspectos que deben ser tomados en consideración por los administradores, con el fin de tomar decisiones oportunas y adecuadas.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado la evaluación financiera, en el presente trabajo de tesis se procede a la formulación de las respectivas conclusiones generales de la empresa.

♣ En la Importadora LAVACOR CIA de la ciudad de Loja, no se ha realizado la evaluación financiera que permita determinar de manera más acertada la situación real en la que se encuentra la empresa.

♣ Una vez culminada la evaluación financiera se ha podido evidenciar que la situación económica de la empresa no es estable, debido a las variaciones significativas que posee, ya que es sensible a las posibles fluctuaciones que puedan afectar dentro de la misma.

♣ En la localidad, la demanda de este tipo de productos en los mercados es de continuo crecimiento, donde la principal estrategia de las empresas será: excelente calidad de servicio y precios muy competitivos.

♣ Los objetivos planteados en el presente trabajo de tesis se cumplieron, ya que los resultados obtenidos serán de gran apoyo para los directivos de la empresa ya que ayudaran a la adecuada toma de decisiones.

i. RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado las respectivas conclusiones es pertinente realizar las siguientes recomendaciones.

♣ El propietario de la Importadora LAVACOR CIA, debería designar personal idóneo para que realice una evaluación financiera por lo menos una vez al año, que permita conocer de manera más acertada la situación financiera de la empresa para la respectiva toma de decisiones.

♣ Desarrollar políticas que impulsen a un mejor nivel de competitividad ante otras empresas de similar características y evitar de esta manera que afecten los cambios a las fluctuaciones en su entorno, además el presente trabajo servirá como referencia de consulta en cuanto al análisis financiero aplicado.

♣ Evaluar la posibilidad del posicionamiento a nivel regional, tomando en consideración el comportamiento del mercado y las variables que lo afectan directamente como precios, costos, demanda y oferta.

j. BIBLIOGRAFIA

- BRAVO, Mercedes. “Contabilidad General”, 10^{ma} Edición, Año 2011.
- ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Séptima Edición, Año 2011.
- ORTIZ. Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, 14^a Edición, Año 2011
- HERNÁNDEZ HERNANDEZ, HERNANDEZ Villalobos, Abraham “Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión” Cuarta Edición Editorial Thomson Learning Año 2005.
- RAMÍREZ PADILLA, David Noel. “Contabilidad Administrativa”. Octava Edición. Año 2008.
- ORTEGA CASTRO, Alfonso. “Introducción a las Finanzas”. Segunda Edición. Año 2008.
- Universidad Nacional de Loja. “Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera”, Guía Didáctica Módulo 9, Año 2012.
- Universidad Nacional de Loja. “Sistema de Información Contable y de Servicios en las Organizaciones Comerciales y de Servicios”, Guía Didáctica Módulo 2, Año 2008.
- <http://www.gerencie.com/usuarios-de-la-informacion-contable.html>.16/06/2013
- <http://fundamentoscontabilidad1.wordpress.com/2011/11/22/usuarios-de-la-informacion-contable/>.16/06/2013

- <http://www.monografias.com/trabajos61/analisis-interpretacion-estados-financieros/analisis-interpretacion-estados-financieros2.shtml>.18/09/2013
- http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html.15/05/2013
- <http://osmerclavo.blogspot.com/2013/02/el-analisis-costo-beneficio.html>.24/03/2014
- <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/nic.htm>.08//04/2014
- http://www.cpcesfe2.org.ar/DocumentosVarios/NIIF_para_Pymes.pdf.08/04/2014
- <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>.08/04/2014
- <http://www.slideshare.net/daniregino/ec-modulo-6-estado-de-cambios-en-el-patrimonio>.10/04/2014
- <http://es.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-Efectivo-Finanzas>.14/04/2014

k. ANEXOS

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.1 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2011

1. ACTIVO		1,747,840.07
1.1. ACTIVO CORRIENTE	1,187,573.14	
1.1.1. ACTIVO DISPONIBLE	13,289.69	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	13,289.69	
1.1.1.01.002 Caja general	1,310.74	
1.1.1.01.003 Banco Loja cta cte 2900867101	10,440.42	
1.1.1.01.004 Banco Guayaquil cta cte 23601940	617.34	
1.1.1.01.005 Banco Austro cta cte 11621333	-2.94	
1.1.1.01.006 Banco Pichincha cta cte 34191275	924.13	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	745,668.75	
1.1.2.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIE	570,608.45	
1.1.2.01.01. Cuentas por cobrar a clientes	579,828.78	
1.1.2.01.01.001 Cuentas por cobrar a clien	579,828.78	
1.1.2.01.99. Provisión cuentas incobrables	-9,220.33	
1.1.2.01.99.001 Provisión cuentas incobrab	9,220.33	
1.1.2.02. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A EMPL	18,823.27	
1.1.2.02.01. Anticipos de sueldo	18,823.27	
1.1.2.02.01.02. Anticipos a empleos de ve	18,823.27	
1.1.2.02.01.02.001 Córdova Machado Edua	637.94	
1.1.2.02.01.02.003 Orbe Benavides Juan	9,791.38	
1.1.2.02.01.02.004 Rojas Pinzón Wilmer	3,212.31	
1.1.2.02.01.02.006 Guarnizo Valdiviezo	2,190.67	
1.1.2.02.01.02.007 Cevallos Rodriguez I	1,685.75	
1.1.2.02.01.02.011 Robles Ramírez Faust	195.94	
1.1.2.02.01.02.012 Villa Morocho Víctor	1,109.28	
1.1.2.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A OTRO	126,899.91	
1.1.2.03.001 Anticipos entregados a proveedor	5,586.61	
1.1.2.03.002 Anticipos entregados por importa	10,231.70	
1.1.2.03.003 Varios gastos en importación	538.20	
1.1.2.03.992 Cuentas por cobrar Kcentros	9,958.58	
1.1.2.03.993 Cuentas por cobrar Sandro Iñigue	352.16	
1.1.2.03.994 Cuentas por cobrar CORMACH CIA.	30,370.05	
1.1.2.03.996 Anticipos entregados en construc	69,862.61	
1.1.2.05. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	29,337.12	
1.1.2.05.003 Crédito tribut. retenc. Imp. a l	19,173.88	
1.1.2.05.005 Crédito tribut. anticipo pagado	6,099.60	
1.1.2.05.006 Credito tribut. años anteriores	4,063.64	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	428,614.70	
1.1.3.01. INVENTARIOS	428,614.70	
1.1.3.01.001 Mercadería para la venta IVA 12%	428,614.70	
1.2. ACTIVO FIJO	555,931.70	
1.2.1. ACTIVO FIJO TANGIBLE	555,931.70	
1.2.1.01. ACTIVO FIJO TANGIBLE DEPRECIABLE	39,641.98	
1.2.1.01.02. Muebles y enseres	3,588.01	
1.2.1.01.02.01 Muebles y enseres	3,776.83	
1.2.1.01.02.02 Depreciación acumulada de m	-188.82	
1.2.1.01.03. Equipo de oficina	2,470.73	
1.2.1.01.03.01 Equipo de oficina	2,628.89	
1.2.1.01.03.02 Depreciación acumulada de e	-158.16	
1.2.1.01.04. Equipo de computo	1,768.79	
1.2.1.01.04.01 Equipo de computo	3,130.12	
1.2.1.01.04.02 Depreciación acumulada de e	-1,361.33	

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.2 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2011

1.2.1.01.05. Vehiculos	29,978.87	
1.2.1.01.05.01 Vehiculos	40,193.31	
1.2.1.01.05.02 Depreciación acumulada de v	-10,214.44	
1.2.1.01.06. Maquinaria	1,835.58	
1.2.1.01.06.01 Maquinaria	2,236.15	
1.2.1.01.06.02 Depreciación acumulada de m	-400.57	
1.2.1.02. ACTIVO FIJO TANGIBLE NO DEPRECIABLE	516,289.72	
1.2.1.02.01. Construcciones en proceso	225,974.33	
1.2.1.02.01.01 Tecnicentro	225,974.33	
1.2.1.02.02. Terrenos	290,315.39	
1.2.1.02.02.001 Terrenos	290,315.39	
1.3. OTROS ACTIVOS	4,335.23	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	4,335.23	
1.3.1.01. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	4,335.23	
1.3.1.01.001 Seguros pagados por anticipado	4,335.23	
2. PASIVO		1,641,980.72
2.1. PASIVO CORRIENTE	1,206,802.41	
2.1.1. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	365,850.76	
2.1.1.1. Proveedores	273,971.76	
2.1.1.1.001 Córdova Cevallos José Vicente	10,424.99	
2.1.1.1.003 Cepsa S.A.	26,000.59	
2.1.1.1.005 Comercial Alfa	3,121.04	
2.1.1.1.006 Conauto	2,023.57	
2.1.1.1.007 Codepartes	86.58	
2.1.1.1.008 Compañía Reina del Cajas	8.91	
2.1.1.1.013 Filtrocorp S.A.	30,112.20	
2.1.1.1.017 Inducepsa S.A.	5,278.18	
2.1.1.1.018 Inverneg Cía. Ltda.	3,321.02	
2.1.1.1.020 Maximundo Corp	15,021.49	
2.1.1.1.022 Maxi Auto S.A.	3,261.99	
2.1.1.1.023 Mototrack S.A.	1,253.44	
2.1.1.1.024 Movillanta Servicios General Cía.	45,923.62	
2.1.1.1.025 Multineumáticos Cía. Ltda.	4,957.39	
2.1.1.1.026 Pablo Guillen Cía. Ltda.	1,166.24	
2.1.1.1.027 Promesa	7,696.63	
2.1.1.1.030 Rejapón S.A.	25,254.78	
2.1.1.1.037 Depoauto	15,181.23	
2.1.1.1.041 Nitro llanta	-25.91	
2.1.1.1.042 Tedasa	17,671.50	
2.1.1.1.044 Tractomaq	5,196.58	
2.1.1.1.046 Compañía Ferremundo	355.47	
2.1.1.1.047 Importadora Tomebamba	2,297.89	
2.1.1.1.048 Cetivehiculos S.A.	700.00	
2.1.1.1.050 Keytel S.A.	2,254.28	
2.1.1.1.060 Ponce Yepes Cía de Comercio S.A.	751.15	
2.1.1.1.066 E. Cordova - Tire Center	32,768.48	
2.1.1.1.068 Autopartes Andina S.A.	2,566.90	
2.1.1.1.069 Roccatires S.A.	9,341.53	
2.1.1.2 Otros proveedores	91,879.00	
2.1.2. OBLIGACIONES CON EL FISCO	45,239.39	
2.1.2.1. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	17,729.04	
2.1.2.1.001 IVA cobrado en ventas por pagar	15,030.27	

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag. 3 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2011

2.1.2.1.002 Retenciones del IVA 30% por pagar	1,394.68	
2.1.2.1.003 Retenciones del IVA 70% por pagar	638.63	
2.1.2.1.004 Retenciones del IVA 100% por pagar	665.46	
2.1.2.2. IMPUESTO A LA RENTA	27,510.35	
2.1.2.2.001 Retenciones bajo relación de depe	854.97	
2.1.2.2.002 Retenciones del Imp. Renta 1% por	1,758.78	
2.1.2.2.003 Retenciones del Imp. Renta 2% por	166.11	
2.1.2.2.004 Retenciones del Imp. Renta 8% por	432.85	
2.1.2.2.005 Retenciones del Imp. Renta 10% po	15.00	
2.1.2.2.999 Impuesto a la Renta 25% anual por	24,282.64	
2.1.3. OBLIGACIONES CON EL IESE	5,434.42	
2.1.3.1 Aporte patronal y personal al IESE por p	3,618.04	
2.1.3.2 Prestamos quirografarios al IESE por pag	353.62	
2.1.3.3 Prestamos hipotecarios al IESE por pagar	536.73	
2.1.3.4 Fondos de Reserva al Iess. por pagar	926.03	
2.1.4. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	40,528.58	
2.1.4.1 Sueldos y salarios por pagar	15,926.15	
2.1.4.2 Décimo tercer sueldo por pagar	985.66	
2.1.4.3 Décimo cuarto sueldo por pagar	1,540.00	
2.1.4.4 15% utilidad a trabajadores por pagar	7,370.55	
2.1.4.5 Sueldos por pagar José Córdova Machado	14,706.22	
2.1.5. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	472,367.99	
2.1.5.01 Depósitos recibidos de clientes	9,351.60	
2.1.5.02 Otros documentos por pagar en cheques	354,215.25	
2.1.5.03 Otras ctas por pagar a terceros	108,020.00	
2.1.5.04 Ctas por pagar multas empleados	781.14	
2.1.6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A SOCIOS	227,410.32	
2.1.6.2. Préstamo de socios por pagar	227,410.32	
2.1.6.2.01 Córdova Cevallos José Vicente	51,015.69	
2.1.6.2.02 Córdova Machado Martha Cecilia	426.03	
2.1.6.2.03 Córdova Machado José Vicente	172,715.40	
2.1.6.2.04 Córdova Machado Eduardo Roberto	3,253.20	
2.1.7. PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO	49,970.95	
2.1.7.01. Préstamo bancarios a corto plazo	49,970.95	
2.1.7.01.02 Prést. Bco. Pichincha 125886800	25,970.95	
2.1.7.01.03 Prést. Bco Guayaquil	24,000.00	
2.2. PASIVO A LARGO PLAZO	435,178.31	
2.2.1. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	435,178.31	
2.2.1.1. Préstamos bancarios por pagar	435,178.31	
2.2.1.1.04 Préstam. Bco. Loja 1090081824	435,178.31	
3. PATRIMONIO		105,859.35
3.1. CAPITAL	88,375.57	
3.1.1. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	37,400.00	
3.1.1.01 Córdova Cevallos José Vicente	31,169.00	
3.1.1.03 Córdova Machado José Vicente	6,231.00	
3.1.3. RESERVAS	50,975.57	
3.1.3.01 Reserva legal	2,548.78	
3.1.3.02 Aportes para futuras capitalizaciones	48,426.79	
3.2. RESULTADOS	17,483.78	
3.2.1. RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	49,136.97	
3.2.1.1 Utilidad o pérdida del ejercicio	49,136.97	
3.2.2. RESULTADOS DE PERIODOS ANTERIORES	-31,653.19	

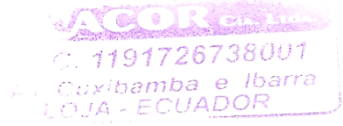
IMPORTADORA LAVACOR CIA. Pag.4 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2011

3.2.2.1 Utilidad o pérdida de ejercicios anterior	-31,653.19	
PASIVO + CAPITAL		1,747,840.07

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag 1 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2011 al 31/12/2011

4. INGRESOS		3,373,781.09
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	3,370,692.18	
4.1.01. VENTAS DE MERCADERÍA	3,348,370.78	
4.1.01.01. Venta de mercaderia IVA 12%	3,348,370.78	
4.1.01.01.001 Venta de mercaderia IVA 12%	3,532,721.22	
4.1.01.01.002 Devoluciones en venta de mercaderia	-179,963.58	
4.1.01.01.003 Descuento en venta de mercaderia	-4,386.86	
4.1.02. VENTAS SERVICIOS	22,321.40	
4.1.02.01. Venta de servicios IVA 12%	22,321.40	
4.1.02.01.001 Servicio de arrendamiento	22,321.40	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	3,088.91	
4.2.03 Utilidad en venta de activos	1,415.41	
4.2.99 Ingresos por sobrante de caja	1,673.50	
5. GASTOS Y COSTOS		3,324,644.12
5.1. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	277,552.29	
5.1.01. Gasto por sueldos y beneficios sociales	118,393.00	
5.1.01.001 Sueldos	91,600.00	
5.1.01.002 Bonificación	2,436.46	
5.1.01.003 Décimo tercer sueldo	2,802.77	
5.1.01.004 Décimo cuarto sueldo	1,494.73	
5.1.01.005 Fondos de reserva	7,706.35	
5.1.01.006 Aporte patronal	11,522.26	
5.1.01.007 Vacaciones	33.44	
5.1.01.009 Horas extras	796.99	
5.1.02. Gastos por servicios básicos	5,770.91	
5.1.02.001 Servicio de luz electrica	30.41	
5.1.02.002 Servicio de agua potable	64.74	
5.1.02.003 Servicio telefónico	1,101.25	
5.1.02.004 Servicio celular	4,039.83	
5.1.02.005 Servicio de internet	534.68	
5.1.03. Gasto por depreciaciones y amortizaciones	1,280.61	
5.1.03.002 Depreciación de muebles y enseres	188.82	
5.1.03.003 Depreciación de equipo de oficina	139.44	
5.1.03.004 Depreciación de equipo de computo	952.35	
5.1.04. Gastos por impuestos y contribuciones	2,756.27	
5.1.04.001 Patente municipal	1,240.00	
5.1.04.004 Predio urbano	143.03	
5.1.04.007 Contribución a la Superintendencia de	1,346.24	
5.1.04.008 Matricula de vehiculos de administrac	27.00	
5.1.05. Gasto seguros	2,791.02	
5.1.05.001 Seguro de equipo electrónico	86.79	
5.1.05.002 Seguro contra incendios	659.75	
5.1.05.004 Seguro medico de accionistas	1,929.24	
5.1.05.005 Seguro medico de empleados	115.24	
5.1.06. Gastos generales	87,509.85	
5.1.06.001 Arriendo de local comercial	60,000.00	
5.1.06.002 Correspondencia	430.08	
5.1.06.003 Honorarios profesionales	643.94	
5.1.06.004 Pagos a notarios y registradores de p	402.36	
5.1.06.005 Gastos de viaje	2,243.19	
5.1.06.006 Uniformes del personal	1,698.61	
5.1.06.007 Atención a empleados y proveedores	3,914.30	

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pág 2 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2011 al 31/12/2011

5.1.06.009	Suministros de oficina	4,627.49
5.1.06.010	Material de aseo y limpieza	524.30
5.1.06.011	Mantenimiento y reparaciones administ	7,236.40
5.1.06.012	Capacitación de personal	669.50
5.1.06.017	Servicios varios	5,119.68
5.1.07.	Gastos financieros realivos al negocio	50,167.44
5.1.07.002	Intereses pagados por préstamos	50,167.44
5.1.99.	Gastos no deducibles	8,883.19
*5.1.99.098	Gastos de viaje no deducibles	8.50
5.1.99.099	Varios gastos no deducibles	8,874.69
5.2.	GASTOS DE VENTAS	266,699.13
5.2.01.	Gasto por sueldos y beneficios sociales	135,570.23
5.2.01.001	Sueldos	79,434.23
5.2.01.002	Comisiones por ventas	22,131.74
5.2.01.003	Décimo tercer sueldo	9,156.06
5.2.01.004	Décimo cuarto sueldo	2,550.73
5.2.01.005	Fondos de reserva	7,933.34
5.2.01.006	Aporte patronal	12,560.37
5.2.01.009	Horas extras	1,803.76
5.2.03.	Gasto por depreciaciones y provisiones	12,633.81
5.2.03.001	Depreciación de vehiculos	7,979.56
5.2.03.002	Depreciación de maquinaria	223.56
5.2.03.999	Provisiones de cuentas incobrables	4,430.69
5.2.04.	Gasto de impuestos y contribuciones	1,207.77
5.2.04.002	Matricula de vehiculos y Soat	898.12
5.2.04.003	Timbres provinciales	309.65
5.2.05.	Gasto seguros	1,598.55
5.2.05.002	Seguro contra robo	413.30
5.2.05.003	Seguro de mercadería en transito	346.82
5.2.05.004	Seguro de vehiculos	755.50
5.2.05.006	Garantía de fiel cumplimiento	23.30
5.2.05.007	Garantía de buen uso del anticipo	59.63
5.2.06.	Gastos de viaje	6,767.03
5.2.06.001	Alimentación	3,182.35
5.2.06.003	Hospedaje	3,212.18
5.2.06.005	Peaje	372.50
5.2.07.	Gastos generales	100,786.32
5.2.07.002	Flete en compras	5,511.31
5.2.07.003	Flete en ventas	857.16
5.2.07.004	Correspondencia	15.27
5.2.07.006	Mantenimiento y reparación de vehicul	7,138.71
5.2.07.008	Lubricantes	282.45
5.2.07.009	Repuestos para vehículos	13,505.64
5.2.07.010	Publicidad y propaganda	5,942.63
5.2.07.012	Atención a clientes	1,262.69
5.2.07.013	Comisión por venta en tarjetas de cré	1,727.49
5.2.07.015	Comisiones pagadas varias	513.08
5.2.07.016	Arriendo de vehículos	41,821.10
5.2.07.017	Gasto publicidad autoconsumo	478.46
5.2.07.018	IVA gasto autoconsumo	98.55
5.2.07.019	Combustibles para vehiculos	21,270.17
5.2.07.020	Accesorios para vehiculos	361.61

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Página de 1

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2011 al 31/12/2011

5.2.99. Gastos no deducibles	8,135.42	
5.2.99.999 Varios gastos no deducibles	8,135.42	
5.3. GASTOS FINANCIEROS	7,858.25	
5.3.01. Gastos por créditos	3,738.75	
5.3.01.001 Intereses por sobregiro	3,738.75	
5.3.02. Gastos por servicios	4,119.50	
5.3.02.001 Comisiones bancarias pagadas	3,523.06	
5.3.02.002 Costo chequera	540.00	
5.3.02.003 Emisión de estado de cuenta	56.44	
5.9. COSTO DE VENTAS	2,772,534.45	
5.9.01. Costo de ventas	2,772,534.45	
5.9.01.001 Costo de mercaderías vendidas	2,780,720.36	
5.9.01.002 Descuento en compras	-8,185.91	
Utilidad o pérdida del ejercicio		49,136.97

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.1 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

1. ACTIVO		2,117,315.54
1.1. ACTIVO CORRIENTE		1,461,446.80
1.1.1. ACTIVO DISPONIBLE		39,626.37
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS		39,626.37
1.1.1.01.002 Caja general		1,227.12
1.1.1.01.003 Banco Loja cta cte 2900867101		19,448.35
1.1.1.01.004 Banco Guayaquil cta cte 23601940		2,515.42
1.1.1.01.006 Banco Pichincha cta cte 34191275		16,367.65
1.1.1.01.007 Banco Internacional cta cte 8500		67.83
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE		910,662.78
1.1.2.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIE		716,519.56
1.1.2.01.01. Cuentas por cobrar a clientes		730,068.80
1.1.2.01.01.001 Cuentas por cobrar a clien		730,068.80
1.1.2.01.99. Provisión cuentas incobrables		-13,549.24
1.1.2.01.99.001 Provisión cuentas incobrab		13,549.24
1.1.2.02. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A EMPL		16,824.01
1.1.2.02.01. Anticipos de sueldo		16,824.01
1.1.2.02.01.01. Anticipos a empleados admin		400.00
1.1.2.02.01.01.004 Lapo Merino Chela Ge		300.00
1.1.2.02.01.01.005 Mogrovejo Fernandez		100.00
1.1.2.02.01.02. Anticipos a empleados de ve		16,424.01
1.1.2.02.01.02.001 Córdova Machado Edua		5,215.79
1.1.2.02.01.02.003 Orbe Benavides Juan		5,154.51
1.1.2.02.01.02.004 Rojas Pinzón Wilmer		1,686.59
1.1.2.02.01.02.006 Guarnizo Valdiviezo		2,018.71
1.1.2.02.01.02.007 Cevallos Rodriguez I		1,685.75
1.1.2.02.01.02.008 Armijos Herrera Fabi		0.75
1.1.2.02.01.02.011 Robles Ramírez Faust		195.94
1.1.2.02.01.02.012 Villa Morocho Víctor		465.97
1.1.2.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A OTRO		132,732.29
1.1.2.03.001 Anticipos entregados a proveedor		100,791.37
1.1.2.03.002 Anticipos entregados por importa		10,231.70
1.1.2.03.993 Cuentas por cobrar Sandro Iñigue		531.84
1.1.2.03.994 Cuentas por cobrar CORMACH CIA.		20,570.05
1.1.2.03.999 Cuentas por cobrar a otros		607.33
1.1.2.05. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO		44,586.92
1.1.2.05.003 Crédito tribut. retenc. Imp. a l		33,962.86
1.1.2.05.005 Crédito tribut. anticipo pagado		5,569.58
1.1.2.05.006 Credito tribut. años anteriores		5,054.48
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE		511,157.65
1.1.3.01. INVENTARIOS		511,157.65
1.1.3.01.001 Mercadería para la venta IVA 12%		510,886.08
1.1.3.01.003 Mercadería en tránsito		271.57
1.2. ACTIVO FIJO		650,480.41
1.2.1. ACTIVO FIJO TANGIBLE		650,480.41
1.2.1.01. ACTIVO FIJO TANGIBLE DEPRECIABLE		285,165.02
1.2.1.01.01. Edificios e instalaciones		204,644.36
1.2.1.01.01.01 Edificios e instalaciones		204,644.36
1.2.1.01.02. Muebles y enseres		409.88
1.2.1.01.02.01 Muebles y enseres		482.14
1.2.1.01.02.02 Depreciación acumulada de m		-72.26
1.2.1.01.03. Equipo de oficina		2,123.01

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.2 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

1.2.1.01.03.01	Equipo de oficina	2,528.17	
1.2.1.01.03.02	Depreciación acumulada de e	-405.16	
1.2.1.01.04.	Equipo de computo	1,015.73	
1.2.1.01.04.01	Equipo de computo	3,019.20	
1.2.1.01.04.02	Depreciación acumulada de e	-2,003.47	
1.2.1.01.05.	Vehículos	38,577.07	
1.2.1.01.05.01	Vehículos	50,506.08	
1.2.1.01.05.02	Depreciación acumulada de v	-11,929.01	
1.2.1.01.06.	Maquinaria	38,394.97	
1.2.1.01.06.01	Maquinaria	39,019.10	
1.2.1.01.06.02	Depreciación acumulada de m	-624.13	
1.2.1.02.	ACTIVO FIJO TANGIBLE NO DEPRECIABLE	365,315.39	
1.2.1.02.02.	Terrenos	365,315.39	
1.2.1.02.02.001	Terrenos	365,315.39	
1.3.	OTROS ACTIVOS	5,388.33	
1.3.1.	ACTIVOS DIFERIDOS	5,388.33	
1.3.1.01.	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	5,388.33	
1.3.1.01.001	Seguros pagados por anticipado	5,388.33	
2.	PASIVO		1,914,221.87
2.1.	PASIVO CORRIENTE	1,555,083.52	
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	368,876.18	
2.1.1.1.	Proveedores	307,929.86	
2.1.1.1.003	Cepsa S.A.	36,210.06	
2.1.1.1.004	Cooperativa de Transportes Cital	89.10	
2.1.1.1.005	Comercial Alfa	2,117.56	
2.1.1.1.006	Conauto	24,691.44	
2.1.1.1.008	Compañía Reina del Cajas	24.75	
2.1.1.1.009	Cosmollanta Importadora Cía. Ltda	-15.96	
2.1.1.1.010	Comercial Cisneros	2,514.15	
2.1.1.1.013	Filtrocorp S.A.	11,939.06	
2.1.1.1.017	Inducepsa S.A.	7,925.40	
2.1.1.1.018	Inverneg Cía. Ltda.	1,048.81	
2.1.1.1.020	Maximundo Corp	29,219.66	
2.1.1.1.022	Maxi Auto S.A.	4,149.58	
2.1.1.1.023	Mototrack S.A.	1,253.44	
2.1.1.1.025	Multineumáticos Cía. Ltda.	166.27	
2.1.1.1.027	Promesa	1,143.93	
2.1.1.1.037	Depoauto	1,555.49	
2.1.1.1.042	Tedasa	2,766.98	
2.1.1.1.044	Tractomaq	298.21	
2.1.1.1.047	Importadora Tomebamba	11,623.08	
2.1.1.1.048	Cetivehiculos S.A.	700.00	
2.1.1.1.049	Newtire S.A.	2,217.68	
2.1.1.1.050	Keytel S.A.	2,064.80	
2.1.1.1.052	Universal Tire	3,982.47	
2.1.1.1.059	Italcauchos	4,653.55	
2.1.1.1.061	Mukhi S.A.	24,312.83	
2.1.1.1.068	Autopartes Andina S.A.	3,432.60	
2.1.1.1.069	Roccatires S.A.	2,887.29	
2.1.1.1.070	Tecniguay	154.87	
2.1.1.1.071	Biofactor s.a.	12,899.69	
2.1.1.1.072	American Express 376651905098022	1,967.64	

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.3 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

2.1.1.1.073 Comercial Z	3,325.36	
2.1.1.1.074 Petroecuador EP	18,209.41	
2.1.1.1.075 Cuentas por pagar arriendos	9,301.03	
2.1.1.1.076 Mavesa S.A.	79,099.63	
2.1.1.2 Otros proveedores	60,946.32	
2.1.2. OBLIGACIONES CON EL FISCO	90,047.57	
2.1.2.1. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,236.39	
2.1.2.1.001 IVA cobrado en ventas por pagar	39,069.21	
2.1.2.1.002 Retenciones del IVA 30% por pagar	396.44	
2.1.2.1.003 Retenciones del IVA 70% por pagar	642.78	
2.1.2.1.004 Retenciones del IVA 100% por paga	1,127.96	
2.1.2.2. IMPUESTO A LA RENTA	48,811.18	
2.1.2.2.001 Retenciones bajo relación de depe	461.50	
2.1.2.2.002 Retenciones del Imp. Renta 1% por	2,462.45	
2.1.2.2.003 Retenciones del Imp. Renta 2% por	244.57	
2.1.2.2.004 Retenciones del Imp. Renta 8% por	439.41	
2.1.2.2.999 Impuesto a la Renta 25% anual por	45,203.25	
2.1.3. OBLIGACIONES CON EL IESS	4,498.12	
2.1.3.1 Aporte patronal y personal al IESS por p	2,946.98	
2.1.3.2 Prestamos quirografarios al IESS por pag	626.77	
2.1.3.3 Prestamos hipotecarios al IESS por pagar	341.62	
2.1.3.4 Fondos de Reserva al Iess. por pagar	582.75	
2.1.4. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	54,513.26	
2.1.4.1 Sueldos y salarios por pagar	16,580.37	
2.1.4.2 Décimo tercer sueldo por pagar	681.98	
2.1.4.3 Décimo cuarto sueldo por pagar	1,265.34	
2.1.4.4 15% utilidad a trabajadores por pagar	27,493.55	
2.1.4.5 Sueldos por pagar José Córdova Machado	8,492.02	
2.1.5. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	817,519.98	
2.1.5.01 Depósitos recibidos de clientes	16,488.89	
2.1.5.02 Otros documentos por pagar en cheques	738,031.09	
2.1.5.03 Otras ctas por pagar a terceros	63,000.00	
2.1.6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A SOCIOS	214,628.41	
2.1.6.2. Préstamo de socios por pagar	214,628.41	
2.1.6.2.01 Córdova Cevallos José Vicente	162,459.86	
2.1.6.2.02 Córdova Machado Martha Cecilia	426.03	
2.1.6.2.03 Córdova Machado José Vicente	51,742.52	
2.1.7. PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO	5,000.00	
2.1.7.01. Préstamo bancarios a corto plazo	5,000.00	
2.1.7.01.03 Prést. Bco Guayaquil	5,000.00	
2.2. PASIVO A LARGO PLAZO	359,138.35	
2.2.1. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	341,697.59	
2.2.1.1. Préstamos bancarios por pagar	341,697.59	
2.2.1.1.04 Préstam. Bco. Loja 1090081824	341,697.59	
2.2.2. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS LARGO PLAZO	17,440.76	
2.2.2.1 Provisión Jubilación Patronal	2,822.30	
2.2.2.2 Provisión por desahucio	14,618.46	
3. PATRIMONIO		203,093.67
3.1. CAPITAL	111,389.02	
3.1.1. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	85,000.00	
3.1.1.01 Córdova Cevallos José Vicente	70,839.00	
3.1.1.03 Córdova Machado José Vicente	14,161.00	

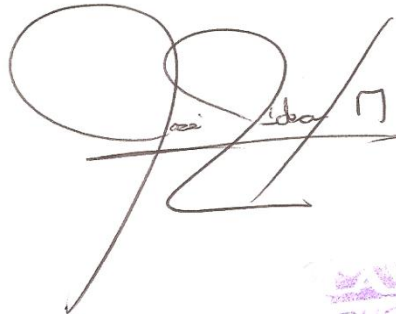

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

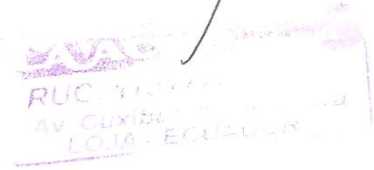
Pag. 4 de 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

3.1.3. RESERVAS	26,389.02	
3.1.3.01 Reserva legal	8,952.64	
3.1.3.02 Aportes para futuras capitalizaciones	826.79	
3.1.3.04 Reserva Facultativa	16,609.59	
3.3. RESULTADOS ACUMULADOS	91,704.65	
3.3.1 RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	-13,359.15	
3.3.2 GANANCIAS ACUMULADAS	105,063.80	
PASIVO + CAPITAL		2,117,315.54



IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.1 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

4. INGRESOS		4,355,101.40
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	4,353,675.06	
4.1.01. VENTAS DE MERCADERÍA	4,326,889.36	
4.1.01.01. Venta de mercaderia IVA 12%	4,326,889.36	
4.1.01.01.001 Venta de mercaderia IVA 12%	4,500,571.51	
4.1.01.01.002 Devoluciones en venta de mercad	-143,693.59	
4.1.01.01.003 Descuento en venta de mercaderi	-29,988.56	
4.1.02. VENTAS SERVICIOS	26,785.70	
4.1.02.01. Venta de servicios IVA 12%	26,785.70	
4.1.02.01.001 Servicio de arrendamiento	26,785.70	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	1,426.34	
4.2.01 Intereses ganados en cuentas bancarias	64.65	
4.2.02 Intereses ganados recibidos de clientes	8.37	
4.2.04 Multas a empleados	855.63	
4.2.99 Ingresos por sobrante de caja	497.69	
5. GASTOS Y COSTOS		4,171,811.13
5.1. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	282,211.82	
5.1.01. Gasto por sueldos y beneficios sociales	113,671.70	
5.1.01.001 Sueldos	86,910.04	
5.1.01.002 Bonificación	2,480.32	
5.1.01.003 Décimo tercer sueldo	2,290.38	
5.1.01.004 Décimo cuarto sueldo	1,192.31	
5.1.01.005 Fondos de reserva	7,266.51	
5.1.01.006 Aporte patronal	10,086.98	
5.1.01.009 Horas extras	1,426.41	
5.1.01.010 Gasto Desahucio	2,018.75	
5.1.02. Gastos por servicios básicos	5,694.48	
5.1.02.002 Servicio de agua potable	42.95	
5.1.02.003 Servicio telefónico	1,294.31	
5.1.02.004 Servicio celular	3,914.82	
5.1.02.005 Servicio de internet	442.40	
5.1.03. Gasto por depreciaciones y amortizaciones	1,641.58	
5.1.03.002 Depreciación de muebles y enseres	350.19	
5.1.03.003 Depreciación de equipo de oficina	262.08	
5.1.03.004 Depreciación de equipo de computo	1,029.31	
5.1.04. Gastos por impuestos y contribuciones	3,872.57	
5.1.04.001 Patente municipal	1,143.36	
5.1.04.002 Permiso de funcionamiento	34.30	
5.1.04.004 Predio urbano	235.12	
5.1.04.007 Contribución a la Superintendencia de	1,433.23	
5.1.04.008 Matricula de vehiculos de administrac	1,026.56	
5.1.05. Gasto seguros	7,610.55	
5.1.05.001 Seguro de equipo electrónico	191.04	
5.1.05.002 Seguro contra incendios	1,339.66	
5.1.05.003 Seguro contra robo y asalto	82.66	
5.1.05.004 Seguro medico de accionistas	5,346.01	
5.1.05.005 Seguro medico de empleados	651.18	
5.1.06. Gastos generales	102,444.36	
5.1.06.001 Arriendo de local comercial	60,000.00	
5.1.06.002 Correspondencia	946.41	
5.1.06.003 Honorarios profesionales	823.84	
5.1.06.004 Pagos a notarios y registradores de p	1,481.74	

IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.2 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

5.1.06.005 Gastos de viaje	15,567.20
5.1.06.007 Atención a empleados y proveedores	3,369.93
5.1.06.009 Suministros de oficina	4,947.88
5.1.06.010 Material de aseo y limpieza	300.02
5.1.06.011 Mantenimiento y reparaciones administ	6,874.72
5.1.06.012 Capacitación de personal	70.00
5.1.06.017 Servicios varios	7,638.64
5.1.06.018 Baja de activos fijos	423.98
5.1.07. Gastos financieros realivos al negocio	42,437.98
5.1.07.002 Intereses pagados por préstamos	42,437.98
5.1.99. Gastos no deducibles	4,838.60
5.1.99.097 Gasto Jubilación Patronal no deducibl	419.15
5.1.99.099 Varios gastos no deducibles	4,419.45
5.2. GASTOS DE VENTAS	296,824.08
5.2.01. Gasto por sueldos y beneficios sociales	92,668.95
5.2.01.001 Sueldos	43,487.59
5.2.01.002 Comisiones por ventas	20,435.38
5.2.01.003 Décimo tercer sueldo	5,848.83
5.2.01.004 Décimo cuarto sueldo	2,329.03
5.2.01.005 Fondos de reserva	5,718.97
5.2.01.006 Aporte patronal	9,133.60
5.2.01.007 Vacaciones	950.00
5.2.01.009 Horas extras	3,452.45
5.2.01.010 Gasto Desahucio	1,313.10
5.2.02. Gastos por servicios básico de bodega	155.95
5.2.02.003 Servicio telefónico	155.95
5.2.03. Gasto por depreciaciones y provisiones	13,659.89
5.2.03.001 Depreciación de vehículos	9,107.42
5.2.03.002 Depreciación de maquinaria	223.56
5.2.03.999 Provisiones de cuentas incobrables	4,328.91
5.2.04. Gasto de impuestos y contribuciones	1,357.17
5.2.04.002 Matricula de vehiculos y Soat	720.53
5.2.04.003 Timbres provinciales	636.64
5.2.05. Gasto seguros	7,583.72
5.2.05.002 Seguro contra robo	1,017.63
5.2.05.003 Seguro de mercadería en transito	1,920.29
5.2.05.004 Seguro de vehiculos	1,893.40
5.2.05.006 Garantía de fiel cumplimiento	1,124.66
5.2.05.007 Garantía de buen uso del anticipo	626.34
5.2.05.999 Seguros varios	1,001.40
5.2.06. Gastos de viaje	5,201.14
5.2.06.001 Alimentación	4,294.74
5.2.06.003 Hospedaje	791.40
5.2.06.005 Peaje	115.00
5.2.07. Gastos generales	140,296.71
5.2.07.002 Flete en compras	5,938.34
5.2.07.003 Flete en ventas	1,021.49
5.2.07.004 Correspondencia	21.68
5.2.07.005 Mantenimiento y adecuación de bodega	694.16
5.2.07.006 Mantenimiento y reparación de vehicul	5,908.86
5.2.07.007 Pérdida en venta de activos	739.01
5.2.07.008 Lubricantes	1,232.30


IMPORTADORA LAVACOR CIA.

Pag.3 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

5.2.07.009 Repuestos para vehiculos	37,841.31
5.2.07.010 Publicidad y propaganda	6,721.14
5.2.07.012 Atención a clientes	358.72
5.2.07.013 Comisión por venta en tarjetas de cré	604.56
5.2.07.014 Materiales, repuestos y suministros p	4,385.59
5.2.07.016 Arriendo de vehiculos	51,992.00
5.2.07.019 Combustibles para vehiculos	22,837.55
5.2.99. Gastos no deducibles	35,900.55
5.2.99.998 Gasto Jubilación Patronal no deducibl	330.61
5.2.99.999 Varios gastos no deducibles	35,569.94
5.3. GASTOS FINANCIEROS	11,090.70
5.3.01. Gastos por créditos	4,606.74
5.3.01.001 Intereses por sobregiro	4,606.74
5.3.02. Gastos por servicios	6,483.96
5.3.02.001 Comisiones bancarias pagadas	5,894.04
5.3.02.002 Costo chequera	570.00
5.3.02.003 Emisión de estado de cuenta	19.92
5.9. COSTO DE VENTAS	3,581,684.53
5.9.01. Costo de ventas	3,581,684.53
5.9.01.001 Costo de mercaderías vendidas	3,586,620.95
5.9.01.002 Descuento en compras	-4,936.42



DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN

101

DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y

No. FORMULARIO

Resolución No.

ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES

49570056

NAC-DGERCGC11-00425

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

(O) ORIGINAL - (S) SUSTITUTIVA 031

3

AÑO 102

2011

No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE 104

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO

EXPEDIENTE

203

RUC 201

1191726738001

202

IMPORTADORA LAVACOR CIA. LTDA.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)

Activo con partes relacionadas del exterior	007	0	Activo con partes relacionadas del exterior	011	0		
En Paraísos Fiscales	Pasivo con partes relacionadas del exterior	008	0	En Otros	Pasivo con partes relacionadas del exterior	012	0
Ingreso con partes relacionadas del exterior	009	0	Regímenes	Ingreso con partes relacionadas del exterior	013	0	
Egreso con partes relacionadas del exterior	010	0		Egreso con partes relacionadas del exterior	014	0	
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR				(007 + 008 + 009 + 010 + 011 + 012 + 013 + 014)	015	0	

ESTADO DE SITUACIÓN

ACTIVO

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

ACTIVO CORRIENTE		Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	601	3,370,692.18	
Caja, bancos	311	13,289.69	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	602	0
Inversiones corrientes	312	0	Exportaciones netas	603	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente			Otros ingresos provenientes del exterior	604	0
Relacionados / Locales	313	81,281.68	Rendimientos financieros	605	0
Relacionados / Del exterior	314	0	Otras rentas gravadas	606	1,673.8
No relacionados / Locales	315	498,546.9	Utilidad en venta de activos fijos	607	1,415.41
No relacionados / Del exterior	316	0	Dividendos	608	0
Otras cuentas y documentos por cobrar - corriente			Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones		
Relacionados / Locales	317	40,328.63	De recursos públicos	609	0
Relacionados / Del exterior	318	0	De otras locales	610	0
No relacionados / Locales	319	105,394.65	Del exterior	611	0
No relacionados / Del exterior	320	0	Otras rentas exentas	612	0
(-) Provisión cuentas incobrables	321	9,220.33	TOTAL INGRESOS	(Sumar del 601 al 612) 699	3,373,781.09
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	323	0			
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	324	29,337.12	Ventas netas de activos fijos (informativo)	691	1,500
Inventario de materia prima	325	0	Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	692	0
Inventario de productos en proceso	326	0			
Inventario de suministros y materiales	327	0			
Inventario de prod. terminados y mercad. en almacén	328	428,614.7			
Mercaderías en tránsito	329	0			
Inventario repuestos, herramientas y accesorios	330	0			
Activos pagados por anticipado	331	0			
			COSTOS Y GASTOS		
			COSTO	GASTO	
			Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	701	305,795.35

Otros activos corrientes	332	0	Compras netas locales de bienes no producidos	702	2,355,253.32	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	339	1,187,573.14	el sujeto pasivo			
ACTIVO FIJO			Importaciones de bienes no producidos por			
Inmuebles (excepto terrenos)	341	0	el sujeto pasivo	703	540,100.43	704 0
Naves, aeronaves, barcasas y similares	342	0	(-) Inventario final de bienes no producidos por			
Muebles y enseres	343	6,405.72	el sujeto pasivo	705	428,614.7	
Maquinaria, equipo e instalaciones	344	2,236.16	inventario inicial de materia prima	706	0	
Equipo de computación y software	345	3,130.12	Compras netas locales de materia prima	707	0	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	346	40,193.31	Importaciones de materia prima	708	0	
Otros activos fijos	347	0	(-) Inventario final de materia prima	709	0	
(-) Depreciación acumulada activo fijo	348	12,323.32	Inventario inicial de productos en proceso	710	0	
Terrenos	349	290,315.39	(-) Inventario final de productos en proceso	711	0	
Obras en proceso	350	225,974.33	Inventario inicial de productos terminados	712	0	
TOTAL ACTIVO FIJOS	369	555,931.7	(-) Inventario final de productos terminados	713	0	
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			Sueldos, salarios y demás remuneraciones que			
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	371	0	constituyen materia gravada del IESS	715	0	716 196,203.18
Gastos de organización y constitución	373	0	Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones			
Gastos de investigación, exploración y similares	375	0	que no constituyen materia gravada del IESS	717	0	718 16,037.73
Otros activos diferidos	377	6,597.39	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	719	0	720 35,722.32
(-) Amortización acumulada	378	2,262.16	Honorarios profesionales y dietas	721	0	722 1,046.3
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	379	4,335.23	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	723	0	724 0
ACTIVO LARGO PLAZO			Arrendamiento de inmuebles	725	0	726 60,000
Inversiones largo plazo / Acciones y participaciones	381	0	Mantenimiento y reparaciones	727	0	728 14,375.11
Inversiones largo plazo / Otras	382	0	Combustibles	729	0	730 21,270.17
Cuentas y documentos por cobrar clientes - largo plazo			Promoción y publicidad	731	0	732 6,421.09
Relacionados / Locales	383	0	Suministros y materiales	733	0	734 21,000.1
Relacionados / Del exterior	384	0	Transporte	735	0	736 6,813.82
No relacionados / Locales	385	0	Provisiones / Para jubilación patronal	737	0	738 0
No relacionados / Del exterior	386	0	Provisiones / Para desahucio	739	0	740 0
Otras cuentas y documentos por cobrar - largo plazo			Provisiones / Para cuentas incobrables			742 4,430.69
Relacionados / Locales	387	0	Provisiones / Otras provisiones	743	0	744 0
Relacionados / Del exterior	388	0	Arrendamiento mercantil / Local	745	0	746 0
No relacionados / Locales	389	0	Arrendamiento mercantil / Del exterior	747	0	748 0
No relacionados / Del exterior	390	0	Comisiones / Local	749	0	750 0
(-) Provisión cuentas incobrables	391	0	Comisiones / Del exterior	751	0	752 0
Otros activos largo plazo	392	0	Intereses bancarios			
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	397	0	Local	753	0	754 59,753.18
Activo por reinversión de utilidades (Informativo)	398	0	Del exterior	755	0	756 0
TOTAL DEL ACTIVO (338 + 369 + 379 + 397)	399	1,747,840.07	Intereses pagados a terceros			
			Relacionados / Local	757	0	758 0
PASIVO			Relacionados / Del exterior	759	0	760 0
PASIVO CORRIENTE			No relacionados / Local	761	0	762 0
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente			No relacionados / Del exterior	763	0	764 0
Relacionados / Locales	411	0	Pérdida en venta de activos / Relacionadas	765	0	766 0
Relacionados / Del exterior	412	0	Pérdida en venta de activos / No relacionadas	767	0	768 0
No relacionados / Locales	413	884,817.3	Otras pérdidas	769	0	770 0

No relacionados / Del exterior	414	0	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	771	0	772	4,389.57
Obligaciones con instituciones financieras - corriente			Gastos indirectos asignados desde el exterior				
Locales	415	49,970.95	por partes relacionadas	773	0	774	0
Del exterior	416	0	Gastos de gestión			775	5,176.99
Préstamos de accionistas / Locales	417	237,835.31	Impuestos, contribuciones y otros			776	2,964.04
Préstamos de accionistas / Del exterior	418	0	Gastos de viaje	777	0	778	9,010.22
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente			IVA que se carga al costo o gasto	779	0	780	0
Relacionados / Locales	419	0	Depreciación de activos fijos / Acelerada	781	0	782	0
Relacionados / Del exterior	420	0	Depreciación de activos fijos / No acelerada	783	0	784	9,483.73
No relacionados / Locales	421	0	Amortizaciones	785	0	786	0
No relacionados / Del exterior	422	0	Servicios públicos	787	0	788	5,770.91
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	423	24,282.64	Pagos por otros servicios	789	0	790	65,240.52
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	424	7,370.55	Pagos por otros bienes	791	0	792	0
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	425	0	TOTAL COSTOS	797	2,772,534.45		
Crédito a mutuo	426	0	TOTAL GASTOS			798	552,109.67
Obligaciones emitidas corto plazo	427	0	TOTAL COSTOS Y GASTOS	(797 + 798)		799	3,324,644.12
Provisiones	428	2,525.66					
TOTAL PASIVO CORRIENTE	439	1,206,802.41	Baja de inventario (informativo)			794	0
PASIVO LARGO PLAZO			Pago por reembolso como reembolsante (informativo)			795	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo			Pago por reembolso como intermediario (informativo)			796	0
Relacionados / Locales	441	0					
Relacionados / Del exterior	442	0					
No relacionados / Locales	443	0	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(Si 699 - 799 mayor a 0)	801		48,136.97
No relacionados / Del exterior	444	0	PERDIDA DEL EJERCICIO	(Si 699 - 799 menor a 0)	802		0
Obligaciones con instituciones financieras - largo plazo			(-) 15% Participación a trabajadores			803	7,370.55
Locales	445	435,178.31	(-) 100% Dividendos percibidos exentos	(Campo 608)	804		0
Del exterior	446	0	(-) 100% Otras rentas exentas			805	0
Préstamos de accionistas / Locales	447	0	(-) 100% Otras rentas exentas derivadas del COPCI			806	0
Préstamos de accionistas / Del exterior	448	0	(+) Gastos no deducibles locales			807	17,018.81
Otras cuentas y documentos por pagar - largo plazo			(+) Gastos no deducibles del exterior			808	0
Relacionados / Locales	449	0	(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos			809	0
Relacionados / Del exterior	450	0	(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos				
No relacionados / Locales	451	0	Fórmula: { (804 x 15%) + [(805 + 806 - 809) x 15%] }			810	0
No relacionados / Del exterior	452	0	(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores			811	0
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	453	0	(-) Deduciones por leyes especiales			812	0
Crédito a mutuo	454	0	(-) Deduciones especiales derivadas del COPCI			813	0
Obligaciones emitidas largo plazo	455	0	(+) Ajuste por precios de transferencia			814	0
Provisiones para jubilación patronal	456	0	(-) Dedución por incremento neto de empleados			815	0
Provisiones para desahucio	457	0	(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad			816	0
Otras provisiones	458	0	UTILIDAD GRAVABLE			819	56,785.03
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	469	435,178.31	PÉRDIDA			829	0
Pasivos diferidos	479	0	Utilidad a reinvertir y capitalizar			831	0
Otros pasivos	489	0	Saldo utilidad gravable	(819 - 831)		832	56,785.03
TOTAL DEL PASIVO	(439 + 469 + 479 + 489)	499	1,641,980.72	TOTAL IMPUESTO CAUSADO			
				{831 x tarifa reinversión de utilidades} + {832 x tarifa general sociedades}		839	14,108.41
PATRIMONIO NETO			(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente			841	24,282.64

Capital suscrito y/o asignado	501	37.400	(=) Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	842	0
(-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	503	0	(=) Crédito Tributario generado por anticipo (Para ejercicios anteriores al 2010)	843	0
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización			(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	845	18.183,04
Reserva legal	505	48.426,79	(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	846	19.173,88
Otras reservas	509	0	(-) Retenciones por dividendos anticipados	847	0
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	513	0	(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a Créd. Trib.	848	0
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	515	0	(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos	849	0
Utilidad del ejercicio	517	17.483,78	(-) Crédito tributario de años anteriores	850	4.063,64
(-) Pérdida del ejercicio	519	0	(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	851	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	105.859,35	(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	852	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599	1.747.840,07	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	0
			SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (871 + 872 + 873)	869	5.054,48
			ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO	879	24.743,46
			Primera cuota	871	2.784,73
			Anticipo a pagar Segunda cuota	872	2.784,73
			Saldo a liquidarse en declaración próximo año	873	19.173,88

Pago previo (informativo) 890 0

DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)

Interés 897 0 Impuesto 898 0 Multa 899 0

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)

TOTAL IMPUESTO A PAGAR (859 - 898) 902 0
 Interés por mora 903 0
 Multa 904 0
 TOTAL PAGADO 999 0

Mediante cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago 905 0
 Mediante Compensaciones 906 0
 Mediante Notas de Crédito 907 0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES

N/C No. 908 0 N/C No. 910 0 N/C No. 912 0
 Valor USD 909 0 Valor USD 911 0 Valor USD 913 0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS

Valor USD 915 0

DETALLE DE COMPENSACIONES
 Resolución No. 916 0 Resolución No. 918 0
 Valor USD 917 0 Valor USD 919 0

Declaro que los datos proporcionados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 101 de la L.R.T.I.)

No. ID REPRESENTANTE LEGAL 198 1102956990 RUC CONTADOR 199 1103586515001

FORMA DE PAGO 921

BANCO 922 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Formulario **DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN**

101 **DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y** No. FORMULARIO

Resolución No. **ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES** 65272524

NAC-DGERCGC 12-00829

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN (O) ORIGINAL - (S) SUSTITUTIVA 031 00

AÑO 102 2012 No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE 104 65252801

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO EXPEDIENTE 203

RUC 201 1191726738001 202 IMPORTADORA LAVACOR CIA. LTDA.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL CON

AFECCIÓN A CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO, INGRESO Y EGRESO (INFORMATIVO)

Con partes relacionadas locales		Con partes relacionadas en paraísos fiscales		Con partes relacionadas en otros regímenes del exterior	
Operaciones de activo	003 0	Operaciones de activo	007 0	Operaciones de activo	011 0
Operaciones de pasivo	004 0	Operaciones de pasivo	008 0	Operaciones de pasivo	012 0
Operaciones de ingreso	005 0	Operaciones de ingreso	009 0	Operaciones de ingreso	013 0
Operaciones de egreso	006 0	Operaciones de egreso	010 0	Operaciones de egreso	014 0
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS					015 0

ESTADO DE SITUACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS

ACTIVO		INGRESOS	
ACTIVO CORRIENTE		Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	601 4,353,675.06
Efectivo (Caja), bancos	311 39,626.37	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% o exentas de IVA	602 0
Inversiones corrientes	312 0	Exportaciones netas	603 0
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente		Otros ingresos provenientes del exterior	604 0
Relacionados / Locales	313 156,142.03	Rendimientos financieros	605 0
Relacionados / Del exterior	314 0	Otras rentas gravadas	606 1,426.34
No relacionados / Locales	315 573,926.77	Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	607 0
No relacionados / Del exterior	316 0	Dividendos	608 0
Otras cuentas y documentos por cobrar - corriente		Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones	
Relacionados / Locales	317 20,570.05	De recursos públicos	609 0
Relacionados / Del exterior	318 0	De otras locales	610 0
No relacionados / Locales	319 128,986.26	Del exterior	611 0
No relacionados / Del exterior	320 0	Otras rentas exentas	612 0
(-) Provisión cuentas incobrables	321 13,549.24	TOTAL INGRESOS	699 (Sumar del 601 al 612) 4,355,101.4
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	322 0		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	323 0	Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	691 6,928.57
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	324 44,586.82	Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	692 0
Inventario de materia prima	325 0		
Inventario de productos en proceso	326 0		
Inventario de suministros y materiales	327 0	COSTOS Y GASTOS	
Inventario de prod. terminados y mercad. en almacén	328 511,157.65	COSTO	GASTO

Mercaderías en tránsito	329	0	Inventario inicial de bienes no producidos por			
Inventario repuestos, herramientas y accesorios	330	0	el sujeto pasivo	700	428,886.27	
Activos pagados por anticipado	331	0	Compras netas locales de bienes no producidos por			
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	332	0	el sujeto pasivo	701	3,195,777.25	
(-) Provisión por deterioro del valor del activo corriente	333	0	Importaciones de bienes no producidos por			
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	334	0	el sujeto pasivo	702	468,178.65	703 0
Otros activos corrientes	335	0	(-) Inventario final de bienes no producidos por	704	511,157.65	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	339	1,461,446.8	Inventario inicial de materia prima	705	0	
ACTIVO NO CORRIENTE			Compras netas locales de materia prima	706	0	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			Importaciones de materia prima	707	0	
Inmuebles (excepto terrenos)	341	204,644.36	(-) Inventario final de materia prima	708	0	
Naves, aeronaves, barcasas y similares	342	0	Inventario inicial de productos en proceso	709	0	
Muebles y enseres	343	3,010.31	(-) Inventario final de productos en proceso	710	0	
Maquinaria, equipo e instalaciones	344	39,019.1	Inventario inicial de productos terminados	711	0	
Equipo de computación y software	345	3,019.2	(-) Inventario final de productos terminados	712	0	
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	346	50,506.08	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que			
Propiedades de inversión	347	0	constituyen materia gravada del IESS	713	0	714 158,192.13
Activos biológicos	348	0	Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones			
Otras propiedades, planta y equipo	349	0	que no constituyen materia gravada del IESS	715	0	716 12,610.55
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	350	15,034.03	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	717	0	718 32,206.06
Terrenos	351	365,315.39	Honorarios profesionales y dietas	719	0	720 2,305.58
Obras en proceso	352	0	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	721	0	722 0
Activos de exploración y explotación	353	0	Arrendamiento de inmuebles	723	0	724 60,000
(-) Amortización acumulada de activos de exploración y explotación	354	0	Mantenimiento y reparaciones	725	0	726 13,477.74
(-) Provisión por deterioro del valor de propiedades, planta y equipo	355	0	Combustibles	727	0	728 22,837.55
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	369	650,480.41	Promoción y publicidad	729	0	730 6,721.14
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			Suministros y materiales	731	0	732 48,707.1
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	371	0	Transporte	733	0	734 7,927.92
Gastos de organización y constitución	373	0	Provisiones			
Gastos de investigación, exploración y similares	375	0	Para jubilación patronal	735	0	736 749.76
Otros activos diferidos	376	7,497.78	Para desahucio	737	0	738 3,331.85
(-) Amortización acumulada	377	2,109.45	Para cuentas incobrables			739 4,328.91
(-) Provisión por deterioro del valor del activo diferido (Intangible)	378	0	Por valor neto de realización de inventarios	740	0	741 0
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	379	5,388.33	Por deterioro del valor de los activos	742	0	743 0
ACTIVO LARGO PLAZO			Otras provisiones	744	0	745 0
Inversiones largo plazo / Acciones y participaciones	381	0	Arrendamiento mercantil / Local	746	0	747 0
Inversiones largo plazo / Otras	382	0	Arrendamiento mercantil / Del exterior	748	0	749 0
Cuentas y documentos por cobrar clientes - largo plazo			Comisiones / Local	750	0	751 0
Relacionados / Locales	383	0	Comisiones / Del exterior	752	0	753 0
Relacionados / Del exterior	384	0	Intereses bancarios			
No relacionados / Locales	385	0	Local	754	0	755 54,133.24
			Del exterior	756	0	757 0
			Intereses pagados a terceros			
			Relacionados / Local	758	0	759 0
			Relacionados / Del exterior	760	0	761 0

No relacionados / Del exterior	386		No relacionados / Local	762			
Otras cuentas y documentos por cobrar - largo plazo			No relacionados / Del exterior	764			
Relacionados / Locales	387		Pérdida en venta de activos / Relacionadas	766			
Relacionados / Del exterior	388		Pérdida en venta de activos / No relacionadas	768			739.01
No relacionados / Locales	389		Otras pérdidas	770			423.98
No relacionados / Del exterior	390		Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	772			15,194.27
(-) Provisión cuentas incobrables	391		Gastos indirectos asignados desde el exterior				
(-) Provisión por deterioro del valor del activo			por partes relacionadas	774			
largo plazo	392		Gastos de gestión				3,728.68
Otros activos largo plazo	393		Impuestos, contribuciones y otros				5,229.74
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	397		Gastos de viaje	778			20,768.34
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (369 + 379 + 397)	398	655,868.74	IVA que se carga al costo o gasto	780			
TOTAL DEL ACTIVO (339 + 398)	399	2,117,315.54	Depreciación de propiedades, planta y equipo (Excluye activos biológicos y propiedades de inversión)				
Activo por reinversión de utilidades (Informativo)	396		Acelerada	782			
			No acelerada	784			10,972.58
			Depreciación de activos biológicos	786			
PASIVO			Depreciación de propiedades de inversión				
PASIVO CORRIENTE			Amortización de activos de exploración y explotación	788			
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente			Otras amortizaciones	789			
Relacionados / Locales	411		Servicios públicos	791			5,850.43
Relacionados / Del exterior	412		Pagos por otros servicios	793			99,690.03
No relacionados / Locales	413	1,249,542.32	Pagos por otros bienes	795			
No relacionados / Del exterior	414		TOTAL COSTOS	797			3,581,684.53
Obligaciones con instituciones financieras - corriente			TOTAL GASTOS				580,126.8
Locales	415	6,967.64	TOTAL COSTOS Y GASTOS (797 + 798)	799			4,171,811.13
Del exterior	416						
Préstamos de accionistas / Locales	417	223,929.44					
Préstamos de accionistas / Del exterior	418						
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente			Baja de inventario (informativo)	094			
Relacionados / Locales	419		Pago por reembolso como reembolsante (informativo)	095			
Relacionados / Del exterior	420		Pago por reembolso como intermediario (informativo)	096			
No relacionados / Locales	421						
No relacionados / Del exterior	422						
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	423	45,203.25	UTILIDAD DEL EJERCICIO (Si 699 - 799 mayor a 0)	801			183,290.27
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	424	27,493.54	PERDIDA DEL EJERCICIO (Si 699 - 799 menor a 0)	802			
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	425		Cálculo de base participación a trabajadores				
Crédito a mutuo	426		(+) Ajuste por precios de transferencia	097			
Obligaciones emitidas corto plazo	427		Base de cálculo de participación a trabajadores	098			183,290.27
Provisiones	428	1,947.32	(-) Participación a trabajadores	803			27,493.54
TOTAL PASIVO CORRIENTE	439	1,555,083.51	(-) Dividendos percibidos exentos (Campo 608)	804			
PASIVO NO CORRIENTE			(-) Otras rentas exentas	805			
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo			(-) Otras rentas exentas derivadas del COPCI	806			
Relacionados / Locales	441		(+) Gastos no deducibles locales	807			40,739.15
Relacionados / Del exterior	442		(+) Gastos no deducibles del exterior	808			
No relacionados / Locales	443		(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	809			
No relacionados / Del exterior	444		(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos				
Obligaciones con instituciones financieras - largo plazo			Fórmula: { [804 x 15%] + [(805 + 806 - 809) x 15%] }	810			

Locales	445	341,697.59	(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	811	0	
Del exterior	446	0	(-) Deduciones por leyes especiales	812	0	
Préstamos de accionistas / Locales	447	0	(-) Deduciones especiales derivadas del COPCI	813	0	
Préstamos de accionistas / Del exterior	448	0	(+) Ajuste por precios de transferencia	814	0	
Otras cuentas y documentos por pagar - largo plazo			(-) Dedución por incremento neto de empleados	815	0	
Relacionados / Locales	449	0	(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	816	0	
Relacionados / Del exterior	450	0	(-) Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único	817	0	
No relacionados / Locales	451	0	(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos			
No relacionados / Del exterior	452	0	sujetos a Impuesto a la Renta único	818	0	
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	453	0	UTILIDAD GRAVABLE	819	196,535.88	
Crédito a mutuo	454	0	PÉRDIDA	829	0	
Obligaciones emitidas largo plazo	455	0	Utilidad a reinvertir y capitalizar	831	0	
Provisiones para jubilación patronal	456	2,822.3	Saldo utilidad gravable	(819 - 831)	832	196,535.88
Provisiones para desahucio	457	14,616.46	TOTAL IMPUESTO CAUSADO			
Otras provisiones	458	0	(831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)	839	45,203.24	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	469	359,138.35	(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	841	24,743.46	
Pasivos diferidos	479	0	(-) Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	842	20,455.79	
Otros pasivos	489	0	(-) Crédito Tributario generado por anticipo (Para ejercicios anteriores al 2010)	843	0	
TOTAL DEL PASIVO (435 + 469 + 479 + 489)	499	1,914,221.66	(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	845	19,173.88	
			(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	846	33,962.86	
PATRIMONIO NETO			(-) Retenciones por dividendos anticipados	847	0	
Capital suscrito y/o asignado	501	85,000	(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a Créd. Trib.	848	0	
(-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	503	0	(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos	849	0	
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	505	17,436.38	(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	851	0	
Reserva legal	507	8,952.64	(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	852	0	
Otras reservas	509	91,704.66	SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR (Sumatoria mayor a 0)	855	616.33	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	513	0	SUBTOTAL SALDO A FAVOR (Sumatoria menor a 0)	856	0	
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	515	0	(+) Impuesto a la Renta único	857	0	
Utilidad del ejercicio	517	0	(-) Crédito Tributario para la liquidación del Impuesto a la Renta único	858	0	
(-) Pérdida del ejercicio	519	0	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	616.33	
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	203,093.68	SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (871 + 872 + 873)	869	0	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (499 + 598)	599	2,117,315.54	ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO (871 + 872 + 873)	879	31,568.79	
			Primera cuota	871	0	
			Anticipo a pagar Segunda cuota	872	0	
			Saldo a liquidarse en declaración próximo año	873	31,568.79	
Pago previo (informativo)				890	138.66	

DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)

Interés	897	0	Impuesto	898	138.66	Multa	899	0
---------	-----	---	----------	-----	--------	-------	-----	---

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)

TOTAL IMPUESTO A PAGAR			(859 - 898)	902	477.67
Interés por mora				903	0
Multa				904	0

TOTAL PAGADO	999	477.67
Mediante cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago	905	477.67
Mediante Compensaciones	906	0
Mediante Notas de Crédito	907	0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES				DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS					
N/C No.	908		N/C No.	910		N/C No.	912		
Valor USD	909	0	Valor USD	911	0	Valor USD	913	0	
DETALLE DE COMPENSACIONES				Resolución No.	916		Resolución No.	918	
				Valor USD	917	0	Valor USD	919	0

Declaro que los datos proporcionados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 101 de la L.R.T.I.)

No. ID REPRESENTANTE LEGAL 198 1102956990 RUC CONTADOR 199 110358E515001

FORMA DE PAGO 921 [REDACTED]
 BANCO 922 BANCO DE LOJA S.A. [REDACTED]

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente
 Numero Serial: 990741491532
 Fecha Recaudación: 12/04/2013



PROYECTO APROBADO

a. TEMA

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA IMPORTADORA LAVACOR CÍA, PERIODOS 2011 – 2012”.

b. PROBLEMÁTICA

- ♣ Actualmente los problemas que enfrenta la economía global son de carácter socioeconómico, donde los países con menores niveles de rentas son denominados “países en desarrollo”. y particularmente en nuestro país las empresas comerciales y de servicios, se encuentran atravesando problemas de innovación e incentivos, debido a la falta de organización administrativa, apoyo crediticio, desconocimientos tecnológicos y el manejo de sus ingresos y egresos. Los cuales en su consecuencia han ocasionado graves problemas económicos.

- ♣ En las entidades públicas y privadas es importante realizar una evaluación financiera para conocer el grado de rendimiento de un determinado periodo económico. En la ciudad de Loja la Importadora LAVACOR se encuentran atravesando problemas de carácter financiero competitivo, en los últimos años ha sido el principal inconveniente que limitan su potencial de crecimiento económico de la empresa; Por tal motivo los recursos deben ser

manejados con eficiencia y efectividad para poder subsistir y mantener dentro del mercado.

- ♣ La Importadora LAVACOR CIA. con RUC Nro. 1191726738001, fue constituida en la ciudad de Loja, el 15 de octubre del 2008, la cual fue aprobada por la Intendencia de Compañías del año 2008, y actualmente se encuentra instalado en las calles Cuxibamba e Ibarra a dos cuadras de la Zona Militar de la Ciudad de Loja cuenta con un gerente propietario, contadora, secretaria, auxiliares de contabilidad, choferes, vendedores y los demás empleados encargados del mantenimiento de los mismos; Quienes se afanan por el buen prestigio logrando con éxitos sus actividades encomendadas para el desarrollo económico y financiero de la empresa.

- ♣ Es indispensable realizar una evaluación financiera a la empresa que consiste en el diagnóstico de los diferentes rubros que lo conforman la estructura financiera los cuales permitirán conocer la posesión económica actual, con la finalidad de construir una herramienta de forma oportuna y contribuir con los funcionarios responsables, para que adopten las medidas correspondientes, que permita diagnosticar y analizar la posesión real económica de la entidad.

- ♣ Mediante un sondeo y con la aplicación de la técnica de la entrevista se evidenció lo siguiente:

- ♣ No se ha realizado una evaluación financiera, no permite conocer con exactitud el rendimiento de una inversión. Y la posesión económica real de la empresa.

- ♣ Disminución de ventas, debido al Incremento de casas importadoras o comercializadoras de lubricantes y accesorios de vehículos en el mercado, los cuales afectan el volumen de ingresos y en su consecuencia la rentabilidad económica.

- ♣ Es por ello, que nos hemos planteado el siguiente problema:

- ♣ **Como incide la falta de una evaluación financiera en el cumplimiento eficaz de metas y objetivos y en la utilización eficiente de los recursos financieros para mejorar el rendimiento de la Importadora LAVACOR CIA en la ciudad de Loja, durante periodo 2011 – 2012**

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo se justifica académicamente donde se vincula la teoría con la práctica obtenidos durante la formación académica en la Universidad Nacional de Loja, la formación profesional está extremadamente relacionada con la realidad socio-económica que enfrenta el país. Por lo cual se pretende contribuir dentro del mismo, donde se propone desarrollar el proyecto: **Evaluación Financiera a la Importadora LAVACOR CIA, periodos 2011 – 2012**, justificándose además por las siguientes razones:

En la parte económica al proponer una evaluación financiera me propongo brindar a los empresarios una herramienta base que en el campo comercial les permita obtener un rendimiento óptimo de sus capitales invertidos, siendo útil para la toma de decisiones a los directivos, el mismo que permitirá a sus propietarios el logro de metas y objetivos propuestos.

Desde el punto de vista social, por el hecho de que proporcionará a las empresas comerciales una alternativa válida dentro del campo contable, para que puedan organizar de mejor manera su actividad, no solo en beneficio propio, sino también en beneficio de la colectividad a las que sirven; ofreciendo a sus clientes un mejor servicio y precios que serán ajustados a la realidad económica, pudiendo competir sanamente con otras empresas similares que existen en la provincia de Loja.

Para la realización del presente es indispensable recalcar la gran importancia del título planteado, así como los recursos humanos, académicos, económicos y materiales que se utilizaran para la elaboración de la misma. Para ello contaré con el apoyo de la directora de la tesis y con una bibliografía extensa para lograr los resultados esperados.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar evaluación financiera a la Importadora LAVACOR CÍA, de la Ciudad de Loja periodos 2011 – 2012.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ❖ Evaluar la estructura financiera de la empresa periodos 2011-2012, y verificar el grado de rendimiento.
- ❖ Aplicar los indicadores financieros, que permita conocer el porcentaje de rentabilidad y la posición económica actual de la empresa.
- ❖ Realizar un informe de la evaluación financiera a la Importadora LAVACOR CÍA, periodos 2011 -2012.

e. MARCO TEÓRICO

FINANZAS

Concepto

Estudia el flujo del dinero entre individuos, empresas o Estados. Las finanzas son una rama de la Economía y la Administración que estudia la obtención y gestión. También se denomina como la ciencia y el arte de administrar el dinero.

EMPRESA

Concepto

Es la persona natural o jurídica que realiza un conjunto de actividades comerciales o de servicio, conformada por personas que se asocian con la fines de lucro o no. Dedicadas a producir bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades de los demandantes.

IMPORTANCIA

Por qué ayuda al crecimiento económico del país, generando fuentes de trabajo por lo tanto los PYMES son el motor para el desarrollo económico de la población.

ELEMENTOS

♣ Personas

“El talento humano es uno de los elementos indispensables para poder ejecutar las actividades diarias de una empresa, son personas que participan dentro de ella cualquiera que sea su nivel jerárquico.

♣ Materiales

Son recursos necesarios para poder realizar operaciones básicas ya sea la producción de bienes o servicios. Estos constituyen espacios físicos como: edificio, terrenos, equipos, muebles, otros.

♣ Financieros

Es el dinero en efectivo que conforma el capital de trabajo con el cual inician las operaciones y hacer frente a los compromisos provenientes.

CLASIFICACIÓN

POR SU ACTIVIDAD QUE REALIZA

- ◆ Industriales
- ◆ Comerciales
- ◆ Servicios

POR SU CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN

- ◆ Pequeña
- ◆ Mediana
- ◆ Grande

POR EL SECTOR A QUE PERTENECE

- ◆ Público
- ◆ Privado
- ◆ Mixta

POR SU CONSTITUCIÓN LEGAL

- ◆ Unipersonales
- ◆ Sociedades
- ◆ Corporaciones²⁶

EMPRESAS COMERCIALES

Son empresas u organismos constituidos por personas naturales o jurídicas, dedicadas a la compra y venta de mercaderías o bienes y estos pueden ser mayoristas, minoristas o comisionistas.

²⁶ Módulo II, Sistema de información contable y de servicios en las organizaciones comerciales y de servicios.2008.Pag.18

EVALUACIÓN

Concepto

Consiste en la acción de estimar o calcular sistemáticamente determinados procedimientos al finalizar un periodo. En este caso para las empresas en base a los resultados obtenidos, es una de las estrategias que con mayor incidencia son utilizadas para la toma de decisiones.

EVALUACIÓN FINANCIERA

La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al rendimiento de una actividad o proyecto programado. Con la finalidad de relacionar lo programado con lo ejecutado y quedando definido con exactitud si existen variaciones o desviaciones para tomar medidas correctivas a tiempo.

Los indicadores de la evaluación financiera permiten dar una medida más o menos ajustada a la rentabilidad, además permite comparar con los negocios de empresas similares y realizar cambios pertinentes con el objetivo de que este sea más rentable.

IMPORTANCIA

En una empresa es indispensable realizar una evaluación financiera ya que permite conocer el entorno financiero facilitando la visibilidad de las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

También denominados informes financieros o cuentas anuales, es una apreciación global de la situación financiera y a la vez es la carta de presentación económica de la empresa.

ANALISIS FINANCIERO

Concepto.

Héctor Ortiz Anaya lo conceptualiza de la siguiente manera “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 evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”²⁷

CLASIFICACIÓN:

Dentro de la clasificación tenemos:

²⁷ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Pág. 30

ANÁLISIS VERTICAL

Se realiza en base a los estados financieros, el balance general y el estado de resultados se aplica para analizar las cifras de un solo ejercicio en forma vertical

ANÁLISIS HORIZONTAL

Mediante este método consiste en comparar los estados financieros homogéneos de dos o más ejercicios económicos.

RAZONES FINANCIERAS

Concepto

Los índices o razones financiera, **Pedro Zapata** lo conceptualiza como: “Una razón financiera es la relación entre dos cantidades de los estados financieros, pueden existir decenas de razones; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.”²⁸

CLASIFICACIÓN:

RAZONES DE LIQUIDEZ

Mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones o deudas a corto plazo, menores a un año.

²⁸ ZAPATA, Pedro. Contabilidad General, Quinta Edición, Pág.328.

RAZÓN CORRIENTE O INDICE DE LIQUIDEZ

“Es la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, que determina la disponibilidad de la empresa.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

PRUEBA ÁCIDA

Es uno de los cálculos más rigurosos donde permite verificar la capacidad de la empresa que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo pero sin depender de la venta de sus existencias.

Es la relación entre los activos corrientes excepto los inventarios y los pasivos corrientes.

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Es el excedente de los activos y el pasivo a corto plazo, indica la disponibilidad en términos de valor con el que cuenta la empresa para realizar las operaciones diarias.”²⁹

²⁹ Universidad Nacional de Loja. “fuentes de financiamiento y la evaluación financiera”, Guía Didáctica Módulo 9, 2012.

Es la diferencia de activos corrientes menos pasivos corrientes.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

✚ RAZONES DE ACTIVIDAD

Según **Pedro Zapata**, interpreta los indicadores de actividad de la siguiente manera. “Indica la intensidad (veces) que una empresa utiliza sus activos para generar ventas y, por ende, la utilidad.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

Rotación de Cuentas por Cobrar

$$= \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercadería como consecuencia de las ventas. Se obtiene de la relación

entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en periodo de análisis.”³⁰

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

✚ RAZONES DE RENTABILIDAD

Denominado también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Mide la capacidad de generar ingresos, dado que los ingresos son los que garantizan el desarrollo de la empresa.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Según el autor **Pedro Zapata** señala las siguientes definiciones con respecto a los razones de rentabilidad, “Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100\%$$

³⁰ ZAPATA, Pedro. Contabilidad General, Quinta Edición, Pág.329.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería vendida .

$$\text{Margen Bruto de Utilidades sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

Indica el rendimiento obtenido durante el periodo en relación con los aportes de capital accionario.”³¹

$$\text{Rendimiento sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Accionario}} \times 100\%$$

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Mercedes Bravo señala que, “Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de

³¹ ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Quinta Edición, Pág.330.

inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.”³²

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

EL SISTEMA DUPON

Héctor Ortiz, lo conceptualiza como: “Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan”³³

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

🏠 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

El índice de endeudamiento, es un ratio que nos ayuda a saber la cantidad de deuda que tiene una empresa, donde establece la proporción de los activos totales financiados con terceros.

³² BRAVO, Mercedes. “Contabilidad General”, Cuarta Edición. Pág.327.

³³ ORTIZ. Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, 14ª Edición, Pag. 210.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

“Este demuestra la cantidad del activo total de la empresa que han financiado terceras personas (acreedores).”³⁴

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100\%$$

RAZONES DE “LAVERENGE” O APALANCAMIENTO FINANCIERO

“El apalancamiento financiero se refiere al monto de financiamiento de deuda en la estructura del capital de una empresa. Se dice que las compañías que tienen apalancamiento financiero negocian con el capital en préstamo (trade on the equity) esto indica que la empresa usa el capital propio como base de los préstamos con la esperanza de obtener excedentes de rendimiento.”³⁵

APALANCAMIENTO TOTAL.

“Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas”³⁶

³⁴ ZAPATA, Pedro. Contabilidad General, Quinta Edición, Pág.330

³⁵ WILL, SUBRAMANYAN, HALSEY. “Análisis de Estados Financieros”, Capítulo Diez, Pág. 521

³⁶ ZAPATA, Pedro. “Contabilidad General”, Quinta Edición, Pág.330.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$$

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

Mediante este indicador podemos observar cuanto del patrimonio está comprometido con las obligaciones corrientes.

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR “EVA”

Es un sistema muy importante que sirve para calcular el valor económico de la empresa.

$$\text{EVA} = \text{UAIDI-CP} \times \text{Capital}$$

INFORME

Es un documento elaborado al final por el analista financiero para dar a conocer los pasos procedimientos seguidos, e informar a los propietarios los resultados obtenidos durante la evaluación.

f. METODOLOGÍA

La metodología que se utilizará para alcanzar los objetivos propuestos en el presente proyecto, está basada en la aplicación de métodos y técnicas.

MÉTODOS

En el presente trabajo investigativo presupone el concurso de una serie de métodos y técnicas.

Método Científico

Este método se aplicará para obtener información científica en general para sustentar los conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera.

Método Deductivo

Se utilizará para establecer la estructura teórica en base a la revisión de la información recopilada. Permitiendo llegar de lo general a lo particular para llegar a conclusiones en base a la realidad del objeto de estudio.

Método Inductivo

Permitirá la realización de la evaluación financiera a la Importadora LAVACOR CIA con el uso de los datos obtenidos en la empresa de la información financiera generados en los años 2011 y 2012.

Analítico

Ayudará a realizar un estudio mediante la información proporcionada por la empresa, y permitirá desarrollar un análisis e interpretación del contenido según los resultados obtenidos.

Método Sintético

Mediante este método se presentarán las conclusiones y recomendaciones que contribuirán a los directivos que acojan las mejores decisiones en procura del crecimiento de la empresa, también permitir desarrollar el informe de la investigación

Método Matemático

Es indispensable este método; Se aplicará para realizar los procedimientos de las operaciones y así como lo de los indicadores, a través de los cálculos correspondientes, se llegará a los resultados esperados.

g. CRONOGRAFÍA

ACTIVIDAD	MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación y aprobación del tema				■																
Elaboración del proyecto					■	■	■	■												
Presentación y aprobación del proyecto									■											
Elaboración del marco teorico									■	■										
Ejecución de practica											■	■	■							
Elaboración del borrador													■	■	■					
Presentación del borrador																	■			
Correcciones del barrador																		■	■	

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto

El desarrollo de la tesis origina un presupuesto total de US \$ 1.400,00.

Ingresos

Martha Esperanza Sarango Sarango	1,400.00	
Total de ingresos		1,400.00

Egresos

Programas de apoyo	350,00	
Materiales de oficina	200,00	
Equipo de computación	300,00	
Transporte	200,00	
Derechos y aranceles	50,00	
Varios	300,00	
Total de egresos		1,400.00

Financiamiento

El financiamiento del desarrollo del presente proyecto de tesis será financiado por la investigadora previa a obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría; esto es \$ 1400,00.

i. BIBLIGRAFÍA

BRAVO, Mercedes. "Contabilidad General", Cuarta Edición, Pág. 327

ORTIZ Anaya, Héctor. "Análisis Financiero Aplicado", Pág. 30

ZAPATA, Pedro. "Contabilidad General", Quinta Edición, Pág. 330

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. "Sistema de Información Contable y de Servicios en las Organizaciones Comerciales y de Servicios", Guía Didáctica Módulo 2, 2008. Pag.18.

WILL, SUBRAMANYAN, HALSEY. "Análisis de Estados Financieros", Capitulo Diez, Pág. 521

www.temasdeclase.com/libros%gratis/analisis/capuno/anal1_3.htm.15/06/201

2.21.00

ÍNDICE

– PORTADA	i
– CERTIFICACIÓN	ii
– AUTORÍA	iii
– CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
– DEDICATORIA	v
– AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS	50
f. RESULTADOS	53
g. DISCUSIÓN	162
h. CONCLUSIONES	164
i. RECOMENDACIONES	165
j. BIBLIOGRAFÍA	166
k. ANEXOS	168