UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014.

Tesis previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. C.P.A.

AUTORA: Janina Soledad Buele Ojeda

DIRECTORA: Mg. Liliana de Jesús Matailo Yaguana

Loja – Ecuador

2016

CERTIFICACIÓN

MG. LILIANA MATAILO DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la presente tesis titulada: ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014, presentada por la aspirante Janina Soledad Buele Ojeda, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA, ha sido estrictamente revisada tanto en su presentación y contenido por lo que autorizo su presentación y defensa ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio del 2016

.....

Mg. Liliana de Jesús Matailo Yaguana

DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

Yo, Janina Soledad Buele Ojeda, declaro ser autora de la presente tesis y eximo a la Universidad Nacional de Loja y 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.

Autora: Janina Soledad Buele Ojeda

Firma:.....

Cedula: 1103663322

Fecha: Loja 26 de julio del 2016

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

Yo, Janina Soledad Buele Ojeda, declaro ser autora de la tesis titulada: ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014, como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría C.PA., autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional,

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja, a los veinte y seis días del mes de julio del dos mil dieciséis, firma la autora

Firma: Janina S Buele O

Autora: Janina Soledad Buele Ojeda

Cedula: 11033663322

Dirección: Loja-Barrio Daniel Álvarez

Correo Electrónico: janisoledad@hotmail.es

Celular: 0939783762

DIRECTORA DE TESIS: Mg. Liliana Matailo Yaguana

DATOS COMPLEMENTARIOS

TRIBUNAL:	Mg. Natalia Largo Sánchez	**PRESIDENTA**
	Mg. Luz Judith Gómez Gómez	**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**
	Mg. Rita Martínez Ordóñez	**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

DEDICATORIA

El presente trabajo quiero dedicarlo en primer lugar a Dios, por haberme regalado el don de la vida, por ser mi fortaleza y esperanza en mis momentos de debilidad, y sobre todo por protegerme y cuidarme.

A mis padres que me dieron la vida y que gracias a su apoyo, a sus consejos, a los valores que me enseñaron, al gran amor que me dieron pude llegar a ser una persona de bien, pero sobre todo una profesional ya que sin su apoyo económico para estudiar no lo hubiera logrado.

A mi esposo, que gracias a su apoyo y por ser quien me dio la fuerza que necesitaba, por ser mi impulso durante toda mi carrera y el pilar principal para la culminación de la misma, gracias por su paciencia y comprensión, prefirió sacrificar su tiempo y su meta para que yo pudiera cumplir con la mía; por su bondad y sacrificio que me inspiró a ser mejor para él y toda mi familia, ahora puedo decir que esta tesis lleva mucho de usted amor, gracias por estar siempre a mi lado.

A mi hijo que es el motivo de seguir luchando para superarme día a día, para poder darle lo mejor, y sobre todo quiero con mi esfuerzo y ejemplo dejarle plasmado que cuando se quiere alcanzar algo en la vida, no hay tiempo ni obstáculo que impida la consecución de nuestros LOGROS.

Janina Soledad Buele Ojeda

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a la Universidad Nacional de Loja Modalidad Estudios a Distancia- Carrera de Contabilidad y Auditoría, por haberme otorgado el acceso a la misma y de esta manera haberme formado profesionalmente en cada uno de los módulos cursados, a través de los conocimientos impartidos de los docentes, gracias por ofertar este tipo de modalidad de estudios y por todos los servicios prestados a través de las innovaciones tecnológicas como es la MED Virtual, herramienta informática que me permitió presentar trabajos, lecciones, rendir pruebas, participar en foros, y sobre todo tener un asesoramiento permanente por parte de los tutores de las diversas asignaturas.

De manera especial quiero expresar un sincero agradecimiento a la Mg. Liliana Matailo , directora de tesis, por su valiosa guía, por su tiempo y paciencia que tuvo en cada una de las revisiones de tesis, por su correcciones, sugerencias y asesoramiento.

Janina Soledad Buele Ojeda

a) TITULO

ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014.

b) RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014**,** se llevó a cabo en base a los objetivos general y específicos planteados en el proyecto para cumplir con uno de los requisitos previo a obtener el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría C.P.A, el cual se desarrolló en base a las Normas Generales de Graduación de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

El trabajo de tesis consiste en evaluar la situación financiera de la empresa aplicando para ello un Análisis Financiero el mismo que contiene la aplicación de un análisis horizontal el mismo que nos permite determinar la variación absoluta y relativa que haya sufrido cada partida o cuenta de los estados financieros de un periodo respecto del otro, es decir que permitió determinar el comportamiento de la empresa si este fue bueno, regular o malo, también se aplica el análisis vertical el mismo que es de gran importancia a la hora de establecer la distribución de los activos de una manera equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa, así también se aplicó razones o indicadores financieros lo cual sirvió para determinar los puntos débiles de la empresa o anomalías que pueden afectar a la empresa estos indicadores constan con sus graficas e interpretaciones respectivas para una mayor comprensión, en el análisis financiero también se incluye se acuerdo a los objetivos propuestos la aplicación de estados financiero proyectados los mismos que son de mucha utilidad por cuanto prestan información actualizada para tomar las decisiones correspondientes a sus futuras operaciones y finalmente se realiza una propuesta de mejoramiento la misma que se enmarca en la capacitación del personal de la empresa

tanto para el personal administrativo como el de planta en la capacitación de abordaran temas como atención al cliente entre otros los mismos que serán de gran utilidad para la empresa como para la colectividad en general.

SUMMARY

This thesis called FINANCIAL ANALYSIS TO THE COMPANY DISTRIBUTIONS REPRESENTATIONS AND EXPORTS DIREXLOJA SA, CITY OF LOJA PERIOD 2013- 2014, was carried out based on the general and specific objectives set out in the project to meet one of the prior to obtain the Engineering degree in Accounting and Auditing CPA, which was developed based on the General Standards Graduation Career Accounting and Auditing of the Legal Department, Social and Management of the National University of Loja requirements.

The thesis is to assess the financial position of the company applying a Financial Analysis it containing the application of a horizontal analysis it allows us to determine the absolute and relative change that has suffered each item or account states financial of a period to the other, ie allowed to determine the behavior of the company if this was good, average or bad, vertical analysis it is of great importance in establishing the distribution of assets also applies in an equitable manner and according to the financial needs of the company and also reasons or financial indicators which served to identify weaknesses of the company or abnormalities that may affect the company these indicators consist with graphs and interpretations were applied respective for greater understanding, in the financial analis are also included according to the objectives proposed implementing financial statements projected them that are very useful because they provide updated information to make decisions related to their future operations information and finally performed a proposal to improve it which is part of the training of company personnel for both the administrative staff and the plant in the training of addressing issues such as customer service among others the same that will be very useful for the company and the community in general.

Traductor de Google para empresas:Google Translator ToolkitTraductor de sitios webGlobal Market Finder

c) INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero es de gran importancia ya que constituye una herramienta que proporciona información específica cerca de la realidad financiera y comercial de una empresa para así poder tomar las medidas oportunas que permitan asegurar su permanencia, su valor y viabilidad a largo plazo.

Por medio del Análisis Financiero la empresa DIREXLOJA S.A. pudo conocer en los períodos de análisis su liquidez, rentabilidad, endeudamiento a través de la aplicación de Indicadores Financieros, así mismo con la aplicación del análisis horizontal y vertical pudo conocer la distribución de sus bienes y obligaciones y podrá constatar los movimientos que cada cuenta ha sufrido de un período a otro y si los mismos han sido favorables o desfavorables para la empresa, y por último la elaboración de estados proyectados proponiendo de esta manera posibles soluciones a la propietaria de la empresa y disminuyendo así el riesgo de futuras pérdidas en la entidad.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: el **Título,** que es el tema propuesto en el presente trabajo de tesis; **Resumen,** en el cual esta sintetizado todo el trabajo de tesis, **Introducción,** está constituido por la importancia de tema, el aporte que se da a la empresa y la estructura del trabajo, **Revisión de literatura,** en donde constan las fuentes bibliográficas en donde se recolecto información que contribuyó al desarrollo del trabajo de tesis, **Materiales y Métodos,** que fueron utilizados en el transcurso de las fases de la tesis, **Resultados,** constituye el Contexto empresarial de la empresa, los análisis de la situación financiera y económica de los períodos examinados, las comparaciones entre sí con sus respectivas interpretaciones y gráficas, así mismo la aplicación de los Indicadores

Financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad y los Estados Financieros Proyectados finalmente la emisión de un informe dirigido a la propietaria de la empresa Sra. Angelette Mancini para comunicarle los resultados obtenidos, también se pone a disposición la **Discusión,** en donde se resume un análisis de los resultados obtenidos en el transcurso de la tesis y estos servirán para la toma de decisiones por parte de la empresa, luego se incluye las **Conclusiones y Recomendaciones** las que se ha determinado en base a los resultados obtenidos y se propone posibles alternativas de solución a los problemas encontrados, inmediatamente se hace referencia a la **Bibliografía,** en esta parte constan el apoyo bibliográfico que contribuyó con los referentes teóricos, también se destaca el **Índice,** en el cual se enumera los temas abordados y finalmente se presenta los **Anexos,** que incluye el proyecto de tesis y demás documentación relevante en el trabajo de tesis.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

> Son aquellos documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica, y resultados de una empresa: el Balance General presenta la situación financiera y el de Estado de Pérdidas y Ganancias indica los resultados obtenidos en un período determinado. (Bravo, 2013,p.48)

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de la cooperativa; que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre:

a) Activos
b) Pasivos
c) Patrimonio
d) Ingresos, gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y
e) Flujos de efectivo.

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance general son los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Los elementos directamente relacionados con la medida del desempeño en el estado de resultados son los ingresos y los gastos.

Importancia

Los estados financieros son importantes por diversas razones, dependiendo de la persona que los solicite y los consulte.

A los usuarios individuales les permite conocer qué tanto gastaron, ahorraron, invirtieron, lo cual tiende a traducirse en una mejor planeación para el año siguiente.

Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial (siempre y cuando se hagan con alguien con la debida autorización) que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas.

Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente.

Objetivos

Dentro de los objetivos de los estados financieros, se enmarcan los de brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para brindar informaciones y proteger los recursos, se justifica además, porque sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos fundamentales:

- Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa.

- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.

- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.

- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Presentación de los Estados Financieros

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

- Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado
- Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.
- Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.
- Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un periodo

Clasificación

Existen cuatro Estados Financieros Básicos que debe emitir una entidad:

- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Resultado o Estado de Situación Económica
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

> Es el que demuestra la situación económica, financiera de una empresa al final de un ejercicio económico. En la columna del activo estarán los valores de las diferentes cuentas que posee la empresa, y en la columna de pasivos estarán los valores de las diferentes cuentas que adeuda la empresa a terceras personas. (Mendoza, 2011, p. 120)

El Balance General constituye el documento económico financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la entidad en un momento determinado.

Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos y lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital). Presentando las siguientes características:

- Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- Se confeccionan sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija.

DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
Al _____ del _____

1	**ACTIVO**		**XXX**
1.01.	**ACTIVO CORRIENTE**	**XXX**	
1.01.01.	EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	XXX	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS.	XXX	
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTE	XXX	
1.01.02.08.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	XXX	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	XXX	
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES.	XXX	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE.	XXX	
1.01.05.02.	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA EMP	XXX	
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTOS A LA RENTA.	XXX	
1.02	**ACTIVOS NO CORRIENTES.**	**XXX**	
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	XXX	
1.02.01.04	INSTALACIONES.	XXX	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES.	XXX	
1.02.01.06.	MAQUINAS Y EQUIPOS.	XXX	
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	XXX	
	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO	XXX	
1.02.01.09.	CAMINERO MÓVIL.		
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD	XXX	
1.02.06.	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	XXX	
2.	**PASIVOS**		**XXX**
		XXX	
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**		
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXX	
2.01.03.01.	LOCALES	XXX	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	XXX	
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.	XXX	
2.01.07.03.	CON EL IESS.	XXX	
2.02.	**PASIVO NO CORRIENTE.**	**XXX**	
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXX	
2.02.02.01	LOCALES	XXX	
3.	**PATRIMONIO**		**XXX**
		XXX	
3.01.	**CAPITAL SOCIAL**		
	APORTACIONES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA	**XXX**	
3.02.	**FUTURA CAPITALIZACION**		
3.04.	**RESERVAS.**	**XXX**	
3.04.01	RESERVA LEGAL.	XXX	
3.06.	**RESULTADOS ACUMULADOS.**	**XXX**	
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS.	XXX	
3.07.	**RESULTADOS DEL EJERCICIO.**	**XXX**	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO.	XXX	
		XXX	
	Pasivos + Capital		**XXX**

F) CONTADORA **F) GERENTE**

FUENTE: Direx Loja s.a.

ESTADO DE RESULTADOS

“El Estado de Resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa. “Informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Rentas, Costos y Gastos, preparado a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado” (Zapata, 2011, p. 211)

También conocido como Estado de Situación Económica o de Pérdidas y Ganancias, a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el Estado de Ingresos y Gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

El Balance General y Estado de Resultados están interrelacionados, su nexo principal consiste en la última línea de el Estado de Resultados (aquella que recoge el beneficio o pérdida), que también se refleja en el

Balance General, incrementando los fondos propios (si fueron beneficios) o disminuyéndolos (si fueron pérdidas).

DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES
DIREX LOJA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Al …… del .....

4.	**INGRESOS**		**XXX**
4.1.	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	XXX	
4.1.02	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	XXX	
4.1.02.001	Transporte PETROCOMERCIAL	XXX	
4.1.02.002	(-) Descuentos en Ventas	XXX	
4.3.	**OTROS INGRESOS**	**XXX**	
4.3.007	Otros Aportes-Gestión Póliza	XXX	
4.3.008	Intereses Ganados	XXX	
5.	**GASTOS**		**XXX**
5.2.	**GASTOS**	**XXX**	
5.2.01.	**GASTOS DE VENTA**	**XXX**	
5.2.01.11.	**PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD**	**XXX**	
5.2.01.11.001	Publicaciones	XXX	
5.2.01.11.002	Imprenta y Reproducción	XXX	
5.2.01.11.003	Correo y Correspondencia	XXX	
5.2.01.15.	**TRANSPORTE**	**XXX**	
5.2.01.15.001	Transporte de Combustible	XXX	
5.2.01.15.002	(-) Descuento de Transporte	XXX	
5.2.01.16.	**GASTOS DE GESTION (**agasajos a accionistas)	**XXX**	
5.2.01.16.001	Atenciones y Presentes	XXX	
5.2.01.16.002	Agasajo navideño a socios y empleados	XXX	
5.2.02.	**GASTOS ADMINISTRATIVOS**	XXX	
5.2.02.01.	**SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONE**	**XXX**	
5.2.02.01.001	Salario Unificado	XXX	
5.2.02.01.003	Vacaciones no Gozadas	XXX	
5.2.02.02.	**APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL** (incluido fondo de reserva)	**XXX**	
5.2.02.02.001	Fondos de Reserva	XXX	
5.2.02.02.002	Aporte Patronal 12,15%	XXX	
5.2.02.03.	**BEBEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES**	XXX	
5.2.02.03.001	Décimo cuarto Sueldo	XXX	
5.2.02.03.002	Décimo Tercer Sueldo	XXX	
5.2.02.05.	**HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES**	**XXX**	
5.2.02.05.001	Honorarios Contables	XXX	
5.2.02.05.002	Honorarios Profesionales (Abogados)	XXX	
5.2.02.05.003	Honorarios Profesionales	XXX	
5.2.02.08.	**MANTENIMIENTO Y REPARACIONES**	**XXX**	
5.2.02.08.001	Mantenimiento de Equipos de Computo	XXX	
5.2.02.08.002	Mantenimiento y Reparaciones Vehículo	XXX	
5.2.02.08.004	Repuestos y Accesorios Vehículos	XXX	
5.2.02.08.005	Aseo y Limpieza	XXX	

DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES
DIREX LOJA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Al …… del .....

5.2.02.09.	**ARRENDAMIENTO OPERATIVO**	**XXX**
5.2.02.09.001	Arriendos Pagados	XXX
5.2.02.09.002	Alquiler de Vehículo	XXX
5.2.02.12.	**COMBUSTIBLES**	**XXX**
5.2.02.12.001	Combustibles	XXX
5.2.02.14.	**SEGUROS Y REASEGUROS (**primas y cesiones)	XXX
5.2.02.14.001	Seguros y Reaseguros	XXX
5.2.02.17.	**GASTOS DE VIAJE**	XXX
5.2.02.17.001	Gastos de Movilización (Presidente)	XXX
5.2.02.17.002	Gastos de Movilización (Gerente)	XXX
5.2.02.17.005	Gastos de Movilización (Directorio)	XXX
5.4.01.01 (-)	Descuento en Transporte	XXX
5.2.02.18.	**AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES**	**XXX**
5.2.02.18.001	Servicio Telefónico	XXX
5.2.02.18.006	Plan Porta Celular N. 080920840	XXX
5.2.02.19.	**NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD**	**XXX**
5.2.02.19.001	Notarios y Registradores	XXX
5.2.02.20.	**IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS**	**XXX**
5.2.02.20.001	Aportes a F.N.T.P.	XXX
5.2.02.20.003	Impuestos-Matrícula-Permisos-Patentes	XXX
5.2.02.21.	**DEPRECIACIONES**	**XXX**
5.2.02.21.01.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**XXX**
5.2.03.	**GASTOS FINANCIEROS**	**XXX**
5.2.03.02.	**COMISIONES**	**XXX**
5.2.03.02.001	Comisiones Bancarias	XXX
5.2.03.02.002	Costo Emisión Chequera	XXX
5.2.04.	**OTROS GASTOS**	**XXX**
5.2.04.02.	**OTROS**	**XXX**
5.2.04.02.003	Varios	XXX
5.2.04.02.005	Gastos de Capacitación	XXX
5.2.04.02.006	Peajes	XXX
5.2.04.02.007	Suministros y Materiales de Oficina	XXX
5.2.04.02.008	Gastos de Vestuario y Prendas de Protección	XXX
5.2.04.02.009	IVA cargado al Gasto	XXX
5.2.04.02.010	Comisiones Gerente	XXX
5.7.	**GASTOS NO DEDUCIBLES**	**XXX**
5.7.01	Gastos no Deducibles	XXX
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**XXX**

F) CONTADORA **F) GERENTE**

FUENTE: Direx Loja s.a.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

“Es el informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante un periodo, con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa, en función de su liquidez presente y futura.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa.

Clasificación: Los flujos de efectivo se clasifican por:

1. Actividades operativas
2. Actividades de inversión
3. Actividades de financiamiento” (Bravo, 2010, p. 35)

Muestra los usos que se le dan a los diferentes tipos de capital, lo cual conlleva a incurrir en costos e ingresos, en intereses y utilidades como pago por el uso del capital.

Beneficios de la Información de Flujo del Efectivo.- Cuando se usa conjuntamente con los demás estados financieros, un estado de flujo de efectivo, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, sus estructura financiera y su habilidad para efectuar los montos y oportunidad de los flujos de

efectivo a fin de adaptarse a las circunstancias cambiantes y oportunidades.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de Cambios en el Patrimonio refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Éste resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, como muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los Balances Generales, de los Estados de Ganancias y Utilidades Retenidas.

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance, mostrando las fuentes y usos del capital de trabajo, tales como:

LA INFORMACIÓN FINANCIERA, PARA LA TOMA DE DECISIONES

La información financiera juega un papel fundamental para la evaluación de las empresas y el cumplimiento de los objetivos globales y financieros, es el punto de partida para el estudio de la realidad fin de éstas y la interpretación de los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones. El análisis financiero comienza desde el mismo momento en que se establece los estados financieros.

Los estados financieros constituyen el producto final de la contabilidad, ellos describen la situación económica financiera, la financiación e inversión– financiera de una empresa.
El sistema contable reúne y presenta información acerca del desempeño y de la posición de la organización a través de los estados financieros, para que sean útiles y fidedignos deben ser preparados en el tiempo oportuno y ser revisados y certificados por auditores profesionales.

Sin embargo la información financiera, aunque esté preparada siguiendo los Principios Básicos de la Contabilidad Generalmente Aceptados, requiere que sean analizados correctamente y que se tomen de ellos los puntos claves y vulnerables de la organización empresarial.

ANÁLISIS FINANCIERO

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis financiero es el estudio efectuado a los Estados Financieros Contables de un ente económico, con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional del mismo, así como de contribuir a la acertada toma de decisiones por parte de los administradores, inversionistas, acreedores y demás terceros interesados en el ente; en consecuencia el proceso del análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas que el analista elija y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios con el propósito de obtener relaciones cuantitativas y cualitativas que señalen el comportamiento no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas. Se lo realiza a través de los índices financieros que son los elementos que ayudan a realizar un análisis financiero de la empresa, el mismo que se refiere al estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible.

Importancia

Es importante pues propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la misma, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- Entidades de crédito
- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Empleados, comités de empresas y sindicatos
- Auditores de cuentas
- Asesores
- Analistas financieros
- Administración pública
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes.

Objetivos

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos

para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

“Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero tenemos:

a. Evaluar los resultados de la actividad realizada.
b. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
c. Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
d. Aumentar la productividad del trabajo.
e. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
f. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
g. Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:
h. La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
i. El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
j. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
k. La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

l. Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los Estados Básicos para dicho análisis." (Kennedy, 2011, p. 21)

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

a. El análisis vertical o método porcentual.
b. El análisis horizontal o método comparativo.

Clasificación

Según su destino:

a) Análisis Interno.- Los que se practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que en la empresa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

b) Análisis Externo.- Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir dela cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Según su forma:

a) Análisis Vertical.- Este análisis es de carácter estático y su objetivo es el estudio estructural de los estados financieros, a una fecha y a un ejercicio determinado sin relacionarlo con otros estados financieros.

Se caracteriza fundamentalmente por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede analizar la estructura del activo o del pasivo de la cooperativa. Usualmente se aplica una fórmula en la que el denominador es la cuenta o subcuenta y el numerador es la cifra base el total del grupo de cuentas, por ejemplo el total de activos o pasivos.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

Objetivo del análisis vertical

Determinar la composición y la estructura de los estados financieros esto es que tanto de porcentaje tiene una cuenta con respecto a un rubro como activo, pasivo o capital.Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Resultados) se relaciona las partes de los componentes con alguna cifra base del monto.

Se toma como cifra base activos corrientes.

- Esta cifra corresponde al 100% del grupo.
- Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta Caja-Bancos se realiza una regla de tres.
- Se saca el valor de caja en porcentaje y es lo que significa dentro de los activos corrientes.

Análisis Horizontal.- “El análisis horizontal se realiza en términos absolutos como porcentuales. Para la segunda opción se toma una cifra

base generalmente del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella, en otras palabras se efectúan restando al saldo del periodo que se está analizando el saldo del año base; colocando las disminuciones entre paréntesis” (Ortiz, 2012, p. 152)

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

- Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

Objetivo del análisis horizontal

Determinar que tanto ha variado cada cuenta de un periodo a otro en cada balance analizado, para obtener estos datos lo primero que se hace es calcular la variación absoluta y luego la variación relativa.

Procedimiento del análisis horizontal

- Se registran dos o más columnas con los saldos de las partidas que se desea conocer, en la primera las cifras más recientes, en la segunda las más antiguas, y así sucesivamente.

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

- Luego se transforma los aumentos o disminuciones a porcentajes, resultando una columna adicional con el nombre de variación relativa que se origina dividiendo los aumentos o disminuciones que presentan en la columna de la variación absoluta para el año base.

Para expresar en razones registramos otra columna que resulta de relacionar cifras del año que se analiza o del más reciente para las cifras del año base o más antiguo. Para el cálculo de la razón se divide un año para el otro.

INDICADORES FINANCIEROS

“Un indicador es la expresión matemática que contiene un numerador y u denominador, es decir que existe una relación entre cifras extractas de los

estados financieros y demás informes de la empresa para determinar el comportamiento o el desempeño de la misma al ser comparada con otra del mismo nivel y poder señalar la desviación sobre las cuales se tomarán medidas correctivas o preventivas en beneficio de la empresa.” (Gitman, 2010, p. 52)

Un índice o indicador financiero, es una relación de cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la cooperativa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de algún aspecto específico de ésta.

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las **Razones Financieras,** ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT):

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

CNT = Pasivo Corriente - Activo Corriente

ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$IS = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360 \ \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCC = \frac{360 \ \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):

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

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC):

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas

$$RPC = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO):

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta.

$$MO = \frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN):

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$MN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

SISTEMA DU-PONT

El modelo Du Pont creado por la empresa de este nombre, es utilizado como herramienta de análisis de la rentabilidad de la empresa, desglosando los conceptos del balance y del estado de resultados que intervienen, permitiendo un conocimiento detallado de éstos". El sistema

Du-Pont lo que hace es combinar los principales indicadores financieros ROE y el ROI con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero).

El modelo DuPont reúne en principio, el margen neto de utilidades que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas y la rotación de activos totales que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para loa generación de ventas

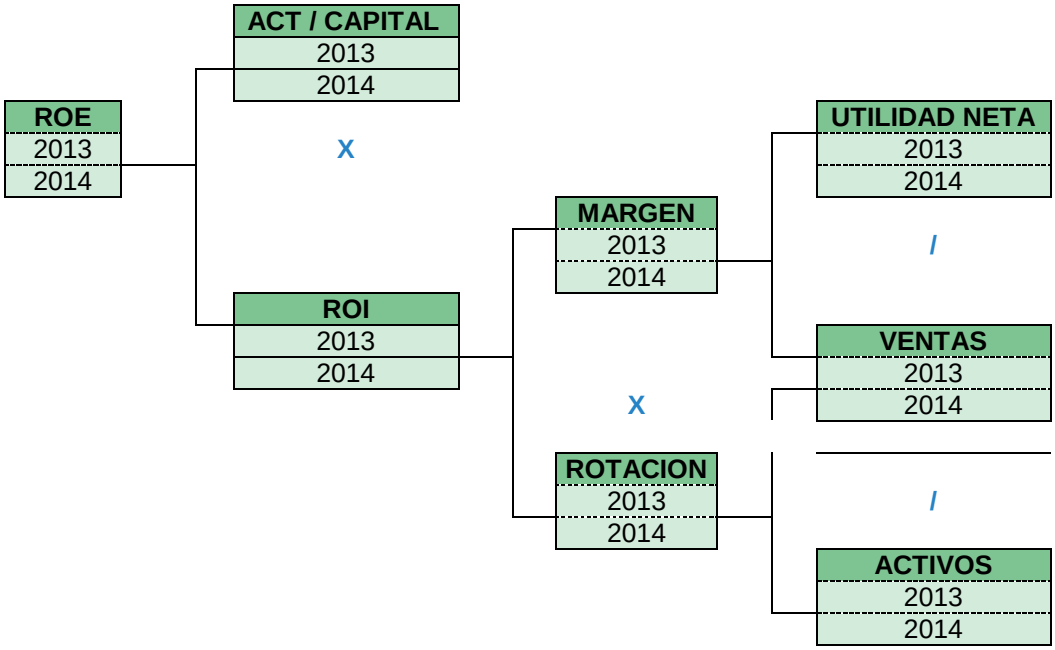
ROI: (Returnon Investment), es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión, es decir, mide el rendimiento que el patrimonio obtiene por cada dólar invertido. **ROE:** (Returnon Equity), Ratio que mide la rentabilidad que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad, es decir la capacidad de la empresa de remunerar a sus accionistas.

ROE = (margen de ganancia) (retorno sobre activos totales) (multiplicador de capital).

Margen de ganancia = utilidad neta / ventas
Retorno sobre activos totales = ventas / activos totales
Multiplicador de capital = activos totales / capital contable

En la formula Du Pont el multiplicador de capital nos muestra las veces que el capital entra en el activo, no puede ser menor uno, porque uno seria utilizar todo el capital en todos los activos. Por ejemplo, si el multiplicador de capital da 2, por cada dólar de capital tengo 2 dólares de activos (apalancamiento del 50%), es la participación del capital en el financiamiento de los activos

ESQUEMA DEL SISTEMA DU PONT



INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para llevar a cabo el desarrollo del presente Trabajo de Tesis se utilizaron los siguientes materiales:

MATERIALES

Materiales Bibliográficos

- Libros
- Internet

Materiales de Oficina

- Copias
- Hojas de Papel Bond.
- Flash
- Calculadora
- Lápiz
- Borrador

Materiales Informáticos

- Computadora
- Impresora
- Cartuchos
- Diapositivas

MÉTODOS

Para la realización del presente trabajo de investigación fue necesario utilizar métodos generales y técnicas que ayudaron a guiar cada una de las fases de su elaboración, los mismos que son detallados a continuación:

Científico.- Se lo utilizó en el desarrollo de las diferentes temáticas teóricas y prácticas, mediante un proceso riguroso y lógico acorde a las necesidades y características de la organización, permitiendo una correcta organización, sistematización y tratamiento de la información de los diferentes conceptos que contiene el Análisis Financiero.

Deductivo.- Se utilizó en la fundamentación teórica seleccionando información de fuentes bibliográficas que sustentan la aplicación práctica y su estructuración de la revisión de literatura, así como identificar los Estados Financieros hasta llegar a los resultados para la elaboración de los estados proforma enmarcados en DIREXLOJA S.A. para analizar las necesidades de la misma.

Inductivo.- Se aplicó en el conocimiento de las actividades económicas de la DIREXLOJA S.A. para establecer una propuesta de mejoramiento, con la finalidad de llegar a conclusiones generales y de conformidad con los objetivos propuestos de la empresa.

Sintético.- Ayudó a elaborar el informe final de la situación económica y financiera de DIREXLOJA S.A. con la finalidad de coadyuvar a la toma de decisiones y realizar las conclusiones, recomendaciones aplicables a la empresa investigada como resultado final del trabajo de tesis.

Analítico.- Mediante la recopilación de información, este, método permitió analizar la estructura orgánica y el movimiento económico, financiero de la empresa con el fin de clasificarla y aplicar el proceso de dirección, análisis financiero respectivo.

Método Matemático.- Permitió verificar los cálculos exactos mediante porcentajes y de esta manera poder organizar y estudiar cuantitativamente los resultados obtenidos durante el periodo, y en la elaboración del análisis vertical y horizontal, proyecciones de los Estados Financieros, en la aplicación de los indicadores financieros y demás referentes prácticos en la ejecución del trabajo de tesis.

TÉCNICAS

Observación.- Se la realizó para obtener una visión clara y objetiva sobre las actividades que realiza DIREXLOJA S.A. y así establecer las relaciones entre los hechos económicos, además identificar falencias existentes en la gestión financiera.

Entrevista.- Se aplicó a la Contadora de DIREXLOJA S.A, para conocer el movimiento económico de la misma y más aspectos relevantes para el desarrollo del trabajo de tesis.

Recopilación Bibliográfica.- Se utilizó Libros, Folletos, Internet los mismos que sirvieron para el desarrollo de la tesis.

f. RESULTADOS

DIREXLOJA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013 ANALISIS VERTICAL					
CODIGO	**CUENTAS**	**VALOR**	**TOTAL**	**% RUBRO**	**% GRUPO**
1	**ACTIVO**				
101	**ACTIVO CORRIENTE**				
1010102	CAJA	300,00		0,04	
1010103	BANCOS	15.850,42		1,87	
1010203	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	5.437,00		0,64	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	509.273,31		60,08	
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	22.293,67		2,63	
1010209	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50		(1,13)	
1010306	INVENTARIO DE PRODUCTOS COMPRADOS A TERCEROS	262.979,62		31,02	
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	34.286,67		4,04	
1010503	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	6.894,12		0,81	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**847.718,31**	**100,00**	**62,92**
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
1020101	TERRENOS	187.638,83		37,56	
1020102	EDIFICIOS	445.445,15		89,17	
1020105	MUEBLES Y ENSERES	23.757,25		4,76	
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53		1,33	
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58		6,83	
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	76.901,90		15,39	
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-274.907,71		(55,03)	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**499.554,53**	**100,00**	**37,08**
	TOTAL ACTIVO		**1.347.272,84**		**100,00**
2	**PASIVO**			**100,00**	
201	**PASIVO CORRIENTE**				
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	254.219,56		41,47	
2010401	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	312.574,23		50,99	
2010701	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	17.376,63		2,83	
2010703	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	4.933,17		0,80	
2011201	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.894,93		3,90	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**612.998,52**	**100,00**	**45,50**
202	**PASIVO NO CORRIENTE**				
2020801	OTRAS PROVISIONES	131.259,97		100,00	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**131.259,97**	**100,00**	**9,74**
	TOTAL PASIVO		**744.258,49**		**55,24**
3	**PATRIMONIO NETO**				
301	**CAPITAL**				
3010101	CAPITAL SUSCRITOO ASIGNADO	135.600,00		22,49	
302	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES				
3020101	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	242.954,48		40,29	
304	RESERVA				
3040101	RESERVA LEGAL	43.532,72		7,22	
305	REVALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO				
3050101	REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	219.343,62		36,37	
306	RESULTADOS				
3060101	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-28.958,99		(4,80)	
3060102	RESULTADO DEL EJERCICIO	-9.457,48		(1,57)	
	TOTAL PATRIMONIO NETO		**603.014,35**	**100,00**	**44,76**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.347.272,84**		**100,00**

INTERPRETACIÓN

Al analizar los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Situación Financiera en el año 2013 el Activo se encuentra conformado por el Activo Corriente el mismo que constituye el 62,92% en el cual se destacan cuentas significativas como son: Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con un 60.08% e Inventario de Productos comprados a terceros con un 31,02% y las cuentas con menos participación Caja con un 0,04 % y Anticipo de Impuesto a la Renta 0,81%, en sus Activos no Corrientes tenemos Edificios con una 89,17% y un 37,56% en Terrenos y Maquinaria y Equipo con 1,33% en menor porcentaje de participación.

En cuanto al Pasivo tenemos que se encuentra conformado por Pasivo corriente el mismo que constituye el 100% en el cual se destacan; Obligaciones con Instituciones Financieras Locales con un 50,99% y Cuentas y Documentos por pagar Locales con un 41,47% y en menor participación Otras Obligaciones Corrientes con el IESS con un 0,80% y dentro del Pasivo no Corriente tenemos Otras Provisiones con un 100% de participación, con un valor de $131.259,97, dólares.

Su Patrimonio Neto se encuentra constituido por las siguientes cuentas: Capital Suscrito Asignado 22,49%, Aporte para futuras capitalizaciones con un 40,29%, Reserva Legal 7,22% Revalorización de Activos Fijos con un 36,37% de participación, y dentro del grupo de las cuentas de Resultados se encuentra constituido por: Resultado del Ejercicio Anterior con un saldo negativo de 4,80% y la cuenta de Resultado del Ejercicio con un valor negativo de 1.57%, que sumados los saldos negativos nos da un total dentro de Resultados de 6,37%, lo que conforma un Patrimonio Neto del 44,76%,

DIREXLOJA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
2014
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTAS	VALOR	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
101	**ACTIVO CORRIENTE**				
1010102	CAJA	300,00		0,03	
1010103	BANCOS	22.418,08		2,59	
1010203	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1.272,00		0,15	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	467.648,62		54,12	
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	24.338,61		2,82	
1010209	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50		(1,11)	
1010306	INVENTARIO DE PRODUCTOS COMPRADOS A TERCEROS	295.392,95		34,19	
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	50.029,91		5,79	
1010503	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	12.212,84		1,41	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**864.016,51**	**100,00**	**64,62**
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
1020101	TERRENOS	187.638,83		39,66	
1020102	EDIFICIOS	445.445,15		94,16	
1020105	MUEBLES Y ENSERES	23.757,25		5,02	
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53		1,40	
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58		7,21	
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	76.901,90		16,26	
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-301.386,15		(63,71)	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**473.076,09**	**100,00**	**35,38**
	TOTAL ACTIVO		**1.337.092,60**		**100,00**
2	**PASIVO**			**100,00**	
201	**PASIVO CORRIENTE**				
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	484.025,57		62,75	
2010401	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	250.697,23		32,50	
2010701	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	6.175,94		0,80	
2010703	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	6.566,57		0,85	
2011201	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS JUBILACIO	23.894,93		3,10	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**771.360,24**	**100,00**	**57,69**
202	**PASIVO NO CORRIENTE**				
2020801	OTRAS PROVISIONES	8.660,60		100,00	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**8.660,60**	**100,00**	**0,65**
	TOTAL PASIVO		**780.020,84**		**58,34**
3	**PATRIMONIO NETO**				
301	**CAPITAL**				
3010101	CAPITAL SUSCRITOO ASIGNADO	135.600,00		24,34	
302	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES				
3020101	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	194.069,48		34,84	
304	RESERVA				
3040101	RESERVA LEGAL	43.532,71		7,81	
305	REVALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO				
3050101	REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	219.343,62		39,37	
306	RESULTADOS				
3060101	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-38.416,46		(6,90)	
3060102	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942,41		0,53	
	TOTAL PATRIMONIO NETO		**557.071,76**	**100,00**	**41,66**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.337.092,60**		**100,00**

INTERPRETACIÓN

Analizando los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Situación Financiera en el año 2014 el Activo se encuentra conformado por el Activo Corriente el mismo que constituye el 64,62% en el cual se destacan cuentas significativas como son: Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con un 54,12% e Inventario de Productos comprados a terceros con un 34,19% y las cuentas con menos participación Caja con un 0,03 % y Anticipo de Impuesto a la Renta 1,41%, en sus Activos no Corrientes tenemos Edificios con una 94,16% y un 39,66% en Terrenos y Maquinaria y Equipo con 1,40% en menor porcentaje de participación.

En cuanto al Pasivo tenemos que se encuentra conformado por un Pasivo corriente el mismo que constituye el 100% en el cual los de mayor relevancia están; Cuentas y Documentos por pagar Locales con un 62,75 y Obligaciones con Otras Instituciones Financieras con un 32,50% y en menor participación Otras Obligaciones Corrientes con la Administración Tributaria 0,80% y dentro del Pasivo no Corriente tenemos Otras Provisiones con un 100% de participación, con un valor de $8.660,60, dólares.

Su Patrimonio Neto se encuentra constituido por las siguientes cuentas: Capital Suscrito Asignado 24,34%, Aporte para futuras capitalizaciones con un 44,84%, Reserva Legal 7,81% Revalorización de Activos Fijos con un 39,37% de participación, y dentro del grupo de las cuentas de Resultados se encuentra constituido por: Resultado del Ejercicio Anterior con un saldo negativo de 6,90% y la cuenta Resultado del Ejercicio con un valor positivo de 0.53%, que sumados los saldos nos da un total dentro de Resultados de 6,37%, lo que conforma un Patrimonio Neto del 41,66%.

DIREXLOJA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
2013
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTAS	VALOR	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	**INGRESOS**				
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**				
4101	(+) VENTA DE BIENES	1.004.349,98			
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-72.329,20			
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-124.203,49			
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		**807.817,29**		**100,00**
51	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**				
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	686.708,80			
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		**686.708,80**	**85,01**	
42	**GANANCIA BRUTA EN VENTAS**		**121.108,49**	**14,99**	
52	**GASTOS**				
5201	**GASTOS DE VENTAS**				
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	25.979,38		19,90	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	8.894,84		6,81	
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8.144,97		6,24	
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.351,31		1,03	
520110	COMISIONES	10.786,18		8,26	
520112	COMBUSTIBLES	2.100,29		1,61	
520113	LUBRICANTES	253,44		0,19	
520114	SEGUROS Y REASEGUROS	475,12		0,36	
520115	TRANSPORTE	2,00		0,00	
520117	GASTOS DE VIAJE	908,93		0,70	
510121	DEPRECIACIONES	1.883,28		1,44	
	TOTAL DE GASTOS DE VENTAS		**60.779,74**		**46,55**
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	29.324,29		22,46	
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	6.578,15		5,04	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.986,25		2,29	
520204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.940,94		1,49	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.083,95		2,36	
520218	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	1.442,14		1,10	
520219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	9,54		0,01	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.608,10		2,00	
520221	DEPRECIACIONES	8.370,75		6,41	
520228	OTROS GASTOS	9.037,26		6,92	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		**65.381,37**		**50,08**
5203	GASTOS FINANCIEROS				
520301	INTERESES	1.635,78		1,25	
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.769,08		2,12	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		**4.404,86**		**3,37**
	TOTAL GASTOS		**130.565,97**		**100,00**
60	PERDIDA DEL EJERCICIO		**-9.457,48**		**100,00**

INTERPRETACIÓN

Al analizar los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Resultados en el período 2013 está conformado por Ingresos de Actividades Ordinarias con un monto de $807.817,29 que conforman un 100% y el Costo de Ventas y Producción con $686.708,80 representando un 85,01%, las mismas que son tomadas en cuenta para el cálculo de la Ganancia Bruta en Ventas de $121.108,49 equivalente a un 14.99 %. Así mismo constan los Gastos en Ventas con un 46,55%, Gatos Administrativos con un 50,08% y Gastos Financieros con un 3,37%.

Quedándonos de esta manera un saldo negativo de $4.957,48, en Perdida del Ejercicio.

DIREXLOJA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
2014
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTAS	VALOR	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	**INGRESOS**				
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**				
4101	(+) VENTA DE BIENES	3.161.701,77			
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-204.894,52			
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-159.124,66			
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		**2.797.682,59**		**100,00**
51	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**				
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.421.841,20			
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		**2.421.841,20**	**86,57**	
42	**GANANCIA BRUTA EN VENTAS**		**375.841,39**	**13,43**	
52	**GASTOS**				
5201	**GASTOS DE VENTAS**				
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	105.235,86		28,22	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	30.317,69		8,13	
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	17.727,12		4,75	
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.895,18		3,99	
520110	COMISIONES	34.719,77		9,31	
520111	PROMOCION Y PUBLICIDAD	409,23		0,11	
520112	COMBUSTIBLES	7.122,73		1,91	
520113	LUBRICANTES	1.479,18		0,40	
520114	SEGUROS Y REASEGUROS	5.266,38		1,41	
520115	TRANSPORTE	0,00		0,00	
520117	GASTOS DE VIAJE	0,00		0,00	
510121	DEPRECIACIONES	2.275,01		0,61	
	TOTAL DE GASTOS DE VENTAS		**219.448,15**		**58,85**
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	97.492,50		0,00	
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	20.967,29		26,14	
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10.787,61		5,62	
520204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00		2,89	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,00		0,00	
520218	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	0,00		0,00	
520219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	0,00		0,00	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,00		0,00	
520221	DEPRECIACIONES	24.203,43		0,00	
520228	OTROS GASTOS	0,00		6,49	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		**153.450,83**		**41,15**
5203	GASTOS FINANCIEROS				
520301	INTERESES	0,00		0,00	
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0,00		0,00	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		**0,00**		**0,00**
	TOTAL GASTOS		**372.898,98**		**100,00**
60	**UTILIDAD DEL EJERCICIO**		**2.942,41**		**100,00**

INTERPRETACIÓN

Al analizar los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Resultados en el período 2014 está conformado por Ingresos de Actividades Ordinarias con un monto de $2.797.682,59 que conforman un 100% y el Costo de Ventas y Producción con $2.421.841,20 representando un 86,57%, las mismas que son tomadas en cuenta para el cálculo de la Ganancia Bruta en Ventas de $375.841,39 equivalente a un 13,43 %. Así mismo constan los Gastos en Ventas con un 58,85%, Gatos Administrativos con un 41,15% y Gastos Financieros con un 0,00%.

Quedándonos de esta manera un saldo de $2.942,41, en Utilidad del Ejercicio.

DIREXLOJA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
2013 -2014
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTAS	PERIODOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN		RAZÓN
		AÑO 2013	AÑO2014	PESO	%	
1	**ACTIVO**					
101	**ACTIVO CORRIENTE**					
1010102	CAJA	300,00	300,00	-	0,00	1,00
1010103	BANCOS	15.850,42	22.418,08	6.567,66	41,44	1,41
1010203	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	5.437,00	1.272,00	(4.165,00)	-76,60	0,23
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	509.273,31	467.648,62	(41.624,69)	-8,17	0,92
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	22.293,67	24.338,61	2.044,94	9,17	1,09
1010209	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50	-9.596,50	-	0,00	1,00
1010306	INVENTARIO DE PRODUCTOS COMPRADOS A TERCEROS	262.979,62	295.392,95	32.413,33	12,33	1,12
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	34.286,67	50.029,91	15.743,24	45,92	1,46
1010503	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	6.894,12	12.212,84	5.318,72	77,15	1,77
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**847.718,31**	**864.016,51**	**16.298,20**	**1,92**	**1,02**
102	ACTIVO NO CORRIENTE					
1020101	TERRENOS	187.638,83	187.638,83	-	0,00	1,00
1020102	EDIFICIOS	445.445,15	445.445,15	-	0,00	1,00
1020105	MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	23.757,25	-	0,00	1,00
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53	6.620,53	-	0,00	1,00
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	34.098,58	-	0,00	1,00
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	76.901,90	76.901,90	-	0,00	1,00
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-274.907,71	-301.386,15	(26.478,44)	9,63	1,10
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**499.554,53**	**473.076,09**	**(26.478,44)**	**-5,30**	**0,95**
	TOTAL ACTIVO	**1.347.272,84**	**1.337.092,60**	**(10.180,24)**	**-0,76**	**0,99**
2	**PASIVO**					
201	**PASIVO CORRIENTE**					
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	254.219,56	484.025,57	229.806,01	90,40	1,90
2010401	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	312.574,23	250.697,23	(61.877,00)	-19,80	0,80
2010701	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	17.376,63	6.175,94	(11.200,69)	-64,46	0,36
2010703	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS**	**4.933,17**	6.566,57	1.633,40	33,11	1,33
2011201	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.894,93	23.894,93	-	0,00	1,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**612.998,52**	**771.360,24**	**158.361,72**	**25,83**	**1,26**
202	**PASIVO NO CORRIENTE**					
2020801	OTRAS PROVISIONES	131.259,97	8.660,60	(122.599,37)	-93,40	0,07
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**131.259,97**	**8.660,60**	**(122.599,37)**	**-93,40**	**0,07**
	TOTAL PASIVO	**744.258,49**	**780.020,84**	**35.762,35**	**4,81**	**1,05**
3	**PATRIMONIO NETO**					
301	**CAPITAL**					
3010101	CAPITAL SUSCRITOO ASIGNADO	135.600,00	135.600,00	-	0,00	1,00
302	**APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**					
3020101	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	242.954,48	194.069,48	(48.885,00)	-20,12	0,80
304	**RESERVA**					
3040101	RESERVA LEGAL	43.532,72	43.532,71	(0,01)	0,00	1,00
305	**REVALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**					
3050101	REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	219.343,62	219.343,62	-	0,00	1,00
306	**RESULTADOS**					
3060101	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-28.958,99	-38.416,46	(9.457,47)	32,66	1,33
3060102	RESULTADO DEL EJERCICIO	-9.457,48	2.942,41	12.399,89	-131,11	-0,31
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**603.014,35**	**557.071,76**	**-45.942,59**	**-7,62**	**0,92**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.347.272,84**	**1.337.092,60**	**-10.180,24**	**-0,76**	**0,99**

INTERPRETACIÓN

Analizando el Activo Corriente encontramos las variaciones más significativas que son de las cuentas de Documentos por Cobrar cliente no relacionados con un valor negativo por $41.624,69 equivalente al 76,60%, Inventario de Productos comprados a Terceros por un valor de $32.413,33 dólares equivalente al 12.33% y un aumento en la cuenta Bancos de 6.567,66 dólares equivalente a 41,44%..

En el Activo no Corriente solo encontramos una variación negativa en la cuenta de Depreciación acumulada Propiedad Planta y Equipo de $26.478,44 dólares representando el 9,63%.

Dentro del Pasivo encontramos que la cuenta más significativa esta de Cuentas por Pagar Locales por un valor de $229.806,01 equivalente 90,40%, así mismo observamos que hubo una disminución de $61.877,00 equivalente a 19,80% y al igual hubo una disminución en la cuenta Otras Obligaciones Corrientes con la Administración de $11.200.69 dólares equivalente al 64,46%. De igual manera hubo una significante variación en la cuenta Otras Provisiones por un valor de -122.599,37 equivalente al 93,40%.

Analizando el Patrimonio Neto evidenciamos que una significante variación negativa en la cuenta de Aportes para Futuras Capitalizaciones de $48.885,00 equivalente al 20,12% y en la cuenta de resultado del ejercicio por un valor de $12.399,89 equivalente a 131,11%

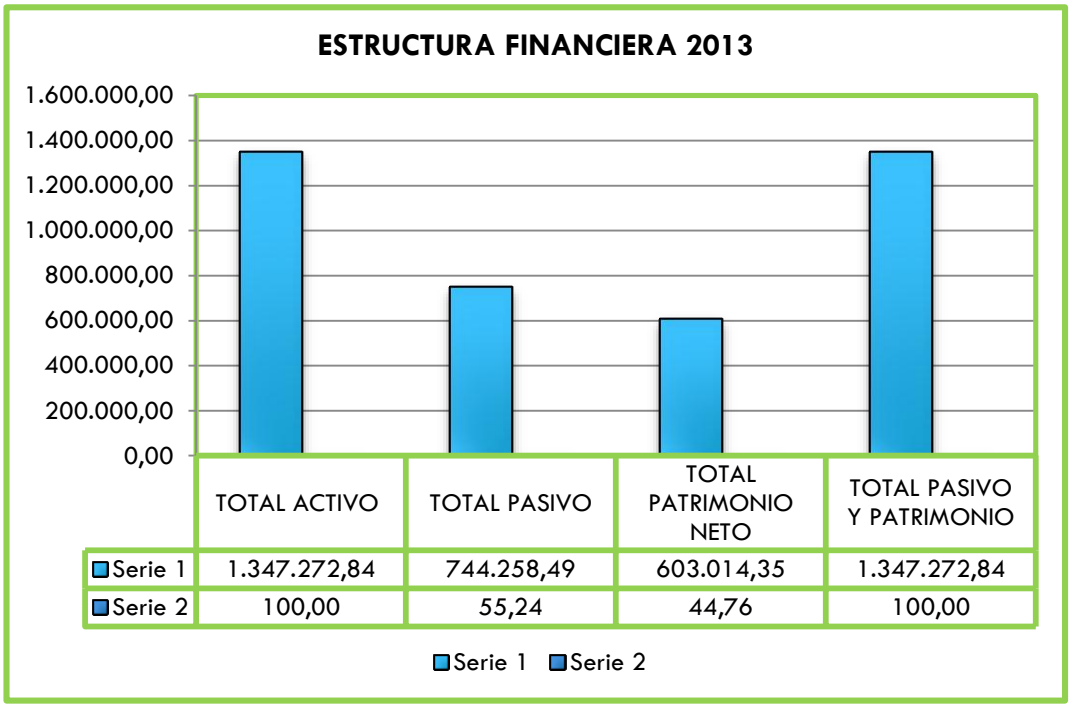
DIREXLOJA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
2013 - 2014
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTAS	PERIODOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN		RAZÓN
		2.013	2.014	PESO	%	
4	**INGRESOS**					
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**					
4101	(+) VENTA DE BIENES	1.004.349,98	3.161.701,77	2.157.351,79	214,80	3,15
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-72.329,20	-204.894,52	(132.565,32)	183,28	2,83
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-124.203,49	-159.124,66	(34.921,17)	28,12	1,28
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	**807.817,29**	**2.797.682,59**	1.989.865,30	246,33	3,46
51	**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**					
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	686.708,80	2.421.841,20	1.735.132,40	252,67	3,53
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	**686.708,80**	**2.421.841,20**	1.735.132,40	252,67	3,53
42	**GANANCIA BRUTA EN VENTAS**	**121.108,49**	**375.841,39**	254.732,90	210,33	3,10
52	**GASTOS**					
5201	**GASTOS DE VENTAS**					
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	25.979,38	105.235,86	79.256,48	305,07	4,05
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	8.894,84	30.317,69	21.422,85	240,85	3,41
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8.144,97	17.727,12	9.582,15	117,65	2,18
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.351,31	14.895,18	13.543,87	1002,28	11,02
520110	COMISIONES	10.786,18	34.719,77	23.933,59	221,89	3,22
520111	PROMOCION Y PUBLICIDAD	0,00	409,23	409,23		0,00
520112	COMBUSTIBLES	2.100,29	7.122,73	5.022,44	239,13	3,39
520113	LUBRICANTES	253,44	1.479,18	1.225,74	483,64	5,84
520114	SEGUROS Y REASEGUROS	475,12	5.266,38	4.791,26	1008,43	11,08
520115	TRANSPORTE	2,00	0,00	(2,00)	-100,00	0,00
520117	GASTOS DE VIAJE	908,93	0,00	(908,93)	-100,00	0,00
510121	DEPRECIACIONES	1.883,28	2.275,01	391,73	20,80	1,21
	TOTAL DE GASTOS DE VENTAS	**60.779,74**	**219.448,15**	158.668,41	261,05	3,61
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	29.324,29	97.492,50	68.168,21	232,46	3,32
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	6.578,15	20.967,29	14.389,14	218,74	3,19
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.986,25	10.787,61	7.801,36	261,24	3,61
520204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.940,94	0,00	(1.940,94)	-100,00	0,00
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.083,95	0,00	(3.083,95)	-100,00	0,00
520218	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	1.442,14	0,00	(1.442,14)	-100,00	0,00
520219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	9,54	0,00	(9,54)	-100,00	0,00
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.608,10	0,00	(2.608,10)	-100,00	0,00
520221	DEPRECIACIONES	8.370,75	24.203,43	15.832,68	189,14	2,89
520228	OTROS GASTOS	9.037,26	0,00	(9.037,26)	-100,00	0,00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**65.381,37**	**153.450,83**	88.069,46	134,70	2,35
5203	GASTOS FINANCIEROS					
520301	INTERESES	1.635,78	0,00	(1.635,78)	-100,00	0,00
520305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.769,08	0,00	(2.769,08)	-100,00	0,00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**4.404,86**	**0,00**	(4.404,86)	-100,00	0,00
	TOTAL GASTOS	**130.565,97**	**372.898,98**	242.333,01	185,60	2,86
60	PERDIDA DEL EJERCICIO	**-9.457,48**	**2.942,41**	12.399,89	-131,11	-0,31

INTERPRETACIÓN

Analizando la cuenta de Ingresos podemos evidenciar que existió una variación de $1.989.865,30 equivalente al 246% y en la cuenta de Gastos existieron igualmente variaciones muy significativas, gastos de ventas $158.668,41 equivalente al 261,05%, gastos administrativos $88.069,46 equivalente al 134,70% y en los gastos financieros una variación negativa de $4.404,86 equivalente al 131,11%.

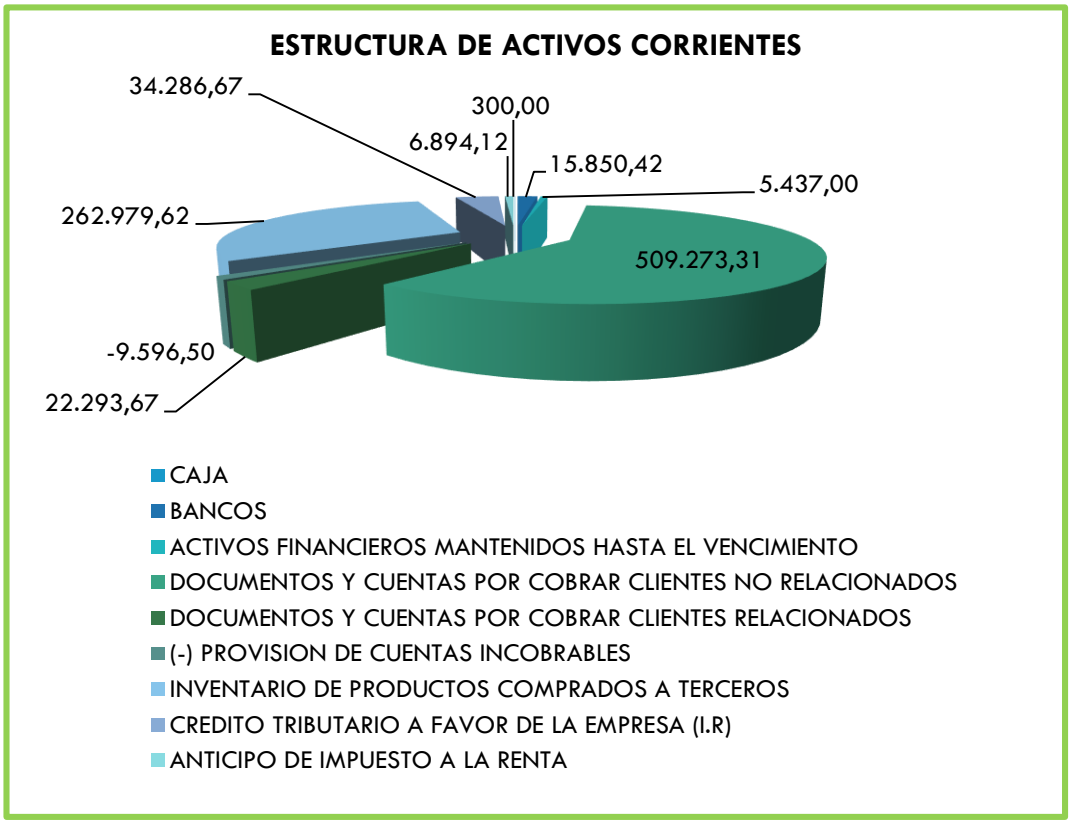
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA FINANCIERA ANALISIS VERTICAL 2013 ESTRUCTURA FINANCIERA 2010		
CUENTAS	**VALOR**	**%**
TOTAL ACTIVO	1.347.272,84	100,00
TOTAL PASIVO	744.258,49	55,24
TOTAL PATRIMONIO NETO	603.014,35	44,76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.347.272,84	100,00



INTERPRETACIÓN

Analizando la Estructura financiera del año 2013 podemos evidenciar que su Activo está compuesto por $1´347.272,84, su Pasivo está conformado por un valor de $744.258,49 que representa un 55,24%, su Patrimonio Neto por una valor de $603.014,35 representando un 44,76% para constituirse en un Total de Pasivo más Patrimonio de $1´347.272,84.

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS CORRIENTES 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	300,00	0,04
BANCOS	15.850,42	1,87
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	5.437,00	0,64
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	509.273,31	60,08
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	22.293,67	2,63
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50	-1,13
INVENTARIO DE PRODUCTOS COMPRADOS A TERCEROS	262.979,62	31,02
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	34.286,67	4,04
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	6.894,12	0,81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**847.718,31**	**100,00**

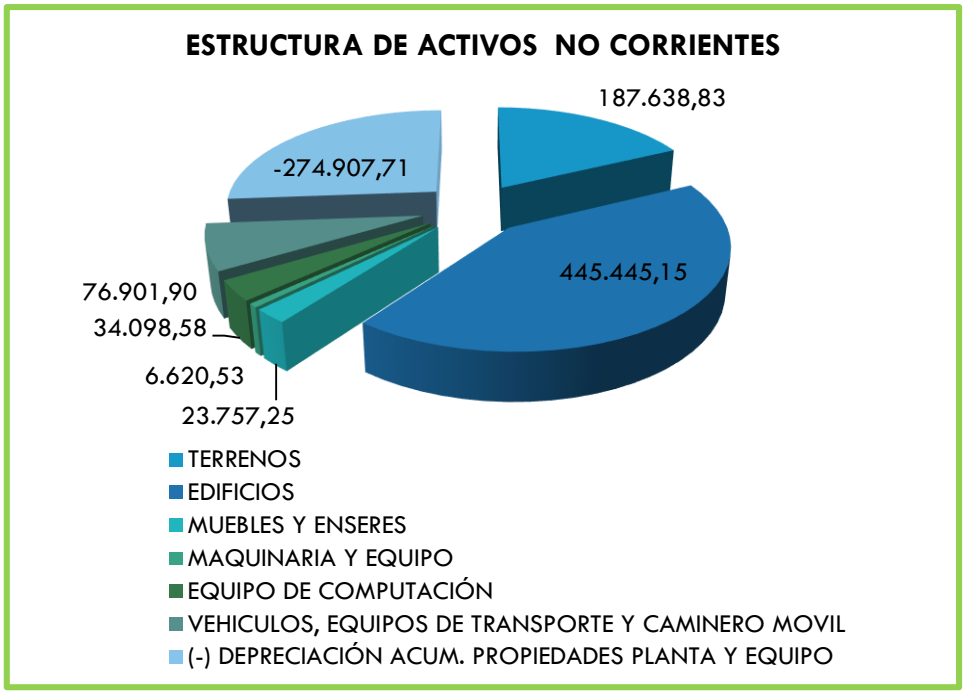


INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura del Activo Corriente de la Empresa DIREXLOJA S.A. correspondiente al período 2013 se determinó que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Caja con un monto de

$300,00 equivalente a un 0,04%, Bancos con $15.850,42 equivalente a 1,87%, Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento con un valor de $5.437,00 equivalente a un 0,64%, Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados por un valor de $509.273,31 equivalente a un 60,08%, Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados por un valor de $22.293,67 equivalente al 2,63%, Provisión de cuentas incobrables por un monto $9.596,50 equivalente a 1,13%, Inventario de productos comprados a terceros por un valor de $262.979,62 equivalente a 31,02%,Credito tributario a favor de la empresa por un monto de $34.286,67 significando un 4.04% y un Anticipo de impuesto a la renta por un valor de $6.894,12 equivalente a un 0,81%.

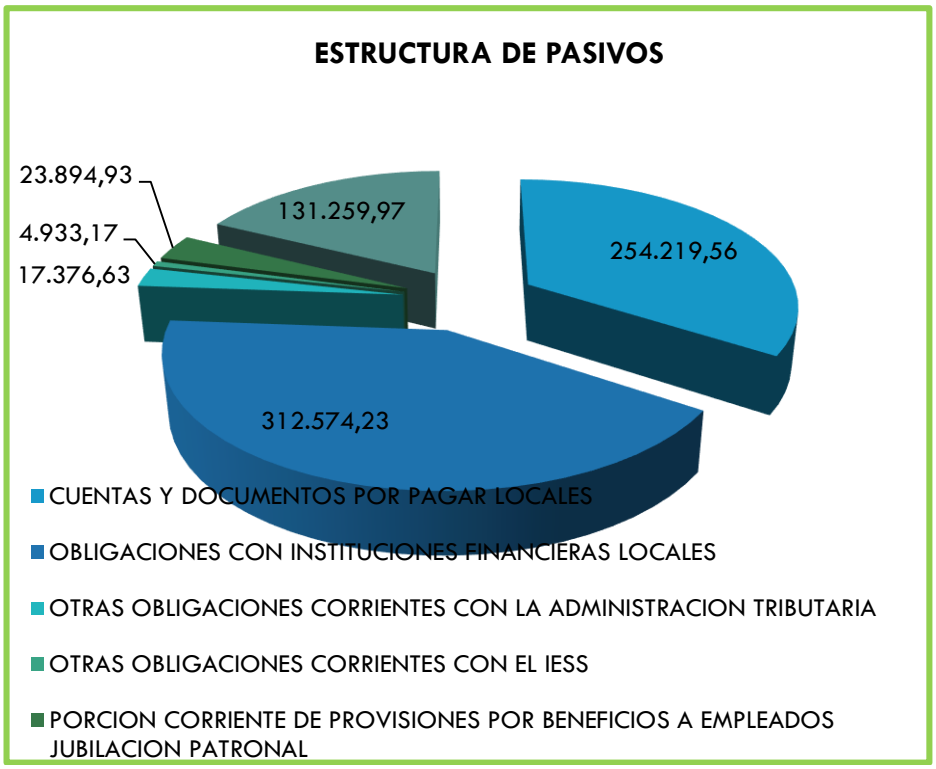
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS NO CORRIENTES 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
ACTIVO NO CORRIENTE		
TERRENOS	187.638,83	37,56
EDIFICIOS	445.445,15	89,17
MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	4,76
MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53	1,33
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	6,83
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	76.901,90	15,39
(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-274.907,71	-55,03
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**499.554,53**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura de Activos no Corrientes que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2013 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Terrenos por un valor de $187.638,83 equivalente al 37,56%, Edificios por un monto de $445.445,15 equivalente a un 89,17%, Muebles y enseres por un valor de $23.757,25equivalente al 4,76%, Maquinaria y equipo por un valor de $6.620,53equivalente al 1,33%, Equipo de computación por un valor de $34.098,58 equivalente al 6,83, Vehículos, equipos de transporte y caminero móvil $76.901,90 equivalente al 15,39% y Depreciación acumulada propiedades planta y equipo por un monto de $274.907,71 equivalente al 55,03%.

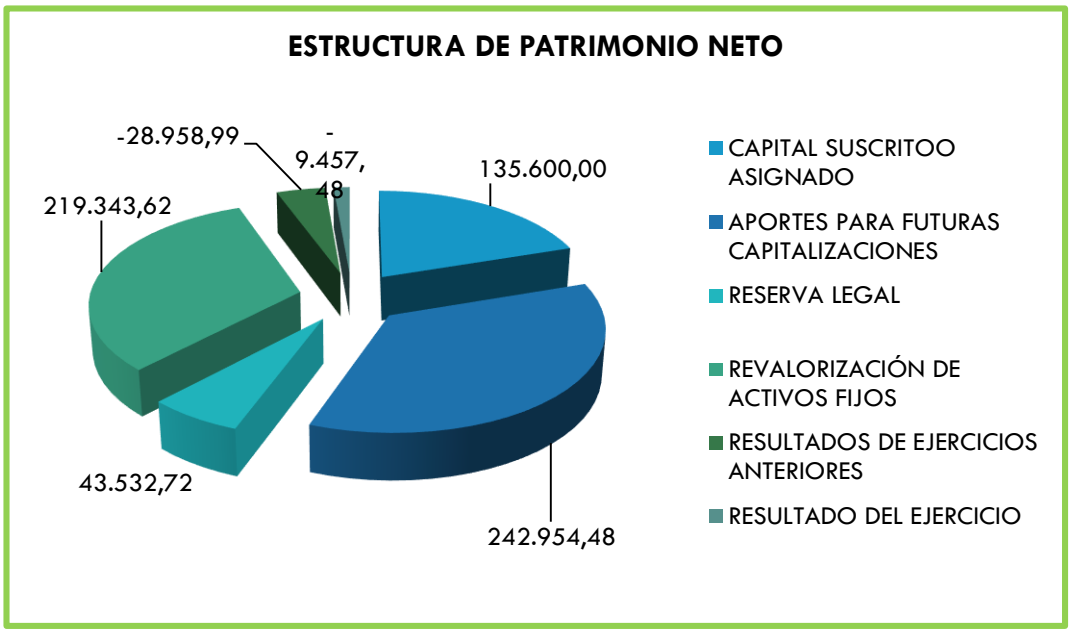
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE PASIVOS 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
PASIVO		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	254.219,56	34,16
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	312.574,23	42,00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	17.376,63	2,33
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	**4.933,17**	0,66
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.894,93	3,21
OTRAS PROVISIONES	131.259,97	17,64
TOTAL PASIVO	**744.258,49**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura de los Pasivos que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2013 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Cuentas y documentos por pagar locales por un valor de $254.219,56 equivalente al 34,16%, Obligaciones con instituciones financieras locales por un valor de$312.574,23 equivalente al 42,00%, Otras obligaciones corrientes con la Administración Tributaria por un monto de $17.376,63equivalente al 2,33%, Otras Obligaciones Corrientes con el IESS por un valor de $4.933,17 equivalente al0,66%, Porción Corriente de Provisiones por Beneficios a Empleados Jubilación Patronal por un valor de $23.894,93equivalente al3,21% y Otras Provisiones por un monto de $131.259,97equivalente al 17,64%.

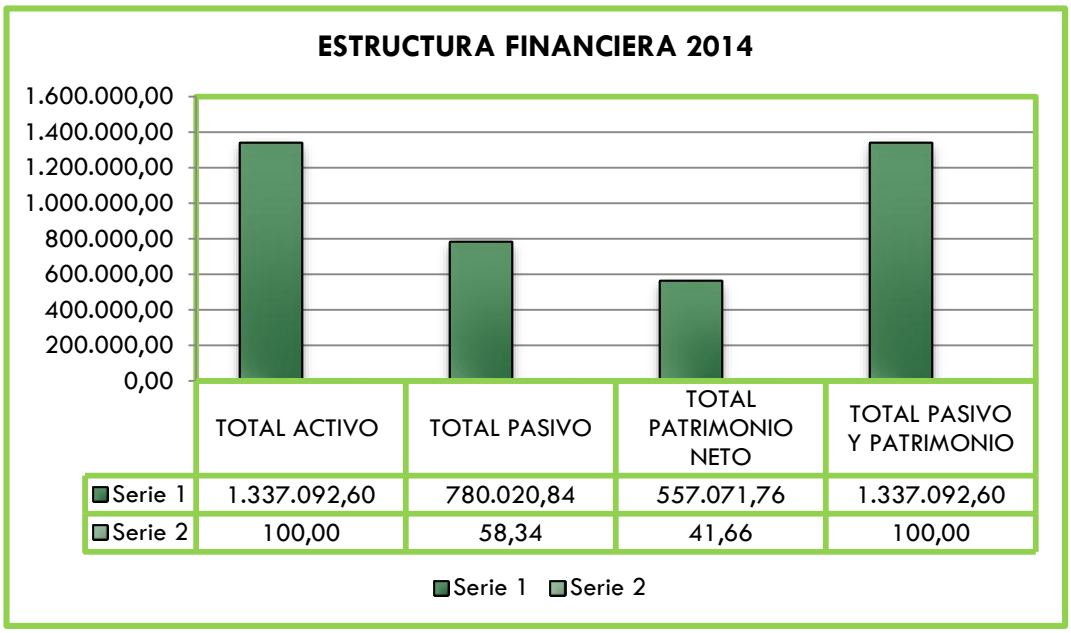
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE PARIMONIO NETO 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL SUSCRITOO ASIGNADO	135.600,00	22,49
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	242.954,48	40,29
RESERVA LEGAL	43.532,72	7,22
REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	219.343,62	36,37
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-28.958,99	-4,80
RESULTADO DEL EJERCICIO	-9.457,48	-1,57
TOTAL PATRIMONIO NETO	**603.014,35**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura del Patrimonio Neto que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2013 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Capital Suscrito asignado por un valor de $135.600,00equivalente al 22,49%, Aportes para Futuras Capitalizaciones por un monto de $242.954,48 equivalente al 40,29%, Reserva Legal por un valor de $43.532,72 equivalente al 7,22%, Revalorización de Activos Fijos por un valor de $219.343,62 equivalente al 36,37, Resultados de Ejercicios Anteriores con un valor negativo de $28.958,99equivalente al 4,80% y en la cuenta de Resultado del Ejercicio de igual manera con un valor negativo de $9.457,48 equivalente al 1,57%.

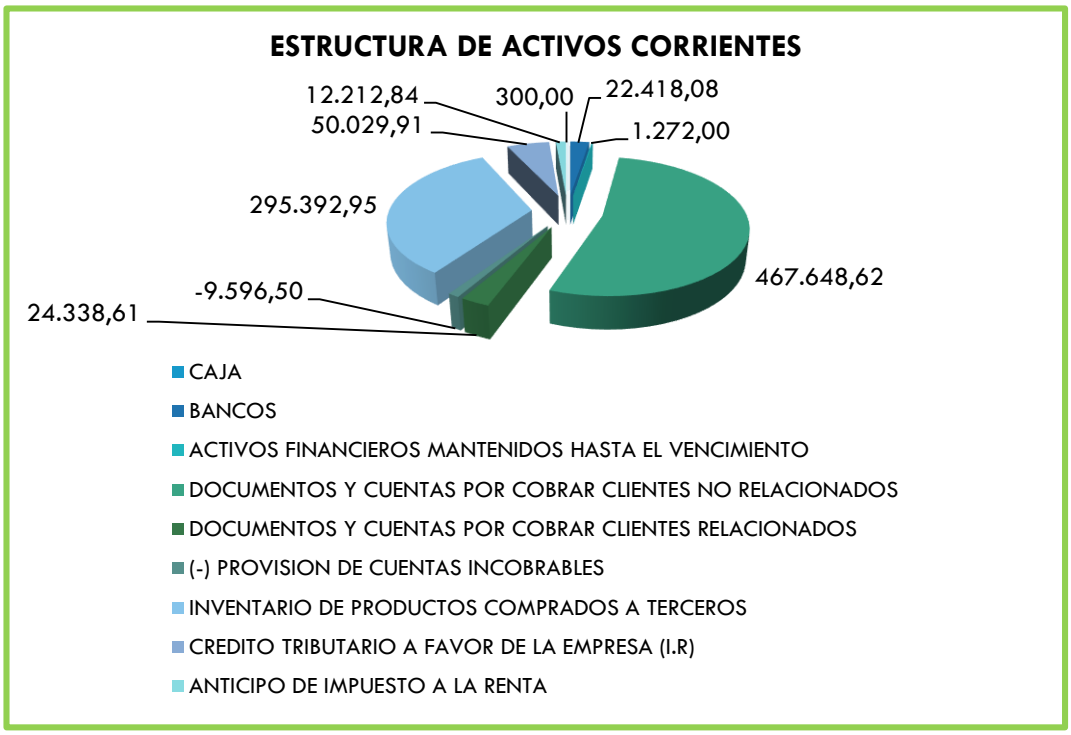
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA FINANCIERA ANALISIS VERTICAL 2014		
CUENTAS	**VALOR**	**%**
TOTAL ACTIVO	1.337.092,60	100,00
TOTAL PASIVO	780.020,84	58,34
TOTAL PATRIMONIO NETO	557.071,76	41,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.337.092,60	100,00



INTERPRETACIÓN

Analizando la Estructura financiera del año 2014 podemos evidenciar que su Activo está compuesto por $1´337.092,60, su Pasivo está conformado por un valor de $780.020,84 que representa un 58,34%, su Patrimonio Neto por una valor de $557.071,76 representando un 41,66% para constituirse en un Total de Pasivo más Patrimonio de $1´337.092,60.

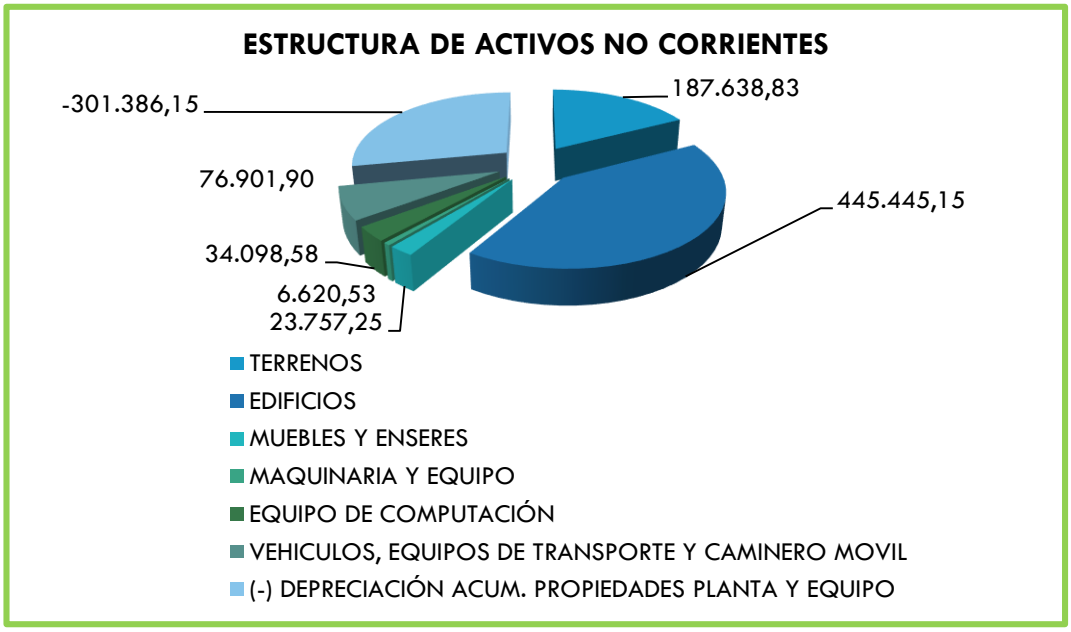
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS CORRIENTES 2014		
GRUPO	**VALOR**	**%**
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	300,00	0,03
BANCOS	22.418,08	2,59
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1.272,00	0,15
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	467.648,62	54,12
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	24.338,61	2,82
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50	-1,11
INVENTARIO DE PRODUCTOS COMPRADOS A TERCEROS	295.392,95	34,19
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	50.029,91	5,79
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	12.212,84	1,41
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**864.016,51**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura del Activo Corriente de la Empresa DIREXLOJA S.A. correspondiente al período 2013 se determinó que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Caja con un monto de $300,00 equivalente a un 0,03%, Bancos con $ 22.418,08 equivalente a 2,59%, Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento con un valor de $1.272,00 equivalente a un 0,15%, Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados por un valor de $467.648,62 equivalente a un 54,12%, Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados por un valor de $24.338,61 equivalente al 2,82%, Provisión de cuentas incobrables por un monto $9.596,50 equivalente a 1,11%, Inventario de productos comprados a terceros por un valor de $295.392,95 equivalente a 34,19%,Credito tributario a favor de la empresa por un monto de $50.029,91 significando un 5.79% y un Anticipo de impuesto a la renta por un valor de $12.212,84 equivalente a un 1,41%.

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS NO CORRIENTES 2014		
GRUPO	**VALOR**	**%**
ACTIVO NO CORRIENTE		
TERRENOS	187.638,83	39,66
EDIFICIOS	445.445,15	94,16
MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	5,02
MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53	1,40
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	7,21
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	76.901,90	16,26
(-) DEPRECIACIÓN ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-301.386,15	-63,71
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**473.076,09**	**100,00**

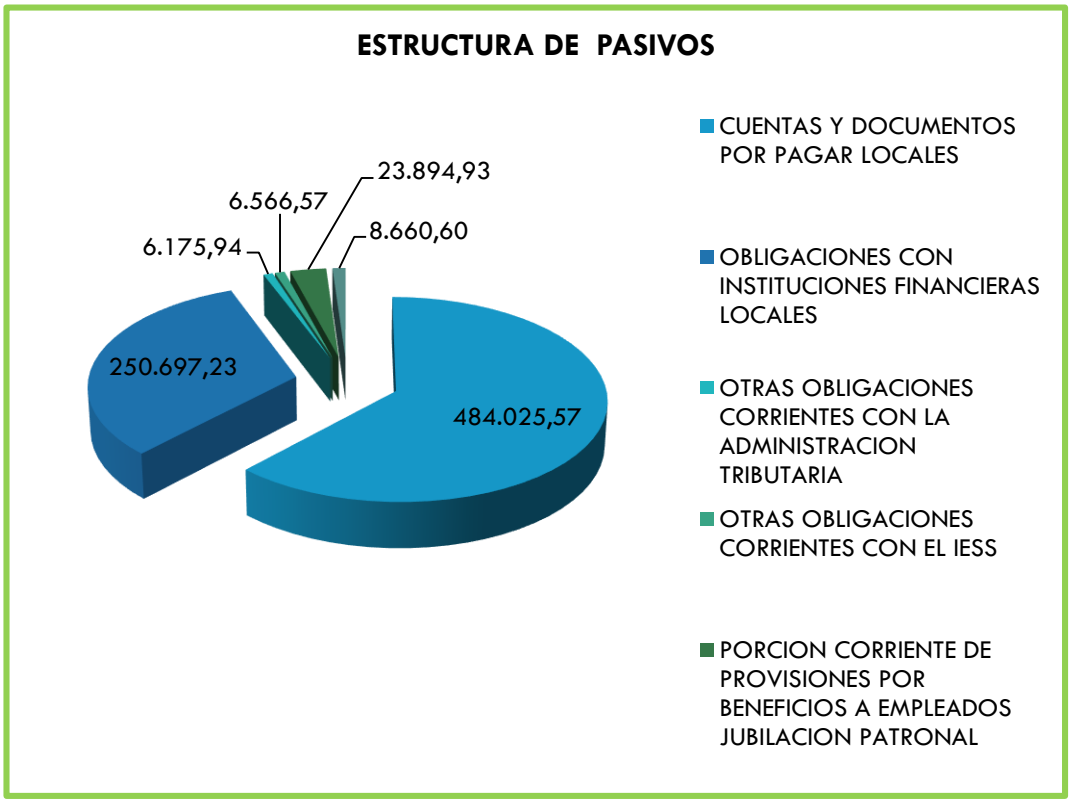


INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura de Activos no Corrientes que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2014 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Terrenos por un valor de $187.638,83 equivalente al 39,66%, Edificios por un monto de

$445.445,15 equivalente a un 94,16%, Muebles y enseres por un valor de $23.757,25equivalente al 5,02%, Maquinaria y equipo por un valor de $6.620,53equivalente al 1,40%, Equipo de computación por un valor de $34.098,58 equivalente al 7,21, Vehículos, equipos de transporte y caminero móvil $76.901,90 equivalente al 16,26% y Depreciación acumulada propiedades planta y equipo por un monto de $301.386,15 equivalente al 63,71%.

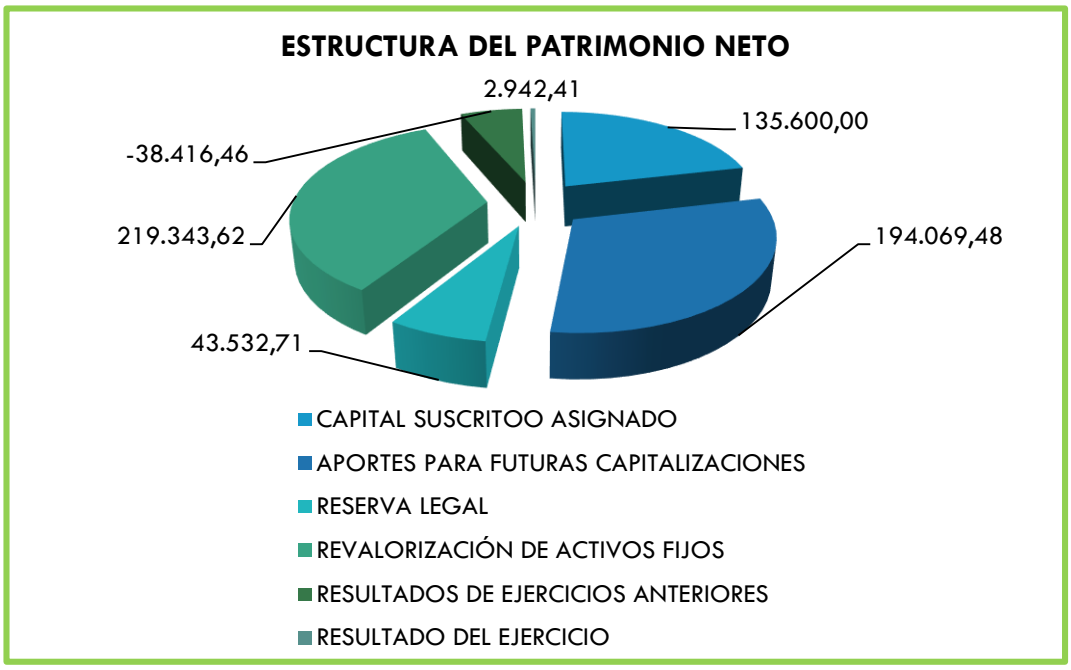
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE PASIVOS 2014		
GRUPO	**VALOR**	**%**
PASIVO		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	484.025,57	62,05
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	250.697,23	32,14
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	6.175,94	0,79
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	6.566,57	0,84
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.894,93	3,06
OTRAS PROVISIONES	8.660,60	1,11
TOTAL PASIVO	**780.020,84**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura de los Pasivos que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2014 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Cuentas y documentos por pagar locales por un valor de $484.025,57 equivalente al 62,05%, Obligaciones con instituciones financieras locales por un valor de$250.697,23 equivalente al 32,14%, Otras obligaciones corrientes con la Administración Tributaria por un monto de $6.175,94equivalente al 0,79%, Otras Obligaciones Corrientes con el IESS por un valor de $6.566,57 equivalente al0,84%, Porción Corriente de Provisiones por Beneficios a Empleados Jubilación Patronal por un valor de $23.894,93 equivalente al 3,06% y Otras Provisiones por un monto de $8.660,60 equivalente al 1,11%

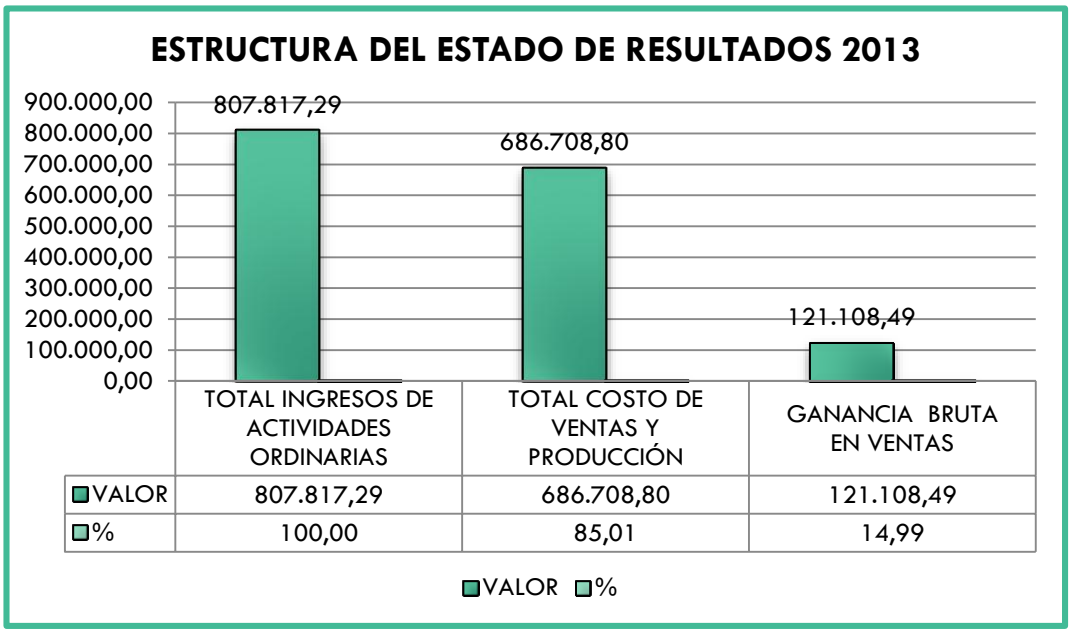
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE PATRIMONIO NETO 2014		
GRUPO	**VALOR**	**%**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL SUSCRITOO ASIGNADO	135.600,00	24,34
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	194.069,48	34,84
RESERVA LEGAL	43.532,71	7,81
REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	219.343,62	39,37
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-38.416,46	-6,90
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942,41	0,53
TOTAL PATRIMONIO NETO	**557.071,76**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura del Patrimonio Neto que posee la Empresa DIREXLOJA S.A. en el período 2014 se pudo evidenciar que este se encuentra conformado por las siguientes cuentas: Capital Suscrito asignado por un valor de $135.600,00equivalente al 24,34%, Aportes para Futuras Capitalizaciones por un monto de $194.069,48 equivalente al 34,84%, Reserva Legal por un valor de $43.532,72 equivalente al 7,81%, Revalorización de Activos Fijos por un valor de $219.343,62 equivalente al 39,37, Resultados de Ejercicios Anteriores con un saldo negativo por un valor de $38.416,46equivalente al 6,90% y en la cuenta de Resultado del Ejercicio por un valor de $2.942,41 equivalente al 0,53%.

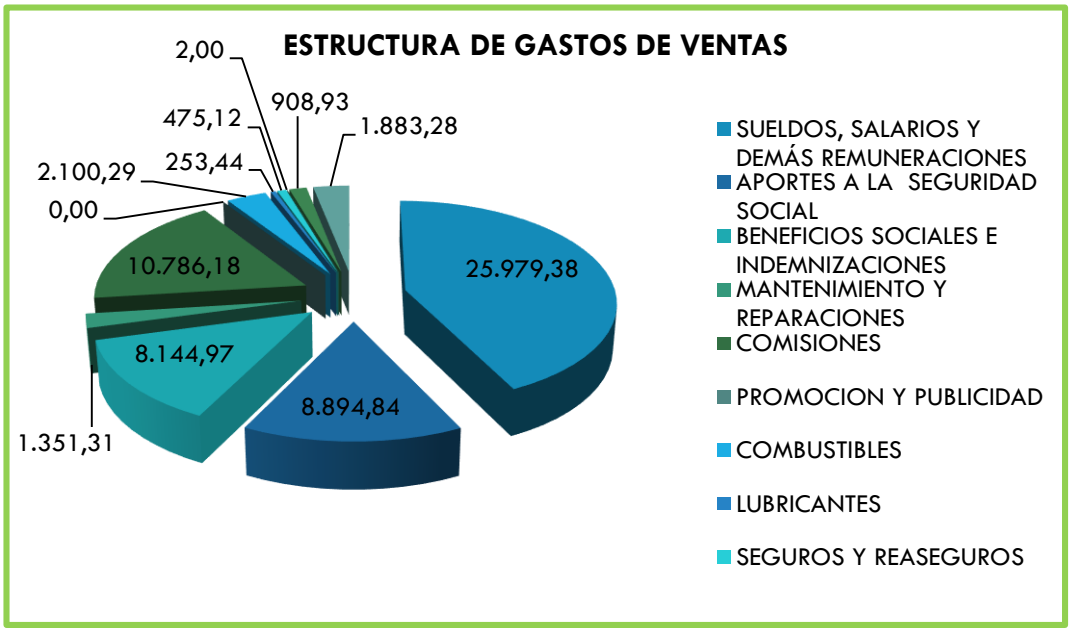
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	**807.817,29**	100,00
TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	**686.708,80**	85,01
GANANCIA BRUTA EN VENTAS	**121.108,49**	14,99



INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura del Estado de Resultados de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2013 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: total ingresos de actividades ordinarias por un valor de $807.817,29 que equivale al 100,00%, total costo de ventas y producción por un monto de $686.708,80 equivalente al 85,01% y una ganancia bruta en ventas $121.108,49equivalente al 14,99%.

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DEL GASTO DE VENTAS 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
GASTOS DE VENTAS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	25.979,38	42,74
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	8.894,84	14,63
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8.144,97	13,40
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.351,31	2,22
COMISIONES	10.786,18	17,75
PROMOCION Y PUBLICIDAD	0,00	0,00
COMBUSTIBLES	2.100,29	3,46
LUBRICANTES	253,44	0,42
SEGUROS Y REASEGUROS	475,12	0,78
TRANSPORTE	2,00	0,00
GASTOS DE VIAJE	908,93	1,50
DEPRECIACIONES	1.883,28	3,10
TOTAL DE GASTOS DE VENTAS	**60.779,74**	**100,00**

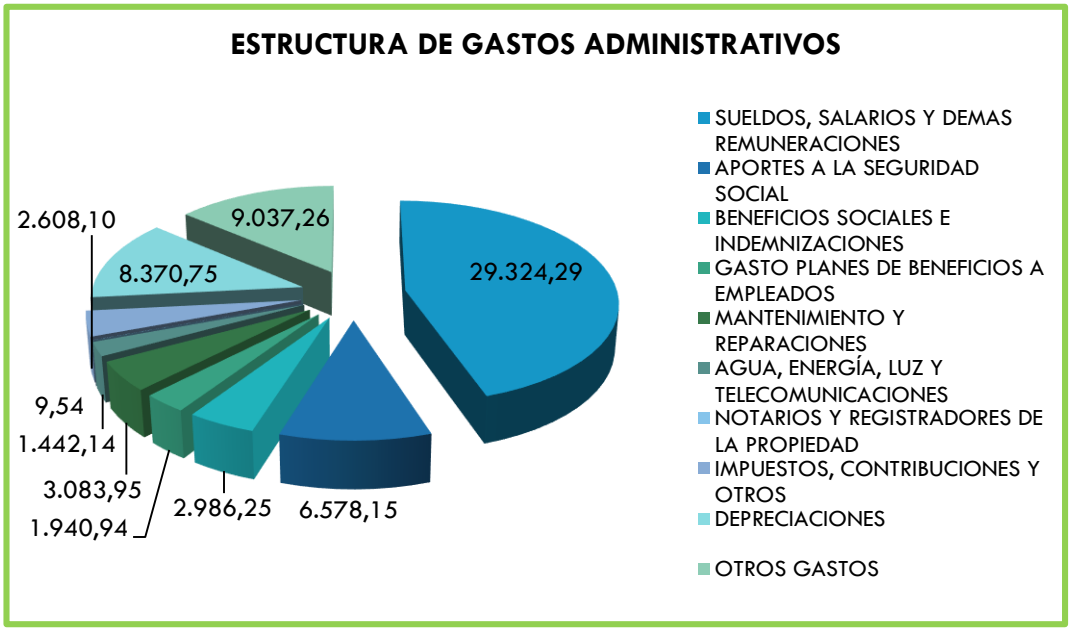


INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura de los Gastos de Ventas de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2013 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: sueldos, salarios y demás remuneraciones por un valor de $25.979,38 equivalente

al 42,74%, Aportes a la Seguridad Social por un valor de $8.894,84 equivalente al 14,63%, Beneficios Sociales e Indemnizaciones por un monto de $8.144,97 equivalente al 13,40%, Mantenimiento y reparaciones por $1.351,31 equivalente al 2,22%, Comisiones por $10.786,18equivalente al17,75%, Combustibles por un valor de $2.100,29 equivalente al 3,46%, Lubricantes $253,44 equivalente al 0,42, Seguros y reaseguros por un valor de $475,12equivalente al 0,78%, Transporte por 2,000,003%, Gastos de viaje por un valor de $908,93 equivalente al 1,50% y depreciacionespor un valor de $1.883,28equivalente al 3,10%

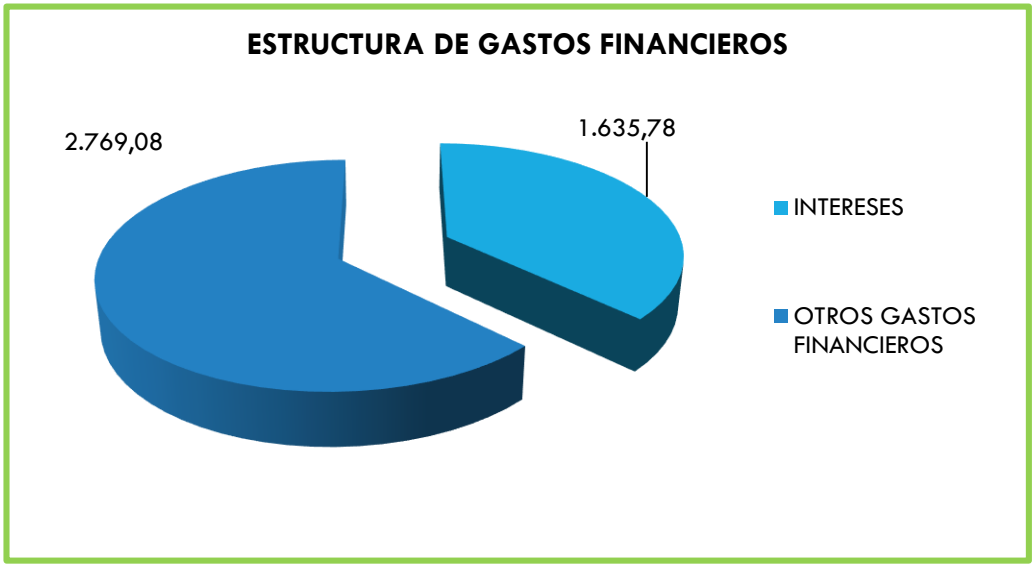
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	29.324,29	44,85
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	6.578,15	10,06
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.986,25	4,57
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.940,94	2,97
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.083,95	4,72
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	1.442,14	2,21
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	9,54	0,01
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.608,10	3,99
DEPRECIACIONES	8.370,75	12,80
OTROS GASTOS	9.037,26	13,82
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**65.381,37**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura de los Gastos Administrativos de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2013 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: sueldos, salarios y demás remuneraciones por $29.324,29 equivalente al 44,85%, Aportes a la seguridad social por $6.578,15 equivalente al 10,06%, Beneficios sociales e indemnizaciones por $2.986,25 equivalente al 4,57%, Gasto planes de beneficios a empleados por $1.940,94equivalente al 2,97%, mantenimiento y reparaciones por $3.083,95 equivalente al 4,72%, agua, energía, luz y telecomunicaciones por $1.442,14equivalente al 2,21%, notarios y registradores de la propiedad por $9,54equivalente al 0,015%, Impuestos, contribuciones y otros por un valor de$2.608,10 equivalente al 3,99, Depreciaciones por $8.370,75 equivalente al12,80% y otros gastospor un valor de $9.037,26 equivalente al 13,82%

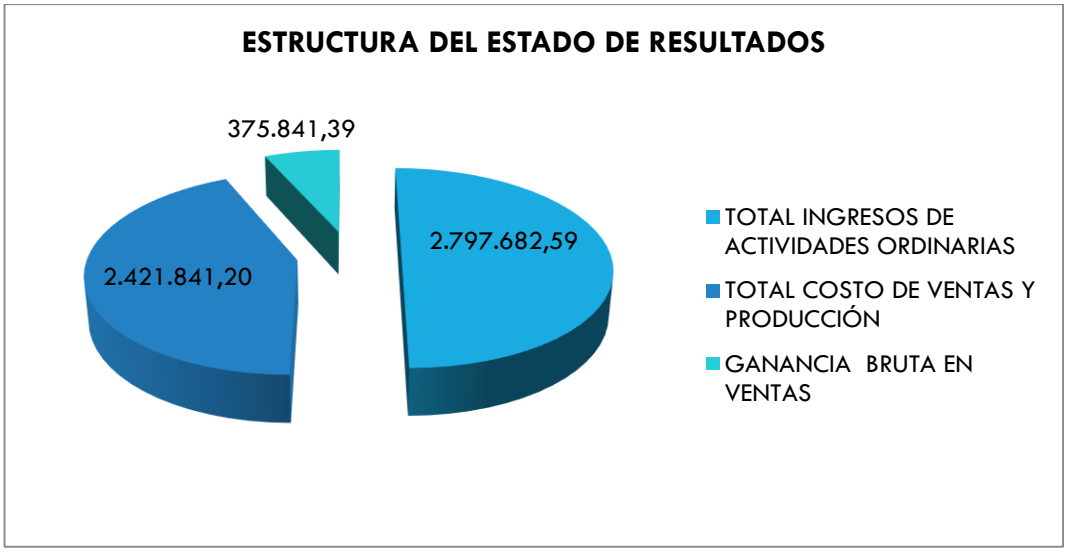
DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE LOS GASTOS FINANCIEROS 2013		
GRUPO	**VALOR**	**%**
GASTOS FINANCIEROS		
INTERESES	1.635,78	37,14
OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.769,08	62,86
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**4.404,86**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura de los Gastos Financieros de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2013 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: Intereses por un valor de $1.635,78 equivalente al 37,14% y otros gastos financierospor $2.769,08 equivalente al 62,86%.

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014		
GRUPO	VALOR	%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.797.682,59	100,00
TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.421.841,20	86,57
GANANCIA BRUTA EN VENTAS	375.841,39	13,43

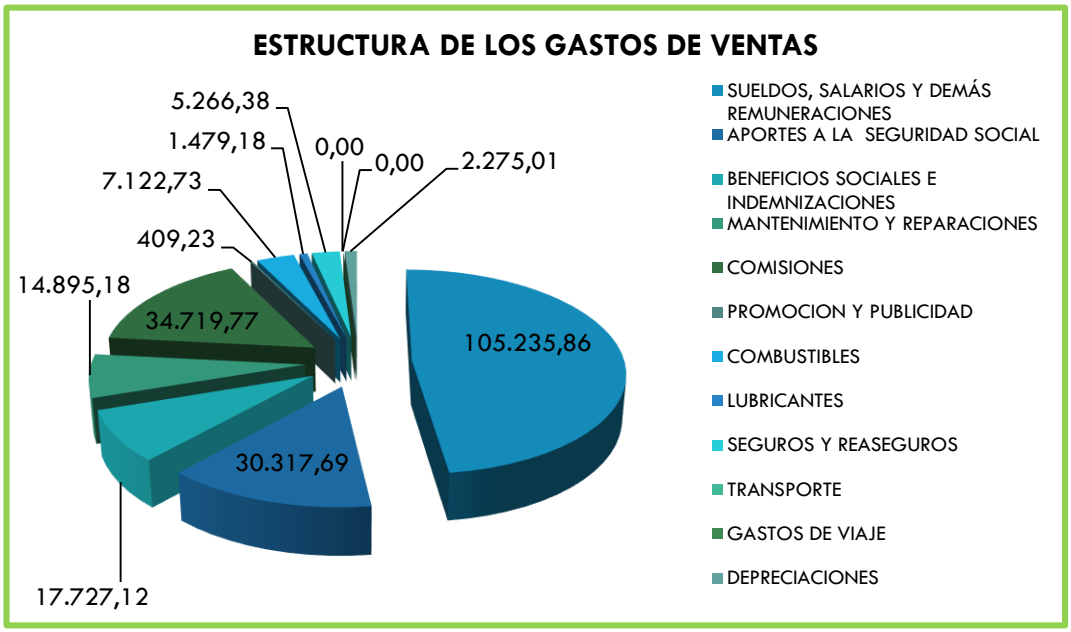


INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura del Estado de Resultados de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2014 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: total ingresos de actividades ordinarias por un valor de $2´797.682,59 que equivale al 100,00%, total costo de ventas y producción por un monto de

$2´421.841,20 equivalente al 86,57% y una ganancia bruta en ventas $375.841,39equivalente al 13,43%

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE LOS GASTOS DE VENTAS 2014		
GRUPO	**VALOR**	%
GASTOS DE VENTAS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	105.235,86	47,95
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	30.317,69	13,82
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	17.727,12	8,08
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.895,18	6,79
COMISIONES	34.719,77	15,82
PROMOCION Y PUBLICIDAD	409,23	0,19
COMBUSTIBLES	7.122,73	3,25
LUBRICANTES	1.479,18	0,67
SEGUROS Y REASEGUROS	5.266,38	2,40
TRANSPORTE	0,00	0,00
GASTOS DE VIAJE	0,00	0,00
DEPRECIACIONES	2.275,01	1,04
TOTAL DE GASTOS DE VENTAS	**219.448,15**	**100,00**

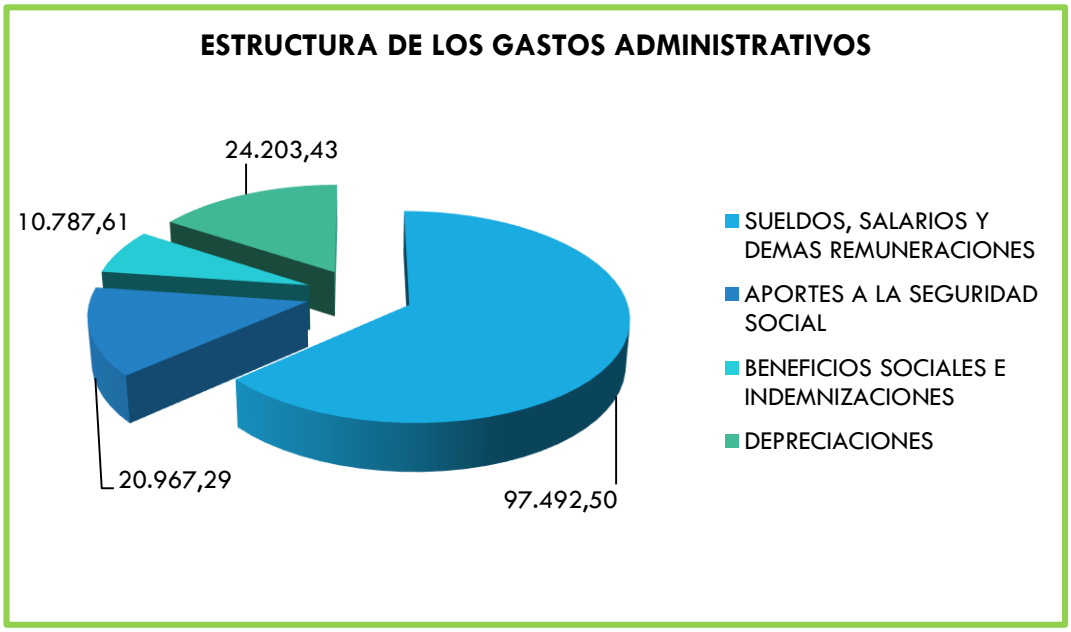


INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura de los Gastos de Ventas de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2014 se

pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: sueldos, salarios y demás remuneraciones por un valor de $105.235,86 equivalente al 47,95%, Aportes a la Seguridad Social por un valor de $30.317,69 equivalente al 13,82%, Beneficios Sociales e Indemnizaciones por un monto de $17.727,12 equivalente al 8,08%, Mantenimiento y reparaciones por $14.895,18 equivalente al 6,79%, Comisiones por $34.719,77 equivalente al15,82%, Combustibles por un valor de $7.122,73 equivalente al 3,25%, Lubricantes $1.479,18 equivalente al 3,25, Seguros y reaseguros por un valor de $5.266,38 equivalente al 2,40%, y depreciaciones por un valor de $2.275,01 equivalente al 1,04%

DIREXLOJA S.A. ESTRUCTURA DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS 2014		
GRUPO	**VALOR**	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	97.492,50	63,53
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	20.967,29	13,66
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10.787,61	7,03
DEPRECIACIONES	24.203,43	15,77
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**153.450,83**	**100,00**



INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la Estructura de los Gastos Administrativos de la empresa DIREXLOJA S.A. de la ciudad de Loja, en el periodo 2014 se pudo evidenciar que está constituido de la siguiente manera: sueldos, salarios y demás remuneraciones por $97.492,50 equivalente al 63,53%, Aportes a la seguridad social por $20.967,29 equivalente al 13,66%, Beneficios sociales e indemnizaciones por $10.787,61 equivalente al 7,03% y Depreciaciones por $24.203,43 equivalente al 15,77%

- **INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

Razón corriente.- Es la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones en el corto plazo.

Año 2013

Razón corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Activo Corriente $847.718,31

Pasivo Corriente $612.998,52

Razón corriente 1,38

Dicha cifra debe ser interpretada como que, por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de $1,38 para pagarlo

Año2014

Razón corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Activo Corriente $864.016,51

Pasivo Corriente $771.360,24

Razón corriente 1,12

- **La liquidez es óptima si es mayor a 1**

Variación-0,26

Interpretación: Para el año siguiente la cifra se interpreta, por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de $1,12 para pagarlo. Si observamos entre los dos año hubo una disminución de $0,26.

Es un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes. Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere. La verdadera importancia de la relación corriente sólo puede determinarse analizando en detalle las características del activo y el pasivo corriente. El resultado por sí solo no nos permite obtener una conclusión sobre la real situación de liquidez, pues para que ésta sea adecuada, o no, es necesario relacionarla con el ciclo operacional y calificar la capacidad de pago a corto plazo.

Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos. Sobre este particular nos referiremos más adelante en el análisis del capital de trabajo.

Capital de Trabajo.- También relaciona las cifras del Activo corriente con las del Pasivo Corriente pero en este caso estableciendo la diferencia entre ambas. Muestra cuales serían los recursos corrientes que podrían dedicarse a “trabajar” con ellos después de pagar las deudas de corto plazo, este indicador debería revaluarse ya que, los recursos así se deban se tienen disponible para operar en los negocios, tal es el caso de los inventarios, el hecho de que deberlos a los proveedores no significa que no pueda disponerse de ellos.

Año2013

Capital de TrabajoActivo Corriente - Pasivo Corriente

Activo Corriente $847.718,31

Pasivo Corriente $612.998,52

Capital de Trabajo $234.719,79

Año2014

Capital de TrabajoActivo Corriente - Pasivo Corriente

Activo Corriente $864.016,51

Pasivo Corriente $771.360,24

Capital de Trabajo $92.656,27

Variación-$142.063,52

Interpretación: Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes en el año 2013, le quedaran $234.719,79 dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2014 dicho capital de trabajo disminuyo en $92.656,27 con una diferencia negativa de $142.063,52 dólares lo cual puede ser consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la empresa.

Prueba ácida.- La prueba ácida, prueba de ácido o liquidez seca, es uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, sin tocar los inventarios. Es un indicador más riguroso que la razón corriente. Para el caso de las

empresas de servicios, donde los inventarios son reducidos, los valores numéricos de la prueba ácida y de la razón corriente son prácticamente iguales.

Año2013

Prueba Acida = Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente

Activo Corriente	$847.718,31
Pasivo Corriente	$612.998,52
Inventarios	$262.979,62
Prueba Acida	**0,95**

Año 2014

Prueba Acida = Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente

Activo Corriente	$864.016,51
Pasivo Corriente	$771.360,24
Inventarios	$295.392,95
Prueba Acida	**0,74**

- **La liquidez es óptima si es mayor a 1**

Variación -0,22

Interpretación: Dicha cifra debe ser interpretada como que por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse, para el año 2013, va a disponer de $ 0,95 y $0,74 dólares, con una variación negativa de $0,22. Si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar

parte de sus inventarios para poder cumplir. La empresa depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

Nivel De Dependencia De Inventarios.- : Es el porcentaje mínimo del valor de los inventarios registrado en libros, que deberá ser convertido a efectivo, después de liquidar la caja, bancos, las cuentas comerciales por cobrar y los valores realizables, para cubrir los pasivos a corto plazo que aún quedan pendientes de cancelar.

Año2013

Nivel De Dependencia De Inventarios = Pasivos Corrientes - (Bancos + Cartera + Valores realizables) / Inventarios

Pasivo Corriente	$254.219,56
Bancos	$ 15.850,42
Cartera	$531.566,98
Valores Realizables	$ 5.437,00
Inventarios	$262.979,62

Nivel De Dependencia De Inventarios = $254.219,56 - ($15.850,42 + $5.437,00) / $262.979,62

NDI = -1,14

Año2014

Nivel De Dependencia De Inventarios = Pasivos Corrientes - (Bancos + Cartera + Valores realizables) / Inventarios

Pasivo Corriente	$484.025,57
Bancos	$ 22.418,08
Cartera	$491.987,23

Valores Realizables $ 1.272,00

Inventarios $295.392,95

Nivel De Dependencia De Inventarios = $484.025,57 - ($22.418,08 + $1.272,00) / $295.392,95

NDI = -0,11

Variación = 1,03

- **La liquidez es óptima si es mayor a 1**

Interpretación: cómo podemos observar si la empresa quiere responder con el pago de sus obligaciones corrientes no podría cubrir con la venta total de sus inventarios, porque tendría un déficit de14% para el año 2013 y del 11 % para el 2014.

Razón efectiva.- Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a los flujos de ventas. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja bancos entre el pasivo corriente.

Año2013

Razón efectiva = (Caja + Bancos) / Pasivo Corriente

Caja $ 300,00

Bancos $15.850,42

Pasivo corriente $12.998,52

Razón efectiva = ($300,00 + $15.850,42)/$612.988,52

Razón efectiva 0,026

Año 2014

Razón efectiva = (Caja + Bancos) / Pasivo Corriente

Caja $ 300,00

Bancos $ 22.418,08

Pasivo corriente $771.360,24

Razón efectiva = ($300 +$22.418,08)/$771.360,24

Razón efectiva 0,029

Interpretación: Es decir contamos con 0,26% en el año 2013 y 0,29% en el año 2014 de liquidez para operar sin recurrir a la los flujos de venta.

- **La liquidez es óptima si es mayor a 1**

- **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Número De Días Cartera A Mano.- Mide el tiempo promedio concedido a los clientes, como plazo para pagar el crédito.

Año2013

Número de Días de Cartera a mano = Cuentas por Cobrar Brutas x 360/ Ventas netas

Cuentas y Documentos por cobrar año 2013 $531.566,98

Ventas Netas $807.817,29

($531.566,98 x 360) /$807.817,29

Número de Días de Cartera a mano 236,89 días

Año 2014

Número de Días de Cartera a mano =Cuentas y Documentos por cobrar año 2014

Cuentas y Documentos por cobrar año 20144 $ 91.987,23

Ventas Netas $2.797.682,59

NDCM = ($491.987,23 x 360 días) / $2´797.682,59

Número de Días de Cartera a mano 63,31 días

Interpretación: El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos es aproximadamente de 236,89 días es decir 8 meses aproximadamente en el año 2013 y de 63,61 días casi 2 meses para el año 2014, este se puede ser conciencia de una política establecida por la empresa para captar nuevos clientes, fidelizarlos o incrementar las ventas.

- **Podemos concluir que plazos de hasta 2 meses razonables para qué la empresa recupere su cartera.**

Rotación de Cartera.- La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

Año2013

Rotación de cartera= 360/ N° días de Cartera a mano

Número de Días de Cartera a mano 236,89 días

Rotación de cartera 1,52 veces

Año2014

Rotación de cartera= 360/ N° días de Cartera a mano
Número de Días de Cartera a mano 63,31días
Rotación de cartera 5,69 veces

Interpretación: DIREXLOJA, para el año 2013 convirtió los $531.566,98 en efectivo 1,52 veces en el año es decir que en promedio tardo 237 días en rotar su cartera, en cambio en para el año 2014 este proceso fue más rápido, debido a que roto su cartera 5,69 veces es decir que se demoró aproximadamente 63 días convirtiendo en efectivo su cartera de $491.987,23.

Número De Días Inventario a Mano.- Es un estimativo de la duración del ciclo productivo de la empresa cuando es industrial. En otras palabras, representa el número de días que tiene la empresa en inventario, para atender la demanda de sus productos.

En el caso de empresas comerciales, las cuales solo disponen de productos terminados para la venta, su cálculo es como sigue:

Año2013

Número De Días Inventario a Mano = Valor del inventario x360 / costo de mercadería vendida
Valor del inventario año 2013 $ 262.979,62
Costo de mercadería vendida año 2013 $2.421.841,20
Número De Días Inventario a Mano
($262.979,62 X 360) /$ 2´421.841,20
Número De Días Inventario a Mano 39,09 días

Año2014

Número De Días Inventario a Mano = Valor del inventario x360 / costo de mercadería vendida

Valor del inventario año 2014 $295.392,95

Costo de mercadería vendida año 2014 $686.708,80

Número De Días Inventario a Mano

($295.392,95 X 360) / $686.708,80

Número De Días Inventario a Mano 154,86 días.

Interpretación: podemos observar que DIREXLOJA, para poder atender la demanda de sus productos necesito almacenar sus inventarios durante 39,09 días para el año 2013 y para el año 2014 154,86 días . Podemos concluir que hubo un incremento en el número de días de almacenaje lo cual puede resultar perjudicial para la empresa ya que le implica asumir más costos.

Rotación de inventarios.- Número de veces que, en promedio, una mercancía almacenada se reemplaza durante un período específico.

Este valor constituye un buen indicador sobre la calidad de la gestión de los abastecimientos, de la gestión del stock y de las prácticas de compra de una empresa. No puede establecerse una cifra ya que varía de un sector a otro: 1 las empresas fabricantes suelen tener índices de rotación entre 4 y 5; **los grandes almacenes procuran llegar a 8**; y los hipermercados pueden llegar a 25 en algunos artículos del surtido de alimentación.

Año2013

Rotación de Inventarios =360/N° de días de Inventario a mano360

N° de días Inventario a mano 39,09

Rotación de Inventarios 9,21 veces
Año2014

Rotación de Inventarios = 360/ N° de días Inventario a mano
N° de días Inventario a mano 154,86
Rotación de Inventarios 2,32 veces

Interpretación: nos dice que en el año 2013 el inventario se convirtió en cuentas por cobrar o a efectivo 9,21 veces y en EL 2014 2,32 veces.

Al igual que los otros índices tienen limitaciones tales como:

•Es básicamente de naturaleza estática y puede estar distorsionado por eventos ocurridos antes o después de la fecha de corte del balance y no necesariamente reflejar un mayor o menor grado de eficiencia.

•Las diferencias en los sistemas de valuación de inventarios (Lifo, Fifo, y otros) puede alterar la comparación entre varios períodos o con compañías del mismo sector.

Adicionalmente los inventarios llevan implícito un determinado grado de riesgo, como pueden ser la moda, una perecibilidad muy corta, artículos suntuarios que de hecho tienen una menor demanda, inventarios de mala calidad que conllevan una baja aceptación en el mercado, inventarios pignorados, y finalmente la estacionabilidad tanto para la venta de producto terminado.
Todos estos aspectos son importantes tenerlos en cuenta para una sana evaluación de la conversión de los mismos a cuentas por cobrar o a efectivo.

Ciclo Operacional.- La duración del ciclo operativo es un factor importante en la determinación de las necesidades de los activos circulantes de una empresa. Una empresa con un ciclo operativo breve puede operar en forma eficiente con una cantidad relativamente pequeña de activos circulantes, es decir la empresa tiene una liquidez, puede fabricar un producto, venderlo y recaudar efectivo por él, todo en un periodo hasta cierto grado corto. Un ciclo operativo relativamente largo puede ser una señal de advertencia de cuentas por cobrar o inventarios o ambos excesivos, y reflejarse de forma negativa en la verdadera liquidez da la empresa.

Año2013

Ciclo operacional =Número de Días de Cartera a mano año 2013 + Número de días de inventario a mano año 2013

Número de Días de Cartera a mano 2013 236,89 días

Número De Días Inventario a Mano 2013 39,09 días

Ciclo operacional 275,98 días

Año2014

Ciclo operacional =Número de Días de Cartera a mano año 2014 + Número de días de inventario a mano año 2014

Número de Días de Cartera a mano 2014 63,31 días

Número De Días Inventario a Mano 2014 154,86 días

Ciclo operacional 218,16 días

Interpretación: Lo anterior se interpreta en el sentido que la empresa tiene un ciclo operacional de 275 días para el año 2013 y 154,86 días para el año 2014. También podemos decir que la empresa para el año 2013 genera en 63,31 días un total $794.546,60, producto de la suma de

la cartera e inventarios y para el año 2014 en 54,86 días genera un total de $787.380,18.

Rotación de Activo Operacionales.-

R Activos operacionales 2013 =Ventas Netas / Activos Operacionales Brutos 2013

Ventas Netas $807.817,29

Activos Operacionales Brutos $774.462,24

R Activos operacionales = $807.817,29 / $774.462,24 = **1,04**

R Activos operacionales2014 =Ventas Netas / Activos Operacionales Brutos 2014

Ventas Netas $2.797.682,59

Activos Operacionales Brutos $ 774.462,24

R Activos operacionales= $2.797.682,59 / $774.462,24 = **3,61**

Interpretación: Para el año 2013 la empresa logro vender $1,04 por cada dólar invertido en activos operacionales, y para el año 2014 la empresa logro vender $3,61 por cada dólar invertido en Activos operacionales. Por lo tanto podemos concluir que los productos que esta empresa ofrece son rentables pues generan buena utilidad.

- **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Endeudamiento sobre activos totales.- : Este indicador establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa, considerando a los acreedores como todos los entes externos a la empresa y a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones

independientemente del concepto que lo genere: comercial, laboral, de impuestos, financiero o cualquier otro

Año2013

Endeudamiento sobre activos totales

Total pasivo / Total Activo x 100

Total Pasivo año 2013	$ 744.258,49
Total Activo años 2013	$1.347.272,84
Endeudamiento sobre activos totales	**55,24%**

Año2014

Endeudamiento sobre activos totales

Total pasivo / Total Activo x 100

Total Pasivo año 2014	$ 780.020,84
Total Activo años 2014	$1.337.092,60
Endeudamiento sobre activos totales	**58,34%**

Interpretación: Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2013 es del 55,24% y para los años 2014 es del 58,34 % sobre el total de los activos de la empresa; lo cual no es un nivel muy riesgoso.

Endeudamiento de leverage o apalancamiento.- El leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio.

Este indicado mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores.

El Leverage determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos.

Este indicador se utiliza para determinar el riesgo que corre cada uno de los financiadores de los activos (socios y acreedores).

Entre más alto sea el resultado del Leverage, menor es el patrimonio frente a los pasivos, significando que a mayor Leverage, mayores son los pasivos.

Teniendo en cuenta que entre mayor es el Leverage menor es el patrimonio, el riesgo que corren los socios es menor, puesto que su aporte en la financiación de los activos es menor, y caso contrario sucede desde el punto de vista del acreedor, que entre mayor sea el Leverage, mayor será su riesgo puesto que los activos estarán financiados en su mayoría por pasivos.

Año2013

Endeudamiento de leverage o apalancamiento = Total pasivo / Total Activo x 100

Total Pasivo año 2013	$744.258,49
Total Patrimonio 2013	$603.014,35
Endeudamiento sobre activos totales	**123,42%**

Año2014

Endeudamiento de leverage o apalancamiento = Total pasivo / Total Activo x 100

Total Pasivo año 2014	$780.020,84
Total Activo años 2014	$557.071,76

Endeudamiento sobre activos totales 140,02%

Interpretación: podemos que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores es decir que para el año 2013 el 123,42% y para el año 2014 140,02% su patrimonio está totalmente comprometido con los acreedores.

Concentración del endeudamiento a corto plazo

Año2013

Concentración del endeudamiento a corto plazo = Pasivo Corriente / Total Pasivo x 100

Total Pasivo Corriente año 2013 $612.998,52

Total Pasivo año 2013 $744.258,49

Concentración del endeudamiento a corto plazo 82,36%

Año2014

Concentración del endeudamiento a corto plazo = Pasivo Corriente / Total Pasivo x 100

Total Pasivo Corriente año 2014 $771.360,24

Total Pasivo año 2014 $780.020,84

Concentración del endeudamiento a corto plazo 98,89%

Interpretación: Para el año 2013 sus deudas a corto plazo se concentraban en 82,36 % y para el año 2014 en un 98,89 %

Concentración del endeudamiento a largo plazo

Año2013

Concentración del endeudamiento a largo plazo = Pasivo No Corriente / Total Pasivo x 100

Total Pasivo No Corriente año 2013 $131.259,97

Total Pasivo año 2013 $744.258,49

Concentración del endeudamiento a largo plazo 17,64%

Año2014

Concentración del endeudamiento a largo plazo = Pasivo No Corriente / Total Pasivo x 100

Total Pasivo No Corriente año 2014 $ 8.660,60

Total Pasivo año 2014 $780.020,84

Concentración del endeudamiento a largo plazo 1,11%

Interpretación para el año 2013 sus deudas a largo plazo se concentraban en 17,64 % y para el año 2014 en un 1,11 %

Esto puede ser demasiado riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podría ocasionarle problemas financieros.

- **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa

Rentabilidad del Patrimonio

Año2013

Rentabilidad del Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio *100

Utilidad Neta	$ -9.457,48
Patrimonio	$603.014,35
Rentabilidad del Patrimonio	**-1,57%**

Año2014

Rentabilidad del Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio *100

Utilidad Neta	$ 2.942,41
Patrimonio	$557.071,76
Rentabilidad del Patrimonio	**0,53%**

Interpretación: lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para el años 2013 y 2014 fue del -1,57% y del 0,53% respectivamente; es decir que hubo una aumento en la rentabilidad de la inversión de los socios del 2,10% esto probablemente originado por el incremento de las valorizaciones de la empresa.

Margen operacional de utilidad

Año2013

Margen operacional de utilidad = Utilidad Operacional / Ventas Netas *100

Utilidad operacional año 2013	$ -9.457,48
Ventas Netas año 2013	$686.708,80
Margen operacional de utilidad	**-1,38%**

Año2014

Margen operacional de utilidad = Utilidad Operacional / Ventas Netas *100

Utilidad operacional año 2014 $ 2.942,41

Ventas Netas año 2014 $2.421.841,20

Margen operacional de utilidad 0,12%

Interpretación: Podemos observar que la compañía para el año 2013 genero una utilidad operacional del -1,38%, y para el 2014 de 0,12%; por lo anterior evidenciamos un incremento de la utilidad en 1,50% principalmente originado por la disminución en los gastos administrativos y financieros del año 2014.

Gastos de administración y ventas a ventas

Año2013

Gastos de administración y ventas a ventas = Gastos de administración + Ventas Netas / ventas *100

Gastos de administración año 2013 $ 65.381,37

Ventas año 2013 $ 1.004.349,98

Ventas netas año 2013 $ 686.708,80

Gastos de administración y ventas a ventas 1,56%

Año2014

Gastos de administración y ventas a ventas = Gastos de administración + Ventas Netas / ventas *100

Gastos de administración año 2014 $ 153.450,83

Ventas año 2014 $ 3.161.701,77

Ventas netas año 2014 $ 2.421.841,20

Gastos de administración y ventas a ventas 136,89%

Interpretación: Como podemos observar la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue de del 1,56% para el 2013 y del 136,89% para el 2014. A partir de esto podemos inferir que existe un aumento muy significativo de esta participación del 135,33%, lo cual es ocasionado por el aumento de los gastos de administración y ventas.

Margen bruto de utilidad

Año2013

Margen bruto de utilidad= Utilidad Bruta / Ventas netas * 100

Utilidad Bruta año 2013 $121.108,49

Ventas netas año 2013 $686.708,80

Margen bruto de utilidad 17,64%

Año2014

Margen bruto de utilidad= Utilidad Bruta / Ventas netas *100

Utilidad Bruta año 2014 $ 375.841,39

Ventas netas año 2014 $2.421.841,20

Margen bruto de utilidad 15,52%

Interpretación: De lo anterior podemos inferir que para el año 2013 y 2014, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 17,64% y 15,52% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso del 15,52% para este periodo,

así como también podemos afirmar que al aumentar los costos de ventas aumenta su impacto sobre la utilidad bruta.

Margen neto de Utilidad

Año2013

Margen neto de utilidad = Utilidad Neta / Ventas netas *100

Utilidad Neta año 2013	$ -9.457,48
Ventas netas año 2013	$ 686.708,80
Margen neto de utilidad	**-1,38%**

Año2014

Margen neto de utilidad = Utilidad Neta / Ventas netas *100

Utilidad Neta año 2014	$ 2.942,41
Ventas netas año 2014	$2.421.841,20
Margen neto de utilidad	**0,12%**

Interpretación: Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2013 y 2014 generaron el -1,38% y el 0,12% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe un aumento del 1,15% en la utilidad. Adicionalmente decimos que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento

1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

INFORME DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA DIREXLOJA S.A DE LA CIUDAD DE LOJA CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2013 -2014

PERÍODO DE ANÁLISIS:

2013-2014

Analista:

Janina Soledad Buele Ojeda

LOJA – ECUADOR

Loja, 30 de Abril de 2016

Señores

DIREXLOJA S.A

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de informarle a cerca de los resultados obtenidos del Análisis Financiero aplicado a la empresa DIREXLOJA S.A durante el período 2013-2014.

Del análisis realizado se llevó a cabo lo siguiente:

- Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros
- Análisis de la Estructura Financiera
- Aplicación de Indicadores Financieros

Informe que pongo a su disposición y en caso que estime necesario se consideren las conclusiones y recomendaciones aquí existentes.

ATENTAMENTE

…….

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA DIREXLOJA S.A. DURANTE LOS PERÍODOS 2013-2014

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Luego de realizado el Análisis Financiero en la Empresa DIREXLOJA S.A. de la cuidad del Loja durante los períodos 2013-2014 se pudo determinar lo siguiente:

INTERPRETACIÓN

ACTIVO AÑO 2013

Revisado los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Situación Financiera en el año 2013 el Activo se encuentra conformado por el Activo Corriente el mismo que constituye el 62,92% en el cual se destacan cuentas significativas como son: Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con un 60.08% e Inventario de Productos comprados a terceros con un 31,02% y las cuentas con menos participación Caja con un 0,04 % y Anticipo de Impuesto a la Renta 0,81%, en sus Activos no Corrientes tenemos Edificios con una 89,17% y un 37,56% en Terrenos y Maquinaria y Equipo con 1,33% en menor porcentaje de participación.

PASIVO AÑO 2013

En cuanto al Pasivo tenemos que se encuentra conformado por Pasivo corriente el mismo que constituye el 100% en el cual se destacan; Obligaciones con Instituciones Financieras Locales con un 50,99% y Cuentas y Documentos por pagar Locales con un 41,47% y en menor

participación Otras Obligaciones Corrientes con el IESS con un 0,80% y dentro del Pasivo no Corriente tenemos Otras Provisiones con un 100% de participación, con un valor de $131.259,97, dólares.

PATRIMONIO NETO AÑO 2013

Su Patrimonio Neto se encuentra constituido por las siguientes cuentas Aporte para futuras capitalizaciones con un 40,29%, Revaluación de Propiedad Planta y Equipo con un 36,37% de participación. Con un Capital Suscrito del 22,49% y en menor participación una Resultado negativo del Ejercicio Anterior de 4,80%.

ACTIVO AÑO 2014

Analizando los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Situación Financiera en el año 2014 el Activo se encuentra conformado por el Activo Corriente el mismo que constituye el 64,62% en el cual se destacan cuentas significativas como son: Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con un 54,12% e Inventario de Productos comprados a terceros con un 34,19% y las cuentas con menos participación Caja con un 0,03 % y Anticipo de Impuesto a la Renta 1,41%, en sus Activos no Corrientes tenemos Edificios con una 94,16% y un 39,66% en Terrenos y Maquinaria y Equipo con 1,40% en menor porcentaje de participación.

PASIVO AÑO 2014

En cuanto al Pasivo tenemos que se encuentra conformado por un Pasivo corriente el mismo que constituye el 100% en el cual los de mayor relevancia están; Cuentas y Documentos por pagar Locales con un 62,75 y Obligaciones con Otras Instituciones Financieras con un 32,50% y en menor participación Otras Obligaciones Corrientes con la Administración Tributaria 0,80% y dentro del Pasivo no Corriente tenemos

Otras Provisiones con un 100% de participación, con un valor de $8.660,60, dólares.

PATRIMONIO NETO

Su Patrimonio Neto se encuentra constituido por las siguientes cuentas; Revaluación de Activos Fijos con un 39,37% de participación, Aporte Para Futuras Capitalizaciones con un 34,84% de participación y con un Aporte Para Futuras Capitalizaciones de 24,34% y en menor participación con valor negativo en Resultado del Ejercicio de 6,90%.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

AÑO 2013

Al analizar los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Resultados en el período 2013 está conformado por Ingresos de Actividades Ordinarias con un monto de $807.817,29 que conforman un 100% y el Costo de Ventas y Producción con $686.708,80 representando un 85,01%, las mismas que son tomadas en cuenta para el cálculo de la Ganancia Bruta en Ventas de $121.108,49 equivalente a un 14.99 %. Así mismo constan los Gastos en Ventas con un 46,55%, Gatos Administrativos con un 50,08% y Gastos Financieros con un 3,37%.

Quedándonos de esta manera un saldo negativo de $4.957,48, en Perdida del Ejercicio.

AÑO 2014

Al analizar los Estados Financieros de la Empresa DIREXLOJA S. A de la ciudad de Loja por medio del Análisis Vertical encontramos que el Estado de Resultados en el período 2014 está conformado por Ingresos de Actividades Ordinarias con un monto de $2.797.682,59 que conforman un 100% y el Costo de Ventas y Producción con

$2.421.841,20 representando un 86,57%, las mismas que son tomadas en cuenta para el cálculo de la Ganancia Bruta en Ventas de $375.841,39 equivalente a un 13,43 %. Así mismo constan los Gastos en Ventas con un 58,85%, Gatos Administrativos con un 41,15% y Gastos Financieros con un 0,00%.

Quedándonos de esta manera un saldo de $2.942,41, en Utilidad del Ejercicio.

VARIACIONES ACTIVO

Analizando el Activo Corriente encontramos las variaciones más significativas que son de las cuentas de Documentos por Cobrar cliente no relacionados con un valor negativo por $41.624,69 equivalente al 76,60%, Inventario de Productos comprados a Terceros por un valor de $32.413,33 dólares equivalente al 12.33% y un aumento en la cuenta Bancos de 6.567,66 dólares equivalente a 41,44%..

En el Activo no Corriente solo encontramos una variación negativa en la cuenta de Depreciación acumulada Propiedad Planta y Equipo de $26.478,44 dólares representando el 9,63%.

VARIACIONES PASIVO

Dentro del Pasivo encontramos que la cuenta más significativa esta de Cuentas por Pagar Locales por un valor de $229.806,01 equivalente 90,40%, así mismo observamos que hubo una disminución de $61.877,00 equivalente a 19,80% y al igual hubo una disminución en la cuenta Otras Obligaciones Corrientes con la Administración de $11.200.69 dólares equivalente al 64,46%. De igual manera hubo una significante variación en la cuenta Otras Provisiones por un valor de -122.599,37 equivalente al 93,40%.

VARIACIONES PATRIMONIO NETO

Analizando el Patrimonio Neto evidenciamos que una significante variación negativa en la cuenta de Aportes para Futuras Capitalizaciones de $48.885,00 equivalente al 20,12% y en la cuenta de resultado del ejercicio por un valor de $12.399,89 equivalente a 131,11%

VARIACIONES ESTADO DE RESULTADOS

Analizando la cuenta de Ingresos podemos evidenciar que existió una variación de $1.989.865,30 equivalente al 246% y en la cuenta de Gastos existieron igualmente variaciones muy significativas, gastos de ventas $158.668,41 equivalente al 261,05%, gastos administrativos $88.069,46 equivalente al 134,70% y en los gastos financieros una variación negativa de $4.404,86 equivalente al 131,11%.

APLICACIÓN DE INDICADORES DE LA EMPRESA DIREXLOJA S.A.

Durante la aplicación del Análisis Financiero se ha creído necesaria la aplicación de los siguientes indicadores financieros :

- **INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

Razón corriente.- Es la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones en el corto plazo.

Año 2013

Razón corriente 1,38

Dicha cifra debe ser interpretada como que, por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de $1,38 para pagarlo

Año2014

Razón corriente 1,12

Variación-0,26

Interpretando de esta manera, por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de $1,12 para pagarlo. Si observamos entre los dos año hubo una disminución de $0,26.

Es un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes. Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere. La verdadera importancia de la relación corriente sólo puede determinarse analizando en detalle las características del activo y el pasivo corriente. El resultado por sí solo no nos permite obtener una conclusión sobre la real situación de liquidez, pues para que ésta sea adecuada, o no, es necesario relacionarla con el ciclo operacional y calificar la capacidad de pago a corto plazo.

Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos. Sobre este particular nos referiremos más adelante en el análisis del capital de trabajo.

Capital de Trabajo.- También relaciona las cifras del Activo corriente con las del Pasivo Corriente pero en este caso estableciendo la diferencia entre ambas. Muestra cuales serían los recursos corrientes que podrían dedicarse a “trabajar” con ellos después de pagar las

deudas de corto plazo, este indicador debería revaluarse ya que, los recursos así se deban se tienen disponible para operar en los negocios, tal es el caso de los inventarios, el hecho de que deberlos a los proveedores no significa que no pueda disponerse de ellos.

Año2013
Capital de Trabajo $234.719,79
Año2014
Capital de Trabajo $92.656,27
Variación -$142.063,52

Interpretación: Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes en el año 2013, le quedaran $234.719,79 dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2014 dicho capital de trabajo disminuyo en $92.656,27 con una diferencia negativa de $142.063,52 dólares lo cual puede ser consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la empresa.

Prueba ácida.- La prueba ácida, prueba de ácido o liquidez seca, es uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, sin tocar los inventarios. Es un indicador más riguroso que la razón corriente. Para el caso de las empresas de servicios, donde los inventarios son reducidos, los valores numéricos de la prueba ácida y de la razón corriente son prácticamente iguales.

Año2013

Prueba Acida **0,95**

Año 2014

Prueba Acida **0,74**

Variación **-0,22**

Interpretación: Dicha cifra debe ser interpretada como que por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse, para el año 2013, va a disponer de $ 0,95 y $0,74 dólares, con una variación negativa de $0,22. Si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir. La empresa depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

Nivel De Dependencia De Inventarios.- : Es el porcentaje mínimo del valor de los inventarios registrado en libros, que deberá ser convertido a efectivo, después de liquidar la caja, bancos, las cuentas comerciales por cobrar y los valores realizables, para cubrir los pasivos a corto plazo que aún quedan pendientes de cancelar.

Año2013

NDI = -1,14

Año2014

NDI = -0,11

Variación = 1,03

Interpretación: cómo podemos observar si la empresa quiere responder con el pago de sus obligaciones corrientes no podría cubrir con la venta

total de sus inventarios, porque tendría un déficit de14% para el año 2013 y del 11 % para el 2014.

Razón efectiva.- Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a los flujos de ventas. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja bancos entre el pasivo corriente.

Año2013

Razón efectiva0,026

Año 2014

Razón efectiva 0,029

Interpretación: Es decir contamos con 0,26% en el año 2013 y 0,29% en el año 2014 de liquidez para operar sin recurrir a la los flujos de venta.

- **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Número De Días Cartera A Mano.- Mide el tiempo promedio concedido a los clientes, como plazo para pagar el crédito.

Año2013

Número de Días de Cartera a mano 236,89 días

Año 2014

Número de Días de Cartera a mano 63,31 días

Interpretación: El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos es aproximadamente de 236,89 días es decir 8 meses aproximadamente en el año 2013 y de 63,61 días casi 2 meses para el año 2014, este se puede ser conciencia de una política establecida por la empresa para captar nuevos clientes, fidelizarlos o incrementar las ventas.

- **Podemos concluir que plazos de hasta 2 meses razonables para qué la empresa recupere su cartera.**

Rotación de Cartera.- La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

Año2013
Rotación de cartera 1,52 veces
Año2014
Rotación de cartera 5,69 veces

Interpretación: DIREXLOJA, para el año 2013 convirtió los $531.566,98 en efectivo 1,52 veces en el año es decir que en promedio tardo 237 días en rotar su cartera, en cambio en para el año 2014 este proceso fue más rápido, debido a que roto su cartera 5,69 veces es decir que se demoró aproximadamente 63 días convirtiendo en efectivo su cartera de $491.987,23.

Número De Días Inventario a Mano.- Es un estimativo de la duración del ciclo productivo de la empresa cuando es industrial. En otras palabras, representa el número de días que tiene la empresa en inventario, para atender la demanda de sus productos.

En el caso de empresas comerciales, las cuales solo disponen de productos terminados para la venta, su cálculo es como sigue:

Año2013

Número De Días Inventario a Mano 39,09 días

Año2014

Número De Días Inventario a Mano 154,86 días.

Interpretación: podemos observar que DIREXLOJA, para poder atender la demanda de sus productos necesito almacenar sus inventarios durante 39,09 días para el año 2013 y para el año 2014 154,86 días . Podemos concluir que hubo un incremento en el número de días de almacenaje lo cual puede resultar perjudicial para la empresa ya que le implica asumir más costos.

Rotación de inventarios.- Número de veces que, en promedio, una mercancía almacenada se reemplaza durante un período específico.

Este valor constituye un buen indicador sobre la calidad de la gestión de los abastecimientos, de la gestión del stock y de las prácticas de compra de una empresa. No puede establecerse una cifra ya que varía de un sector a otro: 1 las empresas fabricantes suelen tener índices de rotación entre 4 y 5; **los grandes almacenes procuran llegar a 8**; y los hipermercados pueden llegar a 25 en algunos artículos del surtido de alimentación.

Año2013

Rotación de Inventarios 9,21 veces

Año2014

Rotación de Inventarios 2,32 veces

Interpretación: nos dice que en el año 2013 el inventario se convirtió en cuentas por cobrar o a efectivo 9,21 veces y en EL 2014 2,32 veces.

Al igual que los otros índices tienen limitaciones tales como:

•Es básicamente de naturaleza estática y puede estar distorsionado por eventos ocurridos antes o después de la fecha de corte del balance y no necesariamente reflejar un mayor o menor grado de eficiencia.

•Las diferencias en los sistemas de valuación de inventarios (Lifo, Fifo, y otros) puede alterar la comparación entre varios períodos o con compañías del mismo sector.

Adicionalmente los inventarios llevan implícito un determinado grado de riesgo, como pueden ser la moda, una perecibilidad muy corta, artículos suntuarios que de hecho tienen una menor demanda, inventarios de mala calidad que conllevan una baja aceptación en el mercado, inventarios pignorados, y finalmente la estacionabilidad tanto para la venta de producto terminado.
Todos estos aspectos son importantes tenerlos en cuenta para una sana evaluación de la conversión de los mismos a cuentas por cobrar o a efectivo.

Ciclo Operacional.- La duración del ciclo operativo es un factor importante en la determinación de las necesidades de los activos circulantes de una empresa. Una empresa con un ciclo operativo breve puede operar en forma eficiente con una cantidad relativamente pequeña de activos circulantes, es decir la empresa tiene una liquidez, puede fabricar un producto, venderlo y recaudar efectivo por él, todo en un periodo hasta cierto grado corto. Un ciclo operativo relativamente largo puede ser una señal de advertencia de cuentas por cobrar o inventarios o

ambos excesivos, y reflejarse de forma negativa en la verdadera liquidez da la empresa.

Año2013
Ciclo operacional 275,98 días
Año2014
Ciclo operacional 218,16 días

Interpretación: Lo anterior se interpreta en el sentido que la empresa tiene un ciclo operacional de 275 días para el año 2013 y 154,86 días para el año 2014. También podemos decir que la empresa para el año 2013 genera en 63,31 días un total $794.546,60, producto de la suma de la cartera e inventarios y para el año 2014 en 54,86 días genera un total de $787.380,18.

Rotación de Activo Operacionales

2013
R Activos operacionales = $807.817,29 / $774.462,24 = **1,04**

2014
R Activos operacionales= $2.797.682,59 / $774.462,24 = **3,61**

Interpretación: Para el año 2013 la empresa logro vender $1,04 por cada dólar invertido en activos operacionales, y para el año 2014 la empresa logro vender $3,61 por cada dólar invertido en Activos operacionales. Por lo tanto podemos concluir que los productos que esta empresa ofrece son rentables pues generan buena utilidad.

- **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Endeudamiento sobre activos totales.- : Este indicador establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa, considerando a los acreedores como todos los entes externos a la empresa y a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones independientemente del concepto que lo genere: comercial, laboral, de impuestos, financiero o cualquier otro

Año2013
Endeudamiento sobre activos totales 55,24%
Año2014
Endeudamiento sobre activos totales 58,34%

Interpretación: Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2013 es del 55,24% y para los años 2014 es del 58,34 % sobre el total de los activos de la empresa; lo cual no es un nivel muy riesgoso.

Endeudamiento de leverage o apalancamiento.- El leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio.

Este indicado mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores.

El Leverage determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos.

Este indicador se utiliza para determinar el riesgo que corre cada uno de los financiadores de los activos (socios y acreedores).

Entre más alto sea el resultado del Leverage, menor es el patrimonio frente a los pasivos, significando que a mayor Leverage, mayores son los pasivos.

Teniendo en cuenta que entre mayor es el Leverage menor es el patrimonio, el riesgo que corren los socios es menor, puesto que su aporte en la financiación de los activos es menor, y caso contrario sucede desde el punto de vista del acreedor, que entre mayor sea el Leverage, mayor será su riesgo puesto que los activos estarán financiados en su mayoría por pasivos.

Año2013
Endeudamiento sobre activos totales 123,42%
Año2014
Endeudamiento sobre activos totales 140,02%

Interpretación: podemos que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores es decir que para el año 2013 el 123,42% y para el año 2014 140,02% su patrimonio está totalmente comprometido con los acreedores.

Concentración del endeudamiento a corto plazo

Año2013
Concentración del endeudamiento a corto plazo 82,36%
Año2014
Concentración del endeudamiento a corto plazo 98,89%

Interpretación: Para el año 2013 sus deudas a corto plazo se concentraban en 82,36 % y para el año 2014 en un 98,89 %

Concentración del endeudamiento a largo plazo

Año2013
Concentración del endeudamiento a largo plazo 17,64%

Año2014
Concentración del endeudamiento a largo plazo 1,11%

Interpretación para el año 2013 sus deudas a largo plazo se concentraban en 17,64 % y para el año 2014 en un 1,11 %

Esto puede ser demasiado riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podría ocasionarle problemas financieros.

- **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa

Rentabilidad del Patrimonio

Año2013
Rentabilidad del Patrimonio -1,57%

Año2014

Rentabilidad del Patrimonio 0,53%

Interpretación: lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para el años 2013 y 2014 fue del -1,57% y del 0,53% respectivamente; es decir que hubo una aumento en la rentabilidad de la inversión de los socios del 2,10% esto probablemente originado por el incremento de las valorizaciones de la empresa.

Margen operacional de utilidad

Año2013

Margen operacional de utilidad -1,38%

Año2014

Margen operacional de utilidad 0,12%

Interpretación: Podemos observar que la compañía para el año 2013 genero una utilidad operacional del -1,38%, y para el 2014 de 0,12%; por lo anterior evidenciamos un incremento de la utilidad en 1,50% principalmente originado por la disminución en los gastos administrativos y financieros del año 2014.

Gastos de administración y ventas a ventas

Año2013

Gastos de administración y ventas a ventas 1,56%

Año2014

Gastos de administración y ventas a ventas 136,89%

Interpretación: Como podemos observar la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue de del 1,56% para el

2013 y del 136,89% para el 2014. A partir de esto podemos inferir que existe un aumento muy significativo de esta participación del 135,33%, lo cual es ocasionado por el aumento de los gastos de administración y ventas.

Margen bruto de utilidad

Año2013
Margen bruto de utilidad 17,64%
Año2014
Margen bruto de utilidad 15,52%

Interpretación: De lo anterior podemos inferir que para el año 2013 y 2014, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 17,64% y 15,52% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso del 15,52% para este periodo, así como también podemos afirmar que al aumentar los costos de ventas aumenta su impacto sobre la utilidad bruta.

Margen neto de Utilidad

Año2013
Margen neto de utilidad -1,38%
Año2014
Margen neto de utilidad 0,12%

Interpretación: Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2013 y 2014 generaron el -1,38% y el 0,12% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe un aumento del 1,15%

en la utilidad. Adicionalmente decimos que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento

RECOMENDACIONES FINANCIERAS PARA LA EMPRESA DIREXLOJA S.A.

Se recomienda a la empresa que realice un análisis a los Estados Financieros de manera periódica con la finalidad de que pueda conocer la situación financiera y económica actual y así pueda tomar decisiones acertadas para el mejor funcionamiento de la misma.

Que la administración de la empresa diseñe políticas que permitan mantener una inversión que ayude a incrementar la utilidad evitando de esta manera riesgos en cuanto a pérdidas a un futuro.

Que la Contadora aplique indicadores financieros al final del ejercicio económico que permita conocer la liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

Que se controle de una mejor manera el inventario de mercaderías con el fin de equiparar tanto en bodega como en el sistema contable buscando lograr una mejor rotación de inventarios.

g. DISCUSIÓN

Los estados financieros de DIREXLOJA S.A. carecía de análisis financiero pues el departamento financiero y contable ha minimizado su jerarquía e importancia, razón por la cual la administración no contaba con un análisis eficiente así como también no podía evaluar resultados, ni gestión administrativa, sino por el contrario las medidas adoptadas en beneficio de la entidad, anteriormente se basaban en simples pronósticos subjetivos y meras suposiciones.

El análisis vertical a los estados financieros como balance general y estado de resultados permitió conocer la situación financiera en los años sujetos de estudio y el valor porcentual de cada subgrupo, es decir cuánto representa cada cuenta frente al grupo al que pertenece, y el impacto de estas cuentas en la economía de la empresa.

En el análisis horizontal realizado al balance general y al estado de resultados de los años 2013, 2014 respectivamente, determinó que partidas sufrieron variaciones sean estos incrementos y decrecimientos, de esta forma se logró establecer el comportamiento de la entidad en un periodo respecto a otro. Se completó favorablemente este análisis con el empleo de las diferentes razones financieras puntuales que cumplían satisfactoriamente la necesidad de criterio que se tenía, con respecto a conocer liquidez, plazo de cobro y endeudamiento, definiendo el impacto de las decisiones gerenciales de la economía empresarial.

De esta forma el análisis financiero realizado significo aprovechar una importante herramienta financiera que permitió evaluar el desarrollo económico de la empresa para usar estrategias en la toma de decisiones preventivas, oportunas y correctivas, las mismas que permiten brindar estabilidad y beneficio a DIREXLOJA S.A.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber aplicado el Análisis Financiero en la empresa DIREX LOJA de la ciudad de Loja correspondiente a los períodos 2013-2014 se pudo determinar lo siguiente:

- La empresa DIREXLOJA S.A. no ha realizado antes un Análisis Financiero, el mismo que permita conocer la situación económica y financiera real de la misma.

- La empresa no mantiene un adecuado control en cuanto a su mercadería ya que al momento de comparar lo físico con la parte contable se evidencia un desfase.

- La empresa tiene dificultad en la utilización del Manual de Cuentas puesto que se ha registrado la misma cuenta con diferente nombre, lo cual pone en riesgo la veracidad de los Estados Financieros.

i. RECOMENDACIONES

De acuerdo a las Conclusiones planteadas se establece las respectivas recomendaciones que constituyen alternativas de solución:

- Se recomienda a la empresa DIREXLOJA S.A. que realice un Análisis Financiero a los Estados Financieros de manera continua, lo cual le permita conocer de manera real y actual la situación de la misma y de esta manera tomar decisiones oportunas y acertadas.

- Se recomienda que la administración tome medidas en cuanto al control de la mercadería mediante la aplicación de tarjetas de control o Kardex, la contratación de una persona encargada de bodega la misma que se responsabilice por el control de inventario, puesto que no se sabe con veracidad la existencia del mismo en bodega.

- Que la contadora registre las operaciones contables basándose en un Manual de Cuentas y si es posible agrupar cuentas que sean de la misma especie para evitar futuras confusiones.

- Finalmente se recomienda al representante de la empresa DIREXLOJA S.A., considerar el Análisis Financiero elaborado en el presente trabajo de tesis, puesto que con la aplicación de este la empresa conocerá con certeza la situación real de la misma y podrá tomar las decisiones más acertadas al mismo tiempo estará preparada para afrontar futuros imprevistos y sus resultados serán los esperados.

j. BIBLIOGRAFÍA

KENNEDY, Ralph Dale (2011). Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Noriega Editores.

Mendoza Briones, Olinda (2011). Mendoza de Gutiérrez, Isabel Contabilidad Bancaria. 7ma.Edición.

Mercedes Bravo Valdivieso, (2013). Contabilidad General. 4ta. Edición, I.S.B.N. 9978-40-476.

ORTIZ, Ayala Héctor. (2011) Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. 13ra. Edición.

ORTIZ, Ayala, Héctor, (2012). Análisis Financiero Aplicado, Décima Edición, Colombia.

ZAPATA, Sánchez Pedro. (2011). Contabilidad General, Editorial Mc Graw Hill Bogotá Colombia.

k. ANEXOS

DIREXLOJA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL '31/12/2013'

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
....INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	**41**	**210,035.63**	**807,817.29**
.....VENTA DE BIENES	**4101**	**278,310.92**	**1,004,349.98**
.....410101001 - VTAS PROD TERMINADOS TAR12		252,325.21	911,376.69
.....410101002 - VTAS PROD TERMINADOS TAR 0		25,985.71	92,973.29
.....(-) DESCUENTO EN VENTAS	**4110**	**-4,162.95**	**-72,329.20**
.....411001001 - DESCUENTO PRONTO PAGO TARIFA 12		0.00	-49,200.20
.....411001002 - DESCUENTO PRONTO PAGO TARIFA 0		-4,162.95	-23,129.00
.....(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	**4111**	**-64,112.34**	**-124,203.49**
.....411101001 - DEVOLUCIONES VTAS TAR 12		-64,034.89	-117,328.43
.....411101002 - DEVOLUCIONES VTAS TAR 0		-77.45	-6,875.06
....COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	**51**	**179,721.37**	**686,708.80**
.....MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	**5101**	**179,721.37**	**686,708.80**
.....510113001 - COSTO DE VENTA TAR 12		159,203.86	606,469.86
.....510113002 - COSTO DE VENTA TAR 0		20,517.51	80,238.94
....GANANCIA BRUTA	**42**	**30,314.26**	**121,108.49**
....GASTOS	**52**	**42,353.41**	**130,565.97**
.....GASTOS DE VENTAS	**5201**	**18,033.14**	**60,779.74**
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	**520101**	**6,371.97**	**25,979.38**
.....520101001 - SUELDOS EMPLEADOS		6,371.97	25,979.38
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	**520102**	**1,259.52**	**8,894.84**
.....520102001 - APORTE AL IESS		786.24	4,675.43
.....520102002 - FONDO DE RESERVA		473.28	2,648.39
.....520102003 - VACACIONES		0.00	1,571.02
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	**520103**	**8,008.82**	**8,144.97**
.....520103001 - DECIMO TERCER SUELDO		8,008.82	8,109.64
.....520103002 - DECIMO CUARTO SUELDO		0.00	35.33
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	**520108**	**576.32**	**1,351.31**
.....520108001 - MANTENIMIENTO EQUIPOS TRANSPORTE		576.32	1,063.47
.....520108002 - IMPUESTOS Y MATRIC DE VEHICULOS		0.00	287.84
.....COMISIONES	**520110**	**0.00**	**10,786.18**
.....520110001 - COMISIONES A VENDEDORES		0.00	10,786.18
.....COMBUSTIBLES	**520112**	**525.12**	**2,100.29**
.....520112001 - COMBUSTIBLES		525.12	2,100.29
.....LUBRICANTES	**520113**	**0.00**	**253.44**
.....520113001 - LUBRICANTES		0.00	253.44
.....SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	**520114**	**475.12**	**475.12**
.....520114001 - SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		475.12	475.12
.....TRANSPORTE	**520115**	**0.00**	**2.00**
.....520115001 - TRANSPORTE Y MOVILIZACION		0.00	2.00
.....GASTOS DE VIAJE	**520117**	**345.45**	**908.93**
.....520117001 - GASTOS DE ALIMENTACION		345.45	908.93
.....DEPRECIACIONES	**520121**	**470.82**	**1,883.28**
.....520121001 - DEPRECIACION EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS		470.82	1,883.28
.....GASTOS ADMINISTRATIVOS	**5202**	**23,560.83**	**65,381.37**
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	**520201**	**7,570.76**	**29,324.29**
.....520201001 - SUELDOS EMPLEADOS		7,570.76	29,324.29
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	**520202**	**2,010.85**	**6,578.15**
.....520202001 - APORTE AL IESS		1,416.08	4,111.86
.....520202002 - FONDO DE RESERVA		594.77	2,316.13
.....520202003 - VACACIONES		0.00	150.16
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	**520203**	**2,986.25**	**2,986.25**
.....520203001 - DECIMO TERCER SUELDO		2,986.25	2,986.25

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
.....GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	**520204**	**256.64**	**1,940.94**
.....5202040002 - GASTO SALUD Y SEGURIDAD OCUPACIONAL		0.00	810.00
.....520204001 - GASTOS DE TELEFONIA CELULAR		256.64	1,130.94
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	**520208**	**1,190.78**	**3,083.95**
.....520208001 - ASISTENCIA INFORMATICA		1,190.78	3,083.95
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	**520218**	**571.79**	**1,442.14**
.....520218001 - AGUA		348.31	646.45
.....520218002 - ENERGIA ELECTRICA		111.04	295.42
.....520218003 - TELEFONO		112.44	500.27
.....NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	**520219**	**0.00**	**9.54**
.....520219001 - NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES		0.00	9.54
.....IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	**520220**	**606.43**	**2,608.10**
.....520220001 - SUPER INTENDENCIA DE CIAS		0.00	1,167.79
.....520220002 - IMPUESTOS MUNICIPALES		0.00	109.50
.....520220003 - IVA QUE CARGA AL GASTO		606.43	1,330.81
.....DEPRECIACIONES	**520221**	**2,020.47**	**8,370.75**
.....520221002 - DEPRECIACION EDIFICIOS		1,856.02	7,424.08
.....520221005 - DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES		78.78	315.12
.....520221006 - DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA		19.42	77.68
.....520221007 - DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		66.25	553.87
.....OTROS GASTOS	**520228**	**6,346.86**	**9,037.26**
.....520228002 - BONO DE RESPONSABILIDAD		4,083.76	4,083.76
.....520228004 - OTROS GASTOS COMUNICACIÓN Y COMPUTACION		33.32	440.52
.....520228005 - SUMINISTROS Y MATERIALES		1,965.67	3,302.40
.....520228006 - VARIOS DE MENSAJERIA		69.74	88.74
.....520228007 - MEMBRESIA Y CUOTAS		0.00	60.00
.....520228008 - OTROS GASTOS VARIOS		194.37	1,061.84
.....520228010 - AJUSTE SALDO DE CLIENTES		0.00	0.00
.....520228011 - GASTO REEMBOLSO UNILEVER		0.00	0.00
.....GASTOS FINANCIEROS	**5203**	**759.44**	**4,404.86**
.....INTERESES	**520301**	**0.00**	**1,635.78**
.....520301001 - INTERESES BANCO DE LOJA		0.00	1,635.78
.....OTROS GASTOS FINANCIEROS	**520305**	**759.44**	**2,769.08**
.....520305001 - OTROS GASTOS FINANCIEROS		759.44	2,769.08
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	**60**	**-12,039.15**	**-9,457.48**

Gerente General **Contador**

DIREXLOJA S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCERA
AL '31/12/2013'

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
ACTIVO	**1**	**120,516.32**	**1,347,272.84**
....ACTIVO CORRIENTE	**101**	**123,007.61**	**847,718.31**
.....EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**10101**	**96,579.79**	**16,150.42**
.....1010101002 - CAJA CHICA		0.00	300.00
.....1010101003 - BANCO LOJA CTA CTE 1101227965		100,014.52	0.00
.....1010101004 - BANCO LOJA CTA AH 2101061015		-28.14	364.72
.....1010101005 - BANCO GUAYAQUIL CTA CTE 5908579		8,321.41	9,057.68
.....1010101006 - CHEQUES POSFECHADOS		-11,728.00	6,427.82
.....ACTIVOS FINANCIEROS	**10102**	**41,394.82**	**527,407.48**
.....ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENT	**1010203**	**0.00**	**5,437.00**
.....1010203002 - PARTICIPACIONES FARMALEMANA CA		0.00	4,165.00
.....1010203003 - PARTICIPACION H. CAMARA DE COMERCIO DE L		0.00	1,272.00
.....DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACI	**1010205**	**41,998.92**	**509,273.31**
.....1010205001 - CXC CLIENTES LOCALES		-46,010.02	505,154.43
.....1010205004 - CUENTA X COBRAR UNILEVER REEMBOLSO		-4,011.12	118.88
.....1010205006 - CUENTAS X COBRAR TRANS. UNILEVER DEVOLUCION PT		0.02	0.00
.....DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA	**1010206**	**-604.10**	**22,293.67**
.....1010206001 - ABENDAÑO AUGUSTO		0.00	2,750.78
.....1010206005 - CUEVA JOFFRE		-50.00	100.00
.....1010206007 - ENRIQUE WALTER		0.00	2,159.62
.....1010206008 - GONZALEZ EDUARDO		-50.00	50.00
.....1010206015 - LUDEÑA JORGE		-195.00	5,465.87
.....1010206017 - MOROCHO EDWIN		-168.87	506.63
.....1010206023 - SARMIENTO LEONCIO		-168.87	506.63
.....1010206025 - TORRES CARLOS		-168.87	506.63
.....1010206027 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR		197.51	10,197.51
.....(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	**1010209**	**0.00**	**-9,596.50**
.....1010209001 - PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		0.00	-9,596.50
.....INVENTARIOS	**10103**	**-16,196.35**	**262,979.62**
.....INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	**1010306**	**-16,196.35**	**262,979.62**
.....1010306001 - PRODUCTO TERMINADO TAR 12		-20,909.65	250,063.36
.....1010306002 - PRODUCTO TERMINADO TAR 0		4,713.30	12,916.26
.....ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	**10105**	**1,229.35**	**41,180.79**
.....CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	**1010501**	**-0.01**	**0.00**
.....1010501001 - CREDITO FISCAL - IVA		-0.01	0.00
.....CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	**1010502**	**1,229.36**	**34,286.67**
.....1010502001 - RETENCIONES EN LA FUENTE IMP RENTA		1,229.36	34,286.67
.....ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	**1010503**	**0.00**	**6,894.12**
.....1010503001 - ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		0.00	6,894.12
....ACTIVO NO CORRIENTE	**102**	**-2,491.29**	**499,554.53**
.....PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**10201**	**-2,491.29**	**499,554.53**
.....TERRENOS	**1020101**	**0.00**	**187,638.83**
.....1020101001 - TERRENOS		0.00	187,638.83
.....EDIFICIOS	**1020102**	**0.00**	**445,445.15**
.....1020102001 - EDIFICIOS		0.00	445,445.15
.....MUEBLES Y EN SERES	**1020105**	**0.00**	**23,757.25**
.....1020105001 - MUEBLES Y ENSERES		0.00	23,757.25
.....MAQUINARIA Y EQUIPO	**1020106**	**0.00**	**6,620.53**
.....1020106001 - EQUIPOS DE OFICINA		0.00	6,620.53
.....EQUIPO DE COMPUTACIÓN	**1020108**	**0.00**	**34,098.58**
.....1020108001 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		0.00	34,098.58
.....VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	**1020109**	**0.00**	**76,901.90**
.....1020109001 - EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS		0.00	76,901.90
.....(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y E	**1020112**	**-2,491.29**	**-274,907.71**
.....1020112002 - EDIFICIOS		-1,855.02	-141,036.99

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
PASIVO	**2**	**132,555.46**	**744,258.49**
....PASIVO CORRIENTE	**201**	**132,555.46**	**612,998.52**
.....CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**20103**	**-24,290.81**	**254,219.56**
.....LOCALES	**2010301**	**-24,290.81**	**254,219.56**
.....2010301001 - CUENTA X PAGAR UNILEVER		-4,440.81	173,782.12
.....2010301004 - CUENTAS POR PAGAR TERCEROS		-19,850.00	80,437.44
.....OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	**20104**	**152,574.23**	**312,574.23**
.....LOCALES	**2010401**	**152,574.23**	**312,574.23**
.....2010401001 - PRESTAMOS BANCO DE LOJA		0.00	160,000.00
.....2010401003 - SOBREG BANCO LOJA		152,574.23	152,574.23
.....OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	**20107**	**4,272.04**	**22,309.80**
.....CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	**2010701**	**8,206.20**	**17,376.63**
.....2010701001 - IVA COBRADO POR PAGAR		6,003.35	13,134.23
.....2010701002 - RETENCION IVA, COMPRA BIENES 30%		88.96	95.63
.....2010701003 - RETENCION IVA, SERVICIOS 70%		58.13	68.24
.....2010701006 - RETENCION IMPUESTO SERVICIOS 1%		26.97	31.71
.....2010701007 - RETENCION IMPTO-SERVICIOS 2%		28.90	32.21
.....2010701009 - RETENCION IMPUESTO - SEGUROS Y REASEGURO		0.46	0.48
.....2010701010 - RETENCION IMPUESTO - BIENES ACTIVOS CORR 1%		1,793.47	3,601.95
.....2010701012 - RETENCION DE IMPUESTOS A TRABAJADORES		205.94	411.88
.....CON EL IESS	**2010703**	**-559.93**	**4,933.17**
.....2010703001 - APORTES AL IESS, IECE, SECAP		-559.93	4,933.17
.....POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	**2010704**	**-3,374.23**	**0.00**
.....2010704005 - NOMINA POR PAGAR		-3,374.23	0.00
.....PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	**20112**	**0.00**	**23,894.93**
.....JUBILACION PATRONAL	**2011201**	**0.00**	**23,894.93**
.....2011201001 - PROVISION JUBILACION PATRONAL EMPLEADOS		0.00	23,894.93
....PASIVO NO CORRIENTE	**202**	**0.00**	**131,259.97**
.....OTRAS PROVISIONES	**20208**	**0.00**	**131,259.97**
.....2020801002 - PROVISION SINIESTROS VEHI INCEND Y OTRO		0.00	59,805.49
.....2020801003 - PROVISION CONTRA ATRACOS		0.00	43,257.83
.....2020801004 - PROVISION INDEMNIZACIONES		0.00	28,196.65

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
PATRIMONIO NETO	**3**	**-12,039.15**	**603,014.34**
....CAPITAL	**301**	**0.00**	**135,600.00**
..... CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	**30101**	**0.00**	**135,600.00**
.....3010101001 - CAPITAL SOCIAL		0.00	135,600.00
....APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	**302**	**0.00**	**242,954.48**
.....3020101001 - APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00	242,954.48
....RESERVAS	**304**	**0.00**	**43,532.71**
.....RESERVA LEGAL	**30401**	**0.00**	**43,532.71**
.....3040101001 - RESERVA LEGAL		0.00	43,532.71
....OTROS RESULTADOS INTEGRALES	**305**	**0.00**	**219,343.62**
.....SUPERAVIT REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**30502**	**0.00**	**219,343.62**
.....3050201001 - REVALORIZACION ACTIVOS FIJOS		0.00	219,343.62
....RESULTADOS ACUMULADOS	**306**	**0.00**	**-28,958.99**
.....(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	**30602**	**0.00**	**-28,958.99**
.....3060201001 - PERDIDA DEL EJERCICIO		0.00	-28,958.99
....RESULTADOS DEL EJERCICIO	**307**	**0.00**	**0.00**
.....GANANCIA NETA DEL PERIODO	**30701**	**0.00**	**0.00**
.....(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	**30702**	**-12,039.15**	**-9,457.48**
Activo - Pasivo + Capital		**-0.01**	**-0.01**

.....1020112005 - MUEBLES Y ENSERES	-78.79	-19,453.65
.....1020112006 - EQUIPOS DE OFICINA	-19.42	-5,779.80
.....1020112007 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	-66.25	-32,751.18
.....1020112008 - EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS	-470.82	-75,686.09

Gerente General

Contador

DIREXLOJA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL '31/12/2014'

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
....INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	**41**	**283,458.94**	**2,797,682.59**
.....VENTA DE BIENES	**4101**	**295,378.01**	**3,161,701.77**
.....410101001 - VTAS PROD TERMINADOS TAR12		215,634.91	2,520,162.06
.....410101002 - VTAS PROD TERMINADOS TAR 0		26,805.16	252,143.18
.....410101003 - VTAS PROD TERMINADO TARIFA 12 FAMI		52,937.94	389,396.53
.....(-) DESCUENTO EN VENTAS	**4110**	**-3,409.46**	**-204,894.52**
.....411001001 - DESCUENTO PRONTO PAGO TARIFA 12		0.00	-109,440.36
.....411001002 - DESCUENTO PRONTO PAGO TARIFA 0		-3,107.14	-94,574.84
.....411001003 - DESCUENTO VTAS TARIFA 12 FAMI		-302.32	-879.32
.....(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	**4111**	**-8,509.61**	**-159,124.66**
.....411101001 - DEVOLUCIONES VTAS TAR 12		-6,090.16	-131,059.17
.....411101002 - DEVOLUCIONES VTAS TAR 0		-871.60	-16,408.80
.....411101003 - DEVOLUCIONES VTAS TAR 12 FAM		-1,547.85	-11,656.69
....COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	**51**	**249,863.89**	**2,421,841.20**
.....MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	**5101**	**249,863.89**	**2,421,841.20**
.....510113001 - COSTO DE VENTA TAR 12		188,575.42	1,926,298.47
.....510113002 - COSTO DE VENTA TAR 0		18,513.74	177,422.19
.....510113003 - COSTO DE VENTA TAR 12 FAMI		42,774.73	318,120.54
....GANANCIA BRUTA	**42**	**33,595.05**	**375,841.39**
....GASTOS	**52**	**-40,008.54**	**372,898.98**
.....GASTOS DE VENTAS	**5201**	**25,571.14**	**219,448.15**
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	**520101**	**11,144.26**	**105,235.86**
.....520101001 - SUELDOS EMPLEADOS		11,144.26	105,235.86
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	**520102**	**3,092.81**	**30,317.69**
.....520102001 - APORTE AL IESS		1,995.02	18,988.85
.....520102002 - FONDO DE RESERVA		484.73	6,117.09
.....520102003 - VACACIONES		613.06	5,211.75
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	**520103**	**8,778.64**	**17,727.12**
.....520103001 - DECIMO TERCER SUELDO		8,371.58	10,808.93
.....520103002 - DECIMO CUARTO SUELDO		407.06	6,918.19
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	**520108**	**2,361.55**	**14,895.18**
.....520108001 - MANTENIMIENTO EQUIPOS TRANSPORTE		2,361.55	14,620.22
.....520108002 - IMPUESTOS Y MATRIC DE VEHICULOS		0.00	274.96
.....COMISIONES	**520110**	**4,351.16**	**34,719.77**
.....520110001 - COMISIONES A VENDEDORES		4,351.16	34,719.77
.....PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	**520111**	**0.00**	**409.23**
.....520111001 - PUBLICIDAD EN MEDIOS		0.00	409.23
.....COMBUSTIBLES	**520112**	**840.85**	**7,122.73**
.....520112001 - COMBUSTIBLES		840.85	7,122.73
.....LUBRICANTES	**520113**	**346.41**	**1,479.18**
.....520113001 - LUBRICANTES		346.41	1,479.18
.....SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	**520114**	**0.00**	**5,266.38**
.....520114001 - SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		0.00	5,266.38
.....TRANSPORTE	**520115**	**-1,357.17**	**0.00**
.....520115001 - TRANSPORTE Y MOVILIZACION		-1,357.17	0.00
.....GASTOS DE VIAJE	**520117**	**-4,120.70**	**0.00**
.....520117001 - GASTOS DE ALIMENTACION		-3,097.97	0.00
.....520117002 - GASTOS DE HOSPEDAJE		-1,022.73	0.00
.....DEPRECIACIONES	**520121**	**133.33**	**2,275.01**
.....520121001 - DEPRECIACION EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS		133.33	2,275.01
.....GASTOS ADMINISTRATIVOS	**5202**	**-46,048.24**	**153,450.83**

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	**520201**	**9,296.36**	**97,492.50**
.....520201001 - SUELDOS EMPLEADOS		9,296.36	97,492.50
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	**520202**	**1,887.17**	**20,967.29**
.....520202001 - APORTE AL IESS		1,129.51	11,184.87
.....520202002 - FONDO DE RESERVA		757.66	7,670.38
.....520202003 - VACACIONES		0.00	2,112.04
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	**520203**	**7,691.31**	**10,787.61**
.....520203001 - DECIMO TERCER SUELDO		7,691.31	7,881.10
.....520203002 - DECIMO CUARTO SUELDO		0.00	2,906.51
.....GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	**520204**	**-7,521.91**	**0.00**
.....5202040002 - GASTO SALUD Y SEGURIDAD OCUPACIONAL		-4,657.50	0.00
.....520204001 - GASTOS DE TELEFONIA CELULAR		-2,864.41	0.00
.....HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	**520205**	**-5,472.05**	**0.00**
.....520205001 - HONORARIOS		-5,472.05	0.00
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	**520208**	**-9,641.00**	**0.00**
.....520208001 - ASISTENCIA INFORMATICA		-9,641.00	0.00
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	**520218**	**-3,957.71**	**0.00**
.....520218001 - AGUA		-1,816.24	0.00
.....520218002 - ENERGIA ELECTRICA		-1,216.17	0.00
.....520218003 - TELEFONO		-925.30	0.00
.....IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	**520220**	**-18,330.47**	**0.00**
.....520220001 - SUPER INTENDENCIA DE CIAS		-1,104.76	0.00
.....520220002 - IMPUESTOS MUNICIPALES		-4,997.94	0.00
.....520220003 - IVA QUE CARGA AL GASTO		-7,089.16	0.00
.....520220004 - OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		-5,138.61	0.00
.....DEPRECIACIONES	**520221**	**22,413.36**	**24,203.43**
.....520221002 - DEPRECIACION EDIFICIOS		22,272.26	22,272.26
.....520221005 - DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES		67.32	978.16
.....520221006 - DEPRECIACION EQUIPOS DE OFICINA		19.42	233.02
.....520221007 - DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		54.36	719.99
.....OTROS GASTOS	**520228**	**-42,413.30**	**0.00**
.....520228001 - SERVICIOS PRESTADOS		-510.00	0.00
.....520228003 - UNIFORMES		-580.00	0.00
.....520228004 - OTROS GASTOS COMUNICACIÓN Y COMPUTACION		-4,313.86	0.00
.....520228005 - SUMINISTROS Y MATERIALES		-5,184.40	0.00
.....520228006 - VARIOS DE MENSAJERIA		-159.89	0.00
.....520228007 - MEMBRESIA Y CUOTAS		-180.00	0.00
.....520228008 - OTROS GASTOS VARIOS		-14,785.45	0.00
.....520228010 - AJUSTE SALDO DE CLIENTES		-9.54	0.00
.....520228011 - GASTO REEMBOLSO UNILEVER		-16,690.16	0.00
.....GASTOS FINANCIEROS	**5203**	**-19,531.44**	**0.00**
.....INTERESES	**520301**	**-16,116.05**	**0.00**
.....520301001 - INTERESES BANCO DE LOJA		-16,116.05	0.00
.....OTROS GASTOS FINANCIEROS	**520305**	**-3,415.39**	**0.00**
.....520305001 - OTROS GASTOS FINANCIEROS		-3,415.39	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	**60**	**73,603.59**	**2,942.41**

Gerente General **Contador**

DIREXLOJA S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCERA
AL '31/12/2014'

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
ACTIVO	**1**	**10,705.29**	**1,337,092.60**
....ACTIVO CORRIENTE	**101**	**33,251.98**	**864,016.51**
.....EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**10101**	**60,327.13**	**22,718.08**
.....1010101001 - CAJA GENERAL		-491.46	0.00
.....1010101002 - CAJA CHICA		0.00	1,150.00
.....1010101003 - BANCO LOJA CTA CTE 1101227965		81,739.77	0.00
.....1010101004 - BANCO LOJA CTA AH 2101061015		-6,197.56	0,085.60
.....1010101005 - BANCO GUAYAQUIL CTA CTE 9908579		-4,117.79	6,584.53
.....1010101006 - CHEQUES POSFECHADOS		-10,605.81	6,897.05
.....ACTIVOS FINANCIEROS	**10102**	**24,498.52**	**483,662.73**
.....ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENT	**1010203**	**-4,165.00**	**1,272.00**
.....1010203002 - PARTICIPACIONES FARMALEMANA CA		-4,165.00	0.00
.....1010203003 - PARTICIPACION H. CAMARA DE COMERCIO DE L		0.00	1,272.00
.....DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACI	**1010205**	**29,247.30**	**467,648.62**
.....1010205001 - CXC CLIENTES LOCALES		36,809.90	358,357.20
.....1010205004 - CUENTA X COBRAR UNILEVER REEMBOLSO		-452.54	2,385.00
.....1010205007 - CUENTAS X COBRA WALTER ENRIQUE		0.00	71,646.74
.....1010205008 - CUENTAS X COBRAR JORGE LUDEÑA		0.00	29,910.76
.....1010205009 - CXC CLIENTES LOCALES FAMILIA		-7,110.06	5,353.92
.....DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA	**1010206**	**-583.78**	**24,338.61**
.....1010206002 - CARRION LUIS		0.00	1,189.55
.....1010206003 - CARRION MAGDA ESPERANZA		-340.00	13,700.00
.....1010206005 - CALAHORRANO GEOVANNA		50.00	50.00
.....1010206007 - ERIQUE WALTER		0.00	2,199.62
.....1010206010 - JIMENEZ JUAN GABRIEL		-50.00	50.00
.....1010206012 - JIMENEZ DIEGO		-100.00	0.00
.....1010206015 - LUDEÑA JORGE		0.00	5,469.37
.....1010206021 - RUIZ EDGAR		-60.00	60.00
.....1010206025 - TORRES CARLOS		-150.00	973.58
.....1010206026 - SILVA JAMES		100.00	100.00
.....1010206028 - ABENDAÑO SANDRA		-100.00	150.00
.....1010206029 - MENDOZA SARANGO JORGE LUIS		-50.00	50.00
.....1010206032 - QUEZADA ROMERO XAVIER EFRAIN		-50.00	49.99
.....1010206034 - CHAVEZ JUAN CARLOS		-133.78	0.00
.....1010206037 - ORELLANA JAIRO		300.00	300.00
.....(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	**1010209**	**0.00**	**-9,596.50**
.....1010209001 - PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		0.00	-9,596.50
.....INVENTARIOS	**10103**	**-45,446.10**	**295,392.95**
.....INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	**1010306**	**-45,446.10**	**295,392.95**
.....1010306001 - PRODUCTO TERMINADO TAR 12		-53,104.71	223,127.40
.....1010306002 - PRODUCTO TERMINADO TAR 0		-4,798.40	12,640.63
.....1010306003 - PRODUCTO TERMINADO TARIFA 12 FAMILIA		12,457.01	59,424.92
.....ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	**10105**	**-6,127.57**	**62,242.75**
.....CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	**1010501**	**-7,478.25**	**0.00**
.....1010501001 - CREDITO FISCAL - IVA		-7,478.25	0.00
.....CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	**1010502**	**1,350.68**	**50,029.91**
.....1010502001 - RETENCIONES EN LA FUENTE IMP RENTA		1,301.76	49,703.95
.....1010502002 - RETENCIONES EN LA FUENTE IMP RENTA FAMILIA		48.92	325.96
.....ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	**1010503**	**0.00**	**12,212.84**
.....1010503001 - ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		0.00	12,212.84
....ACTIVO NO CORRIENTE	**102**	**-22,546.69**	**473,076.09**
.....PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**10201**	**-22,546.69**	**473,076.09**
.....TERRENOS	**1020101**	**0.00**	**187,638.83**
.....1020101001 - TERRENOS		0.00	187,638.83
.....EDIFICIOS	**1020102**	**0.00**	**445,445.15**
.....1020102001 - EDIFICIOS		0.00	445,445.15
.....MUEBLES Y EN SERES	**1020105**	**0.00**	**23,757.25**
.....1020105001 - MUEBLES Y ENSERES		0.00	23,757.25
.....MAQUINARIA Y EQUIPO	**1020106**	**0.00**	**6,620.53**
.....1020106001 - EQUIPOS DE OFICINA		0.00	6,620.53

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
PASIVO	**2**	**-52,733.30**	**780,020.84**
....PASIVO CORRIENTE	**201**	**65,961.28**	**771,360.24**
.....CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**20103**	**-63,755.85**	**283,875.57**
.....LOCALES	**2010301**	**-63,755.85**	**283,875.57**
.....2010301001 - CUENTA X PAGAR UNILEVER		-91,966.20	164,984.41
.....2010301005 - CUENTAS X PAGAR FAMILIA		6,210.35	18,454.05
.....2010301094 - CUENTAS POR PAGAR TERCEROS		22,000.00	100,457.11
.....OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	**20104**	**138,244.49**	**250,697.23**
.....LOCALES	**2010401**	**138,244.49**	**250,697.23**
.....2010401001 - PRESTAMOS BANCO DE LOJA		0.00	112,452.74
.....2010401003 - SOBREG BANCO LOJA		138,244.49	138,244.49
.....OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	**20107**	**-8,527.36**	**12,742.51**
.....CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	**2010701**	**-8,079.61**	**6,175.94**
.....2010701001 - IVA COBRADO POR PAGAR		-4,998.13	1,412.10
.....2010701002 - RETENCIÓN IVA, COMPRA BIENES 30%		-90.98	44.89
.....2010701003 - RETENCION IVA, SERVICIOS 70%		125.43	233.79
.....2010701005 - RETENCION IMPUESTO - HONORARIOS 10%		-2.60	4.10
.....2010701006 - RETENCION IMPUESTO SERVICIOS 1%		-67.84	11.58
.....2010701007 - RETENCION IMPTO-SERVICIOS 2%		19.61	53.03
.....2010701008 - RETENCION IMPTO - 8 %		24.00	24.00
.....2010701010 - RETENCION IMPUESTO - BIENES ACTIVOS CORR 1%		-2,134.42	1,664.06
.....2010701012 - RETENCION DE IMPUESTOS A TRABAJADORES		-60.00	0.00
.....2010701014 - OTROS IMPUESTOS POR PAGAR		30.00	30.00
.....2010701015 - RETENCION IMPUESTO - BIENES ACTIVOS CORR 1% FAMILIA		-283.59	557.34
.....2010701016 - IVA COBRADO POR PAGAR FAMILIA		-541.09	2,140.75
.....CON EL IESS	**2010703**	**332.41**	**6,566.57**
.....2010703001 - APORTES AL IESS, IECE, SECAP		332.41	6,566.57
.....POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	**2010704**	**-780.16**	**0.00**
.....2010704005 - NOMINA POR PAGAR		-780.16	0.00
.....CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	**20108**	**0.00**	**200,150.00**
.....2010801011 - MANCINI RAHN MIRIAN ANGELETTE		0.00	200,150.00
.....PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	**20112**	**0.00**	**23,894.93**
.....JUBILACION PATRONAL	**2011201**	**0.00**	**23,894.93**
.....2011201001 - PROVISION JUBILACION PATRONAL EMPLEADOS		0.00	23,894.93
....PASIVO NO CORRIENTE	**202**	**-118,694.58**	**8,660.60**
.....OTRAS PROVISIONES	**20208**	**-118,694.58**	**8,660.60**
.....2020801002 - PROVISION SINIESTROS VEHI INCENDI Y OTRO		-118,694.58	8,660.60

Descripcion	CodigoNiff	Movimientos Periodo	Saldo
PATRIMONIO NETO	**3**	**63,438.59**	**557,071.76**
....CAPITAL	**301**	**0.00**	**135,600.00**
..... CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	**30101**	**0.00**	**135,600.00**
.....3010101001 - CAPITAL SOCIAL		0.00	135,600.00
....APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	**302**	**-10,165.00**	**194,069.48**
.....3020101001 - APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		-10,165.00	194,069.48
....RESERVAS	**304**	**0.00**	**43,532.71**
.....RESERVA LEGAL	**30401**	**0.00**	**43,532.71**
.....3040101001 - RESERVA LEGAL		0.00	43,532.71
....OTROS RESULTADOS INTEGRALES	**305**	**0.00**	**219,343.62**
.....SUPERAVIT REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**30502**	**0.00**	**219,343.62**
.....3050201001 - REVALORIZACION ACTIVOS FIJOS		0.00	219,343.62
....RESULTADOS ACUMULADOS	**306**	**0.00**	**-38,416.46**
.....GANANCIAS ACUMULADAS	**30601**	**0.00**	**0.00**
.....3060101002 - UTILIDAD DE FAMILIA		0.00	0.00
.....(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	**30602**	**0.00**	**-38,416.46**
.....3060201001 - PERDIDA DEL EJERCICIO		0.00	-38,416.46
....RESULTADOS DEL EJERCICIO	**307**	**0.00**	**0.00**
.....GANANCIA NETA DEL PERIODO	**30701**	**73,603.59**	**2,942.41**
.....(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	**30702**	**0.00**	**0.00**

.....EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	0.00	34,098.58	Activo - Pasivo + Capital
.....1020108001 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		0.00	34,098.58	
.....VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	1020109	0.00	76,901.90	
.....1020109001 - EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS		0.00	76,901.90	
.....(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y E	1020112	-22,546.69	-301,386.15	
.....1020112002 - EDIFICIOS		-22,272.26	-163,309.25	
.....1020112005 - MUEBLES Y ENSERES		-67.32	-26,431.81	
.....1020112006 - EQUIPOS DE OFICINA		-19.42	-6,012.82	
.....1020112007 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE		-54.36	-23,471.17	
.....1020112008 - EQUIPO DE TRANSPORTE / VEHICULOS		-133.33	-78,161.10	

Gerente General

Contador

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRi ...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 1190079801001
RAZÓN SOCIAL: DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A.

NOMBRE COMERCIAL:
REPRESENTANTE LEGAL: ABENDAÑO LEGARDA AUGUSTO FABRICIO
CONTADOR: CARRION CUEVA MAGDA ESPERANZA
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO:
FEC. INSCRIPCIÓN: 11/04/1994
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 27/08/1993
FEC. ACTUALIZACIÓN: 03/07/2015
FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.

DOMICILIO TRIBUTARIO
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: GUARANDA Numero: SN Interseccion: AV. CUXIBAMBA Edificio: DIREXLOJA Piso: 2 Referencia ubicacion: A CIEN METROS DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Telefono Trabajo: 072572710 Fax: 072570990 Telefono Trabajo: 072573015 Email: direxloja@gmail.com Celular: 0992918755

DOMICILIO ESPECIAL
SN

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS
* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS
 # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS 2
JURISDICCIÓN \ ZONA 7\ LOJA
ABIERTOS 1
CERRADOS 1

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2015000519960 FECHA: 7 de julio de 2015 9:39 Pag. 1 de 2

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRi ...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 1190079801001

RAZÓN SOCIAL: DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 27/08/1993

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: GUARANDA Numero: SN Interseccion: AV. CUXIBAMBA Referencia: A CIEN METROS DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Edificio: DIREXLOJA Piso: 2 Telefono Trabajo: 072572710 Fax: 072570990 Telefono Trabajo: 072573015 Email: direxloja@gmail.com Celular: 0992918755

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 20/06/2014

NOMBRE COMERCIAL: DIREXLOJA S.A. **FEC. CIERRE:** 03/07/2015 **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: GUARANDA Numero: SN Interseccion: AV. CUXIBAMBA Referencia: A CIEN METROS DE LA IGLESIA DE SAN JOSE Edificio: DIREXLOJA Piso: 2 Telefono Trabajo: 072572710 Telefono Trabajo: 072573015 Celular: 0992918755 Email: direxloja@gmail.com Fax: 072570990

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2015000519960 FECHA: 7 de julio de 2015 9:39 Pag. 2 de 2

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014".

Proyecto de Tesis previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. C.P.A.

ASPIRANTE: JANINA SOLEDAD BUELE OJEDA

Loja – Ecuador

2015

a. TEMA

ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREXLOJA S.A., DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013- 2014

b. PROBLEMÁTICA

Hoy en día las empresas comerciales se han constituido como un agente dinamizador de las actividades productivas y comerciales, la compra y venta es un impulsador de la economía ecuatoriana, aporta directamente al crecimiento del Producto Interno Bruto, siendo importante conocer los sectores productivos que han presentado un crecimiento constante, equilibrado y eficiente, permitiendo al gobierno intervenir, inyectando liquidez a través de créditos bancarios públicos y privados mejorando el progreso de la economía.

En estas entidades para su crecimiento es necesario contar con una herramienta económica que coadyuve a la seguridad patrimonial, que sus recursos sean aprovechados al máximo en beneficio con la menor inversión, en este sentido, el análisis financiero mediante sus indicadores se constituye en un componente fundamental de información para ubicar a la entidad en la verdadera posición económica y financiera que tendrá un impacto decisivo en la gestión financiera de la entidad.

Un aspecto fundamental del análisis financiero en las empresas societarias es la aplicación de sus indicadores, los mismos que permitirán realizar los correctivos pertinentes, durante el ejercicio económico y de esta forma pueda cumplir con sus objetivos empresariales en el tiempo y forma a la vez que con el menor coste posible.

Dentro de estas instituciones esta DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A. con RUC No. 1190079801001, representado legalmente por el señor Augusto Fabricio Abendaño Legarda, sociedad dedicada a la venta al ´por mayor de productos de consumo masivo, actividad que la desarrolla desde el 27 de agosto de 1.993, el mismo que arroja los estados financieros en forma mensual trimestral o anual y son los siguientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias. Mediante la aplicación de técnicas como la entrevista y observación se constató de los siguientes problemas.

- La Gerencia no cuenta con una persona del área financiera que se apoye en un análisis a los estados financieros lo que impide planear, organizar, dirigir y controlar el negocio de una manera eficiente y con esto facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

- Los Estados Financieros entregados no se encuentran debidamente analizados por lo que la administración no puede resolver con facilidad los problemas y determinar sus políticas y acción.

- La Distribuidora no cuenta con información confiable para tomar además acciones correctivas y decisiones adecuadas para la gestión financiera

- No existe un análisis de cada cuenta contable mediante la aplicación de razones financieras, lo cual no permite evaluar objetivamente el trabajo de la Distribuidora.

Con lo antes mencionado se determina el siguiente problema central.

¿QUÉ EFECTOS PRODUCE EN DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A., LA CARENCIA DE APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL EN EL PERÍODO 2013 Y 2014.?

c. JUSTIFICACIÓN

La Universidad Nacional de Loja tiene la finalidad de formar a sus estudiantes con una clara percepción de la realidad actual, de formar profesionales críticos, analíticos y reflexivos, de permitir vincular la teoría con la práctica y llevarla está a la sociedad para que sea evidente el conocimiento académico adquirido durante la carrera universitaria.

Dentro de las razones fundamentales para platear y desarrollar la presente investigación es contribuir, al desarrollo y rentabilidad de DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A, de la ciudad de Loja, entregar una herramienta diseñada para minimizar los problemas financieros mediante los instrumentos de análisis a los estados financieros donde su misión, visión y factores de éxito estratégicos se mantengan de forma sustentable para el éxito del país y sus directivos

Es importante señalar que la importancia de éste trabajo de investigación se hace mayor a medida que estas empresas del sector privado crecen, por cuanto sus operaciones económicas financieras estarán basadas en función de medir la eficacia y economía. El tema propuesto de implementación será un aporte a nuevos proyectos de investigación para

nuevos profesionales que se interesen en ampliar y mejorar con nuevas técnicas de análisis financiero con lo que se contribuirá con el desarrollo empresarial.

La ejecución del Análisis Financiero, se justifica porque brindará un aporte significativo como fuente de información de gestión del comportamiento económico empresarial ajustado a las técnicas y procedimientos del análisis y sus indicadores financieros además cumpliré con un parámetro obligatorio para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

d. OBJETIVOS

Objetivo General

Presentar un Análisis Financiero de DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A, de la ciudad de Loja, periodo 2013 – 2014, con el fin de conocer la situación financiera de la misma.

Objetivos Específicos

- Ejecutar el Análisis Horizontal y Vertical en los periodos sujetos a estudio, con el fin de comprender y evaluar el desempeño financiero de la empresa, así como también mostrar el comportamiento de las variaciones y las proyecciones futuras para mejorar la gestión organizacional.

- Aplicar índices económicos y financieros,en términos de liquidez, solvencia y productividad, su interpretación en torno al mercado competitivo como base esencial en el proceso de toma de decisiones.

- Presentar un modelo de Análisis Financiero con tablas y gráficos estadísticos y los Índices financieros objeto de estudio con su respectiva evaluación cualitativa y cuantitativa, con la finalidad de mostrar el comportamiento de las proyecciones, detectar las desviaciones y sus causas para mejorar la gestión de la organización.

e. MARCO TEORICO

ESTADOS FINANCIEROS

"Los Estados Financieros son los que se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia" (BRAVO, 2011, pag.31)

Objetivos

- Proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversiones y de préstamos.
- La toma de decisiones debe ser confiable y comparable.
- Evaluar el desempeño pasado.

Características

Las características cualitativas son los requisitos que debe contener la información financiera para asegurar el cumplimiento de los objetivos asentados en las Normas Internacionales de Contabilidad.

Clasificación

Según las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) y la NIC 1, los estados financieros básicos que son indispensables son:

- El Balance General o Estado de Situación Financiera.
- El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- El Estado de Cambios de Patrimonio
- El Estado de Flujo de Efectivo
- Las notas son importantes porque complementan los estados básicos con información selecta.

BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Es un informe financiero que determina la situación económica de la empresa en un determinado periodo a través, del activo que nos muestra lo que tiene la empresa, pasivo nos indica lo que debe y el capital que se tiene, su fórmula es:

ACTIVO = PASIVO + CAPITAL

ACTIVO.- Es el conjunto de bienes materiales, valores y derechos que son propiedad de la empresa con valor económico.

Activos Corrientes: Son activos que se convierten en dinero en efectivo en un periodo que no sea mayor al año.

Activos No Corrientes: Es la agrupación de bienes muebles e inmuebles que sirven para desarrollar sus actividades y que tienen una vida útil mayor a un año.

Otros Activos: Son aquellos activos que no se clasifican en activos corrientes y no corrientes, pero que pertenecen a la empresa.

PASIVO.- Son todas las deudas y obligaciones que tiene la empresa con terceras personas.

Pasivos Corrientes: Son las deudas que adquiere la empresa y que deben ser canceladas en un periodo de un año como máximo.

Pasivos a Largo Plazo: Son las deudas adquiridas por la empresa las cuales deben cancelarse en un plazo superior a un año.

Otros Pasivos: Son los valores cobrados por anticipado, los mismo que serán devengados a través de la prestación de servicios en plazos mayores a un año.

PATRIMONIO.- Es el capital aportado por los accionistas, más el resultado del ejercicio económico.

Capital: Es el aporte inicial de los socios para poder fundar la empresa o para incrementar el capital

Resultado: Nos refleja la utilidad o pérdida obtenida por la empresa según lo que refleja el ejercicio económico.

ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Este informe se lo presenta al terminar el periodo contable ya que nos indica en forma detallada las pérdidas y ganancias generadas en el desarrollo del ejercicio.

INGRESOS: Es el incrementó del patrimonio que tiene la empresa, si es una empresa de servicios se los denomina ingresos mientras que en las empresas comerciales o industriales se los denomina ventas.

Se clasifican en:

Ingresos operacionales.- Son los valores recibidos por la venta de bienes y servicios.

Ingresos no operacionales.- Son los valores por una actividad diferente al negocio.

COSTOS: Es el valor que se representa por la producción y la venta a costo.

GASTOS: Los gastos son valores originados por la empresa ya sea por la adquisición de materia prima, servicios recibidos o mercaderías los mismos que son necesarios para su funcionamiento.
Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama UTILIDAD NETA, la cual aumenta el capital**.**

Si los gastos son mayores que los ingresos, la empresa habría incurrido en una PÉRDIDA NETA, consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.
Se clasifican en:

Gastos operacionales.- Son ocasionados por la producción de la empresa, la misma que sirve para generar ingresos los mismos que están dentro de las actividades diarias de la empresa.

Gastos no operacionales.- Son los gastos ocasionados por actividades diferente a la producción como es el pago de servicios básicos.

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

"El Estado de Cambios en el Patrimonio refleja los cambios ocurridos en el patrimonio en un periodo determinado; tales innovaciones pueden provenir no solo de los resultados del ejercicio sino también de los aportes o retiros de los dueños, reevaluaciones de inversiones y propiedades, capitalización de utilidades, valuación de las utilidades a distribuir" (ZAPATA, 2011, pág. 52-53)

Este estado financiero nos muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores, también muestra la diferencia entre el patrimonio y los aportes de los socios, una vez determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios además nos muestra en forma separada el patrimonio de la empresa.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Este estado se lo elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable con el fin de evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

La NIC 7 señala los elementos que deben ser integrados en este informe financiero y fundamentalmente constan:

Actividades de operación.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de la operación constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, por lo tanto estas operaciones determinan las pérdidas o ganancias netas. Los flujos de efectivo por actividades de operación son:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios.
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- Pagos a empleados y por cuenta de los mismos.
- Cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas.
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación.
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Actividades de inversión.

La presentación separada de las actividades de inversión es importante puesto que por tales flujos de efectivo representa los desembolsos por causa de los recursos económicos que producirán ingresos y flujos de efectivo futuros. Las actividades de inversión a considerarse son:

- Pagos por la adquisición de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo.

- Cobros por ventas de inmovilizados, inmaterial y otros activos a largo plazo.
- Pagos por la adquisición de pasivo o de capital, emitido por otras empresas, así como participaciones en negocios conjuntos
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras empresas, así como inversiones conjuntas.
- Anticipo de efectivo y préstamos a terceros.
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.
- Pagos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera.
- Cobros procedentes de contratos a plazo, de futuro, de opciones y de permuta financiera.

Actividades de Financiamiento.

Al comparar un estado de resultado con otros de periodos anteriores, conocer cuáles han sido las variaciones en los resultados (sin han habido aumentos o disminuciones, y en qué porcentaje se han dado), y así saber si la empresa está cumpliendo con sus objetivos, además de poder realizar proyecciones en base a las tendencias que muestren las variaciones.

Se basa en el principio de devengado, éste muestra los ingresos y los gastos en el momento en que se producen, independientemente del momento en que se hagan efectivos los cobros o los pagos.

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa.
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.
- Reembolsos de los fondos tomados en préstamo.
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

Estructura

El Estado de Flujos de Efectivo, se estructura de las entradas y salidas del efectivo, considerando las actividades de operación, inversión y financiamiento

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los estados financieros son descripciones narrativas y análisis de partidas que se encuentran en el balance, cuentas de resultados, estado cambios en el patrimonio y estado de flujo del efectivo etc. Las notas pueden presentarse en el siguiente orden:

a. Declaración del cumplimiento de la Normas Internacionales de Contabilidad.
b. Declaración sobre las bases de valoración usada en los Estados Financieros, así como políticas contables aplicadas.

c. Información de apoyo para cada una de las partidas presentadas en cada uno de los estados financieros.
d. Otras informaciones en las que pueda incluir:

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una técnica, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros.

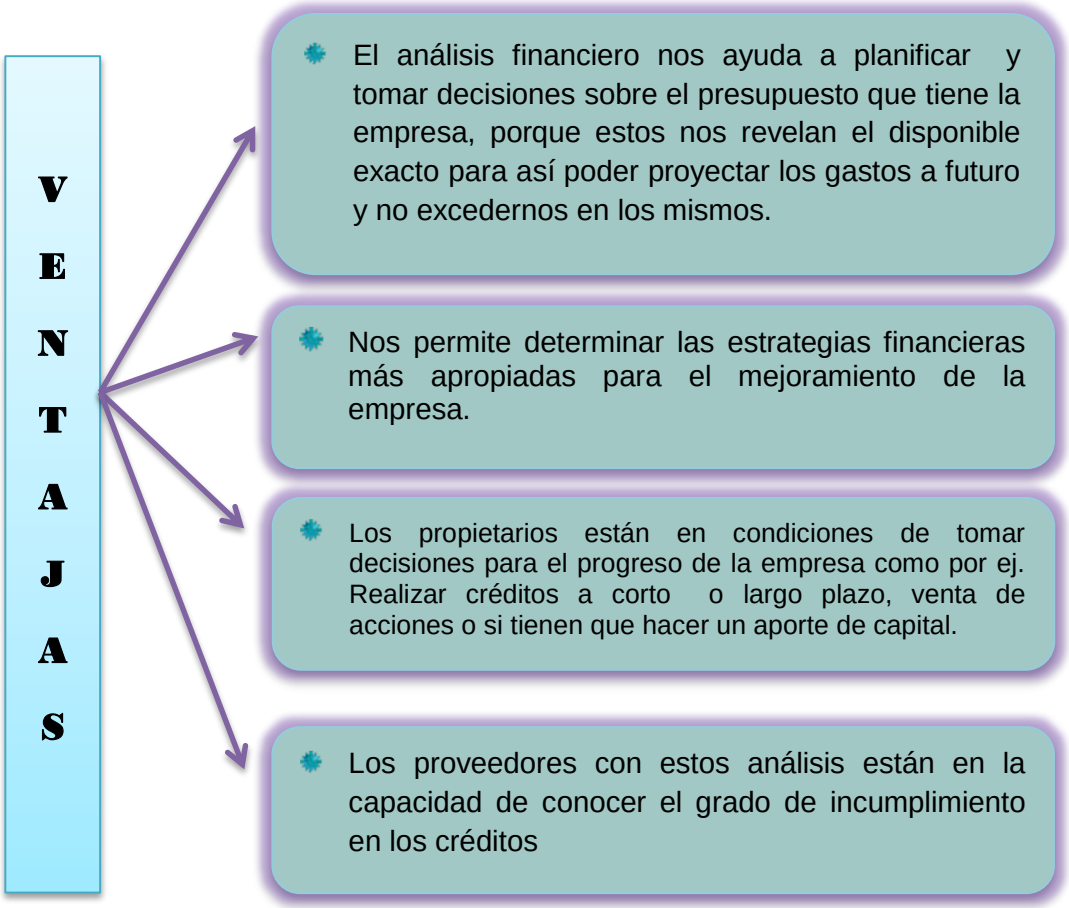
Funciones Básicas de los Indicadores

- **Función Descriptiva**: Consiste en la adaptación de información sobre el estado real de una actuación o programa.

- **Función Valorativa:** Que consiste en añadir a dicha información un juicio de valor lo más objetivo posible, sobre si el desempeño en dicho programa está siendo o no el adecuado.

Un indicador financiero es la relación entre dos cantidades de los estados financieros, el análisis financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS



Métodos de Análisis Financiero

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

Supervivencia
Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
Competir eficientemente
Maximizar la participación en el mercado
Minimizar los costos
Maximizar las utilidades
Agregar valor a la empresa
Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
Maximizar el valor unitario de las acciones

En el análisis se trata de aislar lo relevante o significativo. Al realizar la interpretación, se tratara de detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando. Así se podrán tomar decisiones bien fundamentadas.

Según su destino

Análisis Interno.- Se realiza dentro de la propia empresa.

Análisis Externa.- Es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada.

Según su Forma

Análisis Vertical: Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlo o compararlos con otros. El análisis vertical o estático se puede practicarse tanto en el balance general como en el estado de rendimiento. Se lo denomina vertical o estático por cuanto no se relaciona con los estados financieros de otros

años, si no evalúa la posesión financiera y los resultados en una determinada fecha. Es una de las más simples y consiste en tomar los elementos con valores correspondientes en donde los totales representan el 100 % posteriormente se calculan los valores de cada año.

El análisis Vertical se lo Calcula de la Siguiente Manera

- Se toma como cifra base activos corrientes
- Esta cifra corresponde al 100 % del grupo
- Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta

Análisis Horizontal o Dinámico: Es la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos confiables.

Este tipo de análisis que se ocupa de cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto es un procedimiento que vuelve al uso de dos o más estados financieros y por tanto se demuestra los aumentos, disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas.

Este método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas. Esta técnica complementa el análisis vertical y se toma en cuenta los cambios obtenidos en los estados financieros de un año a otro, por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones en términos absolutos como en porcentajes.

PROCEDIMIENTO PARA ELABORAR EL ANALISIS FINANCIERO

El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos (20/200)*100 = 10%, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos

Supongamos el siguiente balance general

CUENTA	AÑO 1	ANALISIS VERTICAL
CAJA	10.000,00	(10,000/ 200,000)*100= 5%
BANCOS	20.000,00	(20,000/ 200,000)*100= 10%
INVERSIONES	40.000,00	(40,000/ 200,000)*100= 20%
CLIENTES	20.000,00	(20,000/ 200,000)*100= 10%
INVENTARIOS	40.000,00	(40,000/ 200,000)*100= 20%
ACTIVOS FIJOS	60.000,00	(60,000/ 200,000)*100= 30%
DIFERIDOS	10.000,00	(10,000/ 200,000)*100= 5%
TOTAL ACTIVOS	**200.000,00**	**100%**
OBLIGACIONES FINANCIERAS	18.000,00	(30,000/ 60,000)*100= 30%
PROVEEDORES	30.000,00	(12,000/ 60,000)*100= 50%
CUENTAS POR PAGAR	12.000,00	(12,000/ 60,000)*100= 20%
TOTAL PASIVOS	**60.000,00**	**100%**
APORTES SOCIOS	100.000,00	(100,000/ 140,000)*100= 71,42%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	40.000,00	(40,000/ 1400,000)*100= 28,58%
T. PATRIMONIO	**140.000,00**	**100%**

INDICADORES FINANCIEROS

Un indicador financiero es un relación de las cifras resumidas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el

desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

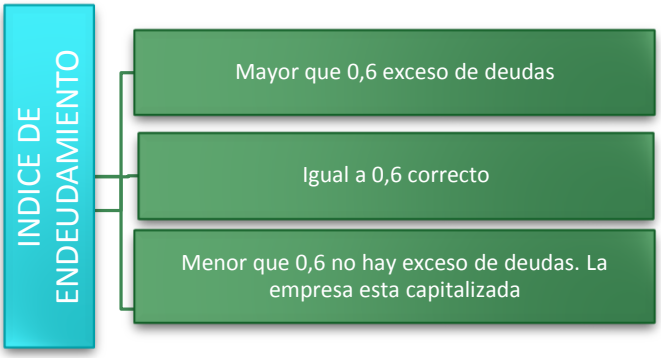
CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES FINANCIERAS

Los indicadores financieros se clasifican en cuatro grupos principales que son:

- INDICE DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA
- INDICE DE LIQUIDEZ
- INDICADOR DE ACTIVIDADES O INDICADORES DE ROTACIÒN
- INDICADOR DE RENTABILIDAD

INDICE DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

Se obtiene de la comparación entre el activo circulante y el pasivo circulante y significa “capacidad potencial” de la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año mediante sus disponibilidades y sus recursos que puedan convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance.



ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES: Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores de la empresa. Su valor óptimo se sitúa entre 0,4 y 0,6 entre más alto mejor.

$$Endeudamiento\ sobre\ activos\ totales = \frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo} \times 100$$

ENDEUDAMIENTO DE LEVERAGE O APALEAMIENTO: Nos indica el nivel de endeudamiento con relación a sus activos o patrimonio, se lo utiliza para determinar el riesgo que corre cada uno de los socios

$$Endeudamiento\ de\ leverage = \frac{Pasivo\ Corriente}{Patrimmonio}$$

INDICE DE LIQUIDEZ

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes, con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. (ORTIZ, 2010, pág. 216)

Se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente. Su valor ha de ser superior a 1 ya que en caso contrario su empresa puede tener problema de liquidez

El valor ideal de este ratio acostumbra a fijarse entre 1 y 2. Si es posible por encima de 1.5. De esta forma, el activo corriente era mucho mayor que el pasivo corriente.

RA [illegible] e la empresa para cumplir con sus obligaciones financiera, deudas o pasivos a corto plazo.

$$Razòn\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

CAPITAL NETO DE TRABAJO: Es un indicador que nos proporciona información de forma cuantitativa para realizar sus operaciones, y así de esta manera pueda cancelar sus obligaciones.

$$Capital\ neto\ de\ trabajo = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

<u>PRUEBA ACIDA O LIQUIDEZ SECA:</u> Este índice pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo.

$$Prueba\ Acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

INDICADOR DE ACTIVIDADES O INDICADORES DE ROTACIÓN

ROTACIÓN DE INVENTARIOS: Se encarga de medir la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo. Señala el número de veces que el inventario se ha renovado a consecuencia de las ventas efectuadas en un periodo.

$$Rotaciòn\ de\ Inventarios = \frac{Costo\ de\ Ventas}{Promedio\ de\ Inventarios}$$

INDICADOR DE RENTABILIDAD

Se encarga de calcular la efectividad de la administración de la empresa para que así se pueda controlar los costos y gastos, y de esta manera se puedan convertir las ventas en utilidades.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO: Este índice nos permite dar a conocer a los socios y accionistas el capital que se ha invertido en la empresa, sin tomar en cuentas los gastos, impuestos y partición a trabajadores.

$$Rentabilidad\ del\ patrimonio = \frac{Utilidad\ \ Neta\ del\ ejercicio}{Patrimonio}$$

INFORME FINANCIERO

“Los Estados Contables, también llamados Informes Financieros o Estados Financieros, constituyen el producto final de la contabilidad. Básicamente se trata de cuadros y notas aclaratorias que resumen la situación económica y financiera de la empresa. Esta información resulta

útil para gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. ”[1]

CARACTERÍSTICAS

Entre las características tenemos las siguientes: Es fidedigna, claro y sencillo y funcional.

f. METODOLOGÍA

METODOS

Científico.- Es el conjunto de conceptos que el hombre emplea en la investigación, para demostrar la verdad. Este método se desarrollará durante todo el proceso investigativo, a través de la fundamentación teórica de diferentes autores relacionados con el tema de Análisis Financiero. Se utilizará además para conocer la realidad de las actividades relacionadas con los hechos económicos y los resultados de los estados financieros.

Deductivo.- Con la aplicación se obtendrá conceptos y definiciones del estudio de la Normativa, Leyes, Reglamentos, Instructivos y otras disposiciones legales pertinentes para la realización del análisis financiero partiendo de las generalidades para llegar a propuestas y soluciones particulares o viceversa, que están cimentados en la fundamentación teórica y demás etapas de la elaboración de la investigación, a fin de obtener información necesaria útil para su desarrollo permitiendo obtener información importante de la compañía, aplicable en la construcción de introducción y discusión de los resultados.

Inductivo.- Se utilizará para analizar y evaluar las operaciones financieras de las cuentas y la aplicación de los indicadores financieros para determinar las variables en términos de calidad, eficiencia, gestión y economía para llegar establecer interpretaciones respecto al equilibrio financiero de la entidad en estudio.

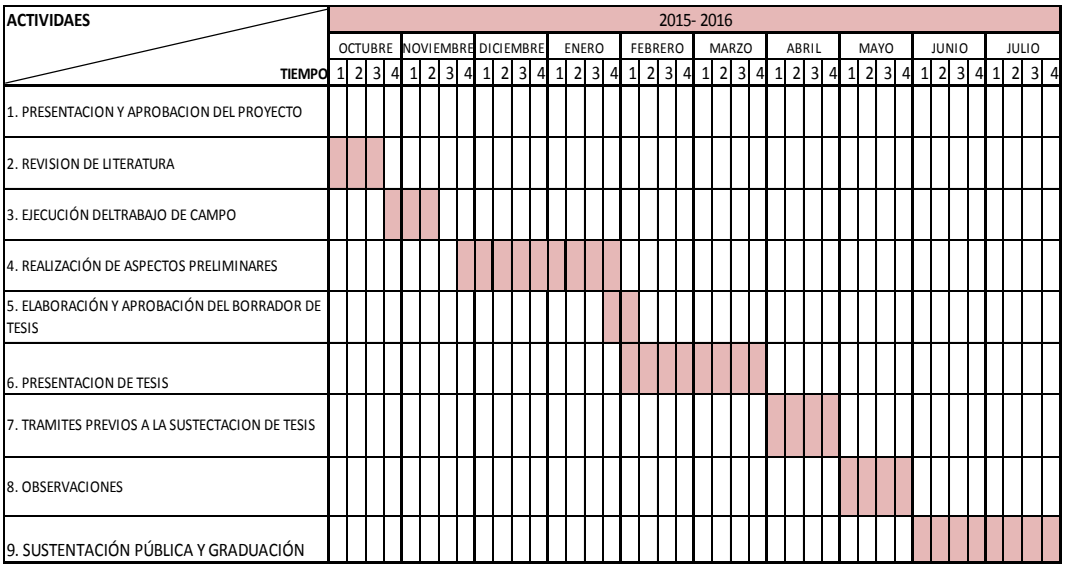
Sintético.- Es un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por el análisis; se trata en consecuencia de hacer una exposición metódica y breve ya que la síntesis es un procedimiento mental que tiene como meta la comprensión cabal de la esencia de lo que ya conocemos en todas sus partes y particularidades. El mismo que permitirá elaborar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Técnicas

Entrevista.- Mediante preguntas dirigidas al Gerente de DISTRIBUCIONES REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES DIREX LOJA S.A de la ciudad de Loja, se dispondrá de información relevante sobre aspectos de la política de la empresa, los problemas financieros que han tenido que atender, entre otros aspectos que ayudan a clarificar el problema central de la investigación.

Observación.- Permitirá tener un acercamiento a las actividades diarias, referente a la parte financiera y contable, con la finalidad de reconocer con facilidad las operaciones que realiza la empresa.

g. CRONOGRAMA



h. RESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto:

INGRESOS		EGRESOS	
FINANCIAMIENTO	**VALOR**	**DETALLE**	**VALOR**
Aporte Personal	2.020,00	Textos	350,000
		Internet	70,00
		Impresión	500,00
		Empastado	400,00
		Movilización	300,00
		Imprevistos	400,00
Total Ingresos	2.020,,00	**TOTAL GASTOS**	2.020,00

Financiamiento:

El valor total presupuestado del presente trabajo de investigación será financiado en su totalidad por la aspirante Janine Buele Ojeda

i. BIBLIOGRAFIA

KENNEDY, Ralph Dale (2011). Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Noriega Editores.

Mendoza Briones, Olinda (2011). Mendoza de Gutiérrez, Isabel Contabilidad Bancaria. 7ma.Edición.

Mercedes Bravo Valdivieso, (2010). Contabilidad General. 4ta. Edición, I.S.B.N. 9978-40-476.

ORTIZ, Ayala Héctor. (2011) Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. 13ra. Edición.

ORTIZ, Ayala, Héctor, (2012). Análisis Financiero Aplicado, Décima Edición, Colombia.

ZAPATA, Sánchez Pedro. (2011). Contabilidad General, Editorial Mc Graw Hill Bogotá Colombia.

ÍNDICE

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	4
c. INTRODUCCIÓN	5
d. REVISIÓN DE LITERATURA	7
e. MATERIALES Y MÉTODOS	30
f. RESULTADOS	33
g. DISCUSIÓN	107
h. CONCLUSIONES	108
i. RECOMENDACIONES	109
j. BIBLIOGRAFÍA	110
k. ANEXOS	111
ÍNDICE	147