



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

TÍTULO:

*“Evaluación Financiera a la
Comercializadora Plasticom de la Ciudad
de Zamora, Periodos 2014 – 2015”*

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

AUTORA:

Karen Stefany Sandoval Mora.

DIRECTORA:

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo. Mg. Sc.

1859

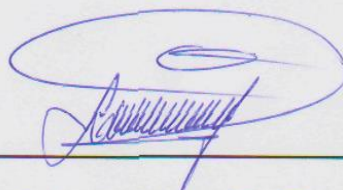
LOJA – ECUADOR
2016

DRA. LUCÍA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO. MG. SC., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de tesis, titulado **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA PLASTICOM DE LA CIUDAD DE ZAMORA, PERIODOS 2014 – 2015”**. Elaborado por la aspirante Karen Stefany Sandoval Mora, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor, ha sido realizado bajo mi Dirección en forma prolija, tanto en su forma como en su contenido de conformidad con los requerimientos institucionales; y luego de haberlo dirigido y revisado autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado respectivo.

Loja, Diciembre del 2016.



**Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo. Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS**

AUTORÍA

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

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

Autora: Karen Stefany Sandoval Mora

Firma:  _____

Cédula N° 1104706310

Fecha: Loja, Diciembre del 2016


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

Yo, Karen Stefany Sandoval Mora, declaro ser autora de la Tesis Titulada: **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA PLASTICOM DE LA CIUDAD DE ZAMORA, PERIODOS 2014 – 2015”**, como requisito para optar el grado y título de **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja, para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 08 días del mes de diciembre del dos mil dieciséis, firma la autora.

Firma: 

Autora: Karen Stefany Sandoval Mora

Cédula: 1104706310

Dirección: Loja, Ciudadela Esteban Godoy, Av. Tiwinza y Héctor Pilco.

Correo Electrónico: krens_93@hotmail.com

Teléfono: 072546443 **Celular:** 0989278953

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo. Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

- Presidenta: Dra. Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.
- Miembro del Tribunal: Lic. Rosa Esthela Yaguana Salinas Mg. Sc.
- Miembro del Tribunal: Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

DEDICATORIA

A Dios y la Virgen del Cisne por guiar mi camino, permitirme cumplir cada uno de mis objetivos, y brindarme la sabiduría, salud y fortaleza necesaria a cada momento para alcanzar mis metas propuestas.

A mis padres y hermanos, que son mi razón de ser, por los consejos de motivación, perseverancia, responsabilidad y dedicación que los caracterizan y que con su amor, esfuerzo, y sabiduría han sabido guiarme en el transcurso de mi vida para seguir adelante; a ustedes por siempre mi corazón y agradecimiento.

Karen Stefany

AGRADECIMIENTO

Al culminar el presente trabajo de tesis, expreso mi gratitud y reconocimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa y a su vez a los Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, que a través de su orientación, persistencia y paciencia me han impartido sus conocimientos ejemplos fundamentales para el desarrollo de mi formación profesional.

De manera especial a la Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc., por su generosidad al momento de brindarme la oportunidad de recurrir a su capacidad y experiencia en un marco de confianza; aporte fundamental para la culminación satisfactoria del presente trabajo de tesis.

Así mismo agradezco al Ing. Kelvin Agustín Macas Ortega, Gerente General, y al Ing. José Duchitanga, Contador de la Comercializadora PLASTICOM, por brindarme la información necesaria y oportuna para el desarrollo de mi tesis.

La Autora

a. TÍTULO

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA
PLASTICOM DE LA CIUDAD DE ZAMORA, PERIODOS 2014 – 2015”**

b. RESUMEN

El desarrollo del trabajo de tesis: **“Evaluación Financiera a la Comercializadora PLASTICOM de la ciudad de Zamora, períodos 2014 - 2015”**, se encuentra enmarcada dentro de los parámetros que establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, como requisito previo a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

El presente trabajo de tesis tiene como objetivo general Realizar una Evaluación Financiera a la Comercializadora PLASTICOM de la ciudad de Zamora, de los periodos 2014 – 2015 que permita determinar su situación económica financiera para la toma de decisiones gerenciales adecuadas y mejorar la perspectiva de crecimiento de la misma. Como objetivos específicos presenta los siguientes: “Determinar la estructura financiera para conocer la participación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica-financiera de la comercializadora”, permitiendo obtener una visión panorámica de la operatividad de la empresa, para evaluar la toma de decisiones gerenciales. “Realizar un análisis vertical y horizontal, que permita determinar los cambios existentes, y la distribución de los valores en los estados financieros”, para establecer variaciones significativas que afectan a la posición económica-financiera real de la empresa. “Analizar el desempeño económico y financiero de la empresa, a través de la aplicación de indicadores

de liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad; y de medidas de evaluación como el Valor Económico Agregado (EVA) y el Sistema DUPONT, para determinar la operatividad de la comercializadora”, las mismas que permitieron plantear alternativas de mejoramiento que conlleven a incrementar los niveles de solvencia y rentabilidad de la empresa; y por ende lograr la permanencia y supervivencia de la misma. “Elaborar el informe de Evaluación Financiera para que pueda ser utilizado por los directivos y propietarios como herramienta para la toma de decisiones en la Comercializadora PLASTICOM”, y de esta manera permita la aplicación de acciones correctivas necesarias para el buen funcionamiento de la empresa.

Para el desarrollo del presente trabajo de tesis se apoyó en métodos y técnicas que permitieron deducir, analizar e interpretar situaciones o hechos que produjeron alteración significativa en las actividades u operaciones de la empresa; en primera instancia la metodología consistió en el reconocimiento de la entidad objeto de estudio, tendiente a encontrar el punto de referencia para la formulación de la Evaluación Financiera, se realizó entrevistas al gerente y personal de la entidad, logrando obtener información fidedigna y confiable, en este caso los estados financieros; los mismos que fueron sometidos a métodos propios del análisis financiero como los son el análisis vertical, el análisis horizontal, la aplicación de razones financieras y de medidas de evaluación financiera.

Según los resultados obtenidos, como principal conclusión se puede establecer que la Comercializadora PLASTICOM no ha realizado una Evaluación Financiera desde su iniciación económica es por tal razón que la empresa desconoce por obvia razón cuáles son sus fortalezas, debilidades y las acciones y medidas que es necesario emprender para mejorar su situación actual. En lo referente al análisis vertical se pudo determinar que en el grupo de los activos, tanto en el año 2014 como en el año 2015 las Cuentas por Cobrar ocupan la mayor parte del total de los mismos con el 57,42% y el 52,19% respectivamente; de la misma forma los inventarios de mercaderías para ventas tienen valores significativos con el 30,44% en el año 2014 y el 33,87% en el año 2015, ya que el propietario tiene invertido la mayor parte en mercadería debido a que aprovechó las ventajas ofrecidas por los proveedores como descuento y facilidad de pago y por ende en los dos periodos analizados la cuenta proveedores ocupa la mayor parte del total de los pasivos con un 87% y 92,97%; por lo tanto las políticas de crédito de la empresa no son las adecuadas ya que existe un elevado nivel de inversión en cuentas por cobrar a sus clientes, las cuales se están convirtiendo en incobrables, y de esta manera conlleva a que la empresa sea menos solvente para cubrir las obligaciones que tiene con terceras personas, por tal razón la comercializadora presenta altos índices de endeudamiento y prácticamente está operando con capital ajeno, además de que la utilidad obtenida en relación a los ingresos únicamente representa el 1,11% en el 2014 y el 0,32% en el 2015.

En cuanto al análisis horizontal se obtuvo como resultados que el activo disminuyó en un 5,79% por la reducción de las Cuentas por Cobrar a Accionistas, de la misma manera el pasivo disminuye en un 4,80% por una significativa reducción de las Obligaciones con Instituciones Financieras y de Otras Cuentas por Pagar, las ventas aumentaron en un 6,59% al igual que los costos y gastos en un 7,44% por el incremento considerable del Costo de Ventas en \$37.931,83 dólares, lo cual trae como resultado que la Utilidad del Ejercicio disminuya en relación al año 2014 en un 69,32%, por lo que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos. En la determinación de las principales razones financieras se obtuvo los siguientes resultados: en el año 2014 por cada dólar de deuda, la empresa tuvo \$0.90 para solventarla y en el año 2015 un valor de \$0.88, lo cual no representa una garantía para los acreedores, ya que la empresa tiene problemas para cancelar sus deudas; el Capital de Trabajo de la comercializadora en el año 2014 fué de \$(31.214,07) y en el año 2015 de \$(38.527,89), lo que significa que la empresa una vez que cancele todas sus obligaciones corrientes no dispone de capital para el desarrollo normal de sus actividades económicas; el inventario de mercaderías durante el periodo 2014 rota 4,14 veces en el año es decir cada 84 días y durante el periodo 2015 rota 4,31 veces en el año es decir cada 87 días, lo cual no es eficiente para la empresa ya que el inventario se vende prácticamente trimestralmente; las

cuentas por cobrar giraron 2,45 veces durante el año 2014, es decir cada 118 días y 3,05 veces durante el año 2015, es decir cada 147 días, por lo tanto la comercializadora cuenta con una rotación de cartera representativamente baja, lo que implica que el período de tiempo de cobro es extenso y por ende obtiene una menor liquidez; las cuentas por pagar giraron 1,45 veces durante el año 2014, es decir cada 248 días y 1,57 veces durante el año 2015, es decir cada 229 días, consecuentemente la empresa debe reajustar sus estrategias de pago hacia sus proveedores para que pueda definir plazos adecuados que le permitan hacer frente a sus obligaciones y así no caer en índices de morosidad o faltar a la confianza que le han otorgado sus proveedores; el índice de apalancamiento muestra que cada dólar del accionista está comprometido en más del 100%, es decir la comercializadora está sobre endeudada lo cual genera que las utilidades sean mínimas ya que el margen de utilidad neta correspondió al 0,74% de las ventas netas en el año 2014 y un 0,21% en el año 2015, por ende los accionistas no obtienen resultados eficientes de acuerdo a la inversión que ellos realizan.

Finalmente se recomienda incrementar nuevas políticas referentes a la aplicación periódica de una Evaluación Financiera para que el gerente, los propietarios y el personal de la empresa conozcan la situación real de la misma, procuren el cumplimiento de sus objetivos y metas y así lograr una correcta administración en base a una eficiente situación económica-financiera.

SUMMARY

The development of the thesis : "**Financial evaluation on PLASTICOM in Zamora, period 2014 - 2015**", is framed within the parameters set by the Regulation of Academic Board of the National University of Loja , created to establish the real economic and financial position of the company and make a successful managerial assertive decision and therefore make detailed report of the findings found with the respective conclusions and valid, reasonable and appropriate recommendations that will help to improve the company.

The financial structure allowed to know the participation of different industries involved in the economic and financial position of the company; performing a vertical and horizontal analysis increases and decreases were determined as well as distribution of figures in the financial statements; applying financial indicators liquidity , activity , debt, and profitability became known; economic and financial performance was analyzed through evaluation measures such as: The Economic Added Value (EVA) and the DUPONT System, which allowed them to propose alternatives for improvement that lead to increased profitability levels and thus achieving permanency and survival of the company; these alternatives are embodied in a Financial evaluation report that constitutes a guide for company owners regarding the appropriate decision making and the implementation of necessary corrective actions.

For the development of this thesis and to reach the objective knowledge of reality relying on methods and techniques that allowed to deduce, analyze and interpret situations or events that caused significant changes in activities or operations of the company; at first instance the methodology consisted in the recognition of the entity under study, aimed at finding the reference point for the formulation of the Financial Evaluation, interviews to the manager and staff of the entity were conducted, achieving credible and reliable information , in this case the financial statements, the same that were submitted to procedures from financial analysis and evaluation measures, these provided quantifiable and comparison data which made it possible to analyze the financial implications of the decisions that have been taken in the company.

According to the results it was determined that the main problem of PLASTICOM is that it has not made a financial assessment from its economic initiation it is for this reason that the company is unaware for obvious reasons what their strengths, weaknesses and actions are and measures to be taken to improve their current situation. Regarding the vertical analysis, it was possible to determine that in the group of assets, in both the year 2014 and the year 2015 accounts receivable occupy most of the total of the same with 57.42% and 52, 19% respectively; In the same way, inventories of goods for sales have significant values with 30.44% in 2014 and 33.87% in 2015, since the owner has invested the greater part in merchandise because he took advantage of

the Advantages offered by suppliers such as discount and ease of payment and therefore in the two periods analyzed, the suppliers account accounts for most of total liabilities with 87% and 92.97%; Therefore the company's credit policies are not adequate since there is a high level of investment in accounts receivable from its customers, which are becoming uncollectible, and in this way leads to the company is less solvent To cover the obligations it has with third parties, for this reason the marketer has high indebtedness rates and is practically operating with other people's capital, in addition to that the income obtained in relation to income only represents 1.11% in 2014 and 0.32% in 2015.

As for the horizontal analysis, the results showed that the asset decreased by 5.79% due to the reduction of Accounts Receivable to Shareholders, in the same way the liability decreased by 4.80% due to a significant reduction of The Obligations with Financial Institutions and Other Accounts Payable, sales increased by 6.59% as well as costs and expenses by 7.44% due to the considerable increase in Cost of Sales of \$ 37,931.83, which Results in a reduction of 69.32% in relation to the year 2014, so that the company must present greater emphasis on strategies to improve its sales and reduce costs and expenses in order to obtain higher economic returns.

In determining the main financial reasons, the following results were obtained: in 2014 for every dollar of debt, the company had \$ 0.90 to settle it and in 2015 a value of \$ 0.88, which does not represent a guarantee for creditors, Since the

company has problems to cancel its debts; The working capital of the marketer in 2014 was \$ (31,214.07) and in 2015 (\$ 38,527.89), which means that once the company cancels all its current obligations it has no capital For the normal development of their economic activities; The inventory of goods during the period 2014 rotates 4.14 times in the year is every 84 days and during the 2015 period rotates 4.31 times in the year is every 87 days, which is not efficient for the company since The inventory is sold almost quarterly; The receivables were 2.45 times during the year 2014, that is to say every 118 days and 3.05 times during the year 2015, that is to say every 147 days, therefore the marketer counts on a rotation of wallet representatively low, Which implies that the period of time of collection is extensive and therefore obtains a lower liquidity; The accounts payable were 1.45 times during the year 2014, that is to say every 248 days and 1.57 times during the year 2015, that is to say every 229 days, consequently the company must readjust its payment strategies towards its suppliers so that it can To define adequate terms that allow him to face his obligations and thus not to fall into delinquency rates or to lack the trust that his suppliers have given him; The leverage index shows that every dollar of the shareholder is committed in more than 100%, that is to say the marketer is over indebted, which generates that the profits are minimal since the net profit margin corresponded to the 0.74% of the net sales In 2014 and 0.21% in 2015, so shareholders do not obtain efficient results according to the investment they make.

After completing the thesis work is recommended to increase new policies regarding the periodic application of a Financial Evaluation for the manager, the owners and staff to know the real situation of the company, seek the fulfillment of their objectives and goals and achieve proper administration based on their economic and financial situation.

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación financiera es importante debido a que es un sistema destinado a analizar, comparar, y evaluar los factores involucrados en las operaciones económicas y financieras de una empresa, con el fin de proponer alternativas viables de solución que ayuden al crecimiento de la misma. Está reflejada desde un principio en los resultados operacionales, valiéndose de información pasada para evaluar un presente y poder determinar decisiones a futuro. Sin ella, una empresa no tiene la información necesaria para tomar una medida fundada sobre los alcances y riesgos que puede tener, porque un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

El aporte del trabajo de tesis es proveer una herramienta de evaluación financiera que permita explicar cuáles fueron las causas que originaron variaciones positivas y negativas de las operaciones de la empresa mediante la presentación de un informe financiero; conocer la posición económica financiera de la empresa al final de un periodo determinado para facilitar a los directivos la toma de decisiones oportunas y eficientes en el manejo de los recursos, incentivando el fortalecimiento y desarrollo económico mediante alternativas que les permitan maximizar su inversión.

El presente trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente forma: **Título**, que es el tema objeto del trabajo de tesis; continuando con el

Resumen, expresado en castellano e inglés, que indica el cumplimiento de los objetivos propuestos, la metodología utilizada y una conclusión relevante del trabajo de tesis; seguidamente la **Introducción**, muestra en forma global la importancia del tema, el aporte y la estructura del trabajo; la **Revisión de Literatura** recopila todo los conceptos y referentes teóricos sobre el tema objeto de estudio; los **Materiales y Métodos**, hacen referencia tanto al material bibliográfico, de oficina, de cómputo, y los métodos científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético matemático y estadístico que se utilizaron para la realización del trabajo de tesis; los **Resultados**, que comprende el trabajo de campo, inicia con el contexto empresarial, seguidamente del proceso de la evaluación financiera que involucra un análisis de los estados financieros, aplicación de razones y métodos de evaluación financiera; la **Discusión**, explica en qué circunstancias se encontraba el objeto de estudio y el contraste con lo propuesto en bases a los resultados obtenidos; finalmente, se plantea las **Conclusiones y Recomendaciones**, que hacen referencia a posibles soluciones para que conlleven a mejorar los resultados de las operaciones de la empresa; además la **Bibliografía**, que son fuentes bibliográficas de consulta como libros y folletos que sirvieron como sustento teórico para realizar el trabajo de tesis; los **Anexos**, que son documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo de tesis; y por último el **Índice**, que está conformado por toda la estructura del trabajo realizado, en donde se detallan las páginas.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Las actividades económicas de los pueblos se canalizan a través de organizaciones humanas llamadas empresas en los más diversos campos productivos y de servicios.

Definición

“Empresa es toda unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada.”¹

Objetivo

La empresa al hacer uso de factores productivos como trabajo, tierra y capital; tiene como objetivo principal obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios.

¹ **ARBÓS CUATRECASAS**, Luís. “Gestión Económico-Financiera de la empresa”. Primera edición. Página 1.

Finalidad

- Prestar un servicio o producir un bien económico.
- Obtener un beneficio.
- Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.
- Contribuir al progreso de la sociedad y el desarrollo del bienestar social.

Funciones

La empresa al asumir el papel de producir para el consumo, a partir de los factores de la producción; y para cumplir sus objetivos, debe asumir las siguientes funciones:

- “Interpretar al sector consumidor para comprender cuáles son sus necesidades y exigencias, lo que evidentemente va a exigirle realizar estudios precisos acerca de ello; puesto que cumplirá mejor esta función si se anticipa a la demanda de este sector.
- Organizar el proceso productivo que permita satisfacer la demanda de los consumidores, para ejecutar correctamente el proceso productivo, a fin de obtener el producto requerido al menor coste y en el plazo más breve posible.
- Suministrar el producto al sector consumidor, que comporta las actividades de comercialización y distribución, previo un estudio de

factibilidad en el sector.”²

Clasificación

“Las empresas se clasifican considerando varios criterios:

a. Por la actividad

- **Industriales.-** La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.
- **Comerciales.-** Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.
- **Servicios.-** La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

b. Por el sector al que pertenecen

- **Públicas.-** Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

² **CUATRECASAS ARBÓS** Lluís. “Gestión económico-financiera de la empresa”. Primera edición. Páginas 2-3.

- **Privadas.-** El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.
- **Mixtas.-** El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

c. Por el tamaño

Para clasificar las empresas según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc.

La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

- **Pequeña empresa.-** Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.
- **Mediana empresa.-** En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.
- **Grande empresa.-** Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

d. Por la función económica

- **Primarias.-** Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.
- **Secundarias.-** Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
- **Terciarias.-** Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

e. Por la constitución del capital

- **Negocios personales o individuales.-** Se constituyen con un solo propietario.
- **Sociedades o compañías.-** Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.”³

EMPRESAS COMERCIALES

Las empresas comerciales son aquellas entidades económicas autónomas, independientes y organizadas que se dedican a la compra y venta de

³ ESPEJO JARAMILLO Lupe B. “Contabilidad General”. Primera edición. Páginas 5 – 7.

productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas. Las empresas comerciales pueden clasificarse en dos categorías:



Fuente: <http://www.gestion.org>
Elaborado por: La autora

Objetivos

- Ser el líder del mercado.
- Satisfacer las necesidades del cliente.
- Obtener rendimiento sobre las ventas.
- Presentar los Estados Financieros.
- Tener finalidades de Lucro.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad.”⁴

Los Estados Financieros son los medios principales que utilizan las empresas para dar a conocer la situación y perspectiva, tanto económica como financiera de la empresa, así como los cambios que experimenta la misma en una fecha o periodo determinado. Proporcionan información de los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad generada y las entradas y salidas de efectivo que ha obtenido, entre otros aspectos financieros.

“La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de

⁴ **ESPEJO JARAMILLO** Lupe B. “Contabilidad General”. Primera edición. Página 402.

fondos y capacidad de desarrollo empresarial.”⁵

Finalidad

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio neto;
- Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- Otros cambios en el patrimonio neto; y

⁵ ESPEJO JARAMILLO Lupe B. “Contabilidad General”. Primera edición. Página 402.

- Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.”⁶

“La disciplina que da origen a los estados financieros es la contabilidad, y ésta se define como “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.”⁷

Objetivos

- “Informar sobre la posición financiera y los resultados operacionales de la empresa en un periodo determinado.
- Facilitar a los inversionistas y acreedores información útil para tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos, determinar el origen, características y el rendimiento de los recursos financieros.

6 <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

7 **ORTIZ ANAYA**, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 51.

- Suministrar información relativa a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.
- Proporcionar información de utilidad para evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando la liquidez, rentabilidad, el flujo de fondos, la capacidad económica y financiera para lograr los objetivos propuestos.”⁸

Características cualitativas

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- **“Comprensibilidad:** han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- **Relevancia:** ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- **Importancia relativa:** no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar.

⁸ **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Página. 85.

- **Representación fiel:** los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **Integridad:** la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.
- **Comparabilidad:** la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.”⁹

Limitaciones

“Los Estados Financieros tiene la apariencia de ser definitivos y exactos, sin embargo presenta limitaciones como:

- Ser provisionales ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinar cuándo se vende o se liquida.
- No poder reflejar ciertos factores como los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.

⁹ **FERNÁNDEZ**, Joaquín. “Estados Financieros, Análisis e Interpretación”. Cuarta edición. Página 9.

- Ser ajustados en su presentación de acuerdo a quien vaya ser dirigido, es decir los Estados Financieros se preparan por grupos diferentes entre sí.
- No poder reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cuales no pueden expresarse monetariamente como: los compromisos y sus relaciones interpersonales.”¹⁰

Componentes

“Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- Balance;
- Cuenta de resultados;
- Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- Estado de flujos de efectivo; y
- Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más

¹⁰ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. Décima edición. Página 183.

significativas y otras notas explicativas.”¹¹

BALANCE GENERAL

“A este estado también se le llama estado de situación financiera. Éste proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de ésta (llamada también capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada (la fecha de cierre de los estados financieros). Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa. Está compuesto por:

“**Activo.-** Son todos aquellos recursos económicos que posee la empresa y que son registrados y medidos de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados; y representan un beneficio económico futuro esperado.

Pasivo.- Son todas aquellas deudas, compromisos u obligaciones provenientes de transacciones o eventos pasados cuyo objetivo es financiar los bienes que constituyen el activo.

11 “Normas Internacionales de Contabilidad 1” (en línea). Disponible en: <http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf>

Patrimonio.- Representa la inversión de los accionistas o socios en una entidad y consiste generalmente en las aportaciones más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit en su caso.”¹²

COMERCIALIZADORA “PLASTICOM”			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL.....			
EXPRESADO EN MILLONES DE DÓLARES			
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	xxxx	
1.1.02	Activos Financieros	xxxx	
1.1.02.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	xxxx	
1.1.02.09	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	xxxx	
1.1.03	Inventario	xxxx	
1.1.03.01	Inventario de Mercaderías	xxxx	
1.1.04	Servicios y Otros Pagos Anticipados	xxxx	
1.1.04.01	Anticipos a Proveedores	xxxx	
1.1.05	Activos por Impuestos Corrientes	xxxx	
1.1.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	xxxx	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		xxxx
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.01	Propiedad, Planta y Equipo	xxxx	
1.2.01.05	Muebles y Enseres	xxxx	
1.2.01.06	Maquinaria y Equipo	xxxx	
1.2.01.08	Equipo de Computación	xxxx	
1.2.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	xxxx	
1.2.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	xxxx	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		xxxx
	TOTAL ACTIVOS		Xxxxx
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.03	Cuentas y Documentos por Pagar	xxxx	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	xxxx	
2.1.07	Otras Obligaciones Corrientes	xxxx	
2.1.07.01	Con la Administración Tributaria	xxxx	
2.1.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	xxxx	
2.1.07.03	Con el IESS	xxxx	
2.1.07.04	Por Beneficios de Ley a Empleados	xxxx	
2.1.07.05	Participación de Trabajadores por Pagar del Ejercicio	xxxx	
2.1.10	Anticipos de Clientes	xxxx	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		xxxx
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.03	Obligaciones con Instituciones Financieras	Xxxx	
2.2.04	Cuentas por pagar Diversas/Relacionadas	Xxxx	
2.2.07	Provisiones por Beneficios a Empleados	Xxxx	
2.2.07.02	Otros Beneficios No Corrientes para los Empleados	Xxxx	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		xxxx
	TOTAL PASIVO		Xxxxx

12 **OCHOA SETZER**, Guadalupe. “Administración Financiera”. Primera edición. Páginas 104-106.

3	PATRIMONIO NETO	
3.1	Capital Suscrito o Asignado	Xxxx
3.4	Reservas	Xxxx
3.4.01	Reserva Legal	Xxxx
3.7	Resultado del Ejercicio	Xxxx
TOTAL PATRIMONIO NETO		Xxxx
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		Xxxxx
<i>Loja,... de enero del.....</i>		
_____		_____
Representante Legal		Contador(a)

ESTADO DE RESULTADOS

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentado a los ingresos generados, costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo.

“Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultados debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa. El esquema de presentación del estado de resultados depende del tipo de empresa. Para la presentación del estado de resultados se considera la forma vertical; es decir, primero van los ingresos, luego los gastos y finalmente se determina la utilidad o pérdida del ejercicio económico.”¹³

¹³ ESPEJO JARAMILLO Lupe B. “Contabilidad General”. Primera edición. Página 409.

ESQUEMA DEL ESTADO DE RESULTADOS
INGRESOS
GASTOS
UTILIDAD DEL EJERCICIO

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL.....			
EXPRESADO EN MILLONES DE DÓLARES			
4	INGRESOS		
4.1	Ingresos de Actividades Ordinarias	xxxx	
4.1.01	Venta de Bienes	xxxx	
4.1.05	Descuentos en Ventas	xxxx	
4.1.06	Devolución en Ventas	xxxx	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	xxxx	
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	Costos de Ventas y Producción		
5.1.01	Materiales Utilizados O Productos Vendidos	xxxx	
5.1.01.01	(+) Inventario Inicial de Bienes	xxxx	
5.1.01.02	(+) Compras Netas Locales	xxxx	
5.1.01.03	(-) Inventario Final de Bienes	xxxx	
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	xxxx	
5.2	Gastos		
5.2.01	Gastos Operacionales	xxxx	
2.01.01	Promoción y Publicidad	xxxx	
5.2.02	Gastos Administrativos	xxxx	
5.2.02.01	Sueldos, Salarios Y demás Remuneraciones	xxxx	
5.2.02.02	Aportes a La Seguridad Social (Incluido Fondo de Reserva)	xxxx	
5.2.02.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	xxxx	
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	xxxx	
5.2.02.08	Mantenimiento y Reparaciones	xxxx	
5.2.02.09	Arrendamiento Operativo	xxxx	
5.2.02.12	Combustibles	xxxx	
5.2.02.13	Lubricantes	xxxx	
5.2.02.15	Transporte	xxxx	
5.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	xxxx	
5.2.02.20	Impuestos, Contribuciones y Otros	xxxx	
5.2.02.21	Depreciaciones	xxxx	
5.2.02.21.01	Propiedades, Planta y Equipo	xxxx	
5.2.02.28	Otros Gastos	xxxx	
5.2.03	Gastos Financieros	xxxx	
5.2.03.02	Intereses	xxxx	
5.2.03.03	Otros gastos Financieros	xxxx	
	TOTAL GASTOS	xxxx	
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	Xxxx	
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	Xxxx	
<i>Loja,... de enero del.....</i>			
_____		_____	
Representante Legal		Contador(a)	

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

“El estado de flujos de efectivo tiene como propósito principal proveer información fundamental, condensada y comprensible, sobre el manejo de los ingresos y egresos de efectivo (obtención y aplicación) por una empresa en un período determinado. Presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento. Además este estado financiero, al analista económico-financiero le permite saber la forma como se genera y utiliza el efectivo, información necesaria para determinar la capacidad de generación de recursos.”¹⁴

El Estado de Flujo de Efectivo está compuesto de la siguiente manera:

- **Actividades de operación.-** Son las actividades que constituyen la principal fuente de actividades ordinarias de la entidad; es decir proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado de la empresa.
- **Actividades de inversión.-** Son los pagos que tiene su origen en la adquisición de Activos no corrientes, tales como la propiedad, planta y equipo o inmovilizados, intangibles, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras.

¹⁴ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. "Contabilidad General". Séptima edición. Páginas 69 -70.

- **Actividades de financiamiento.-** Comprende los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos financieros, aumentos o disminuciones de capital.

“El estado de flujos de efectivo en conjunto con los otros estados financieros básicos, en términos de liquidez o solvencia; permiten que los usuarios de la empresa puedan:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos en el futuro,
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de sus obligaciones: pago a empleados, proveedores, dividendos y financiamiento externo,
- Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y el flujo operativo de la empresa; y,
- Evaluar los efectos que sobre la posición financiera de la empresa tienen las transacciones de inversión y financiamiento que no requiere de efectivo, durante un periodo determinado.”¹⁵

15 ESPEJO JARAMILLO, Lupe B. “Contabilidad General”. Primera edición. Páginas 411 – 412.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"	
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL.....	
EXPRESADO EN MILLONES DE DÓLARES	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	Xxxx
Flujos De Efectivo Procedentes De (Utilizados En) Actividades De Operación	xxxx
Clases De Cobros Por Actividades De Operación	Xxxx
Cobros Procedentes De Las Ventas De Bienes Y Prestación De Servicios	Xxxx
Cobros Procedentes De Regalías, Cuotas, Comisiones y otros Ingresos de Actividades Ordinarias	Xxxx
Clases De Pagos Por Actividades De Operación	(xxxx)
Pagos A Proveedores Por El Suministro De Bienes Y Servicios	(xxxx)
Pagos A Y Por Cuenta De Los Empleados	(xxxx)
Otros Pagos Por Actividades De Operación	(xxxx)
Intereses Pagados	Xxxx
Flujos De Efectivos Procedentes De (Utilizados En) Actividades De Inversión	xxxx
Adquisiciones De Propiedades, Planta Y Equipo	(xxxx)
Flujos De Efectivo Procedentes De (Utilizados En) Actividades De Financiación	xxxx
Pago de Préstamos	(xxxx)
Incremento (Disminución) Neto De Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	xxx
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo Al Principio Del Periodo	xxxx
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo Al Final Del Periodo	xxxx
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	Xxxx
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	Xxxx
(Incremento) Disminución En Cuentas Por Cobrar Clientes	xxxx
(Incremento) Disminución En Otras Cuentas Por Cobrar	xxxx
(Incremento) Disminución En Anticipos De Proveedores	xxxx
(Incremento) Disminución En Inventarios	xxxx
Incremento (Disminución) En Cuentas Por Pagar Comerciales	xxxx
Incremento (Disminución) En Otras Cuentas Por Pagar	xxxx
Incremento (Disminución) En Beneficios Empleados	xxxx
Incremento (Disminución) En Anticipos De Clientes	xxxx
Incremento (Disminución) En Otros Pasivos	xxxx
Flujos De Efectivo Procedentes De (Utilizados En) Actividades De Operación	xxxx
	<i>Loja,... de enero del.....</i>
_____	_____
Representante Legal	Contador(a)

NOTAS ACLARATORIAS

Los estados financieros tienen limitaciones en lo que informan, pues al presentar información resumida y cuantificada en términos monetarios sobre una empresa a una fecha y por un periodo determinado, en algunas ocasiones se necesita más sobre la información que se presenta en algunas partidas. Las notas a los estados financieros, consideradas ya como parte integrante de éstos, sirven precisamente para ampliar la información presentada.”¹⁶

La elaboración de las notas a los estados financieros por parte del contador exige un arduo trabajo, ya que la información no se obtiene únicamente de los registros contables, se requiere un conocimiento profundo de la empresa y sus operaciones, las políticas contables adoptadas, los principios contables aplicados, entre otros aspectos.

EVALUACIÓN

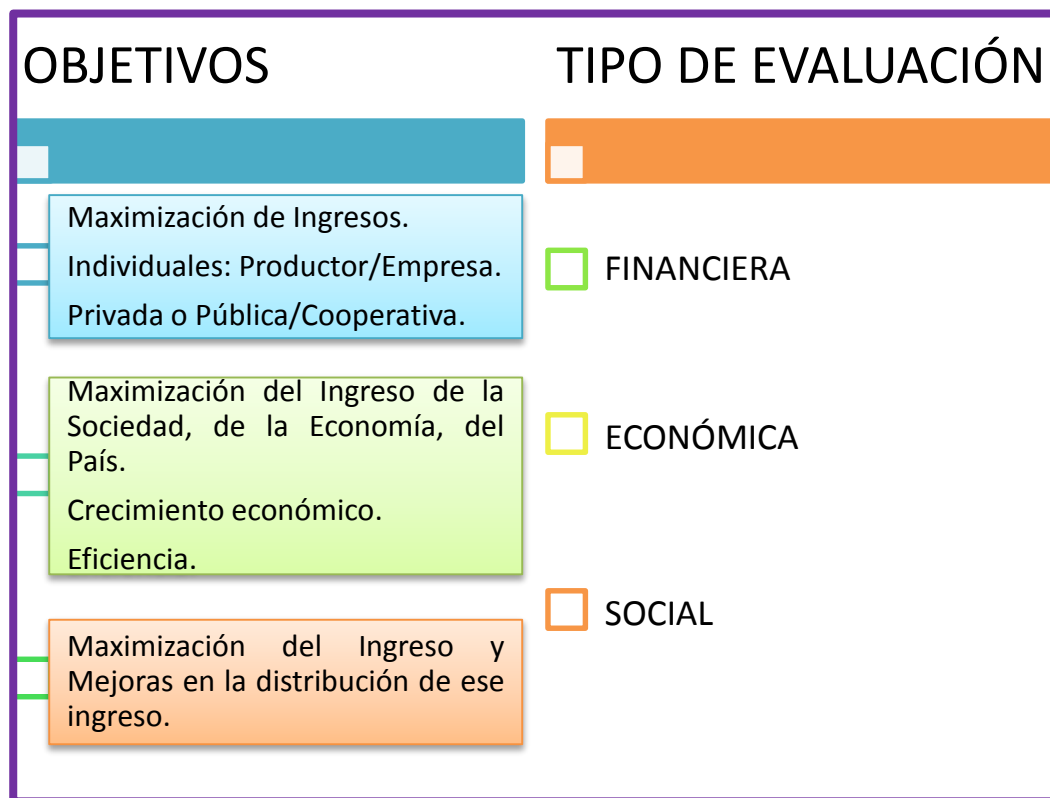
Definición

La evaluación consiste en la acción de estimar o calcular sistemáticamente determinados procedimientos al finalizar un periodo. En este caso para las

¹⁶ **RODRIGO MORALES**, Leopoldo. “Análisis de Estados Financieros”. Primera edición. Páginas 5-10.

empresas en base a los resultados obtenidos, es una de las estrategias que con mayor incidencia son utilizadas para la toma de decisiones.

El proceso de evaluación es multidisciplinario, en donde participan las diversas áreas de la empresa. Por lo tanto, la evaluación en sí debería ayudar a "potenciar", "ejercitar" e "incrementar" la capacidad del trabajo en equipo dentro de una organización.



Fuente: GONZÁLEZ PASCUAL, Julián, "Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera", 4ta. ed. España: Ediciones Pirámide, 2011. Pág. 201.

Elaborado por: La Autora

EVALUACIÓN FINANCIERA

Definición

“Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.”¹⁷

Es un sistema que tiene como finalidad analizar, comparar y evaluar la información económica-financiera relacionada a un proceso, actividad o la empresa misma; con el fin de determinar su estado, verificar si los recursos que invierten los accionistas son utilizados correctamente.

17 “Definición de evaluación” Disponible: [www.fundaciónsepec.cl/.../definición de evaluación.pps](http://www.fundaciónsepec.cl/.../definición_de_evaluación.pps)

La evaluación financiera varía según la entidad interesada; desde varios puntos de vista:

- Punto de vista de los beneficiarios.
- Punto de vista de la entidad.
- Punto de vista de entidades financiadoras.
- Punto de vista del Gobierno.
- Punto de vista de la economía o la sociedad.

Objetivos

La evaluación financiera tiene como objetivo principal estudiar la información financiera que está reflejada desde un principio en los resultados operacionales, tomando información pasada para poder evaluar un presente y tomar decisiones a futuro; y como objetivos específicos tiene los siguientes:

- “Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Determinar la llamada "Capacidad Financiera" y la rentabilidad de Capital propio invertido en una empresa.

- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan la información financiera, para el análisis de las inversiones.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas, con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.”¹⁸

¹⁸ **RODRIGO MORALES**, Leopoldo. “Análisis de Estados Financieros”. Primera edición. Página 22.

Métodos

- **“Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.**

La evaluación financiera por medio de métodos matemáticos-financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

Las técnicas de evaluación económica son herramientas de uso general; lo mismo puede aplicarse a inversiones industriales, de hotelería, de servicios, que a inversiones en informática. El valor presente neto y la tasa interna de rendimiento se mencionan juntos porque en realidad es el mismo método, sólo que sus resultados se expresan de manera distinta. Recuérdese que la tasa interna de rendimiento es el interés que hace el valor presente igual a cero, lo cual confirma la idea anterior.

- **Métodos de Evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.**

Las razones financieras son esenciales en el análisis financiero. Éstas resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: las cantidades

relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados financieros de una empresa. El análisis por razones o indicadores permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

Las razones financieras por sí mismas no tienen mucho significado, por lo que deben ser comparadas con algo para poder determinar si indican situaciones favorables o desfavorables.

Importancia

La importancia de la Evaluación Financiera radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. Por lo tanto los principales entornos en cuanto a la Evaluación Financiera de la empresa son:

- **La rentabilidad:** si realmente genera ganancias (utilidades).
- **El endeudamiento:** que tan fiable sería de cubrir deudas.

- **La solvencia:** la capacidad que tiene la empresa para cubrir deudas.

Beneficios

Aunque podemos afirmar que cada vez es más generalizada la Evaluación Financiera en las empresas, algunos directivos no saben precisar con meridiana claridad cuáles son los beneficios de realizarlas. Sin ánimo de ser exhaustivo, señalaremos y describiremos brevemente algunos ellos:

- **Medir la potencial creación de valor para los accionistas:** el fin primario de una empresa es maximizar el valor para los accionistas. No es posible invertir recursos de una organización sin tener la más mínima idea de si se creará o destruirá valor con dicha inversión. El análisis y la información generada mediante la Evaluación Financiera permiten a los directivos tomar decisiones en cuanto a la maximización de sus utilidades.
- **Exige a la organización esforzarse en analizar los potenciales beneficios y riesgos de su situación económica-financiera:** si cada empresa necesita ser evaluada financieramente, esto exigirá a la organización plantearse cuáles serán los beneficios, ventajas competitivas y riesgos que asumirá ésta. Esto a su vez permite o exige

esbozar acciones a tomar sobre la rentabilidad de la empresa; también, nos permite pensar y estar en cierta manera preparados para enfrentar determinadas situaciones adversas y/o mitigar riesgos y/o cortar pérdidas no esperadas.”¹⁹

Finalmente, la evaluación financiera es un proceso que no genera valor en sí mismo, pero que contribuye a tomar las decisiones correctas a fin de alcanzar el objetivo primero de una organización que es la maximización del valor de la empresa, y por ende de los accionistas.

INFORMACIÓN FINANCIERA

Definición

“Es el conjunto de estados financieros, análisis e interpretación de razones financieras, así como todo tipo de estudio que pueda realizarse a partir de la información numérica obtenida de la entidad económica.”²⁰

¹⁹ **GONZÁLEZ PASCUAL**, Julián. “Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera”. Cuarta edición. Páginas 210-214.

²⁰ “Importancia y evaluación de la información financiera” (en línea). Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l/capitulo2.pdf

La información financiera es aquella que da parte la contabilidad, permitiendo evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma. En toda administración de una empresa, es importante y necesaria la información financiera porque es la base para tomar decisiones eficientes y oportunas de carácter económico en la empresa.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Definición

“La estructura financiera de la empresa es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el balance de situación aparecen bajo la denominación genérica de pasivo que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo. La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.

La composición de la estructura de capital en la empresa es relevante, ya que, para intentar conseguir el objetivo financiero establecido: maximizar el valor de la empresa, se ha de disponer de la mezcla de recursos financieros que proporcionen el menor coste posible, con el menor nivel de riesgo y que procuren el mayor apalancamiento financiero posible.

Componentes

Así, pues, los principales tipos de decisiones sobre la estructura financiera son acerca de las dos siguientes cuestiones:

- La cuantía de los recursos financieros a corto y largo plazo.
- La relación entre fondos propios y ajenos a largo plazo

Por tanto, hay que analizar la estructura financiera de la empresa, concretamente el estudio de las fuentes financieras disponibles para la empresa y sus características (incluyendo las distintas fuentes, internas o externas, a corto, medio o largo plazo); y se han de establecer unos criterios que permitan la mejor adecuación de los medios financieros globales a las inversiones (tanto actuales como futuras), en los activos corrientes y no corrientes.”²¹

ANÁLISIS FINANCIERO

“Para realizar un análisis se recopila información confiable y fidedigna de los hechos históricos de la empresa; se detectan posibles problemas, se analizan

²¹ “Estructura Financiera de la Empresa” (en línea), (Consulta: 10 de mayo de 2016). Disponible: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>.

y se proponen alternativas de solución con el fin de escoger la mejor opción por medio de la evaluación de los resultados. Deben considerarse los puntos fuertes y débiles de la empresa para culminar con la separación de lo más sobresaliente y lo que no lo sea.

Todo análisis debe concluir con un conocimiento de la razón del por qué de los hechos y, una vez que se han determinado las áreas de mejora, proponer la dirección que hay que seguir para lograr los objetivos de la empresa.”²²

Concepto

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y 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.”²³

²² **ARIAS ANAYA**, Rosa María. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Primera edición. Página 13.

²³ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 34.

Sin embargo, deberán señalarse algunas flaquezas del análisis financiero:

- Todos los análisis financieros se basan en datos históricos, por tanto, no significa que en el futuro podrán emplearse enteramente.
- Los estados financieros analizados deberán ser de la misma fecha con el fin de poder realizar una comparación efectiva.
- Un solo índice dice poco; hay que tomar en cuenta varios de ellos para que el resultado refleje realmente la posición de la empresa.
- Deberá tomarse en cuenta que los análisis financieros son tan fidedignos como lo son los procedimientos contables y económicos que los originaron.

Importancia

“Prácticamente en todas las decisiones de las empresas se toma en cuenta la parte financiera involucrada con cierta opción, debido a que el objetivo de todos los negocios es obtener utilidades, por eso es de vital importancia considerarlo. Por otro lado, los ejecutivos de naturaleza no financiera deben poseer los suficientes conocimientos en finanzas para estar en condiciones de incluir los alcances de sus decisiones en la empresa.”²⁴

²⁴ **ARIAS ANAYA**, Rosa María. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Primera edición. Página 15.

Clasificación

“Según su destino:

- **Análisis interno.**- Sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que la empresa ha obtenido de un periodo a otro.
- **Análisis Externo.**- Es aquel que se practica con otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa.

Según su forma:

- **Análisis Vertical.**- Se denomina así porque se utiliza un solo Estado financiero de una fecha o periodo determinado sin relacionarlos con otros.
- **Análisis Horizontal.**- Es un método que cubre la aplicación de dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro.”²⁵

²⁵ **MORENO FERNÁNDEZ**, Joaquín. “Estados Financieros, Análisis e Interpretación”. Cuarta edición. Páginas 11-12.

Usuarios

En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero, cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizará sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés.

- **“La administración de la empresa.-** esta debe ser, en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero. Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y las operaciones. El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones. Por tal razón, el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa.
- **Los inversionistas.-** los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma.
- **Los bancos y acreedores en general.-** para los bancos, proveedores y acreedores en general son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto

al plazo.

- **Los proveedores.-** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades públicas o privadas.-** desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- **La administración de impuestos.-** toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados.”²⁶

El análisis financiero no es un frío cálculo de indicadores o una interpretación de cifras, aislada de la realidad. Por el contrario, debe estar enmarcado dentro del conjunto de hechos y situaciones que forman el medio ambiente en el cual se ubica y opera la empresa. De igual manera, no se pueden considerar los aspectos financieros de la empresa como unos datos sin relación alguna con las áreas no financieras de la compañía. Se debe entender que los resultados

²⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. Décima edición. Página 292.

operacionales de la empresa y su situación financiera, en un momento dado, son el fruto de una labor administrativa. Constituyen el producto del trabajo de directivos, empleados y obreros.

Dependiendo de la perspectiva y necesidad que se le dé al análisis, se deben escoger las técnicas que se apliquen, así existen varias como:

ANÁLISIS VERTICAL

“Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”²⁷

“En el análisis vertical del balance general, cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total del total de activos; cada partida de pasivos y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de

27 **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 151.

pasivos y del capital contable de los accionistas. En el estado de resultados, cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas.”²⁸

El objetivo del análisis vertical es determinar qué porcentaje representa cada rubro y cada cuenta respecto del total, para esto se debe dividir la cuenta o rubro que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

Fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \times 100$$

Por lo tanto el análisis vertical, permite al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- “Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.

²⁸ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión” Segunda edición. Páginas 111.

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado, si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.”²⁹

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.”³⁰

²⁹ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión” Segunda edición. Páginas 111-112.

³⁰ **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 161.

“El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediato anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.”³¹

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los

³¹ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión”. Segunda edición. Página 117.

efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado contable en un período 2 respecto de un período 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1.

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un período respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el período 2 por el período 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje.

Fórmulas:

$$\mathbf{Valor\ Absoluto} = \textit{Valor Parcial del Período Actual} - \textit{Valor Parcial del Período Pasado}$$

$$\mathbf{Valor\ Relativo} = \left[\frac{\textit{Valor Período Actual}}{\textit{Valor Período Pasado}} - 1 \right] \times 100$$

RAZONES FINANCIERAS

Definición

“La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos.

El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.”³²

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades que pueden ser dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención

³² **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Páginas 61-63.

del analista sobre determinadas relaciones que requieren una posterior y más profunda investigación.

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones o indicadores, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente, no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- **Estándares mentales del analista.-** es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- **Las razones o indicadores de la misma empresa.-** obtenidos en años anteriores.
- **Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa.-** estos serán los indicadores puestos como “meta” para las empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.”³³

³³ **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 177.

Clasificación

Las razones financieras se clasifican en los siguientes grupos y cada grupo pretende evaluar un elemento de la estructura económica-financiera de la empresa:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad u operación
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad

Razones de Liquidez

“La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.”³⁴

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza un grupo de indicadores o razones financieras que son:

³⁴ JARAMILLO, Felipe. “Análisis Financiero Básico”. Primera edición. Página 30.

- Razón corriente
- Razón de liquidez o prueba ácida
- Capital de trabajo

- ***Razón Corriente***

Se denomina también índice de solvencia, es una de las razones financieras citadas, con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- ***Razón de Liquidez o Prueba Ácida***

“La razón prueba ácida es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja de liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. muchos tipos de inventarios no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

Este índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corrientes}}$$

- **Capital de Trabajo**

Técnicamente este no es un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.”³⁵ Lo importante es que el capital neto de trabajo sea un valor positivo y razonablemente proporcionado al tamaño de la empresa.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Razones de Actividad u Operación

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto

³⁵ **ARIAS ANAYA**, Rosa María. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Primera edición. Páginas 19 – 20.

sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos.

Entre las principales razones de actividad u operación tenemos las siguientes:

- Rotación de los activos totales
- Rotación de inventarios
- Periodo promedio de rotación de inventarios
- Rotación de cuentas por cobrar
- Periodo promedio de cobro
- Rotación de cuentas por pagar
- Periodo promedio de pago

- ***Rotación de los Activos Totales***

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Por lo general, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos. Es probable que esta medida sea de gran interés para la administración porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto financiero.

- ***Rotación de Inventarios***

“La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Representa el número de veces en que es remplazado el inventario por uno nuevo, por medio de las ventas. Se calcula de la siguiente manera:

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

- ***Período Promedio de Rotación de Inventarios***

Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse; cabe recalcar que los

inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ (días)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- ***Rotación de Cuentas por Cobrar***

Indica cuántas veces se recuperan las cuentas por cobrar anuales por medio de las ventas a crédito; además las cuentas por cobrar constituyen recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

- ***Periodo Promedio de Cobro***

El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ (días)}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

El periodo promedio de cobro tiene un significado solo cuando se relaciona con las condiciones de crédito de la empresa.

- ***Rotación de Cuentas por Pagar***

Este indicador determina el número de veces que la empresa dura en liquidar los créditos concedidos anuales por sus proveedores, y sirve para deducir el periodo promedio de pago. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar Proveedores}}$$

- ***Período Promedio de Pago***

El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ (días)}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Esta cifra es significativa solo en relación con las condiciones de crédito otorgadas a la empresa. Los posibles prestamistas y proveedores de crédito comercial se interesan más en el periodo promedio de pago porque este índice brinda información sobre los patrones de pago de las cuentas de la empresa.”³⁶

Razones de Endeudamiento

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Los indicadores utilizados con mayor frecuencia en el análisis del endeudamiento son los siguientes:

- Razón de endeudamiento
- Concentración del endeudamiento en el corto plazo

³⁶ **ARIAS ANAYA**, Rosa María. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Primera edición. Páginas 22 – 23.

- Endeudamiento con proveedores
- Indicador de leverage o apalancamiento
- ***Razón de Endeudamiento***

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Endeudamiento (\%)} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

- ***Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo***

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año. Se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Concentración del Endeudamiento (\%)} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de pasivos}}$$

- **Endeudamiento con Proveedores**

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos de la empresa es con los proveedores. Se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento con Proveedores (\%)} = \frac{\text{Pasivo con Proveedores}}{\text{Total de pasivos}}$$

- **Indicador de Leverage o Apalancamiento**

Este indicador compara el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores.³⁷

Se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Leverage} = \frac{\text{Total de Pasivo}}{\text{Total de Patrimonio}}$$

37 **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Páginas 214-215, 224-226.

Razones de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo; los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Los indicadores de rentabilidad más comunes son los siguientes:

- Margen de utilidad neta o rentabilidad sobre ventas
- Rendimiento sobre los activos totales
- Margen de utilidad operativa
- Margen de utilidad bruta
- Rendimiento sobre el patrimonio

- ***Margen de Utilidad Neta o Rentabilidad sobre las Ventas***

También denominado rendimiento sobre ventas, mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses impuestos y dividendos, de acciones preferentes.

Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen neto de utilidades se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Neta (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

- ***Rendimiento sobre los Activos totales (ROA)***

El rendimiento sobre activos totales (ROA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROA (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

- ***Margen de Utilidad Operativa***

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las

“utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes.

Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa (\%)} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

- ***Margen de Utilidad Bruta***

“El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta (\%)} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

- ***Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)***

El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.”³⁸

El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera:

$$ROE (\%) = \frac{Utilidad\ Neta\ del\ Ejercicio}{Patrimonio}$$

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

“La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

38 **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Páginas 203 – 208.

Cálculo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

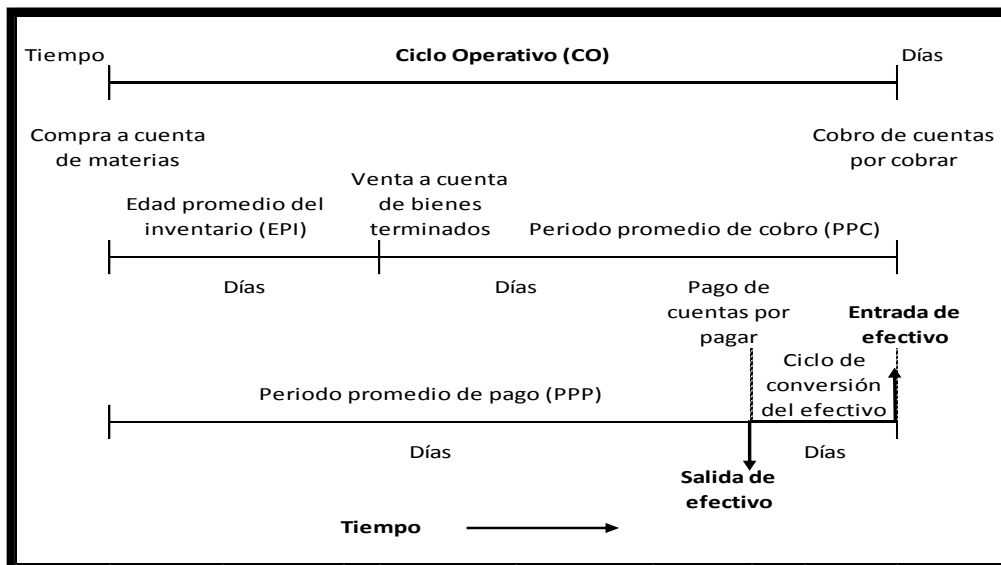
Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar; las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago (PPP). El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo.

$$CCE = CO - PPP$$

Podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales: Edad promedio del inventario, Periodo promedio de cobro y Periodo promedio de pago.”³⁹

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad, "Principios de Administración Financiera", 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 548
Elaborado por: La Autora

³⁹ GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad. "Principios de Administración Financiera". Decimosegunda edición. Páginas 546-548.

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

“El EVA se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

En otras palabras, el EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le queda una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas.

Importancia

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.”⁴⁰

40 **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 291.

Si a todos los ingresos operacionales se le deducen la totalidad de los gastos operacionales, el valor de los impuestos y el costo de oportunidad del capital, se obtiene el EVA.

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{UODI} - (\text{CCPP}) (\text{Capital})$$

“A partir de la ecuación, se puede decir que EVA es el ingreso residual o utilidad operacional menos un cargo por la utilización del capital.

- Si el EVA es **Positivo**, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizado) para los accionistas.
- Si el EVA es **Negativo** la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital, la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

Pasos para calcular el EVA

Se deben seguir los siguientes pasos:

- Calcular la utilidad operativa después de impuestos (UODI). Representa la utilidad operacional neta (UON) antes de gastos financieros y después del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (T).
- Identificar el Capital de la empresa (Capital).
- Determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP).
- Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

Estrategias para Aumentar el EVA

- Mejorar la eficiencia de los activos actuales, sin realizar inversión.
- Incrementar las inversiones con rentabilidad superior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Liberar inversiones ociosas o mejorar la estructura del Capital de trabajo.
- Desinvertir en Activos con rentabilidad Inferior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Administrar los riesgos de la deuda.”⁴¹

⁴¹ **Disponible en:** Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México.

<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/13%20valor%20economico%20agregado.pdf>

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Definición

“El modelo Dupont del rendimiento sobre la inversión es aquel que permite visualizar fácilmente la descomposición del rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el capital en sus diferentes elementos; además, muestra la relación entre esos elementos y las variables económicas que los afectan. Permitirá al analista de estados financieros entender cuál es el tipo de información que deberá recopilar para evaluar la rentabilidad de una empresa.”⁴²

El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros 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).

Importancia

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

⁴² **OCHOA SETZER**, Guadalupe. “Administración Financiera”. Primera edición. Páginas 323-324.

financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Fórmula

La fórmula para aplicar el sistema DUPONT incluye el activo, las ventas, la utilidad neta del ejercicio y el correspondiente multiplicador del capital.

Sistema DUPONT =

$(\text{Utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{Multiplicador del capital})$

A partir de la ecuación, se observa que, el primer factor corresponde al margen de utilidad en ventas, el segundo factor corresponde a la rotación de

activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.”⁴³

Conceptos generales de la fórmula

- **Margen de utilidad:**

Margen = Utilidad Neta / Ventas

- **ROA** (Return on Assets) o Retorno sobre los activos:

ROA = Utilidad Neta / Activo Total

- **ROE** (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio:

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Total

- **Rotación del Activo:**

Rotación del Activo = Ventas / Activo Total

- **Multiplicador de Apalancamiento:**

Multiplicador de Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio Total

⁴³ **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Página 82.

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

“Es un documento que se lo presenta al finalizar la Evaluación Financiera basándose en los Estados Financieros, con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos.”⁴⁴

Importancia

Es importante para los administrativos, propietarios de la empresa, proveedores y clientes; mediante este informe la empresa demuestra su solvencia y capacidad de competencia, facilitando la toma de decisiones.

Características

- **“Fidedigno.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo las normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.

⁴⁴ **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Página 302.

- **Claro y sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos los lectores y no solo por quienes conocen el sistema contable.
- **Funcional.-** Que su análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos estableciendo así si es rentable o no.

Contenido

El informe de evaluación financiera, para su presentación debe tener los siguientes enunciados:

Carátula.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para la caratula donde consta lo siguiente:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse o tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que corresponde la Evaluación Financiera
- Nombre del Analista Financiero.

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

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.”⁴⁵

Interpretaciones.- Generalmente contiene una serie de interpretaciones que vienen a ser aún más accesibles de los Estados Financiero previamente realizados el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores.

Conclusiones y Recomendaciones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible la situación económica y financiera del caso en particular con criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones.

⁴⁵ **ORTIZ ANAYA**, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”. Decimocuarta edición. Páginas 303 – 305.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para el desarrollo de la presente tesis se tomaron en consideración, algunos materiales, métodos y técnicas que permitieron la recolección de información real de diversas fuentes para la realización del trabajo de tesis.

TALENTO HUMANO

- Una aspirante previo a obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.
- Un Director de Tesis.
- Un Tutor de Tesis.
- Gerente propietario y Contador general de la Comercializadora “PLASTICOM”.

MATERIALES

- **Material Bibliográfico:** Libros, folletos, leyes, reglamentos, estatutos, documentos de apoyo y publicaciones de internet.
- **Materiales de Oficina:** Resmas de papel bond, esferográficos, lápices, grapadora, perforadora, calculadora, cuaderno, borrador y carpetas.
- **Equipo Informático:** Computador, portátil, impresora, escáner, memoria flash, Cd's y servicio de internet.

MÉTODOS

Científico

Aportó con la rigurosidad y pertinencia para recoger información que ayude a determinar los problemas de la empresa, permitiendo que los resultados obtenidos sean veraces y permitan tomar decisiones acertadas; así mismo se lo utilizó para ofrecer un enfoque positivo para en base a lo analizado plantear soluciones al trabajo de tesis.

Deductivo

Permitió conocer de forma general los aspectos de la evaluación financiera para llegar a consideraciones particulares en el análisis de la información recopilada de la Comercializadora “PLASTICOM”, y así conocer la realidad del objeto de estudio. Se aplicó este método en la revisión de la literatura en donde se presenta conceptos, definiciones y principios para fundamentar la importancia del trabajo.

Inductivo

A través de este método se pudo conocer los aspectos particulares de la empresa en el periodo analizado, como las actividades económicas-

financieras, aspectos específicos de la situación actual para aplicar medidas de evaluación financiera.

Analítico

Se lo utilizó para el estudio y análisis de la información recopilada de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación económica financiera de la empresa, para estructurar los diferentes resultados obtenidos; además sirvió para analizar e interpretar los resultados de la evaluación, y en base a este redactar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Sintético

Mediante este método se sintetizó los resultados y hechos observados sobre la situación de la empresa que sirvieron para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones; así como también analizar la bibliografía recolectada referente al tema de estudio para elaborar el respectivo informe de Evaluación Financiera.

Matemático

Este método se aplicó en la parte práctica del trabajo de tesis, para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores

y resultados exactos de las operaciones que realiza la empresa; y así determinar la situación del objeto de trabajo de tesis.

Estadístico

Este método fue empleado para la representación gráfica de los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL



PLASTICOM es una empresa que nació por iniciativa del Ing. Kelvin Agustín Macas Ortega, quién es el Gerente General, empezó en el año de 1980 como una tienda de abarrotes e insumos de plástico, y luego en el año 2005 con sólidas bases se constituye en una empresa comercializadora obligada a llevar contabilidad con alto prestigio en la provincia de Zamora Chinchipe.

La compañía tiene como objetivo principal la Distribución y Comercialización de insumos y menajes de plástico. La empresa apuesta por la innovación y la vanguardia en todos sus productos; trabaja con prestigiosas marcas y ofrece buenos precios. Su objetivo es conseguir una estrecha relación con el consumidor, ofreciendo asesoramiento de calidad con calidez.

Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N° 1900428705001, el 28 de abril del 2005, con la razón social “**COMERCIALIZADORA PLASTICOM**”, la misma que se encuentra ubicada en la calle Sucumbíos s/n y Cumbaratza (Sector Parque Central), representada legalmente por el Ing. Kelvin Agustín Macas Ortega como Gerente General.

Misión

Somos una organización que se dedica a la producción y comercialización de insumos y menaje de plástico con altos estándares de calidad, dirigidos al mercado industrial y de consumo masivo, a nivel local y nacional, aplicando un modelo de excelencia operativa y generando valor a nuestros accionistas, clientes, colaboradores y sociedad.

Visión

Ser la primera opción de compra de los productos que comercializamos a nivel local, continuando con nuestra expansión nacional y asegurando un crecimiento rentable y sostenido.

Política de Calidad

Nuestra Política de Calidad está orientada a buscar permanentemente el liderazgo en la venta de insumos, menaje y artículos descartables en general.

PLASTICOM, como lo viene haciendo por más de cuatro décadas, persigue la satisfacción total de sus clientes, por medio de la excelencia en calidad y servicio.

Mantenemos y mejoramos nuestros procesos continuamente. Cumplimos nuestros objetivos a través de la innovación, la incorporación de nuevas tecnologías y el desarrollo de nuestro personal.

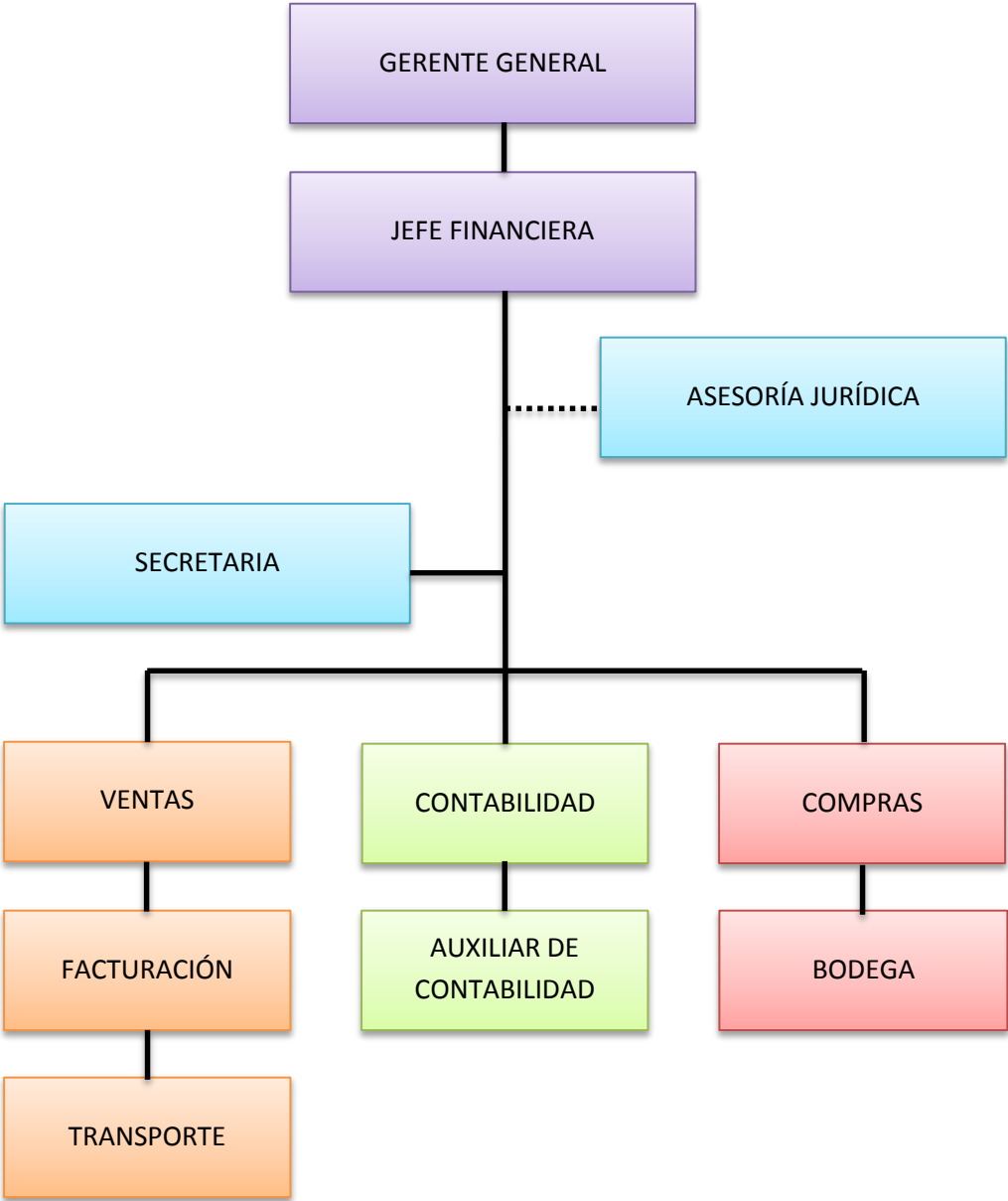
Objetivos de Calidad

1. Aumentar la Satisfacción del Cliente
2. Cumplir con los pedidos solicitados por los clientes.
3. Disminuir los Reclamos.
4. Disminuir Producto no Conforme.
5. Mejorar el Clima Laboral.

En PLASTICOM nos hemos esforzado en mantener productos para diferentes tipos de clientes; Supermercados, Restaurantes, Cafeterías, Reposterías y Empresas de Alimentación, público en general, etc.

También contamos con una gran variedad de artículos de limpieza, y de igual forma para su hogar.

Organigrama Estructural



Fuente: Comercializadora "PLASTICOM".
Elaborado por: La Autora.

Base Legal

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Estatutos y Reglamentos Internos.
- Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia.
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. ACTIVOS		335,822.41
1.1. . ACTIVOS CORRIENTES	295,752.51	
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES	691.54	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	691.54	
1.1.1.01.01 Caja General	536.33	
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta Cte 2901354391	64.44	
1.1.1.01.04 Unibanco Cta. Ahorros	1.14	
1.1.1.01.07 Banco de Loja Cta 2900842952	71.68	
1.1.1.01.08 Banco Internacional Cta 85006044	17.95	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	192,825.82	
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES	25,012.26	
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes	23,435.87	
1.1.2.01.03 Cheques protestados	401.66	
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas de credito	103.00	
1.1.2.01.05 Cheques Posfechados	1,071.73	
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO	11,785.28	
1.1.2.03.01 Crédito tributario IVA	10,844.34	
1.1.2.03.02 Crédito tributario FUENTE	940.94	
1.1.2.04. CTAS X COBRAR ACCIONISTAS	156,028.28	
1.1.2.04.01 Veintimilla Marjorie	156,028.28	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	102,235.15	
1.1.3.01. MERCADERIAS	102,235.15	
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderías IVA 12	97,156.64	
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderías IVA 0%	5,078.51	
1.2. ACTIVOS FIJOS	40,069.03	
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	40,069.03	
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES	40,069.03	
1.2.1.01.03 Muebles y Enseres	20,185.00	
1.2.1.01.04 (Depreciación acumulada muebles	-1,192.28	
1.2.1.01.05 Equipos de Oficina	803.84	
1.2.1.01.06 (Depreciación acumulada de eq. Ofic.	-163.79	
1.2.1.01.07 Equipos de Computación	11,178.28	
1.2.1.01.08 (Depreciación acumulada eq. de comp.	-2,276.89	
1.2.1.01.11 Construcciones en curso	11,534.87	
1.3. OTROS ACTIVOS	0.87	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	0.87	
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS	0.87	
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores	0.87	
2. PASIVOS		328,772.06
2.1. PASIVOS CORRIENTES	326,966.58	
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES	326,966.58	
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORES	292,181.30	
2.1.1.01.01 Proveedores	62,047.11	
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cobrados	230,134.19	
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32,659.10	
2.1.1.03.02 Macas Kelvin	32,659.10	
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO	73.22	
2.1.1.04.09 Sri por pagar	73.22	
2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESE	897.53	
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESE	507.21	
2.1.1.05.02 Aporte personal IESE	390.32	
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	1,155.43	
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar	320.73	
2.1.1.06.02 Décimo tercer sueldo	502.57	
2.1.1.06.03 Décimo cuarto sueldo	332.13	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES	1,201.61	
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,201.61	
2.2.1.01. Sobregiro Bancario	1,201.61	
2.9. OTROS PASIVOS	603.87	

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2.9.1. OTROS PASIVOS	603.87	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	603.87	
2.9.1.01.01 Anticipos de Clientes	585.54	
2.9.1.01.03 Sobrante de Caja	18.33	
3. PATRIMONIO		7,050.35
3.1. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	
3.4. RESERVAS	1,000.00	
3.4.01 Reserva Legal	1,000.00	
3.8. RESULTADOS	5,250.35	
3.8.01 Utilidad o Pérdida del ejercicio	5,250.35	

MACAS ORTEGA KELVIN AGUSTÍN
GERENTE

ING. JOSE DUCHITANGA LLANOS
CONTADORAUDITOR

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

4. INGRESOS		472,313.39
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	472,313.72	
4.1.1. VENTAS	472,313.72	
4.1.1.1 .01 Ventas 12%	445,310.72	
4.1.1.2 .02 Ventas 0%	11,679.25	
4.1.1.04 Descuento en compras iva 12%	15,323.75	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	1.67	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES	1.67	
4.2.1.01 Intereses Ganados	1.67	
5. COSTOS Y GASTOS		467,065.04
5.1. COSTO DE VENTAS	423,615.77	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	423,615.77	
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%	412,622.42	
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%	9,958.29	
5.1.1.07 Transporte de Mercadería	1,035.06	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	43,449.27	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	18,770.42	
5.2.1.01 Sueldos	9,230.96	
5.2.1.02 Décimo tercer sueldo	502.57	
5.2.1.03 Décimo cuarto sueldo	497.31	
5.2.1.06 Aporte patronal	1,189.78	
5.2.1.08 Horas extras	1,311.87	
5.2.1.09 Alimentación	12.49	
5.2.1.10 Honorarios Profesionales	6,025.44	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	9,644.55	
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda	1,528.32	
5.2.2.04 Suministros diversos	1,633.40	
5.2.2.06 Teléfono	6.20	
5.2.2.07 Energía Eléctrica	290.70	
5.2.2.13 Combustible	93.01	
5.2.2.15 Gasto Almacén	6,092.92	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES	6,095.34	
5.2.3.01 Gasto IVA	2,469.09	
5.2.3.02 Comisiones bancarias	2,348.94	
5.2.3.04 Interes por mora	1,277.31	
5.2.4. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	3,632.96	
5.2.4.06 Dep. Equipos de Computación	2,276.89	
5.2.4.07 Dep. Muebles y Enseres	1,192.28	
5.2.4.08 Dep. Equipos de Oficina	163.79	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES	5,306.00	
5.2.6.01 Copias	1.01	
5.2.6.02 Encomiendas	10.34	
5.2.6.07 Combustible	64.32	
5.2.6.08 Alimentación de personal	345.62	
5.2.6.09 Transporte	63.04	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Contribuyente	8.49	
5.2.6.14 Sueldos	4,813.18	
Utilidad o Pérdida del ejercicio		5,250.35

MACAS ORTEGA KELVIN
GERENTE

ING. JOSE DUCHITANGA
CONTADOR AUDITOR

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. ACTIVOS		316,393.84
1.1. . ACTIVOS CORRIENTES	273,447.96	
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES	1,184.91	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	1,184.91	
1.1.1.01.01 Caja General	1,000.50	
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta Cte 2901354391	70.00	
1.1.1.01.04 Unibanco Cta. Ahorros	2.18	
1.1.1.01.07 Banco de Loja Cta 2900842952	90.18	
1.1.1.01.08 Banco Internacional Cta 85006044	22.05	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	165,112.55	
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES	27,676.30	
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes	25,050.00	
1.1.2.01.03 Cheques protestados	500.70	
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas de crédito	150.10	
1.1.2.01.05 Cheques Posfechados	1,975.50	
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO	12,436.25	
1.1.2.03.01 Crédito tributario IVA	11,500.50	
1.1.2.03.02 Crédito tributario FUENTE	935.75	
1.1.2.04. CTAS X COBRAR ACCIONISTAS	125,000.00	
1.1.2.04.01 Veintimilla Marjorie	125,000.00	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	107,150.50	
1.1.3.01. MERCADERIAS	107,150.50	
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderías IVA 12	100,150.00	
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderías IVA 0%	7,000.50	
1.2. ACTIVOS FIJOS	42,934.93	
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	42,934.93	
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES	42,934.93	
1.2.1.01.03 Muebles y Enseres	22,250.00	
1.2.1.01.04 (Depreciación acumulada muebles	-1,500.78	
1.2.1.01.05 Equipos de Oficina	870.54	
1.2.1.01.06 (Depreciación acumulada de eq. ofic.	-179.95	
1.2.1.01.07 Equipos de Computación	12,030.00	
1.2.1.01.08 (Depreciación acumulada eq. de comp.	-2,315.67	
1.2.1.01.11 Construcciones en curso	11,780.79	
1.3. OTROS ACTIVOS	10.95	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	10.95	
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS	10.95	
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores	10.95	
2. PASIVOS		312,983.25
2.1. PASIVOS CORRIENTES	311,975.85	
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES	311,975.85	
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORES	294,150.25	
2.1.1.01.01 Proveedores	60,050.05	
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cobrados	234,100.20	
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15,450.20	
2.1.1.03.02 Macas Kelvin	15,450.20	
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO	90.25	
2.1.1.04.09 Sri por pagar	90.25	
2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESS	990.40	
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESS	570.15	
2.1.1.05.02 Aporte personal IESS	420.25	
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	1,294.75	
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar	400.95	
2.1.1.06.02 Décimo tercer sueldo	525.70	
2.1.1.06.03 Décimo cuarto sueldo	368.10	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES	1,001.40	
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,001.40	
2.2.1.01. Sobregiro Bancario	1,001.40	
2.9. OTROS PASIVOS	6.00	

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

2.9.1. OTROS PASIVOS	6.00	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	6.00	
2.9.1.01.01 Anticipos de clientes	0.25	
2.9.1.01.03 Sobrante de caja	5.75	
3. PATRIMONIO		3,410.59
3.1. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	
3.4. RESERVAS	1,000.00	
3.4.01 Reserva Legal	1,000.00	
3.8. RESULTADOS	1,610.59	
3.8.01 Utilidad o Pérdida del ejercicio	1,610.59	

MACAS ORTEGA KELVIN AGUSTIN
GERENTE

ING. JOSE DUCHITANGA LLANOS
CONTADOR AUDITOR

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

4. INGRESOS		503,427.67
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	503,425.57	
4.1.1. VENTAS	503,425.57	
4.1.1.1 .01 Ventas 12%	476,215.32	
4.1.1.2 .02 Ventas 0%	15,090.00	
4.1.1.04 Descuento en compras iva 12%	12,120.25	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	2.10	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES	2.10	
4.2.1.01 Intereses ganados	2.10	
5. COSTOS Y GASTOS		501,817.08
5.1. COSTO DE VENTAS	461,547.60	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	461,547.60	
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%	445,771.10	
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%	13,875.95	
5.1.1.07 Transporte de Mercadería	1,900.55	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	40,269.48	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	17,142.95	
5.2.1.01 Sueldos	9,570.75	
5.2.1.02 Décimo tercer sueldo	525.70	
5.2.1.03 Décimo cuarto sueldo	536.51	
5.2.1.06 Aporte patronal	1,368.85	
5.2.1.08 Horas extras	1,000.19	
5.2.1.09 Alimentación	15.90	
5.2.1.10 Honorarios Profesionales	4,125.05	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	7,455.47	
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda	1,000.00	
5.2.2.04 Suministros diversos	1,015.70	
5.2.2.06 Teléfono	10.50	
5.2.2.07 Energía Eléctrica	315.90	
5.2.2.13 Combustible	98.25	
5.2.2.15 Gasto Almacén	5,015.12	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES	6,295.74	
5.2.3.01 Gasto IVA	2,627.10	
5.2.3.02 Comisiones Bancarias	2,410.45	
5.2.3.04 Interes por Mora	1,258.19	
5.2.4. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	3,996.43	
5.2.4.06 Dep. Equipos de Computación	2,315.70	
5.2.4.07 Dep. Muebles y Enseres	1,500.78	
5.2.4.08 Dep. Equipos de Oficina	179.95	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES	5,378.89	
5.2.6.01 Copias	1.00	
5.2.6.02 Encomiendas	11.09	
5.2.6.07 Combustible	65.10	
5.2.6.08 Alimentación de personal	320.98	
5.2.6.09 Transporte	65.00	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Contribuyente	10.60	
5.2.6.14 Sueldos	4,905.12	
Utilidad o Pérdida del ejercicio		1,610.59

MACAS ORTEGA KELVIN
GERENTE

ING. JOSE DUCHITANGA
CONTADOR AUDITOR

DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA COMERCIALIZADORA PLASTICOM

Para poder evidenciar el objeto de estudio se aplicó la entrevista no estructurada al Gerente y Contador de la Empresa lo que permitió establecer el siguiente diagnóstico.

Los resultados de la entrevista dan a conocer que desde la creación de la empresa no se ha realizado evaluación financiera además expresaron que en un cien por ciento de las actividades planificadas se ejecutan conforme la situación económica establecida, satisfaciendo así las necesidades de la empresa.

Así mismo consideran que la evaluación financiera si les permitirá medir el cumplimiento de los objetivos de la entidad ya que a través de esta evaluación se puede llegar a saber si se han cumplido los objetivos planteados por la misma y conocer la situación económica actual con la finalidad de obtener elementos de juicio para la toma de decisiones a futuro.

Además expresan que sería indispensable disponer de una metodología para realizar la evaluación financiera ya que de esa manera se contará con un respaldo de documentos para evaluaciones futuras.

Por lo expuesto existe en los directivos el deseo que se realice una evaluación financiera en la empresa para conocer la situación financiera actual y tomar las mejores decisiones para su proyección a futuro.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014	% RUBRO AÑO 2014	% GRUPO AÑO 2014
1.	ACTIVOS			
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.1.	ACTIVOS DISPONIBLES	\$ 691,54	0,23%	0,21%
1.1.1.01.	CAJA Y BANCOS	\$ 691,54	0,23%	0,21%
1.1.1.01.01	Caja General	\$ 536,33	0,18%	0,16%
1.1.1.01.02	Banco de Loja Cta Cte 2901354391	\$ 64,44	0,02%	0,02%
1.1.1.01.04	Unibanco Cta. Ahorros	\$ 1,14	0,00%	0,00%
1.1.1.01.07	Banco de Loja Cta 2900842952	\$ 71,68	0,02%	0,02%
1.1.1.01.08	Banco Internacional Cta 85006044	\$ 17,95	0,01%	0,01%
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	\$ 192.825,82	65,20%	57,42%
1.1.2.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 25.012,26	8,46%	7,45%
1.1.2.01.01	Ctas por cobrar clientes	\$ 23.435,87	7,92%	6,98%
1.1.2.01.03	Cheques protestados	\$ 401,66	0,14%	0,12%
1.1.2.01.04	Ctas por cobrar tarjetas de crédito	\$ 103,00	0,03%	0,03%
1.1.2.01.05	Cheques Posfechados	\$ 1.071,73	0,36%	0,32%
1.1.2.03.	CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	\$ 11.785,28	3,98%	3,51%
1.1.2.03.01	Crédito tributario IVA	\$ 10.844,34	3,67%	3,23%
1.1.2.03.02	Crédito tributario FUENTE	\$ 940,94	0,32%	0,28%
1.1.2.04.	CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$ 156.028,28	52,76%	46,46%
1.1.2.04.01	Veintimilla Marjorie	\$ 156.028,28	52,76%	46,46%
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	\$ 102.235,15	34,57%	30,44%
1.1.3.01.	MERCADERIAS	\$ 102.235,15	34,57%	30,44%
1.1.3.01.01	Inventario de mercaderías IVA 12	\$ 97.156,64	32,85%	28,93%
1.1.3.01.02	Inventario de mercaderías IVA 0%	\$ 5.078,51	1,72%	1,51%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 295.752,51	100,00%	88,07%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		% RUBRO AÑO 2014	% GRUPO AÑO 2014
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$ 40.069,03		100,00%	11,93%
1.2.1.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 40.069,03		100,00%	11,93%
1.2.1.01.03	Muebles y Enseres	\$ 20.185,00		50,38%	6,01%
1.2.1.01.04	(Depreciación acumulada muebles y enseres)	\$ (1.192,28)		-2,98%	-0,36%
1.2.1.01.05	Equipos de oficina	\$ 803,84		2,01%	0,24%
1.2.1.01.06	(Depreciación acumulada de equipos de oficina)	\$ (163,79)		-0,41%	-0,05%
1.2.1.01.07	Equipos de computación	\$ 11.178,28		27,90%	3,33%
1.2.1.01.08	(Depreciación acumulada equipo de computación)	\$ (2.276,89)		-5,68%	-0,68%
1.2.1.01.11	Construcciones en curso	\$ 11.534,87		28,79%	3,43%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 40.069,03	100,00%	11,93%
1.3.	OTROS ACTIVOS				
1.3.1.	ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 0,87		100,00%	0,00%
1.3.1.02.	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 0,87		100,00%	0,00%
1.3.1.02.03	Anticipo Proveedores	\$ 0,87		100,00%	0,00%
	TOTAL OTROS ACTIVOS		\$ 0,87	100,00%	0,00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 335.822,41</u>		100,00%
2.	PASIVOS				
2.1.	PASIVOS CORRIENTES				
2.1.1.	PASIVOS EXIGIBLES	\$ 326.966,58		100,00%	97,36%
2.1.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 292.181,30		89,36%	87,00%
2.1.1.01.01	Proveedores	\$ 62.047,11		18,98%	18,48%
2.1.1.01.03	Cheques girados y no cobrados	\$ 230.134,19		70,38%	68,53%
2.1.1.03.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 32.659,10		9,99%	9,73%
2.1.1.03.02	Macas Kelvin	\$ 32.659,10		9,99%	9,73%
2.1.1.04.	OBLIGACIONES CON EL FISCO	\$ 73,22		0,02%	0,02%
2.1.1.04.09	Sri por pagar	\$ 73,22		0,02%	0,02%
2.1.1.05.	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 897,53		0,27%	0,27%
2.1.1.05.01	Aporte patronal IESS	\$ 507,21		0,16%	0,15%
2.1.1.05.02	Aporte personal IESS	\$ 390,32		0,12%	0,12%
2.1.1.06.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 1.155,43		0,35%	0,34%
2.1.1.06.01	Sueldos por pagar	\$ 320,73		0,10%	0,10%
2.1.1.06.02	Décimo tercer sueldo	\$ 502,57		0,15%	0,15%
2.1.1.06.03	Décimo cuarto sueldo	\$ 332,13		0,10%	0,10%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 326.966,58	100,00%	97,36%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		% RUBRO AÑO 2014	% GRUPO AÑO 2014
2.2.	PASIVOS NO CORRIENTES				
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSITUACIONES FINANCIERAS	\$ 1.201,61		100,00%	0,36%
2.2.1.01.	Sobregiro Bancario	\$ 1.201,61		100,00%	0,36%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		\$ 1.201,61	100,00%	0,36%
2.9.	OTROS PASIVOS				
2.9.1.	OTROS	\$ 603,87		100,00%	0,18%
2.9.1.01	Anticipos de clientes	\$ 585,54		96,96%	0,17%
2.9.1.03	Sobrante de caja	\$ 18,33		3,04%	0,01%
	TOTAL OTROS PASIVOS		\$ 603,87	100,00%	0,18%
	TOTAL PASIVOS		<u>\$ 328.772,06</u>		97,90%
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 800,00		11,35%	0,24%
3.4	RESERVAS	\$ 1.000,00		14,18%	0,30%
3.4.01	Reserva Legal	\$ 1.000,00		14,18%	0,30%
3.8.	RESULTADOS	\$ 5.250,35		74,47%	1,56%
3.8.01	Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ 5.250,35		74,47%	1,56%
	TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 7.050,35</u>	100,00%	2,10%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 335.822,41</u>		100,00%

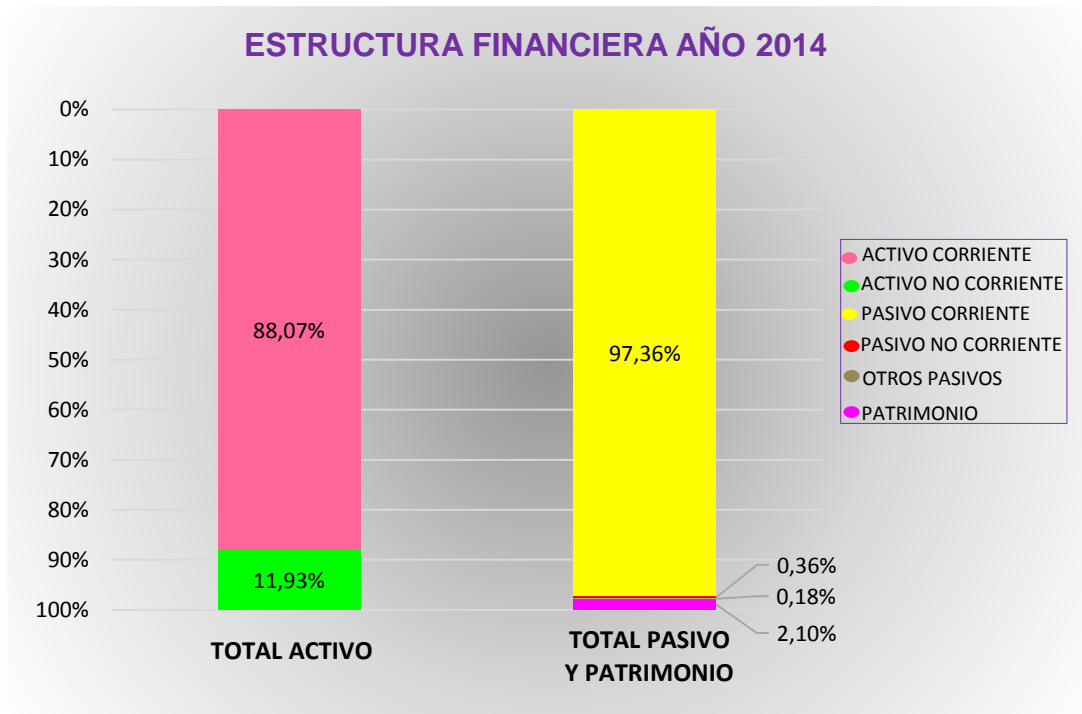
COMERCIALIZADORA PLASTICOM
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014

CUADRO N° 01

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Activo Corriente	\$ 295.752,51	88,07%
Activo no Corriente	\$ 40.069,03	11,93%
Otros Activos	\$ 0,87	0,00%
TOTAL ACTIVOS	\$ 335.822,41	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 326.966,58	97,36%
Pasivo no Corriente	\$ 1.201,61	0,36%
Otros Pasivos	\$ 603,87	0,18%
Patrimonio	\$ 7.050,35	2,10%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 335.822,41	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 01



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La estructura de los Activos de la Comercializadora PLASTICOM es la siguiente para el año 2014: En Activo Corriente tiene \$295.752,51 siendo el 88,07%, Activo no Corriente \$40.069,03 que representa el 11,93%, Otros Activos con un valor de \$0,87 siendo un valor muy reducido por lo tanto en términos porcentuales no llega más del 0,00%; lo cual da un total de \$335.822,41 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de desarrollar las operaciones objeto de su razón social, que le permiten satisfacer la demanda de sus clientes.

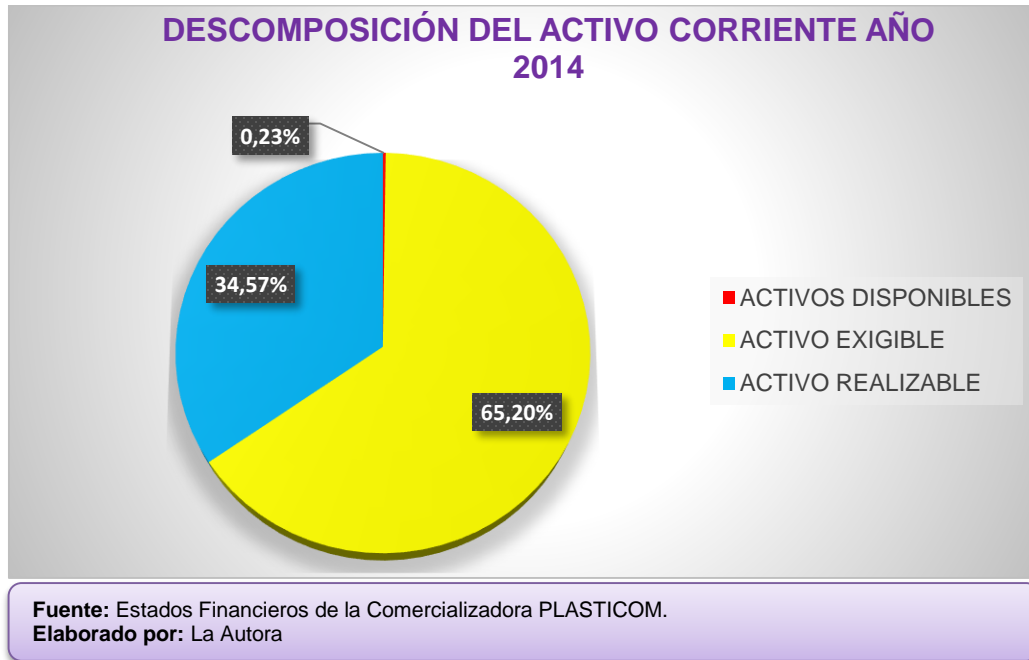
El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$326.966,58 representando un 97,36%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$1.201,61 que da lugar a un valor porcentual del 0,36%, Otros pasivos con \$603,87 que representa el 0,18% y el Patrimonio con \$7.050,35 igual al 2,10%, dándonos un total en el Pasivo y Patrimonio de \$335.822,41 equivalente al 100%. Se puede observar que el modo de financiación de la empresa es bien diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías; y al ser estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez de la comercializadora.

CUADRO Nº 02

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
ACTIVOS CORRIENTES		
ACTIVOS DISPONIBLES	\$ 691,54	0,23%
CAJA Y BANCOS	\$ 691,54	0,23%
Caja General	\$ 536,33	0,18%
Banco de Loja Cta Cte 2901354391	\$ 64,44	0,02%
Unibanco Cta. Ahorros	\$ 1,14	0,00%
Banco de Loja Cta 2900842952	\$ 71,68	0,02%
Banco Internacional Cta 85006044	\$ 17,95	0,01%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 192.825,82	65,20%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 25.012,26	8,46%
Ctas por cobrar clientes	\$ 23.435,87	7,92%
Cheques protestados	\$ 401,66	0,14%
Ctas por cobrar tarjetas de crédito	\$ 103,00	0,03%
Cheques Posfechados	\$ 1.071,73	0,36%
CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	\$ 11.785,28	3,98%
Crédito tributario IVA	\$ 10.844,34	3,67%
Crédito tributario FUENTE	\$ 940,94	0,32%
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$ 156.028,28	52,76%
Veintimilla Marjorie	\$ 156.028,28	52,76%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 102.235,15	34,57%
MERCADERIAS	\$ 102.235,15	34,57%
Inventario de Mercaderías IVA 12	\$ 97.156,64	32,85%
Inventario de Mercaderías IVA 0%	\$ 5.078,51	1,72%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 295.752,51	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 02



Interpretación: El Activo Corriente del año 2014 de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$295.752,51 equivalente al 100%, está conformado por Activos Disponibles con \$691,54 siendo el 0,23%, valores que se han generado por la venta de insumos y menaje de plástico en general, notándose la disponibilidad de fondos que tiene la empresa especialmente en dinero en efectivo para cubrir posibles eventualidades; pero en bancos al tener cuatro cuentas bancarias posee una disponible reducida.

Los Activos Exigibles son \$192.825,82 equivalente al 65,20%, integrado por las cuentas: Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes con \$25.012,26 siendo el 8,46%, la misma que representa valores derivados de las ventas a crédito que tienen que ser recuperadas en un periodo determinado; Cuentas

por Cobrar al Fisco tiene una cuantía de \$11.785,28 igual al 3,98%, lo que demuestra que la empresa cumple con las obligaciones tributarias que tiene con el Estado por realizar sus operaciones; y la cuenta Cuentas por Cobrar Accionistas tiene un valor de \$156.028,28 con un 52,76%, valor que constituye más del 50% del activo exigible de la empresa que representa aquellas cuentas con los accionistas que están pendientes de cobro durante periodos prolongados de tiempo.

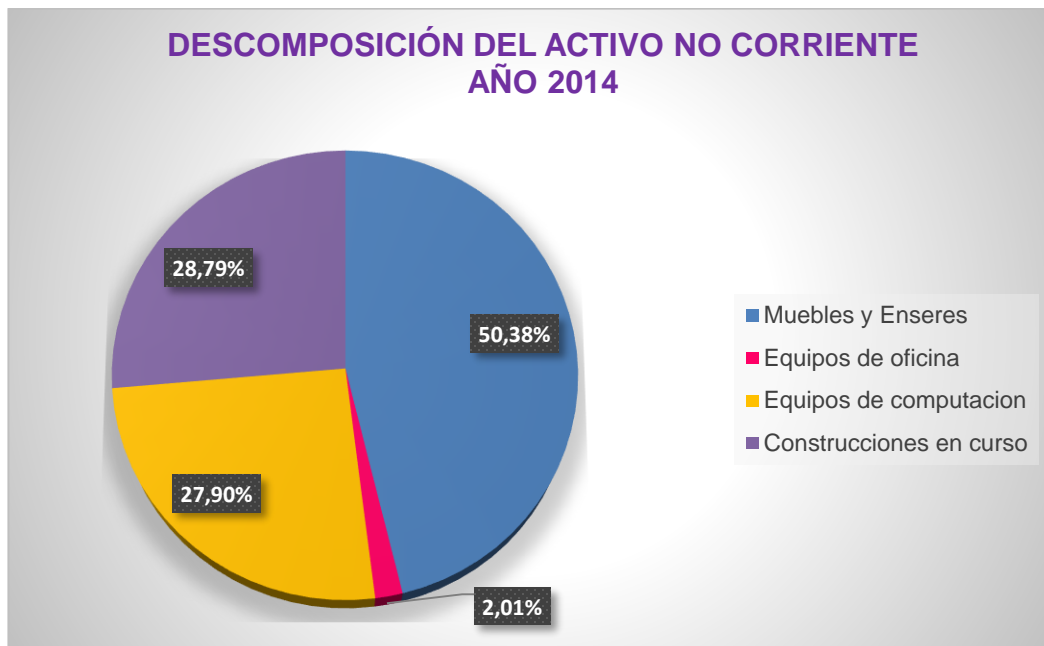
Finalmente, el rubro de Activo Realizable que corresponde a los Inventarios de Mercaderías que posee la empresa tiene un valor de \$102.235,15 con un 34,57%, conformado por la cuenta Inventario de Mercaderías IVA 12% con \$97.156,64 siendo un 32,85% y la cuenta Inventario Mercaderías IVA 0% con un valor de \$5.078,51 representando 1,72%; siendo un rubro representativo dentro de los Activos Corrientes debido a que es una empresa comercializadora y debe mantener un buen stock para satisfacer las necesidades de los clientes.

CUADRO N° 03

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
ACTIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$ 40.069,03	100,00%
ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 40.069,03	100,00%
Muebles y Enseres	\$ 20.185,00	50,38%
(Depreciación acumulada muebles y enseres)	\$ (1.192,28)	-2,98%
Equipos de oficina	\$ 803,84	2,01%
(Depreciación acumulada de equipos de oficina)	\$ (163,79)	-0,41%
Equipos de computación	\$ 11.178,28	27,90%
(Depreciación acumulada equipo de computación)	\$ (2.276,89)	-5,68%
Construcciones en curso	\$ 11.534,87	28,79%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 40.069,03	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 03



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Activo No Corriente del año 2014 de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$40.069,03 equivalente al 100%, su única concentración está en el rubro Activos Fijos Tangibles, conformado por: la cuenta Muebles y Enseres con un valor de \$20.185,00 siendo el 50,38%, que representan los bienes adquiridos para el acondicionamiento del local, siendo la más representativa, evidencia que la empresa ha realizado inversiones en perchas metálicas, mostradores, escritorios, sillas y anaqueles en general con el propósito de realizar las operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad operativa y tener una mayor participación en el mercado. La cuenta Equipos de Oficina tiene \$803,84 con el 2,01%, es el equipo indispensable para el cumplimiento de actividades. Así mismo la cuenta Equipos de Computación tiene un valor de \$11.178,28 representando el 27,90%, siendo el equipo y paquetes informáticos que tiene la empresa para realizar sus operaciones. La cuenta Construcciones en curso tiene un valor de \$11.534,87 que representa el 28,79%; lo cual evidencia que la empresa está realizando inversiones en construcciones con el propósito de obtener una infraestructura propia como local comercial para realizar las operaciones de ventas y maximizar sus beneficios.

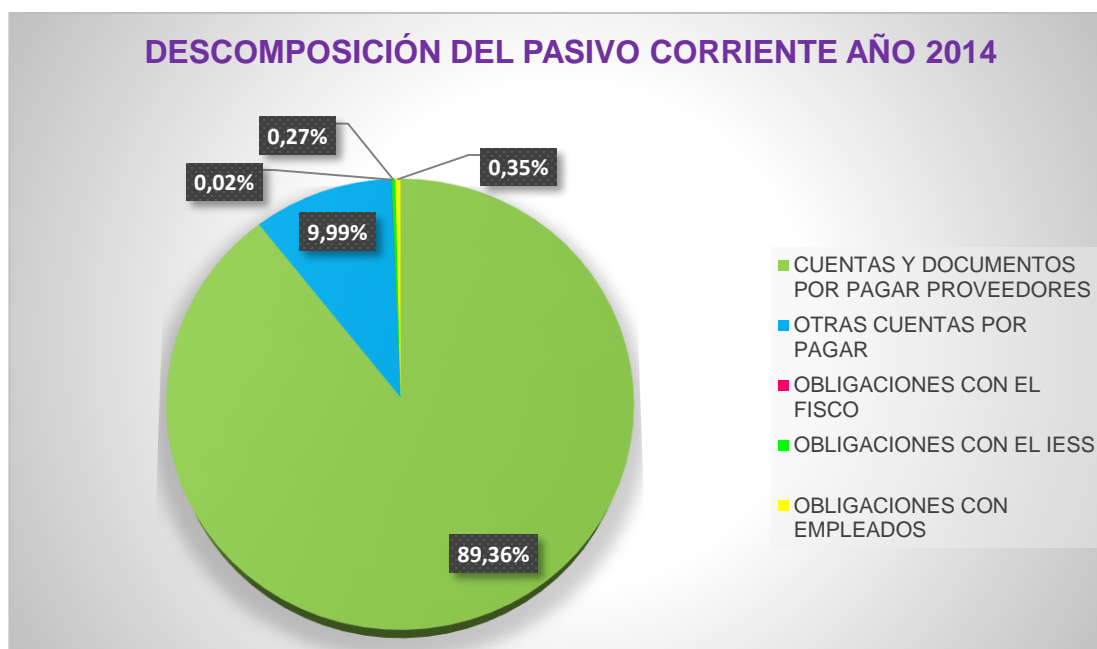
Por último la Depreciación acumulada de cada uno de los Activos Fijos Tangibles presenta un valor de \$3.632,92 equivalente al 9,07%, esto se debe a la depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

CUADRO N° 04

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PASIVOS CORRIENTES		
PASIVOS EXIGIBLES	\$ 326.966,58	100,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 292.181,30	89,36%
Proveedores	\$ 62.047,11	18,98%
Cheques girados y no cobrados	\$ 230.134,19	70,38%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 32.659,10	9,99%
Macas Kelvin	\$ 32.659,10	9,99%
OBLIGACIONES CON EL FISCO	\$ 73,22	0,02%
Sri por pagar	\$ 73,22	0,02%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 897,53	0,27%
Aporte patronal IESS	\$ 507,21	0,16%
Aporte personal IESS	\$ 390,32	0,12%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 1.155,43	0,35%
Sueldos por pagar	\$ 320,73	0,10%
Décimo tercer sueldo	\$ 502,57	0,15%
Décimo cuarto sueldo	\$ 332,13	0,10%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 326.966,58	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 04



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Pasivo Corriente de la Comercializadora PLASTICOM en el año 2014 en su conjunto posee el valor de \$326.966,58, siendo el 100%. Está integrado por Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con \$292.181,30 representando el 89,36%, consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías.

Otras Cuentas por Pagar tiene un valor de \$32.659,10 con el 9,99%, esto se debe a que la comercializadora adquirió una obligación con un accionista cuyo vencimiento es de un año.

El rubro Obligaciones con el Fisco cuenta con \$73,22 que equivale al 0,02%, está conformado únicamente por la cuenta que es con la Administración Tributaria (SRI por Pagar), cuantía que se retiene por concepto de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta en la compra de bienes y/o servicios.

La cuenta Obligaciones con el IESS tiene un valor de \$897,53 equivalente al 0,27%, siendo las obligaciones de la empresa a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social como el aporte patronal y aporte personal.

La cuenta Obligaciones con Empleados, se refiere a aquellos Beneficios de Ley que tienen los Empleados, cuenta con \$1.155,43 constituyendo el 0,35%, registra los pagos ocasionados por sueldos y por el décimo tercer y cuarto sueldo al personal que labora en la empresa.

CUADRO N° 05

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PASIVOS NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES CON INSITUACIONES FINANCIERAS	\$ 1.201,61	100,00%
Sobregiro Bancario	\$ 1.201,61	100,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 1.201,61	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 05



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Pasivo No Corriente de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$1.201,61 representando el 100,00%. Está compuesto únicamente por el rubro Obligaciones con Instituciones Financieras con un

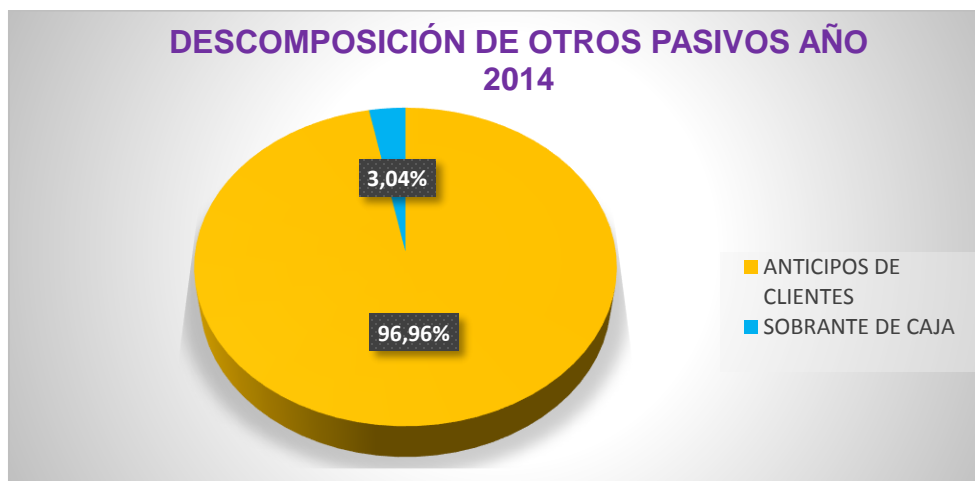
valor de \$1.201,61 equivalente al 100,00%, constituye las obligaciones contraídas por la empresa con instituciones financieras con plazos mayores a un año, es decir por un sobregiro bancario que tiene un saldo pendiente aún.

CUADRO N° 06

DESCOMPOSICIÓN DE OTROS PASIVOS AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
OTROS PASIVOS		
OTROS	\$ 603,87	100,00%
Anticipos de clientes	\$ 585,54	96,96%
Sobrante de caja	\$ 18,33	3,04%
TOTAL OTROS PASIVOS	\$ 603,87	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 06



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

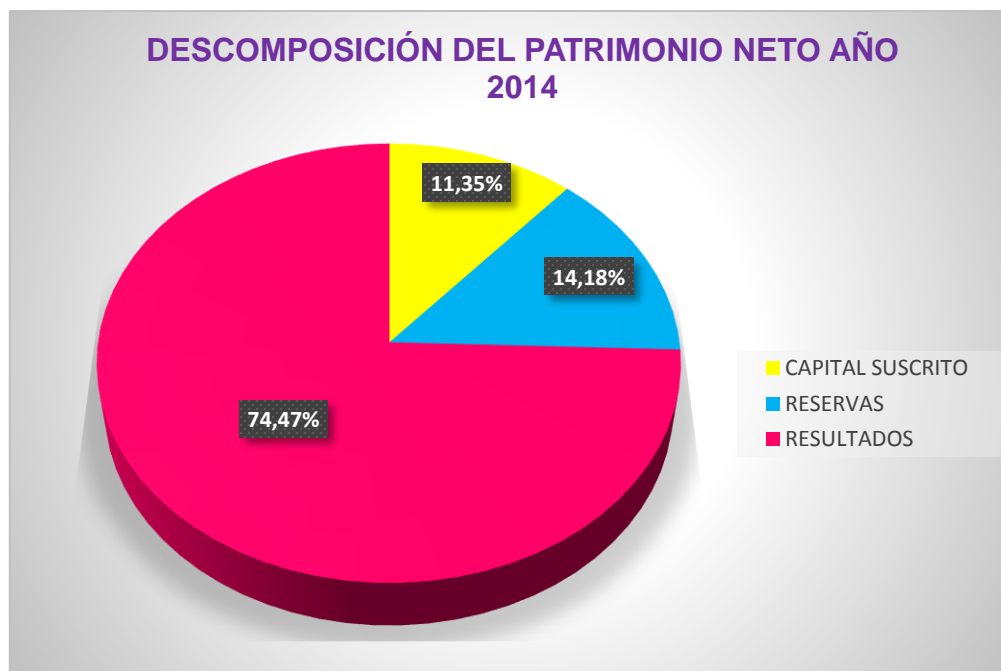
Interpretación: El grupo Otros Pasivos de la Comercializadora PLASTICOM está conformado por las cuentas Anticipos de Clientes que tiene un valor de \$585,54 equivalente al 96,96%, representa los valores recibidos de los clientes por adelantado con el objeto de asegurar la venta de mercaderías e insumos de plástico en general. La cuenta Sobrante de Caja tiene un valor de \$18,33 equivalente al 3,04%, representa aquellas transacciones no reportadas por el cajero o agente de ventas, por mercaderías pagadas en más o utilizadas por el cajero.

CUADRO N° 07

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 800,00	11,35%
RESERVAS	\$ 1.000,00	14,18%
Reserva Legal	\$ 1.000,00	14,18%
RESULTADOS	\$ 5.250,35	74,47%
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ 5.250,35	74,47%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 7.050,35	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 07



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Patrimonio Neto de la Comercializadora PLASTICOM es de \$7.050,35 equivalente al 100,00%. Al Capital Suscrito o Asignado le corresponde \$800,00 representando el 11,35%, siendo los aportes realizados por los accionistas que constan en la respectiva escritura de constitución para el inicio de las operaciones.

El rubro de Reservas tiene un valor de \$1.000,00 siendo el 14,18%, es el valor que segrega la empresa de las utilidades retenidas en cumplimiento de disposiciones legales.

El rubro Resultados que corresponde a la utilidad o pérdida del ejercicio cuenta con \$5.250,35 equivalente al 74,47%, refleja el resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico como consecuencia del desarrollo de sus operaciones.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		% RUBRO AÑO 2014	% GRUPO AÑO 2014
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 472.313,72		100,00%	100,00%
4.1.1.	VENTAS	\$ 472.313,72		100,00%	100,00%
4.1.1.01	Ventas 12%	\$ 445.310,72		94,28%	94,28%
4.1.1.02	Ventas 0%	\$ 11.679,25		2,47%	2,47%
4.1.1.04	Descuento en compras IVA 12%	\$ 15.323,75		3,24%	3,24%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,67		100,00%	0,00%
4.2.1.	INTERESES Y COMISIONES	\$ 1,67		100,00%	0,00%
4.2.1.01	Intereses ganados	\$ 1,67		100,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS		\$ 472.315,39		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.1.	COSTOS DE VENTAS	\$ 423.615,77		100,00%	89,69%
5.1.01	Costo de ventas IVA 12%	\$ 412.622,42		97,40%	87,36%
5.1.02	Costo de ventas IVA 0%	\$ 9.958,29		2,35%	2,11%
5.1.07	Transporte de mercadería	\$ 1.035,06		0,24%	0,22%
5.2.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 43.449,27		100,00%	9,20%
5.2.1.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 18.770,42		43,20%	3,97%
5.2.1.01	Sueldos	\$ 9.230,96		21,25%	1,95%
5.2.1.02	Décimo tercer sueldo	\$ 502,57		1,16%	0,11%
5.2.1.03	Décimo cuarto sueldo	\$ 497,31		1,14%	0,11%
5.2.1.06	Aporte patronal	\$ 1.189,78		2,74%	0,25%
5.2.1.08	Horas extras	\$ 1.311,87		3,02%	0,28%
5.2.1.09	Alimentación	\$ 12,49		0,03%	0,00%
5.2.1.10	Honorarios profesionales	\$ 6.025,44		13,87%	1,28%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		% RUBRO AÑO 2014	% GRUPO AÑO 2014
5.2.2.	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	\$	9.644,55		22,20%
5.2.2.01	Publicidad y propaganda	\$	1.528,32		3,52%
5.2.2.04	Suministros diversos	\$	1.633,40		3,76%
5.2.2.06	Teléfono	\$	6,20		0,01%
5.2.2.07	Energía eléctrica	\$	290,70		0,67%
5.2.2.13	Combustible	\$	93,01		0,21%
5.2.2.15	Gasto Almacén	\$	6.092,92		14,02%
5.2.3.	OTROS GASTOS Y COMISIONES	\$	6.095,34		14,03%
5.2.3.01	Gasto IVA	\$	2.469,09		5,68%
5.2.3.02	Comisiones bancarias	\$	2.348,94		5,41%
5.2.3.04	Interés por mora	\$	1.277,31		2,94%
5.2.4.	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	3.632,96		8,36%
5.2.4.06	Dep. equipos de computación	\$	2.276,89		5,24%
5.2.4.07	Dep. Muebles y enseres	\$	1.192,28		2,74%
5.2.4.08	Dep. Equipos de oficina	\$	163,79		0,38%
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$	5.306,00		12,21%
5.2.6.01	Copias	\$	1,01		0,00%
5.2.6.02	Encomiendas	\$	10,34		0,02%
5.2.6.07	Combustible	\$	64,32		0,15%
5.2.6.08	Alimentación de personal	\$	345,62		0,80%
5.2.6.09	Transporte	\$	63,04		0,15%
5.2.6.12	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	\$	8,49		0,02%
5.2.6.14	Sueldos	\$	4.813,18		11,08%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 467.065,04		98,89%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 5.250,35		1,11%

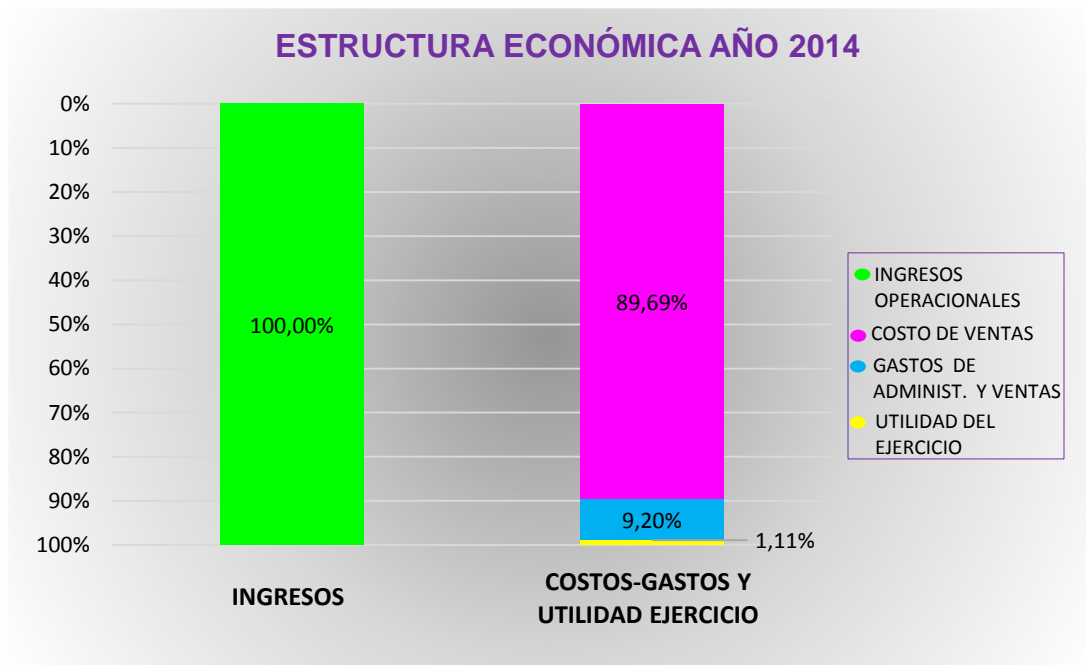
COMERCIALIZADORA PLASTICOM
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2014

CUADRO N° 08

ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Ingresos Operacionales	\$ 472.313,72	100,00%
Ingresos no Operacionales	\$ 1,67	0,00%
TOTAL INGRESOS	\$ 472.313,72	100,00%
Costo de Ventas	\$ 423.615,77	89,69%
Gastos de Administración y Ventas	\$ 43.449,27	9,20%
Utilidad del Ejercicio	\$ 5.250,35	1,11%
TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 472.313,72	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 08



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La estructura de los Ingresos de la Comercializadora PLASTICOM está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$472.313,72 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$1,67 equivalente al 0,00%, representando los intereses ganados por la comercializadora en operaciones bancarias.

El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos de Ventas tiene un valor de \$423.615,77 que representa el 89,69%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración y Ventas ascienden a \$43.449,27 que equivalen el 9,20%, representan los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades.

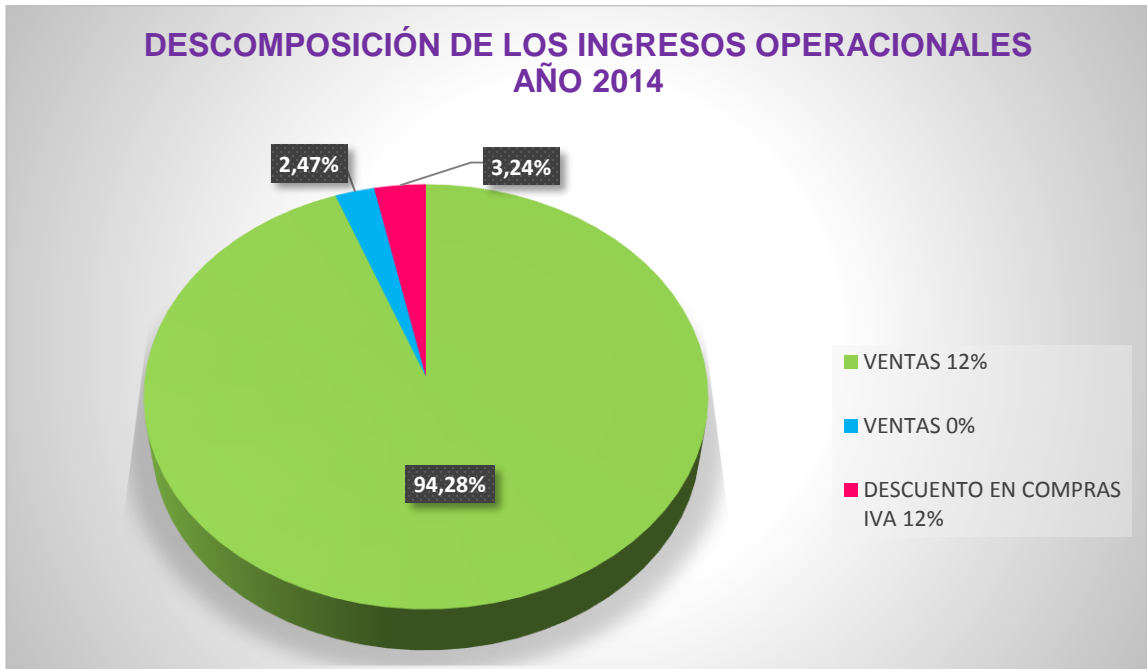
La utilidad del ejercicio es \$5.250,35 que corresponde al 1,11%, siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

CUADRO N° 09

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS OPERACIONALES AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
VENTAS	\$ 472.313,72	100,00%
Ventas 12%	\$ 445.310,72	94,28%
Ventas 0%	\$ 11.679,25	2,47%
Descuento en compras IVA 12%	\$ 15.323,75	3,24%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 472.313,72	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 09



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

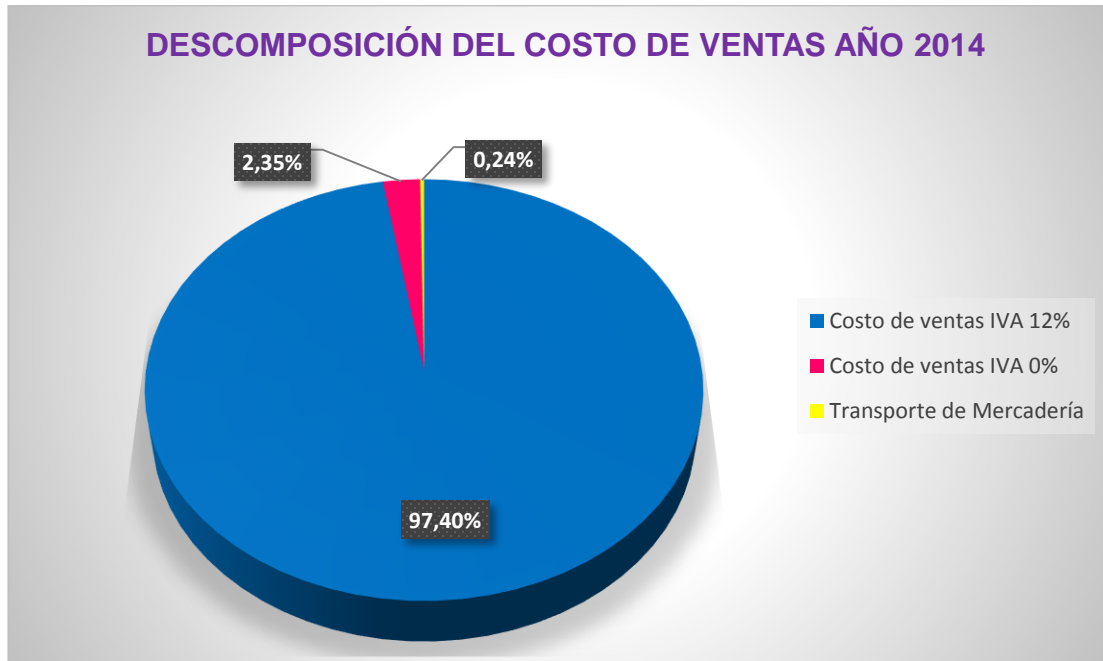
Interpretación: Los Ingresos Operacionales del periodo 2014 son las entradas de efectivo con que cuenta la Comercializadora PLASTICOM siendo el 100%. Están constituidos por Ventas IVA 12% con un valor de \$445.310,72 equivalente al 94,28%, Ventas IVA 0% con un valor de \$11.679,25 equivalente al 2,47% y el rubro de Descuento en Compras IVA 12% con \$15.323,75 equivalente al 3,24%. Podemos concluir que su único ingreso significativo es por las ventas realizadas, ya que la actividad de la Comercializadora tiene como fin comprar y vender.

CUADRO N° 10

DESCOMPOSICIÓN DEL COSTO DE VENTAS AÑO 2014		
DENOMIANCIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Costo de ventas IVA 12%	\$ 412.622,42	97,40%
Costo de ventas IVA 0%	\$ 9.958,29	2,35%
Transporte de Mercadería	\$ 1.035,06	0,24%
TOTAL COSTOS DE VENTAS	\$ 423.615,77	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Costo de Ventas de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$423.615,77 que representa el 100%, está formado por los rubros

Costo de Ventas IVA 12% con \$ 412.622,42 equivalente al 97,40%, el Costo de Ventas IVA 0% con \$9.958,29 que representa el 2,35% y el Transporte de Mercadería con \$1.035,06 equivalente al 0,24%; por lo tanto se evidencia el costo de todos los artículos vendidos por la comercializadora durante un período contable.

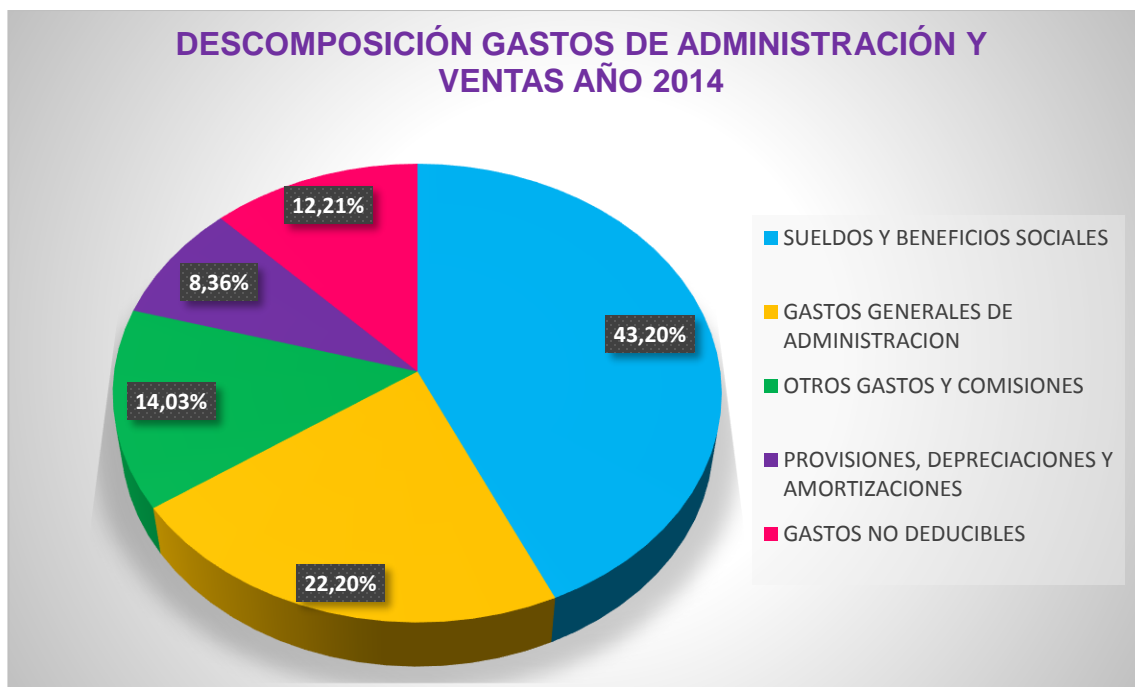
CUADRO N° 11

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS AÑO 2014		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 18.770,42	43,20%
Sueldos	\$ 9.230,96	21,25%
Décimo tercer sueldo	\$ 502,57	1,16%
Décimo cuarto sueldo	\$ 497,31	1,14%
Aporte patronal	\$ 1.189,78	2,74%
Horas extras	\$ 1.311,87	3,02%
Alimentación	\$ 12,49	0,03%
Honorarios profesionales	\$ 6.025,44	13,87%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	\$ 9.644,55	22,20%
Publicidad y propaganda	\$ 1.528,32	3,52%
Suministros diversos	\$ 1.633,40	3,76%
Teléfono	\$ 6,20	0,01%
Energía eléctrica	\$ 290,70	0,67%
Combustible	\$ 93,01	0,21%
Gasto Almacén	\$ 6.092,92	14,02%
OTROS GASTOS Y COMISIONES	\$ 6.095,34	14,03%
Gasto IVA	\$ 2.469,09	5,68%
Comisiones bancarias	\$ 2.348,94	5,41%
Interés por mora	\$ 1.277,31	2,94%
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 3.632,96	8,36%
Dep. equipos de computación	\$ 2.276,89	5,24%
Dep. Muebles y enseres	\$ 1.192,28	2,74%

Dep. Equipos de oficina	\$ 163,79	0,38%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 5.306,00	12,21%
Copias	\$ 1,01	0,00%
Encomiendas	\$ 10,34	0,02%
Combustible	\$ 64,32	0,15%
Alimentación de personal	\$ 345,62	0,80%
Transporte	\$ 63,04	0,15%
Retenciones Asumidas por el Contribuyente	\$ 8,49	0,02%
Sueldos	\$ 4.813,18	11,08%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 43.449,27	100%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO Nº 11



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Los Gastos de Administración y Ventas que efectúa la Comercializadora PLASTICOM tienen un valor total de \$43.499,27 representando el 100%, dentro de este grupo, se encuentra el rubro de Gastos en Sueldos y Beneficios Sociales que tiene un valor de \$18.770,42 equivalente al 43,20%, las cuentas más significativas que los conforman son Sueldos, con \$9.230,96, siendo el 21,25%, valor por los gastos ocasionados por sueldos del personal de la empresa; además tiene un valor representativo en lo concerniente al pago de Honorarios Profesionales con \$6.025,44 equivalente al 13,87% rubro que se paga por concepto de servicios recibidos por personal externo a la empresa, se deberá implementar mecanismos adecuados para la reducción de este tipo de gastos para que la empresa pueda obtener una mayor liquidez y rentabilidad, ya que son gastos que si pueden ser reducidos.

El rubro Gastos Generales de Administración tiene un valor de \$9.644,55 equivalente al 22,20%; conformado por la Cuenta Publicidad y Propaganda con un valor de \$1.528,32 que representa el 3,52%, registra valores pagados por conceptos de publicidad por los diferentes medios de comunicación; la cuenta Suministros Diversos con \$1.633,40 equivalente al 3,76% en donde constan aquellos suministros necesarios para el desarrollo de las actividades operativas de la empresa; y finalmente la cuenta más significativa dentro de este rubro de gastos es Gasto Almacén con un valor de \$6.092,92 equivalente al 14,02%, registra aquellos egresos por concepto de adecuaciones del local

comercial y pago de arriendos, los cuales deben ser tomados en cuenta por los directivos de la empresa para viabilizar la posibilidad de adquirir un local comercial propio para así reducir gastos por concepto de arriendo e incrementar el patrimonio y rentabilidad de la comercializadora.

El rubro Otros Gastos y Comisiones tiene un valor total de \$6.095,34 representando el 14,03%; conformado por la cuenta Gasto IVA con \$2.469,09 equivalente al 5,68%, constituye aquellos egresos debido a que la comercializadora vende productos con tarifa 0% y 12% de IVA entonces solo puede utilizar una porción del IVA pagado en compras como crédito tributario; Comisiones Bancarias por \$2.348,94 correspondiente al 5,41%, e Interés por Mora con \$1.277, 31 equivalente al 2,94%; los cuales representan aquellos gastos originados por concepto de intereses pagados por la empresa por créditos solicitados.

Las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones tienen un valor total de \$3.632,96 equivalente al 8,36%, dentro de este rubro están los gastos generados por la depreciación de equipos de cómputo, muebles y enseres y equipo de oficina, es decir registra el valor del desgaste que sufren los diferentes activos fijos que dispone la empresa, de acuerdo al método de depreciación aplicado.

Finalmente el rubro de Gastos no Deducibles tiene un valor de \$5.306,00 equivalente al 12,21%, se refiere a aquellos gastos que la empresa no puede descontar fiscalmente; dentro de este rubro la cuenta más representativa es Sueldos con un valor de \$4.813,18 equivalente al 11,08%, esto debido a que la comercializadora no ha cumplido con sus obligaciones legales para con el seguro social obligatorio cuando corresponda, a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, por lo tanto una proporción de los sueldos no pueden ser deducibles.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2015		% RUBRO AÑO 2015	% GRUPO AÑO 2015
1.	ACTIVOS				
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.1.	ACTIVOS DISPONIBLES	\$ 1.184,91		0,43%	0,37%
1.1.1.01.	CAJA Y BANCOS	\$ 1.184,91		0,43%	0,37%
1.1.1.01.01	Caja General	\$ 1.000,50		0,37%	0,32%
1.1.1.01.02	Banco de Loja Cta Cte 2901354391	\$ 70,00		0,03%	0,02%
1.1.1.01.04	Unibanco Cta. Ahorros	\$ 2,18		0,00%	0,00%
1.1.1.01.07	Banco de Loja Cta 2900842952	\$ 90,18		0,03%	0,03%
1.1.1.01.08	Banco Internacional Cta 85006044	\$ 22,05		0,01%	0,01%
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	\$ 165.112,55		60,38%	52,19%
1.1.2.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 27.676,30		10,12%	8,75%
1.1.2.01.01	Ctas por cobrar clientes	\$ 25.050,00		9,16%	7,92%
1.1.2.01.03	Cheques protestados	\$ 500,70		0,18%	0,16%
1.1.2.01.04	Ctas por cobrar tarjetas de crédito	\$ 150,10		0,05%	0,05%
1.1.2.01.05	Cheques Posfechados	\$ 1.975,50		0,72%	0,62%
1.1.2.03.	CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	\$ 12.436,25		4,55%	3,93%
1.1.2.03.01	Crédito tributario IVA	\$ 11.500,50		4,21%	3,63%
1.1.2.03.02	Crédito tributario FUENTE	\$ 935,75		0,34%	0,30%
1.1.2.04.	CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$ 125.000,00		45,71%	39,51%
1.1.2.04.01	Veintimilla Marjorie	\$ 125.000,00		45,71%	39,51%
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	\$ 107.150,50		39,18%	33,87%
1.1.3.01.	MERCADERIAS	\$ 107.150,50		39,18%	33,87%
1.1.3.01.01	Inventario de mercaderías IVA 12	\$ 100.150,00		36,62%	31,65%
1.1.3.01.02	Inventario de mercaderías IVA 0%	\$ 7.000,50		2,56%	2,21%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 273.447,96	100,00%	86,43%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2015		% RUBRO AÑO 2015	% GRUPO AÑO 2015
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$ 42.934,93		100,00%	13,57%
1.2.1.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 42.934,93		100,00%	13,57%
1.2.1.01.03	Muebles y Enseres	\$ 22.250,00		51,82%	7,03%
1.2.1.01.04	(Depreciación acumulada muebles y enseres)	\$ (1.500,78)		-3,50%	-0,47%
1.2.1.01.05	Equipos de oficina	\$ 870,54		2,03%	0,28%
1.2.1.01.06	(Depreciación acumulada de equipos de oficina)	\$ (179,95)		-0,42%	-0,06%
1.2.1.01.07	Equipos de computación	\$ 12.030,00		28,02%	3,80%
1.2.1.01.08	(Depreciación acumulada equipo de computación)	\$ (2.315,67)		-5,39%	-0,73%
1.2.1.01.11	Construcciones en curso	\$ 11.780,79		27,44%	3,72%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 42.934,93	100,00%	13,57%
1.3.	OTROS ACTIVOS				
1.3.1.	ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 10,95		100,00%	0,00%
1.3.1.02.	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 10,95		100,00%	0,00%
1.3.1.02.03	Anticipo Proveedores	\$ 10,95		100,00%	0,00%
	TOTAL OTROS ACTIVOS		\$ 10,95	100,00%	0,00%
	TOTAL ACTIVOS		\$ 316.393,84		100,00%
2.	PASIVOS				
2.1.	PASIVOS CORRIENTES				
2.1.1.	PASIVOS EXIGIBLES	\$ 311.975,85		100,00%	98,60%
2.1.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 294.150,25		94,29%	92,97%
2.1.1.01.01	Proveedores	\$ 60.050,05		19,25%	18,98%
2.1.1.01.03	Cheques girados y no cobrados	\$ 234.100,20		75,04%	73,99%
2.1.1.03.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 15.450,20		4,95%	4,88%
2.1.1.03.02	Macas Kelvin	\$ 15.450,20		4,95%	4,88%
2.1.1.04.	OBLIGACIONES CON EL FISCO	\$ 90,25		0,03%	0,03%
2.1.1.04.09	Sri por pagar	\$ 90,25		0,03%	0,03%
2.1.1.05.	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 990,40		0,32%	0,31%
2.1.1.05.01	Aporte patronal IESS	\$ 570,15		0,18%	0,18%
2.1.1.05.02	Aporte personal IESS	\$ 420,25		0,13%	0,13%
2.1.1.06.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 1.294,75		0,42%	0,41%
2.1.1.06.01	Sueldos por pagar	\$ 400,95		0,13%	0,13%
2.1.1.06.02	Décimo tercer sueldo	\$ 525,70		0,17%	0,17%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2015		% RUBRO AÑO 2015	% GRUPO AÑO 2015
2.1.1.06.03	Décimo cuarto sueldo	\$	368,10		0,12%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES			\$ 311.975,85	100,00%
2.2.	PASIVOS NO CORRIENTES				
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSITUACIONES FINANCIERAS	\$	1.001,40		100,00%
2.2.1.01.	Sobregiro Bancario	\$	1.001,40		100,00%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			\$ 1.001,40	100,00%
2.9.	OTROS PASIVOS				
2.9.1.	OTROS	\$	6,00		100,00%
2.9.1.01	Anticipos de clientes	\$	0,25		4,17%
2.9.1.03	Sobrante de caja	\$	5,75		95,83%
	TOTAL OTROS PASIVOS			\$ 6,00	100,00%
	TOTAL PASIVOS			<u>\$ 312.983,25</u>	98,92%
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$	800,00		23,46%
3.4	RESERVAS	\$	1.000,00		29,32%
3.4.01	Reserva Legal	\$	1.000,00		29,32%
3.8.	RESULTADOS	\$	1.610,59		47,22%
3.8.01	Utilidad o pérdida del ejercicio	\$	1.610,59		47,22%
	TOTAL PATRIMONIO			<u>\$ 3.410,59</u>	100,00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>\$ 316.393,84</u>	100,00%

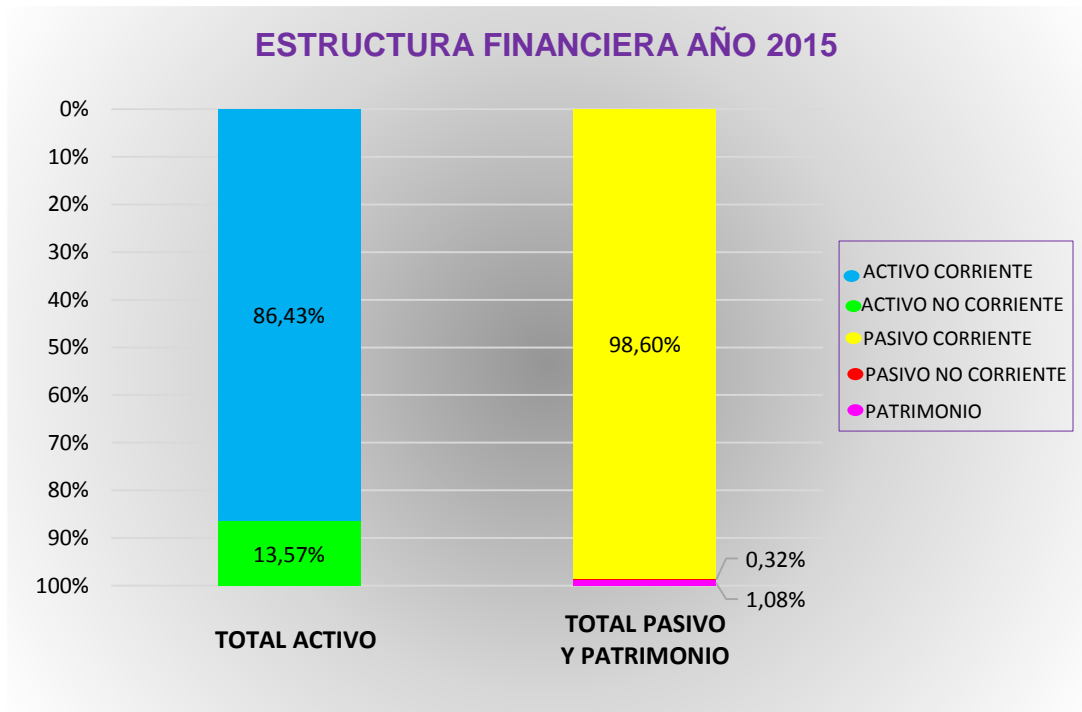
COMERCIALIZADORA PLASTICOM
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015

CUADRO Nº 12

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Activo Corriente	\$ 273.447,96	86,43%
Activo no Corriente	\$ 42.934,93	13,57%
Otros Activos	\$ 10,95	0,00%
TOTAL ACTIVOS	\$ 316.393,84	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 311.975,85	98,60%
Pasivo no Corriente	\$ 1.001,40	0,32%
Otros Pasivos	\$ 6,00	0,00%
Patrimonio	\$ 3.410,59	1,08%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 316.393,84	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 12



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La estructura de los Activos de la Comercializadora PLASTICOM es la siguiente para el año 2015: En Activo Corriente tiene \$273.447,96 siendo el 86,43%, Activo no Corriente \$42.934,90 que representa el 13,57%, Otros Activos con un valor de \$10,95 siendo un valor muy reducido por lo tanto en términos porcentuales no llega más del 0,00%; lo cual nos da un total de \$316.393,84 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de desarrollar las operaciones objeto de su razón social, que le permiten satisfacer la demanda de sus clientes.

El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$311.975,85 representando un 98,60%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$1.001,40 que da lugar a un valor porcentual del 0,32%, Otros pasivos con un valor mínimo de \$6,00 que en términos porcentuales no llega más del 0,00% y el Patrimonio con \$3.410,59 igual al 1,08%, dándonos un total en el Pasivo y Patrimonio de \$316.393,84 equivalente al 100%. Se puede observar que el modo de financiación de la empresa es bien diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías; y al ser estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez de la comercializadora.

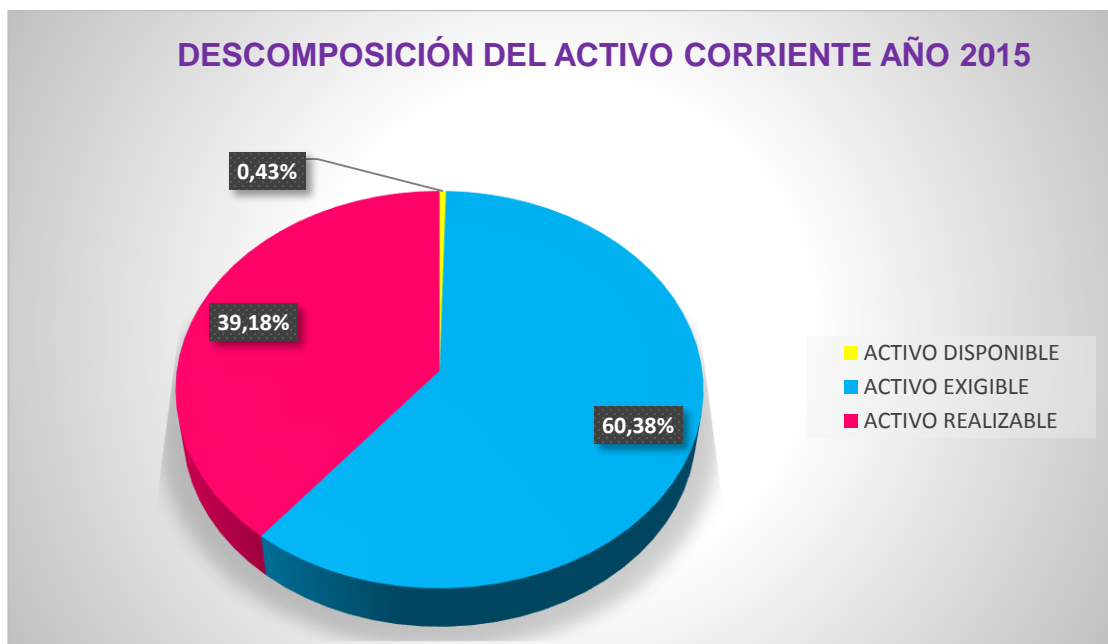
CUADRO N° 13

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
ACTIVOS CORRIENTES		
ACTIVOS DISPONIBLES	\$ 1.184,91	0,43%
CAJA Y BANCOS	\$ 1.184,91	0,43%
Caja General	\$ 1.000,50	0,37%
Banco de Loja Cta Cte 2901354391	\$ 70,00	0,03%
Unibanco Cta. Ahorros	\$ 2,18	0,00%
Banco de Loja Cta 2900842952	\$ 90,18	0,03%
Banco Internacional Cta 85006044	\$ 22,05	0,01%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 165.112,55	60,38%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 27.676,30	10,12%

Ctas por cobrar clientes	\$ 25.050,00	9,16%
Cheques protestados	\$ 500,70	0,18%
Ctas por cobrar tarjetas de crédito	\$ 150,10	0,05%
Cheques Posfechados	\$ 1.975,50	0,72%
CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	\$ 12.436,25	4,55%
Crédito tributario IVA	\$ 11.500,50	4,21%
Crédito tributario FUENTE	\$ 935,75	0,34%
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$ 125.000,00	45,71%
Veintimilla Marjorie	\$ 125.000,00	45,71%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 107.150,50	39,18%
MERCADERIAS	\$ 107.150,50	39,18%
Inventario de Mercaderías IVA 12	\$ 100.150,00	36,62%
Inventario de Mercaderías IVA 0%	\$ 7.000,50	2,56%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 273.447,96	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO Nº 13



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Activo Corriente del año 2015 de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$273.447,96 equivalente al 100%, está conformado por Activos Disponibles con \$1.184,91 siendo el 0,43%, valores que se han generado por la venta de insumos y menaje de plástico en general, notándose la disponibilidad de fondos que tiene la empresa especialmente en dinero en efectivo para cubrir posibles eventualidades; pero en bancos al tener cuatro cuentas bancarias posee una disponible reducida.

Los Activos Exigibles son \$165.112,55 equivalente al 60,38%, integrado por las cuentas: Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes con \$27.676,30 siendo el 10,12%, la misma que representa valores derivados de las ventas a crédito que tienen que ser recuperadas en un periodo determinado; Cuentas por Cobrar al Fisco tiene una cuantía de \$12.436,25 igual al 4,55%, lo que demuestra que la empresa cumple con las obligaciones tributarias que tiene con el Estado por realizar sus operaciones; y la cuenta Cuentas por Cobrar Accionistas tiene un valor de \$125.000,00 con un 45,71%, valor bastante representativo dentro del activo exigible de la empresa que constituye aquellas cuentas pendientes de cobro con los accionistas durante periodos prolongados de tiempo.

Finalmente, el rubro de Activo Realizable que corresponde a los Inventarios de Mercaderías que posee la empresa tiene un valor de \$107.150,50 con un 39,18%, conformado por la cuenta Inventario de Mercaderías IVA 12% con

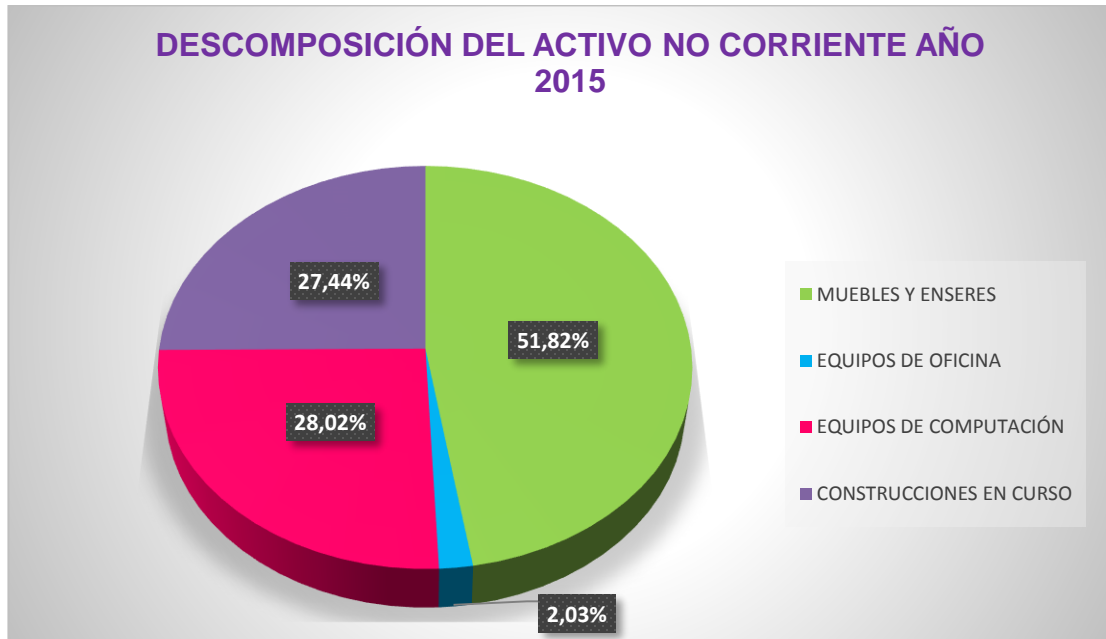
\$100.150,00 siendo un 36,62% y la cuenta Inventario Mercaderías IVA 0% con un valor de \$7.000,50 representando 2,56%; siendo un rubro representativo dentro de los Activos Corrientes debido a que es una empresa comercializadora y debe mantener un buen stock para satisfacer las necesidades de los clientes.

CUADRO N° 14

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
ACTIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$ 42.934,93	100,00%
ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 42.934,93	100,00%
Muebles y Enseres	\$ 22.250,00	51,82%
(Depreciación acumulada muebles y enseres)	\$ (1.500,78)	-3,50%
Equipos de oficina	\$ 870,54	2,03%
(Depreciación acumulada de equipos de oficina)	\$ (179,95)	-0,42%
Equipos de computación	\$ 12.030,00	28,02%
(Depreciación acumulada equipo de computación)	\$ (2.315,67)	-5,39%
Construcciones en curso	\$ 11.780,79	27,44%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 42.934,93	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 14



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Activo No Corriente del año 2015 de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$42.934,93 equivalente al 100%, su única concentración está en el rubro Activos Fijos Tangibles, conformado por: la cuenta Muebles y Enseres con un valor de \$22.250,00 siendo el 51,82%, que representan los bienes adquiridos para el acondicionamiento del local, siendo la más representativa, evidencia que la empresa ha realizado inversiones en perchas metálicas, mostradores, escritorios, sillas y anaqueles en general con el propósito de realizar las operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad operativa y tener una mayor participación en el mercado. La cuenta Equipos de Oficina tiene \$870,54 con el 2,03%, es el equipo indispensable

para el cumplimiento de actividades. Así mismo la cuenta Equipos de Computación tiene un valor de \$12.030,00 representando el 28,02%, siendo el equipo y paquetes informáticos que tiene la empresa para realizar sus operaciones. La cuenta Construcciones en curso tiene un valor de \$11.780,79 que representa el 27,44%; lo cual evidencia que la empresa está realizando inversiones en construcciones con el propósito de obtener una infraestructura propia como local comercial para realizar las operaciones de ventas y maximizar sus beneficios.

Por último la Depreciación acumulada de cada uno de los Activos Fijos Tangibles presenta un valor de \$3.996.43 equivalente al 9,31%, esto se debe a la depreciación acumulada que se presenta de acuerdo a la vida útil de los activos de un año a otro.

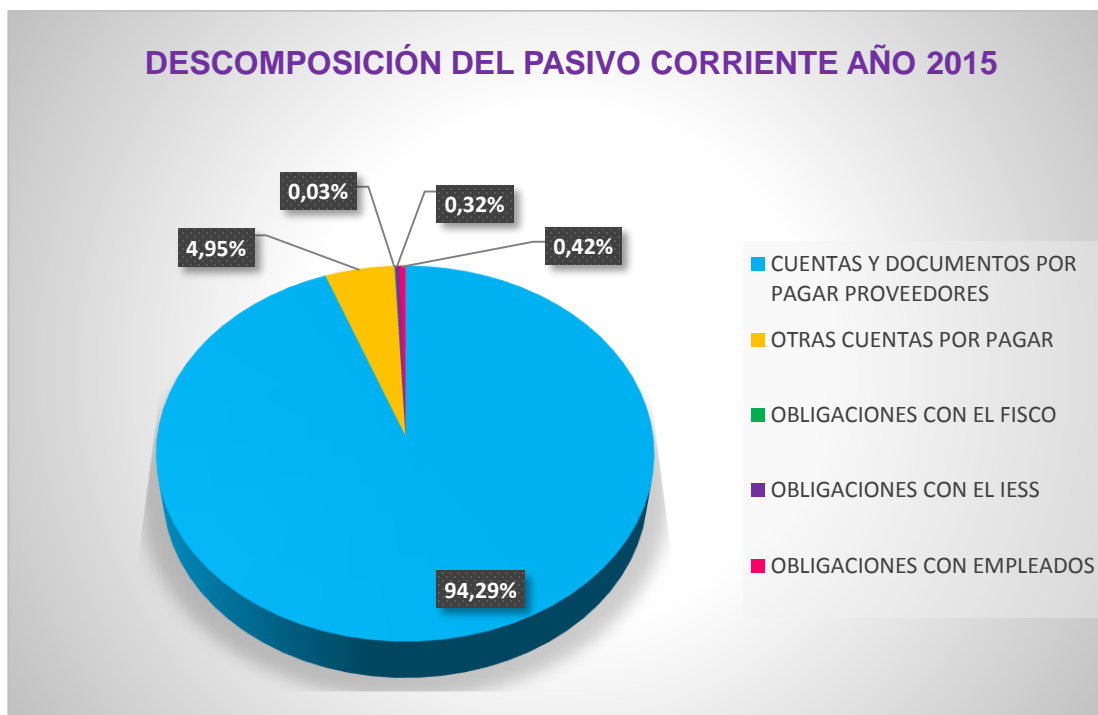
CUADRO N° 15

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PASIVOS CORRIENTES		
PASIVOS EXIGIBLES	\$ 311.975,85	100,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 294.150,25	94,29%
Proveedores	\$ 60.050,05	19,25%
Cheques girados y no cobrados	\$ 234.100,20	75,04%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 15.450,20	4,95%
Macas Kelvin	\$ 15.450,20	4,95%
OBLIGACIONES CON EL FISCO	\$ 90,25	0,03%

Sri por pagar	\$ 90,25	0,03%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 990,40	0,32%
Aporte patronal IESS	\$ 570,15	0,18%
Aporte personal IESS	\$ 420,25	0,13%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 1.294,75	0,42%
Sueldos por pagar	\$ 400,95	0,13%
Décimo tercer sueldo	\$ 525,70	0,17%
Décimo cuarto sueldo	\$ 368,10	0,12%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 311.975,85	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO Nº 15



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Pasivo Corriente de la Comercializadora PLASTICOM en el año 2015 en su conjunto posee el valor de \$311.975,85, siendo el 100%. Está integrado por Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con \$294.150,25 representando el 94,29%, consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías.

Otras Cuentas por Pagar tiene un valor de \$15.450,20 con el 4,95%, esto se debe a que la comercializadora adquirió una obligación con un accionista cuyo vencimiento es de un año.

El rubro Obligaciones con el Fisco cuenta con \$90,25 que equivale al 0,03%, está conformado únicamente por la cuenta que es con la Administración Tributaria (SRI por Pagar), cuantía que se retiene por concepto de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta en la compra de bienes y/o servicios.

La cuenta Obligaciones con el IESS tiene un valor de \$990,40 equivalente al 0,32%, siendo las obligaciones de la empresa a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social como el aporte patronal y aporte personal.

La cuenta Obligaciones con Empleados, se refiere a aquellos Beneficios de Ley que tienen los Empleados, cuenta con \$1.294,75 constituyendo el 0,42%,

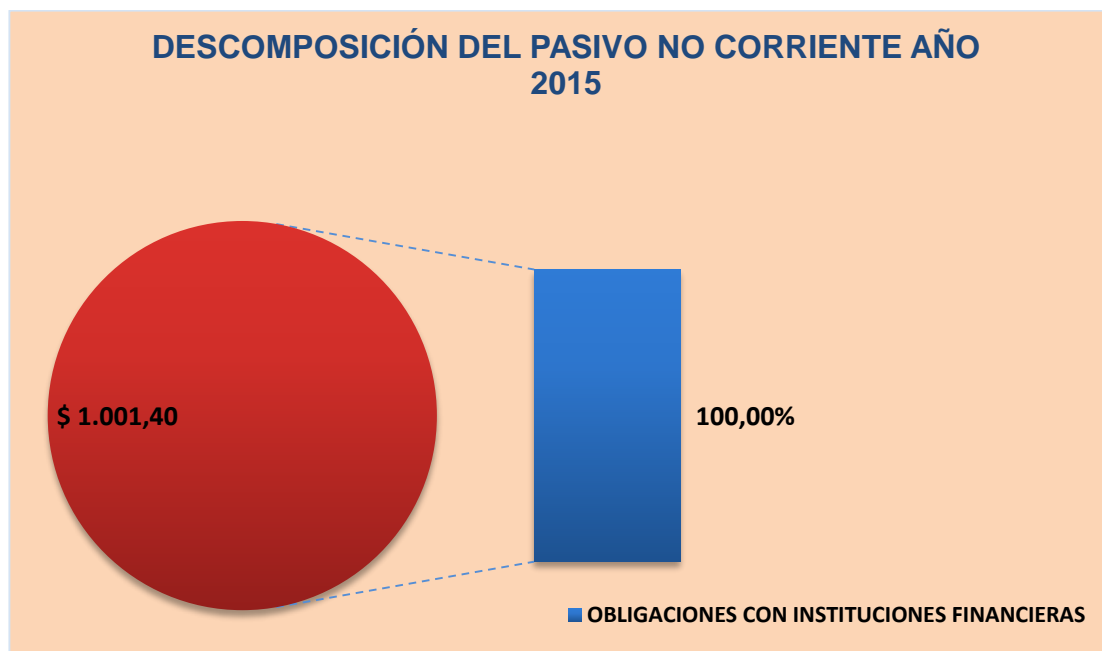
registra los pagos realizados por concepto de sueldos, décimo tercero y décimo cuarto sueldo al personal que labora en la empresa.

CUADRO N° 16

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PASIVOS NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 1.001,40	100,00%
Sobregiro Bancario	\$ 1.001,40	100,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 1.001,40	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Pasivo No Corriente de la Comercializadora PLASTICOM durante el periodo 2015 tiene un valor de \$1.001,40 representando el 100,00%.

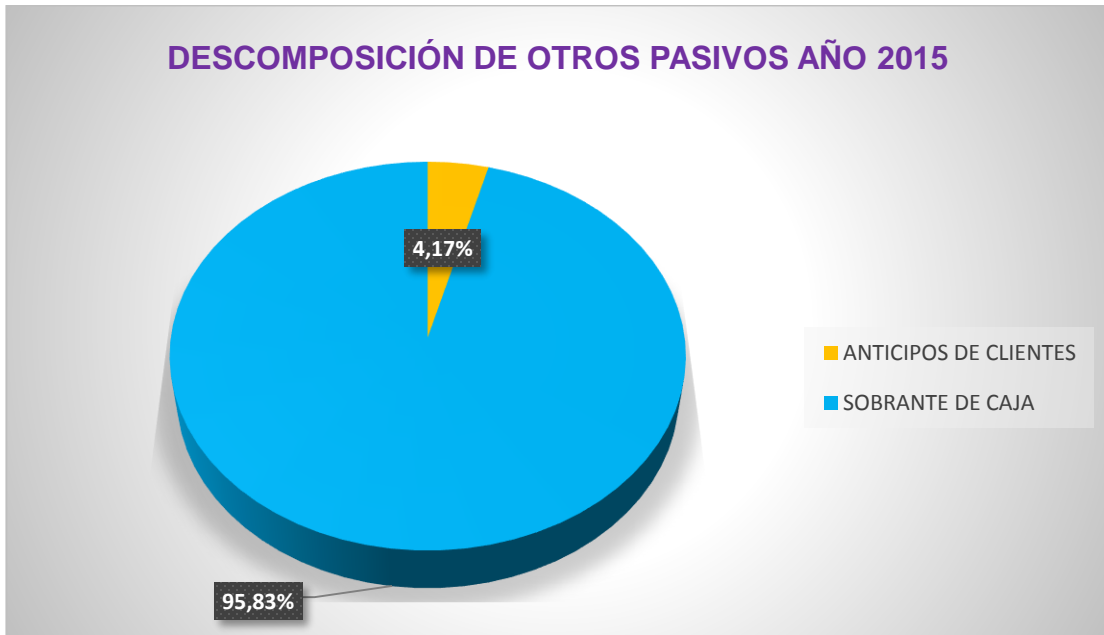
Está compuesto únicamente por el rubro Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$1.001,40 equivalente al 100,00%, constituye las obligaciones contraídas por la empresa con instituciones financieras con plazos mayores a un año, es decir por un sobregiro bancario que tiene un saldo pendiente aún.

CUADRO N° 17

DESCOMPOSICIÓN DE OTROS PASIVOS AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
OTROS PASIVOS		
OTROS	\$ 6,00	100,00%
Anticipos de clientes	\$ 0,25	4,17%
Sobrante de caja	\$ 5,75	95,83%
TOTAL OTROS PASIVOS	\$ 6,00	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 17



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

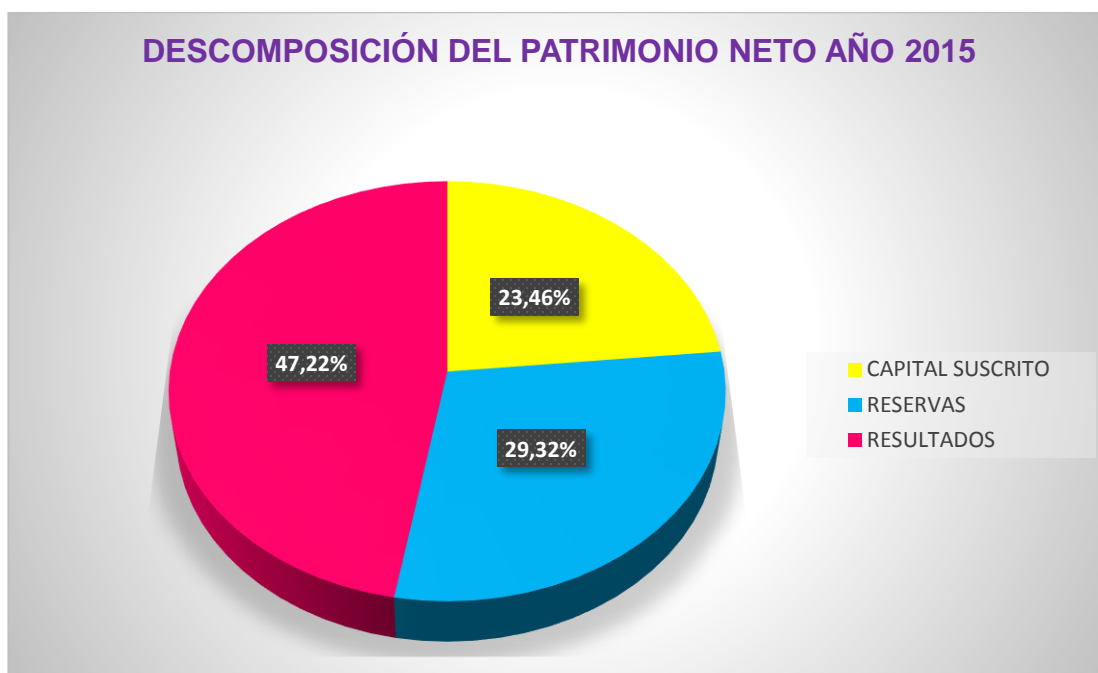
Interpretación: El grupo Otros Pasivos de la Comercializadora PLASTICOM está conformado por las cuentas Anticipos de Clientes que tiene un valor mínimo de \$0,25 equivalente al 4,17%, representa los valores recibidos de los clientes por adelantado con el objeto de asegurar la venta de mercaderías e insumos de plástico en general. La cuenta Sobrante de Caja tiene un valor de \$5,75 equivalente al 95,83%, representa aquellas transacciones no reportadas por el cajero o agente de ventas, por mercaderías pagadas en más o utilizadas por el cajero.

CUADRO N° 18

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 800,00	23,46%
RESERVAS	\$ 1.000,00	29,32%
Reserva Legal	\$ 1.000,00	29,32%
RESULTADOS	\$ 1.610,59	47,22%
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ 1.610,59	47,22%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3.410,59	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 18



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Patrimonio Neto de la Comercializadora PLASTICOM es de \$3.410,59 equivalente al 100,00%. Al Capital Suscrito o Asignado le corresponde \$800,00 representando el 23,46%, siendo los aportes realizados por los accionistas que constan en la respectiva escritura de constitución para el inicio de las operaciones.

El rubro de Reservas tiene un valor de \$1.000,00 siendo el 29,32%, es el valor que segrega la empresa de las utilidades retenidas en cumplimiento de disposiciones legales.

El rubro Resultados que corresponde a la utilidad o pérdida del ejercicio cuenta con \$1.610,59 equivalente al 47,22%, refleja el resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico como consecuencia del desarrollo de sus operaciones; pero hay que tener en cuenta que este resultado es mínimo en relación a la magnitud de operaciones que maneja la empresa.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2015		% RUBRO AÑO 2015	% GRUPO AÑO 2015
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 503.425,57		100,00%	100,00%
4.1.1.	VENTAS	\$ 503.425,57		100,00%	100,00%
4.1.1.01	Ventas 12%	\$ 476.215,32		94,59%	94,59%
4.1.1.02	Ventas 0%	\$ 15.090,00		3,00%	3,00%
4.1.1.04	Descuento en compras IVA 12%	\$ 12.120,25		2,41%	2,41%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 2,10		100,00%	0,00%
4.2.1.	INTERESES Y COMISIONES	\$ 2,10		100,00%	0,00%
4.2.1.01	Intereses ganados	\$ 2,10		100,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS		\$ 503.427,67		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.1.	COSTOS DE VENTAS	\$ 461.547,60		100,00%	91,68%
5.1.01	Costo de ventas IVA 12%	\$ 445.771,10		96,58%	88,55%
5.1.02	Costo de ventas IVA 0%	\$ 13.875,95		3,01%	2,76%
5.1.07	Transporte de mercadería	\$ 1.900,55		0,41%	0,38%
5.2.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 40.269,48		100,00%	8,00%
5.2.1.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 17.142,95		42,57%	3,41%
5.2.1.01	Sueldos	\$ 9.570,75		23,77%	1,90%
5.2.1.02	Décimo tercer sueldo	\$ 525,70		1,31%	0,10%
5.2.1.03	Décimo cuarto sueldo	\$ 536,51		1,33%	0,11%
5.2.1.06	Aporte patronal	\$ 1.368,85		3,40%	0,27%
5.2.1.08	Horas extras	\$ 1.000,19		2,48%	0,20%
5.2.1.09	Alimentación	\$ 15,90		0,04%	0,00%
5.2.1.10	Honorarios profesionales	\$ 4.125,05		10,24%	0,82%

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2015		% RUBRO AÑO 2015	% GRUPO AÑO 2015
5.2.2.	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	\$	7.455,47		18,51%
5.2.2.01	Publicidad y propaganda	\$	1.000,00		2,48%
5.2.2.04	Suministros diversos	\$	1.015,70		2,52%
5.2.2.06	Teléfono	\$	10,50		0,03%
5.2.2.07	Energía eléctrica	\$	315,90		0,78%
5.2.2.13	Combustible	\$	98,25		0,24%
5.2.2.15	Gasto Almacén	\$	5.015,12		12,45%
5.2.3.	OTROS GASTOS Y COMISIONES	\$	6.295,74		15,63%
5.2.3.01	Gasto IVA	\$	2.627,10		6,52%
5.2.3.02	Comisiones bancarias	\$	2.410,45		5,99%
5.2.3.04	Interés por mora	\$	1.258,19		3,12%
5.2.4.	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	3.996,43		9,92%
5.2.4.06	Dep. equipos de computación	\$	2.315,70		5,75%
5.2.4.07	Dep. Muebles y enseres	\$	1.500,78		3,73%
5.2.4.08	Dep. Equipos de oficina	\$	179,95		0,45%
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$	5.378,89		13,36%
5.2.6.01	Copias	\$	1,00		0,00%
5.2.6.02	Encomiendas	\$	11,09		0,03%
5.2.6.07	Combustible	\$	65,10		0,16%
5.2.6.08	Alimentación de personal	\$	320,98		0,80%
5.2.6.09	Transporte	\$	65,00		0,16%
5.2.6.12	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	\$	10,60		0,03%
5.2.6.14	Sueldos	\$	4.905,12		12,18%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			\$	501.817,08
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$	1.610,59
					99,68%
					0,32%

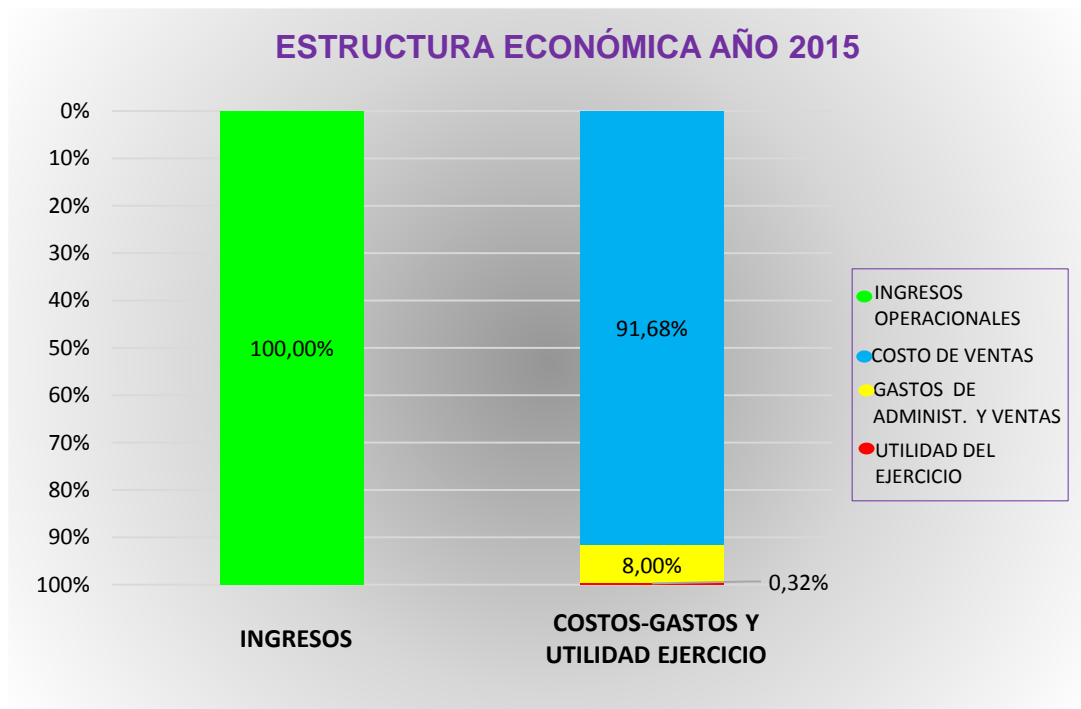
COMERCIALIZADORA PLASTICOM
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2015

CUADRO N° 19

ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Ingresos Operacionales	\$ 503.425,57	100,00%
Ingresos no Operacionales	\$ 2,10	0,00%
TOTAL INGRESOS	\$ 503.427,67	100,00%
Costo de Ventas	\$ 461.547,60	91,68%
Gastos de Administración y Ventas	\$ 40.269,48	8,00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.610,59	0,32%
TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 503.427,67	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La estructura de los Ingresos de la Comercializadora PLASTICOM durante el año 2015 está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$503.425,57 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$2,10 equivalente al 0,00%, representando los intereses ganados por la comercializadora en operaciones bancarias.

El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos de Ventas tiene un valor de \$461.547,60 que representa el 91,68%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración y Ventas ascienden a \$40.269,48 que equivalen el 8,00%, representan los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades.

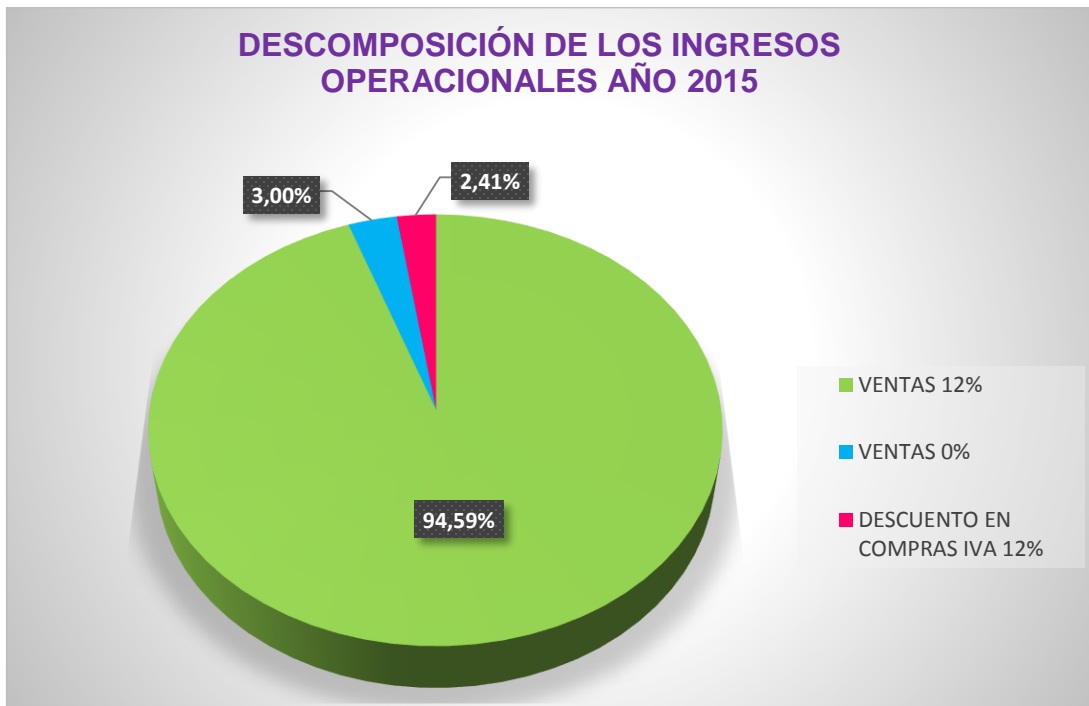
La utilidad del ejercicio es \$1.610,59 que corresponde al 0,32%, siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

CUADRO N° 20

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS OPERACIONALES AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
VENTAS	\$ 503.425,57	100,00%
Ventas 12%	\$ 476.215,32	94,59%
Ventas 0%	\$ 15.090,00	3,00%
Descuento en compras IVA 12%	\$ 12.120,25	2,41%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 503.425,57	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

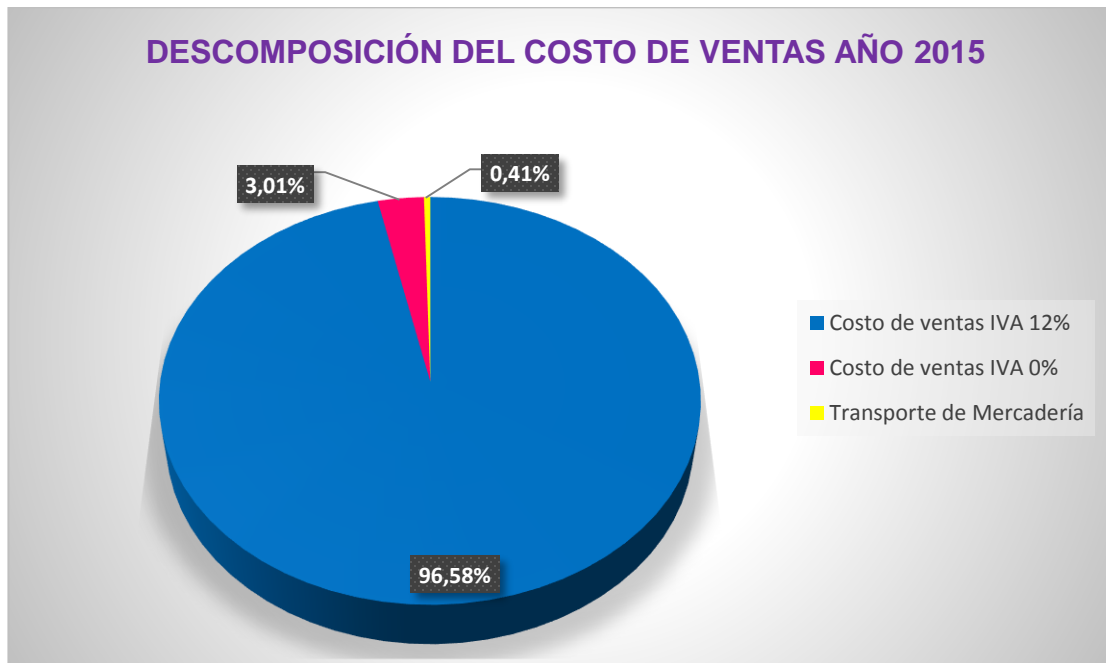
Interpretación: Los Ingresos Operacionales del periodo 2015 son las entradas de efectivo con que cuenta la Comercializadora PLASTICOM siendo el 100%. Están constituidos por Ventas IVA 12% con un valor de \$476.215,32 equivalente al 94,59%, Ventas IVA 0% con un valor de \$15.090,00 equivalente al 3,00% y el rubro de Descuento en Compras IVA 12% con \$12.120,25 equivalente al 2,41%. Podemos concluir que su único ingreso significativo es por las ventas realizadas, ya que la actividad de la Comercializadora tiene como fin comprar y vender.

CUADRO N° 21

DESCOMPOSICIÓN DEL COSTO DE VENTAS AÑO 2015		
DENOMIANCIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
Costo de ventas IVA 12%	\$ 445.771,10	96,58%
Costo de ventas IVA 0%	\$ 13.875,95	3,01%
Transporte de Mercadería	\$ 1.900,55	0,41%
TOTAL COSTOS DE VENTAS	\$ 461.547,60	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Costo de Ventas de la Comercializadora PLASTICOM tiene un valor de \$461.547,60 que representa el 100%, está formado por los rubros Costo de Ventas IVA 12% con \$ 445.771,10 equivalente al 96,58%, el Costo de Ventas IVA 0% con \$13.875,95 que representa el 3,01% y el Transporte de Mercadería con \$1.900,55 equivalente al 0,41%; por lo tanto se evidencia el costo de todos los artículos vendidos por la comercializadora durante un período contable.

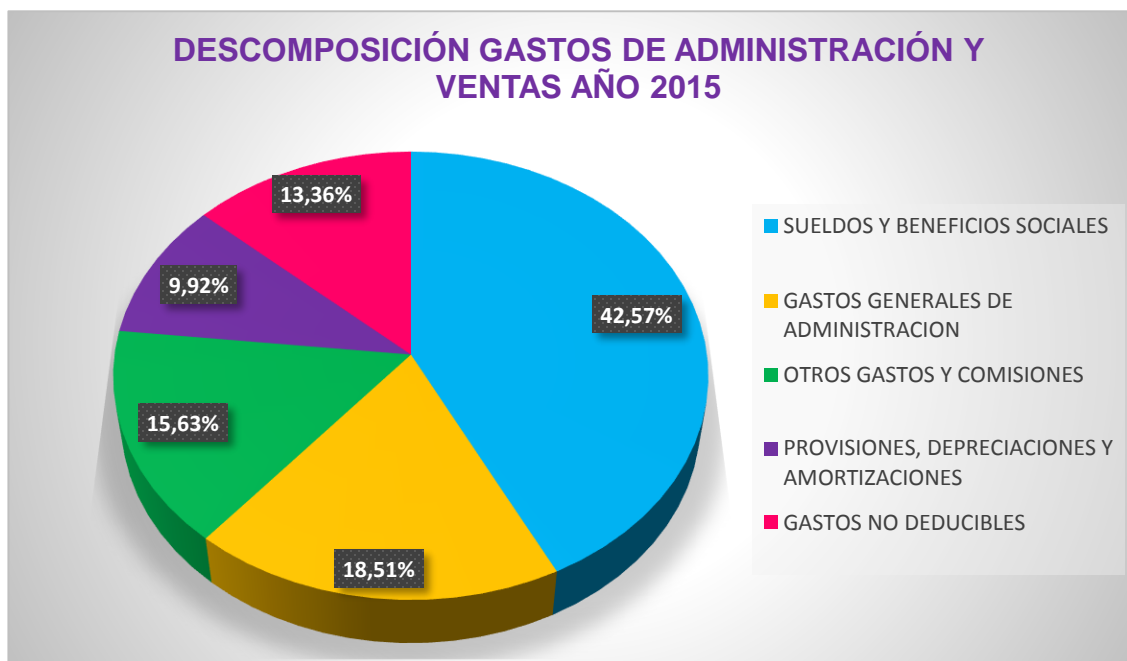
CUADRO N° 22

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS AÑO 2015		
DENOMINACIÓN	VALORES	PORCENTAJE (%)
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 17.142,95	42,57%
Sueldos	\$ 9.570,75	23,77%
Décimo tercer sueldo	\$ 525,70	1,31%
Décimo cuarto sueldo	\$ 536,51	1,33%
Aporte patronal	\$ 1.368,85	3,40%
Horas extras	\$ 1.000,19	2,48%
Alimentación	\$ 15,90	0,04%
Honorarios profesionales	\$ 4.125,05	10,24%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	\$ 7.455,47	18,51%
Publicidad y propaganda	\$ 1.000,00	2,48%
Suministros diversos	\$ 1.015,70	2,52%
Teléfono	\$ 10,50	0,03%
Energía eléctrica	\$ 315,90	0,78%
Combustible	\$ 98,25	0,24%
Gasto Almacén	\$ 5.015,12	12,45%
OTROS GASTOS Y COMISIONES	\$ 6.295,74	15,63%
Gasto IVA	\$ 2.627,10	6,52%
Comisiones bancarias	\$ 2.410,45	5,99%
Interés por mora	\$ 1.258,19	3,12%

PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 3.996,43	9,92%
Dep. equipos de computación	\$ 2.315,70	5,75%
Dep. Muebles y enseres	\$ 1.500,78	3,73%
Dep. Equipos de oficina	\$ 179,95	0,45%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 5.378,89	13,36%
Copias	\$ 1,00	0,00%
Encomiendas	\$ 11,09	0,03%
Combustible	\$ 65,10	0,16%
Alimentación de personal	\$ 320,98	0,80%
Transporte	\$ 65,00	0,16%
Retenciones Asumidas por el Contribuyente	\$ 10,60	0,03%
Sueldos	\$ 4.905,12	12,18%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 40.269,48	100%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 22



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Los Gastos de Administración y Ventas que efectúa la Comercializadora PLASTICOM, durante el año 2015 tienen un valor total de \$40.269,48 representando el 100%, dentro de este grupo, se encuentra el rubro de Gastos en Sueldos y Beneficios Sociales que tiene un valor de \$17.142,95 equivalente al 42,57%, las cuentas más significativas que los conforman son Sueldos, con \$9.570,75, siendo el 23,77%, valor por los gastos ocasionados por sueldos del personal de la empresa; además tiene un valor representativo en lo concerniente al pago de Honorarios Profesionales con \$4.125,05 equivalente al 10,24% rubro que se paga por concepto de servicios recibidos por personal externo a la empresa, se deberá implementar mecanismos adecuados para la reducción de este tipo de gastos para que la empresa pueda obtener una mayor liquidez y rentabilidad, ya que son gastos que si pueden ser reducidos.

El rubro Gastos Generales de Administración tiene un valor de \$7.455,47 equivalente al 18,51%; conformado por la Cuenta Publicidad y Propaganda con un valor de \$1.000,00 que representa el 2,48%, registra valores pagados por conceptos de publicidad por los diferentes medios de comunicación; la cuenta Suministros Diversos con \$1.015,70 equivalente al 2,52% en donde constan aquellos suministros necesarios para el desarrollo de las actividades operativas de la empresa; y finalmente la cuenta más significativa dentro de este rubro de gastos es Gasto Almacén con un valor de \$5.015,12 equivalente

al 12,45%, registra aquellos egresos por concepto de adecuaciones del local comercial y pago de arriendos, los cuales deben ser tomados en cuenta por los directivos de la empresa para viabilizar la posibilidad de adquirir un local comercial propio para así reducir gastos por concepto de arriendo e incrementar el patrimonio y rentabilidad de la comercializadora.

El rubro Otros Gastos y Comisiones tiene un valor total de \$6.295,74 representando el 15,63%; conformado por la cuenta Gasto IVA con \$2.627,10 equivalente al 6,52%, constituye aquellos egresos debido a que la comercializadora vende productos con tarifa 0% y 12% de IVA entonces solo puede utilizar una porción del IVA pagado en compras como crédito tributario; Comisiones Bancarias por \$2.410,45 correspondiente al 5,99%, e Interés por Mora con \$1.258,19 equivalente al 3,12%; los cuales representan aquellos gastos originados por concepto de intereses pagados por la empresa por créditos solicitados.

Las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones tienen un valor total de \$3.996,43 equivalente al 9,92%, dentro de este rubro están los gastos generados por la depreciación de equipos de cómputo, muebles y enseres y equipo de oficina, es decir registra el valor del desgaste que sufren los diferentes activos fijos que dispone la empresa, de acuerdo al método de depreciación aplicado.

Finalmente el rubro de Gastos no Deducibles tiene un valor de \$5.378,89 equivalente al 13,36%, se refiere a aquellos gastos que la empresa no puede descontar fiscalmente; dentro de este rubro la cuenta más representativa es Sueldos con un valor de \$4.905,12 equivalente al 12,18%, esto debido a que la comercializadora no ha cumplido con sus obligaciones legales para con el seguro social obligatorio cuando corresponda, a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, por lo tanto una proporción de los sueldos no pueden ser deducibles.

COMERCIALIZADORA "PLÁSTICOM"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 **ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL**

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
1.	ACTIVOS							
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES							
1.1.1.	ACTIVOS DISPONIBLES	\$ 691,54		\$ 1.184,91		\$ 493,37	71,34%	\$ 1,71
1.1.1.01.	CAJA Y BANCOS	\$ 691,54		\$ 1.184,91		\$ 493,37	71,34%	\$ 1,71
1.1.1.01.01	Caja General	\$ 536,33		\$ 1.000,50		\$ 464,17	86,55%	\$ 1,87
1.1.1.01.02	Banco de Loja Cta Cte 2901354391	\$ 64,44		\$ 70,00		\$ 5,56	8,63%	\$ 1,09
1.1.1.01.04	Unibanco Cta. Ahorros	\$ 1,14		\$ 2,18		\$ 1,04	91,23%	\$ 1,91
1.1.1.01.07	Banco de Loja Cta 2900842952	\$ 71,68		\$ 90,18		\$ 18,50	25,81%	\$ 1,26
1.1.1.01.08	Banco Internacional Cta 85006044	\$ 17,95		\$ 22,05		\$ 4,10	22,84%	\$ 1,23
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	\$ 192.825,82		\$ 165.112,55		\$ (27.713,27)	-14,37%	\$ 0,86
1.1.2.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 25.012,26		\$ 27.676,30		\$ 2.664,04	10,65%	\$ 1,11
1.1.2.01.01	Ctas por cobrar clientes	\$ 23.435,87		\$ 25.050,00		\$ 1.614,13	6,89%	\$ 1,07
1.1.2.01.03	Cheques protestados	\$ 401,66		\$ 500,70		\$ 99,04	24,66%	\$ 1,25

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
1.1.2.01.04	Ctas por cobrar tarjetas de crédito	\$ 103,00		\$ 150,10		\$ 47,10	45,73%	\$ 1,46
1.1.2.01.05	Cheques Posfechados	\$ 1.071,73		\$ 1.975,50		\$ 903,77	84,33%	\$ 1,84
1.1.2.03.	CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	\$ 11.785,28		\$ 12.436,25		\$ 650,97	5,52%	\$ 1,06
1.1.2.03.01	Crédito tributario IVA	\$ 10.844,34		\$ 11.500,50		\$ 656,16	6,05%	\$ 1,06
1.1.2.03.02	Crédito tributario FUENTE	\$ 940,94		\$ 935,75		\$ (5,19)	-0,55%	\$ 0,99
1.1.2.04.	CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$ 156.028,28		\$ 125.000,00		\$ (31.028,28)	-19,89%	\$ 0,80
1.1.2.04.01	Veintimilla Marjorie	\$ 156.028,28		\$ 125.000,00		\$ (31.028,28)	-19,89%	\$ 0,80
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	\$ 102.235,15		\$ 107.150,50		\$ 4.915,35	4,81%	\$ 1,05
1.1.3.01.	MERCADERIAS	\$ 102.235,15		\$ 107.150,50		\$ 4.915,35	4,81%	\$ 1,05
1.1.3.01.01	Inventario de mercaderías IVA 12	\$ 97.156,64		\$ 100.150,00		\$ 2.993,36	3,08%	\$ 1,03
1.1.3.01.02	Inventario de mercaderías IVA 0%	\$ 5.078,51		\$ 7.000,50		\$ 1.921,99	37,85%	\$ 1,38
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 295.752,51		\$ 273.447,96	\$ (22.304,55)	-7,54%	\$ 0,92
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES							
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$ 40.069,03		\$ 42.934,93		\$ 2.865,90	7,15%	\$ 1,07
1.2.1.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 40.069,03		\$ 42.934,93		\$ 2.865,90	7,15%	\$ 1,07
1.2.1.01.03	Muebles y Enseres	\$ 20.185,00		\$ 22.250,00		\$ 2.065,00	10,23%	\$ 1,10
1.2.1.01.04	(Depreciación acumulada muebles y enseres	\$ (1.192,28)		\$ (1.500,78)		\$ (308,50)	25,87%	\$ 1,26
1.2.1.01.05	Equipos de oficina	\$ 803,84		\$ 870,54		\$ 66,70	8,30%	\$ 1,08
1.2.1.01.06	(Depreciación acumulada de equipos de oficina	\$ (163,79)		\$ (179,95)		\$ (16,16)	9,87%	\$ 1,10
1.2.1.01.07	Equipos de computación	\$ 11.178,28		\$ 12.030,00		\$ 851,72	7,62%	\$ 1,08

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
1.2.1.01.08	(Depreciación acumulada equipo de computación	\$ (2.276,89)		\$ (2.315,67)		\$ (38,78)	1,70%	\$ 1,02
1.2.1.01.11	Construcciones en curso	\$ 11.534,87		\$ 11.780,79		\$ 245,92	2,13%	\$ 1,02
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 40.069,03		\$ 42.934,93	\$ 2.865,90	7,15%	\$ 1,07
1.3.	OTROS ACTIVOS							
1.3.1.	ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 0,87		\$ 10,95		\$ 10,08	1158,62%	\$ 12,59
1.3.1.02.	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 0,87		\$ 10,95		\$ 10,08	1158,62%	\$ 12,59
1.3.1.02.03	Anticipo Proveedores	\$ 0,87		\$ 10,95		\$ 10,08	1158,62%	\$ 12,59
	TOTAL OTROS ACTIVOS		\$ 0,87		\$ 10,95	\$ 10,08	1158,62%	\$ 12,59
	TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 335.822,41</u>		<u>\$ 316.393,84</u>	\$ (19.428,57)	-5,79%	\$ 0,94
2.	PASIVOS							
2.1.	PASIVOS CORRIENTES							
2.1.1.	PASIVOS EXIGIBLES	\$ 326.966,58		\$ 311.975,85		\$ (14.990,73)	-4,58%	\$ 0,95
2.1.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 292.181,30		\$ 294.150,25		\$ 1.968,95	0,67%	\$ 1,01
2.1.1.01.01	Proveedores	\$ 62.047,11		\$ 60.050,05		\$ (1.997,06)	-3,22%	\$ 0,97
2.1.1.01.03	Cheques girados y no cobrados	\$ 230.134,19		\$ 234.100,20		\$ 3.966,01	1,72%	\$ 1,02
2.1.1.03.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 32.659,10		\$ 15.450,20		\$ (17.208,90)	-52,69%	\$ 0,47
2.1.1.03.02	Macas Kelvin	\$ 32.659,10		\$ 15.450,20		\$ (17.208,90)	-52,69%	\$ 0,47
2.1.1.04.	OBLIGACIONES CON EL FISCO	\$ 73,22		\$ 90,25		\$ 17,03	23,26%	\$ 1,23
2.1.1.04.09	Sri por pagar	\$ 73,22		\$ 90,25		\$ 17,03	23,26%	\$ 1,23
2.1.1.05.	OBLIGACIONES CON EL IEISS	\$ 897,53		\$ 990,40		\$ 92,87	10,35%	\$ 1,10
2.1.1.05.01	Aporte patronal IEISS	\$ 507,21		\$ 570,15		\$ 62,94	12,41%	\$ 1,12

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN		
2.1.1.05.02	Aporte personal IESS	\$	390,32	\$	420,25	\$	29,93	7,67%	\$	1,08
2.1.1.06.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$	1.155,43	\$	1.294,75	\$	139,32	12,06%	\$	1,12
2.1.1.06.01	Sueldos por pagar	\$	320,73	\$	400,95	\$	80,22	25,01%	\$	1,25
2.1.1.06.02	Décimo tercer sueldo	\$	502,57	\$	525,70	\$	23,13	4,60%	\$	1,05
2.1.1.06.03	Décimo cuarto sueldo	\$	332,13	\$	368,10	\$	35,97	10,83%	\$	1,11
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 326.966,58		\$ 311.975,85	\$ (14.990,73)	-4,58%	\$	0,95	
2.2.	PASIVOS NO CORRIENTES									
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSITUACIONES FINANCIERAS	\$	1.201,61	\$	1.001,40	\$ (200,21)	-16,66%	\$	0,83	
2.2.1.01.	Sobregiro Bancario	\$	1.201,61	\$	1.001,40	\$	(200,21)	-16,66%	\$	0,83
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		\$ 1.201,61		\$ 1.001,40	\$ (200,21)	-16,66%	\$	0,83	
2.9.	OTROS PASIVOS									
2.9.1.	OTROS	\$	603,87	\$	6,00	\$ (597,87)	-99,01%	\$	0,01	
2.9.1.01	Anticipos de clientes	\$	585,54	\$	0,25	\$	(585,29)	-99,96%	\$	0,00
2.9.1.03	Sobrante de caja	\$	18,33	\$	5,75	\$	(12,58)	-68,63%	\$	0,31
	TOTAL OTROS PASIVOS		\$ 603,87		\$ 6,00	\$ (597,87)	-99,01%	\$	0,01	
	TOTAL PASIVOS		\$ 328.772,06		\$ 312.983,25	\$ (15.788,81)	-4,80%	\$	0,95	
3.	PATRIMONIO									
3.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$	800,00	\$	800,00	\$ -	0,00%	\$	1,00	
3.4	RESERVAS	\$	1.000,00	\$	1.000,00	\$ -	0,00%	\$	1,00	
3.4.01	Reserva Legal	\$	1.000,00	\$	1.000,00	\$	-	0,00%	\$	1,00

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
3.8.	RESULTADOS	\$ 5.250,35		\$ 1.610,59		\$ (3.639,76)	-69,32%	\$ 0,31
3.8.01	Utilidad o pérdida del ejercicio	\$ 5.250,35		\$ 1.610,59		\$ (3.639,76)	-69,32%	\$ 0,31
	TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 7.050,35</u>		<u>\$ 3.410,59</u>	\$ (3.639,76)	-51,63%	\$ 0,48
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 335.822,41</u>		<u>\$ 316.393,84</u>	\$ (19.428,57)	-5,79%	\$ 0,94

ANÁLISIS COMPARATIVO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2014 - 2015

ACTIVO

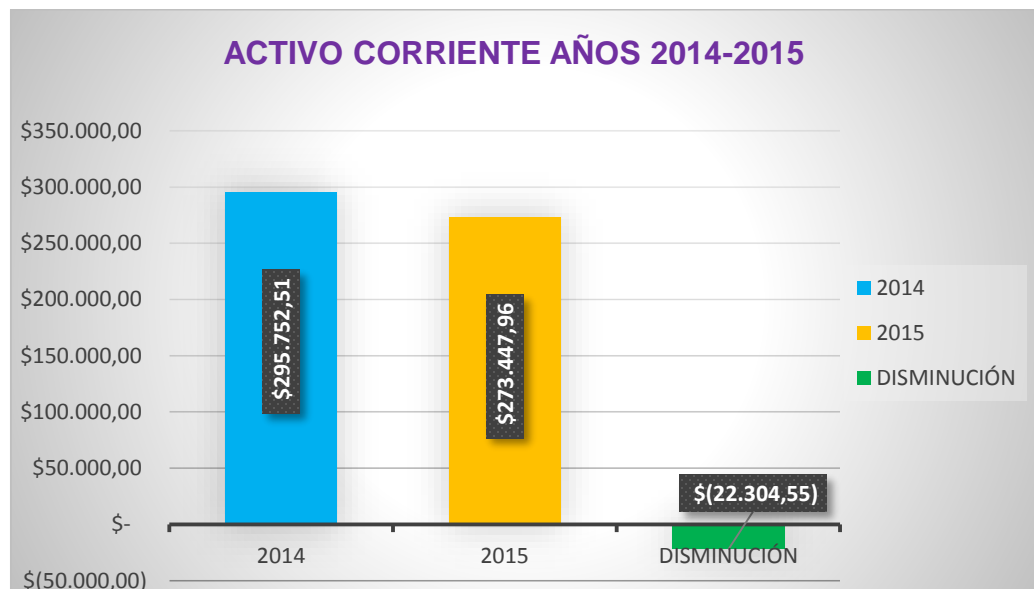
ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 23

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO CORRIENTE	\$ 295.752,51	\$ 273.447,96	\$ (22.304,55)	-7,54%	\$ 0,92

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los periodos 2014-2015 se puede observar que en el año 2014 los Activos Corrientes tienen un valor de \$295.752,51, siendo los rubros más significativos Activo Exigible con \$192.825,82 y el Activo Realizable con un valor de \$102.235,15, y en el año 2015 los Activos Corrientes son de \$273.447,96 cuyos rubros más relevantes son Activos Exigibles con \$165.112,55 y el Activo Realizable cuyo valor es de \$107.150,50.

Se evidencia que los Activos Corrientes en cantidad de totales han disminuido \$22.304,55 equivalente al 7,54%, el Activo Exigible ha disminuido en \$27.713,27 equivalente al 14,37% debido a que las Cuentas por Cobrar Accionistas dentro de este rubro han sido las cuentas más representativas que han disminuido en \$31.028,28 equivalente al 19,89%; por lo tanto la cantidad de dinero prestado a los accionistas para el 2015 fue en menor cantidad por la utilidad mínima que obtuvo la empresa durante ese periodo por el aumento de gastos. Pero es necesario que la empresa no tenga tantas cuentas por cobrar y más bien mantenga activos disponibles en cuentas bancarias, siendo esta la debilidad de la comercializadora ya que mantiene más dinero en caja que en bancos. Además tiene una razón de \$0,92, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

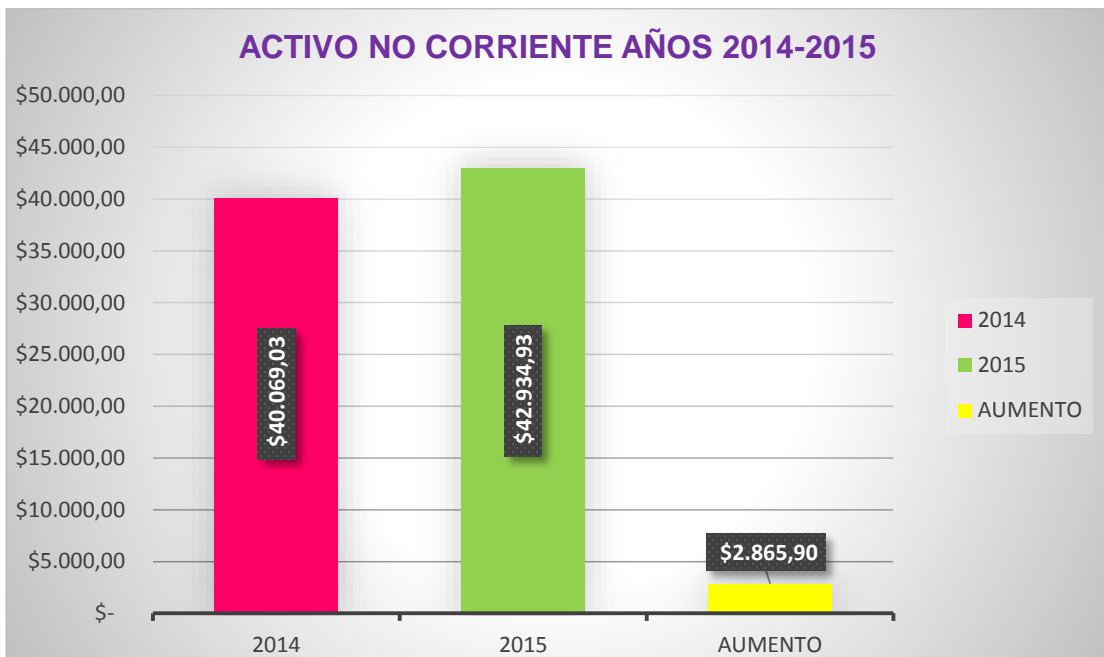
ACTIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 24

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 40.069,03	\$ 42.934,93	\$ 2.865,90	7,15%	\$ 1,07

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 24



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que los Activos No Corrientes para el año 2014 son de \$40.069,03 y para el año 2015 son de \$42.934,93, es decir existe un aumento de \$2.865,90 equivalente al 7,15%; siendo la cuenta más significativa Muebles y Enseres para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe un aumento de \$2.065,00, que representa el 10,23%, producto de la compra de anaqueles y perchas para la exhibición de los productos que vende la comercializadora. Además tiene una razón de \$1,07, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

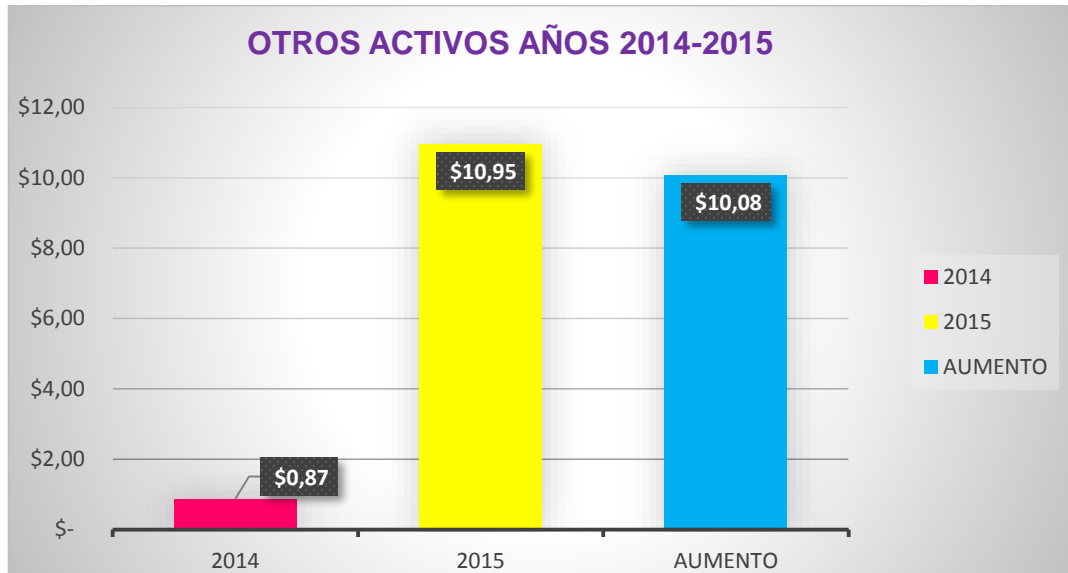
OTROS ACTIVOS

CUADRO N° 25

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
OTROS ACTIVOS	\$ 0,87	\$ 10,95	\$ 10,08	1158,62%	\$ 12,59

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que los Otros Activos para el año 2014 son de \$0,87 y para el año 2015 son de \$10,95 siendo la única cuenta representativa Anticipo Proveedores para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe un aumento de \$10,08, que representa el 1158,62%; debido a que aumentó en más del 100% los abonos que la comercializadora entregaba a sus proveedores en calidad de anticipos, lo cual representa un derecho a la empresa para recibir a futuro un determinado servicio o mercadería. Además

tiene una razón de \$12,59, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

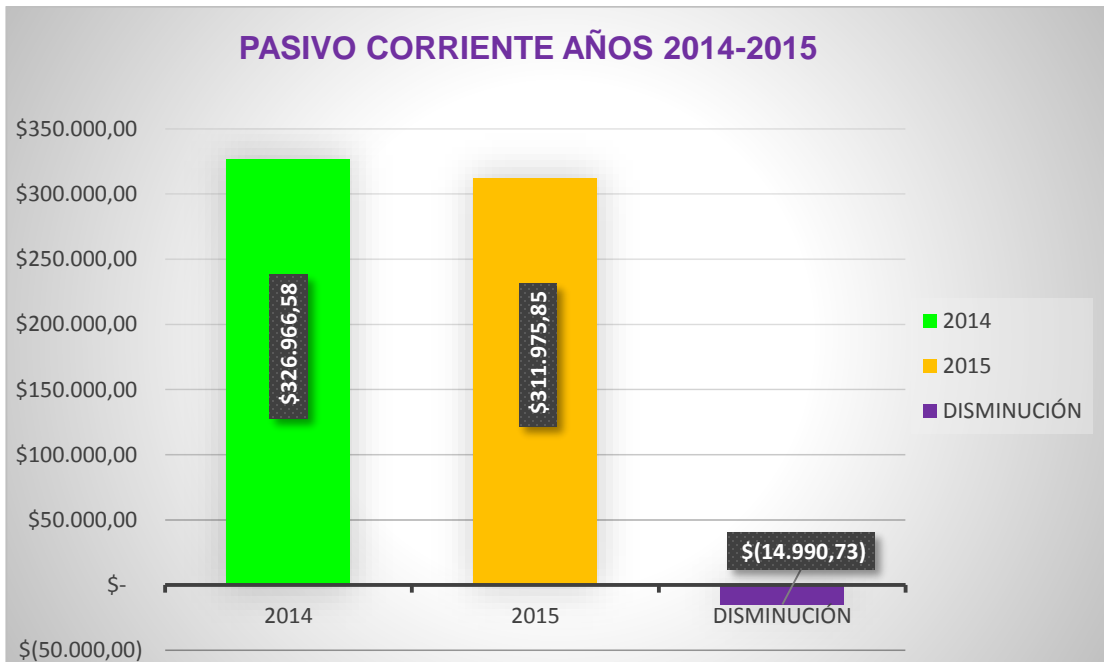
PASIVO CORRIENTE

CUADRO N° 26

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO CORRIENTE	\$ 326.966,58	\$ 311.975,85	\$ (14.990,73)	-4,58%	\$ 0,95

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En lo referente al Pasivo Corriente se refleja que en el año 2014 presenta un valor de \$326.966,58, siendo los rubros más significativos Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con \$292.181,30 y Otras Cuentas por Pagar con un valor de \$32.659,10, mientras que para el año 2015 el Pasivo Corriente tiene una cuantía de \$311.975,85, sus rubros representativos son Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con \$294.150,25 y Otras Cuentas por Pagar con un valor de \$15.450,20, de forma general se evidencia una disminución del Pasivo Corriente de \$14.990,73 equivalente al 4,58%, puede obedecer a que la empresa ha disminuido sus compras en volumen y por ende tiene menos obligaciones que cubrir con los proveedores; también ha disminuido notablemente el rubro Otras Cuentas por Pagar en \$17.208,90 equivalente al 52,69%, lo cual es beneficioso para la comercializadora ya que puede disponer de mayor liquidez para el desarrollo de sus operaciones. Además tiene una razón de \$0,95, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

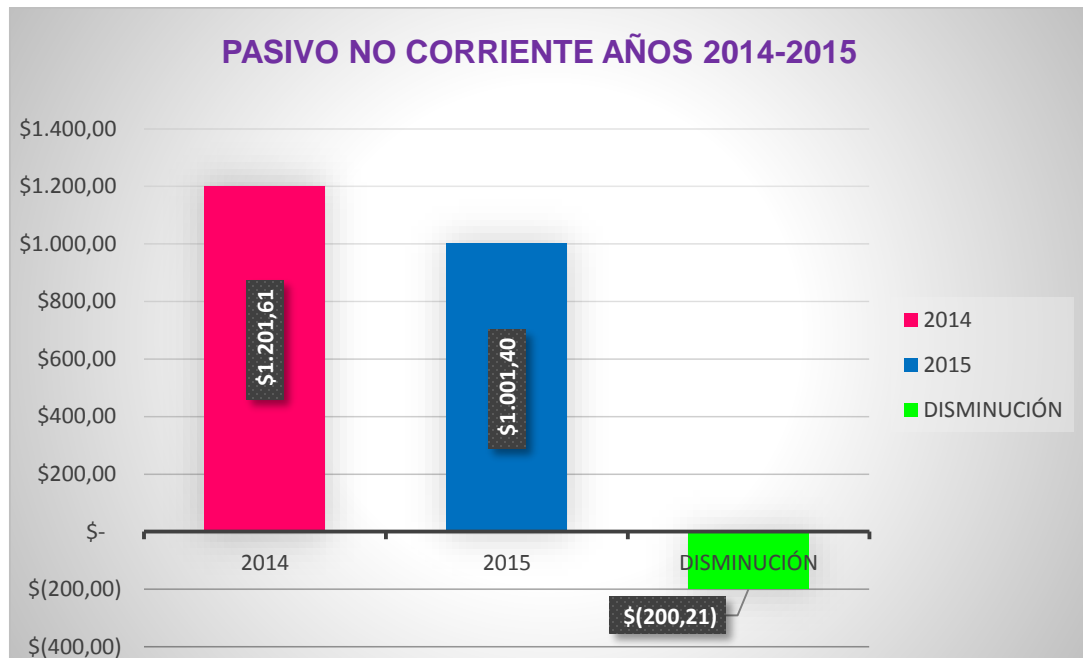
PASIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 27

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.201,61	\$ 1.001,40	\$ (200,21)	-16,66%	\$ 0,83

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO Nº 27



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que los Pasivos No Corrientes para el año 2014 son \$1.201,61 y para el año 2015 tiene un valor de \$1.001,40, siendo el único rubro representativo para ambos años Obligaciones con Instituciones Financieras, se evidencia claramente una disminución de \$200,21 equivalente al 16,66%, esto se debe a una reducción en las obligaciones a largo plazo que la empresa tiene que cubrir, en especial a lo referente a sobregiros bancarios. Además tiene una razón de \$0,83, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

OTROS PASIVOS

CUADRO N° 28

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
OTROS PASIVOS	\$ 603,87	\$ 6,00	\$ (597,87)	-99,01%	\$ 0,01

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que los Otros Pasivos para el año 2014 son de \$603,87 y para el año 2015 son de \$6,00, es decir existe una disminución de \$597,87 equivalente al 99,01% siendo la cuenta más representativa Anticipo de Clientes para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe una disminución de \$585,29, que representa el 99,96%; debido a que los abonos que recibe la comercializadora por parte de sus clientes en calidad de anticipos han disminuido significativamente; por un lado la empresa no cuenta con más deudas, pero esto hace que disminuya la disponibilidad de fondos para la misma. Además tiene una razón mínima de \$0,01, debido a que el año 2014 es extremadamente superior al 2015.

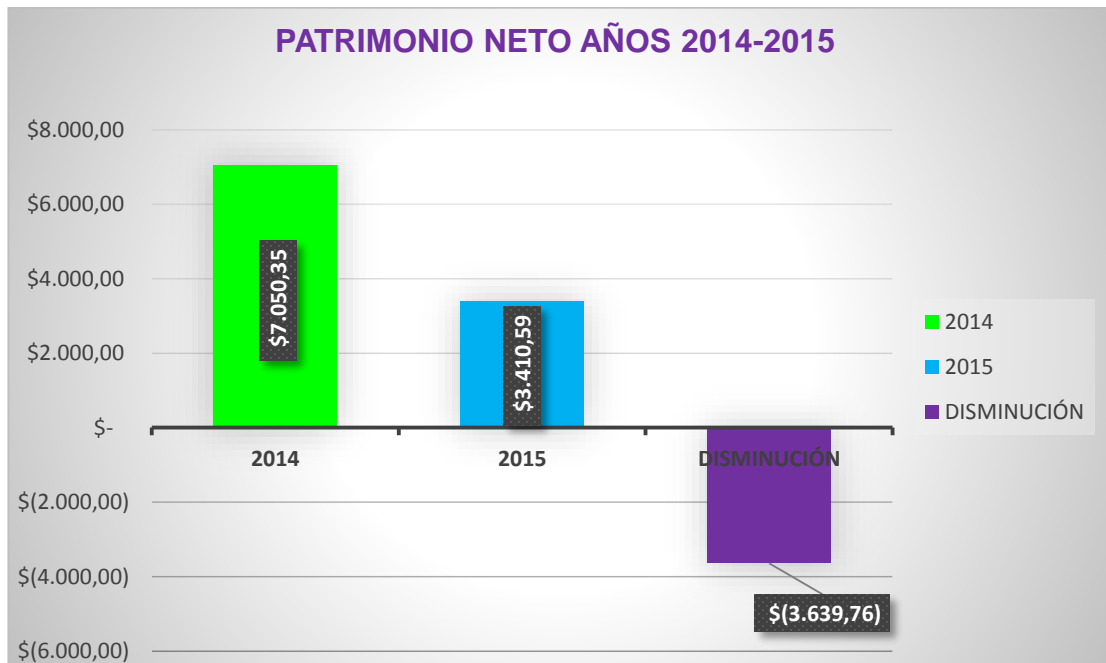
PATRIMONIO NETO

CUADRO N° 29

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PATRIMONIO NETO	\$ 7.050,35	\$ 3.410,59	\$ (3.639,76)	-51,63%	\$ 0,48

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO Nº 29



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.

Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que el Patrimonio Neto para el año 2014 es de \$7.050,35, del cual el Capital suscrito o asignado y las Reservas no han tenido variación alguna, el rubro representativo es Resultados con \$5.250,35; para el año 2015 el valor del Patrimonio disminuye a \$3.410,59, y al igual que en el año 2014 el único rubro que ha tenido variación es Resultados con \$ 1.610,59.

Se puede evidenciar en el Patrimonio Neto una disminución de \$3.639,76 que representa el 51.63%, y solo en el rubro de Resultados existen variaciones

significativas, ya que los resultados del ejercicio disminuyeron debido a que los costos y gastos han aumentado considerablemente.

Además tiene una razón de \$0,48, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

COMERCIALIZADORA "PLASTICOM"

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 **ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL**

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
4.	INGRESOS							
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 472.313,72		\$ 503.425,57		\$ 31.111,85	6,59%	\$ 1,07
4.1.1.	VENTAS	\$ 472.313,72		\$ 503.425,57		\$ 31.111,85	6,59%	\$ 1,07
4.1.1.01	Ventas 12%	\$ 445.310,72		\$ 476.215,32		\$ 30.904,60	6,94%	\$ 1,07
4.1.1.02	Ventas 0%	\$ 11.679,25		\$ 15.090,00		\$ 3.410,75	29,20%	\$ 1,29
4.1.1.04	Descuento en compras IVA 12%	\$ 15.323,75		\$ 12.120,25		\$ (3.203,50)	-20,91%	\$ 0,79
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,67		\$ 2,10		\$ 0,43	25,75%	\$ 1,26
4.2.1.	INTERESES Y COMISIONES	\$ 1,67		\$ 2,10		\$ 0,43	25,75%	\$ 1,26
4.2.1.01	Intereses ganados	\$ 1,67		\$ 2,10		\$ 0,43	25,75%	\$ 1,26
	TOTAL INGRESOS		\$ 472.315,39		\$ 503.427,67	\$ 31.112,28	6,59%	\$ 1,07
5.	COSTOS Y GASTOS							
5.1.	COSTOS DE VENTAS	\$ 423.615,77		\$ 461.547,60		\$ 37.931,83	8,95%	\$ 1,09
5.1.01	Costo de ventas IVA 12%	\$ 412.622,42		\$ 445.771,10		\$ 33.148,68	8,03%	\$ 1,08
5.1.02	Costo de ventas IVA 0%	\$ 9.958,29		\$ 13.875,95		\$ 3.917,66	39,34%	\$ 1,39

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN
5.1.07	Transporte de mercadería	\$	1.035,06	\$	1.900,55	\$ 865,49	83,62%	\$ 1,84
5.2.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$	43.449,27	\$	40.269,48	\$ (3.179,79)	-7,32%	\$ 0,93
5.2.1.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$	18.770,42	\$	17.142,95	\$ (1.627,47)	-8,67%	\$ 0,91
5.2.1.01	Sueldos	\$	9.230,96	\$	9.570,75	\$ 339,79	3,68%	\$ 1,04
5.2.1.02	Décimo tercer sueldo	\$	502,57	\$	525,70	\$ 23,13	4,60%	\$ 1,05
5.2.1.03	Décimo cuarto sueldo	\$	497,31	\$	536,51	\$ 39,20	7,88%	\$ 1,08
5.2.1.06	Aporte patronal	\$	1.189,78	\$	1.368,85	\$ 179,07	15,05%	\$ 1,15
5.2.1.08	Horas extras	\$	1.311,87	\$	1.000,19	\$ (311,68)	-23,76%	\$ 0,76
5.2.1.09	Alimentación	\$	12,49	\$	15,90	\$ 3,41	27,30%	\$ 1,27
5.2.1.10	Honorarios profesionales	\$	6.025,44	\$	4.125,05	\$ (1.900,39)	-31,54%	\$ 0,68
5.2.2.	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	\$	9.644,55	\$	7.455,47	\$ (2.189,08)	-22,70%	\$ 0,77
5.2.2.01	Publicidad y propaganda	\$	1.528,32	\$	1.000,00	\$ (528,32)	-34,57%	\$ 0,65
5.2.2.04	Suministros diversos	\$	1.633,40	\$	1.015,70	\$ (617,70)	-37,82%	\$ 0,62
5.2.2.06	Teléfono	\$	6,20	\$	10,50	\$ 4,30	69,35%	\$ 1,69
5.2.2.07	Energía eléctrica	\$	290,70	\$	315,90	\$ 25,20	8,67%	\$ 1,09
5.2.2.13	Combustible	\$	93,01	\$	98,25	\$ 5,24	5,63%	\$ 1,06
5.2.2.15	Gasto Almacén	\$	6.092,92	\$	5.015,12	\$ (1.077,80)	-17,69%	\$ 0,82
5.2.3.	OTROS GASTOS Y COMISIONES	\$	6.095,34	\$	6.295,74	\$ 200,40	3,29%	\$ 1,03
5.2.3.01	Gasto IVA	\$	2.469,09	\$	2.627,10	\$ 158,01	6,40%	\$ 1,06
5.2.3.02	Comisiones bancarias	\$	2.348,94	\$	2.410,45	\$ 61,51	2,62%	\$ 1,03
5.2.3.04	Interés por mora	\$	1.277,31	\$	1.258,19	\$ (19,12)	-1,50%	\$ 0,99

CÓDIGO CTA.	CUENTAS	VALORES AÑO 2014		VALORES AÑO 2015		VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RAZÓN		
5.2.4.	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	3.632,96	\$	3.996,43	\$	363,47	10,00%	\$	1,10
5.2.4.06	Dep. equipos de computación	\$	2.276,89	\$	2.315,70	\$	38,81	1,70%	\$	1,02
5.2.4.07	Dep. Muebles y enseres	\$	1.192,28	\$	1.500,78	\$	308,50	25,87%	\$	1,26
5.2.4.08	Dep. Equipos de oficina	\$	163,79	\$	179,95	\$	16,16	9,87%	\$	1,10
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$	5.306,00	\$	5.378,89	\$	72,89	1,37%	\$	1,01
5.2.6.01	Copias	\$	1,01	\$	1,00	\$	(0,01)	-0,99%	\$	0,99
5.2.6.02	Encomiendas	\$	10,34	\$	11,09	\$	0,75	7,25%	\$	1,07
5.2.6.07	Combustible	\$	64,32	\$	65,10	\$	0,78	1,21%	\$	1,01
5.2.6.08	Alimentación de personal	\$	345,62	\$	320,98	\$	(24,64)	-7,13%	\$	0,93
5.2.6.09	Transporte	\$	63,04	\$	65,00	\$	1,96	3,11%	\$	1,03
5.2.6.12	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	\$	8,49	\$	10,60	\$	2,11	24,85%	\$	1,25
5.2.6.14	Sueldos	\$	4.813,18	\$	4.905,12	\$	91,94	1,91%	\$	1,02
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 467.065,04		\$ 501.817,08	\$ 34.752,04	7,44%	\$ 1,07		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 5.250,35		\$ 1.610,59	\$ (3.639,76)	-69,32%	\$ 0,31		

COMPARATIVO AL ESTADO DE RESULTADOS

AÑOS 2014 - 2015

INGRESOS

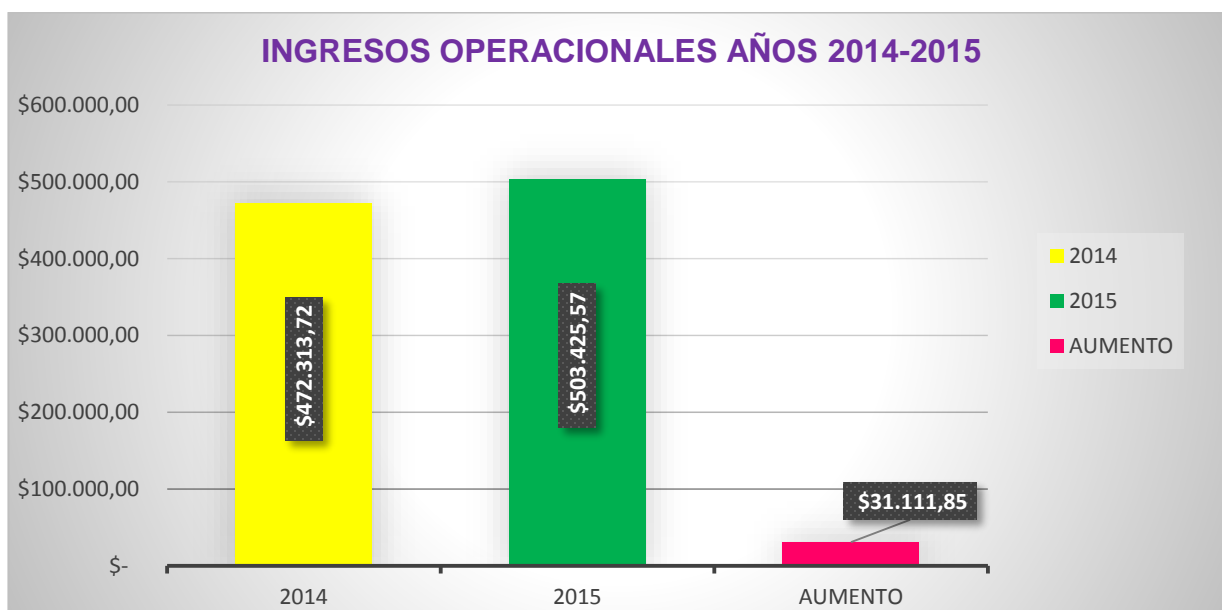
INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO N° 30

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 472.313,72	\$ 503.425,57	\$ 31.111,85	6,59%	\$ 1,07

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 30



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos Operacionales para el año 2014 es de \$472.313,72 y para el año 2015 tiene un valor de \$503.427,67, evidenciando un aumento de \$31.111,85 equivalente al 6.59%, esto se evidencia ya que las ventas con tarifa 12 y 0% de IVA han aumentado significativamente, lo cual beneficia económicamente a la empresa aumentando la disponibilidad de fondos.

Además tiene una razón de \$1,07, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

INGRESOS NO OPERACIONALES

CUADRO N° 31

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,67	\$ 2,10	\$ 0,43	25,75%	\$ 1,26

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 31



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos No Operacionales para el año 2014 es de \$1,67 y para el año 2015 tiene un valor de \$2,10, evidenciando un aumento de \$0,43 equivalente al 25.75%, esto se evidencia ya que los Intereses Ganados por la comercializadora en operaciones bancarias han aumentado, lo cual beneficia a la empresa en cuanto a la generación de ingresos extras. Además tiene una razón de \$1,26, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

COSTOS Y GASTOS

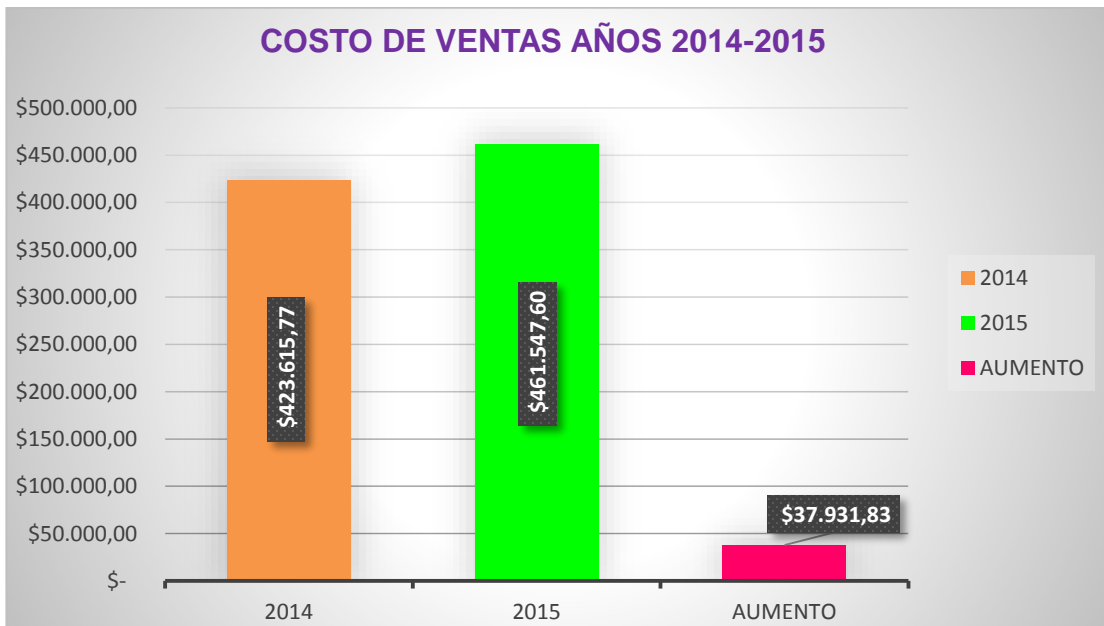
COSTO DE VENTAS

CUADRO N° 32

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
COSTO DE VENTAS	\$ 423.615,77	\$ 461.547,60	\$ 37.931,83	8,95%	\$ 1,09

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 32



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que el Costo de Ventas para el año 2014 es de \$423.615,77 y para el año 2015 tienen un monto de \$461.547,60, por lo que existe un aumento de \$37.931,83 que representa el 8.95%, que se debe a un incremento en las compras netas para el año 2015, por ende, la comercializadora dispone de una mayor cantidad de mercadería para la venta.

Además tiene una razón de \$1,09, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2015 es superior al 2014.

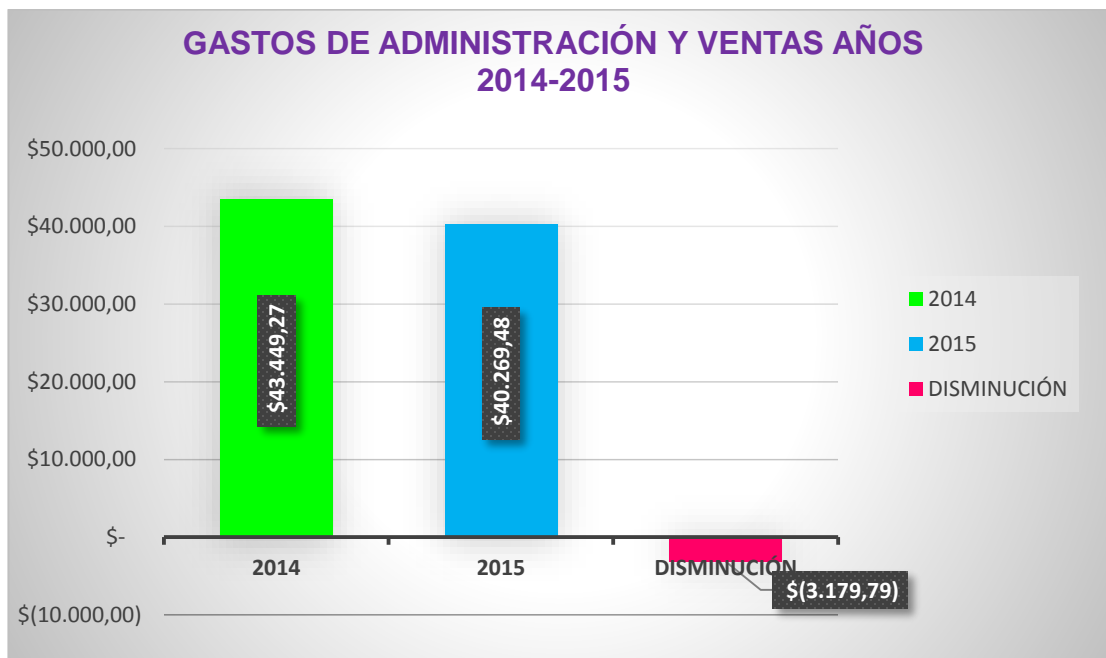
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

CUADRO N° 33

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 43.449,27	\$ 40.269,48	\$ (3.179,79)	-7,32%	\$ 0,93

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 33



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Gastos de Administración y Ventas para el año 2014 es de \$43.449,27 siendo las cuentas más representativas Sueldos y Beneficios Sociales con \$518.770,42 y Gastos Generales de Administración con un valor de \$9.644,55 y para el año 2015 los Gastos de Administración y Ventas de la empresa tienen un monto de \$40.269,48, teniendo como cuentas significativas Sueldos y Beneficios Sociales con \$ 17.142,95 y Gastos Generales de Administración con un valor de \$ 7.455,47, se evidencia una disminución en general de los Gastos de \$3.179,79 equivalente al 7,32%, esto

se debe a que disminuyeron rubros significativos como los Sueldos y Beneficios Sociales debido a la reducción del pago de horas extras y de honorarios profesionales a particulares; y, los Gastos Generales de Administración porque se disminuyó el contrato de publicidad en radio, se optimizó el uso de suministros de oficina y disminuyeron los gastos en lo referente a adecuaciones del local comercial o almacén.

Además tiene una razón de \$0,93, es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

COMERCIALIZADORA PLASTICOM
APLICACIÓN DE RAZONES FINANICERAS
PERIODOS 2014-2015

RAZONES FINANCIERAS

1. RAZONES DE LIQUIDEZ

1.1. RAZÓN CORRIENTE

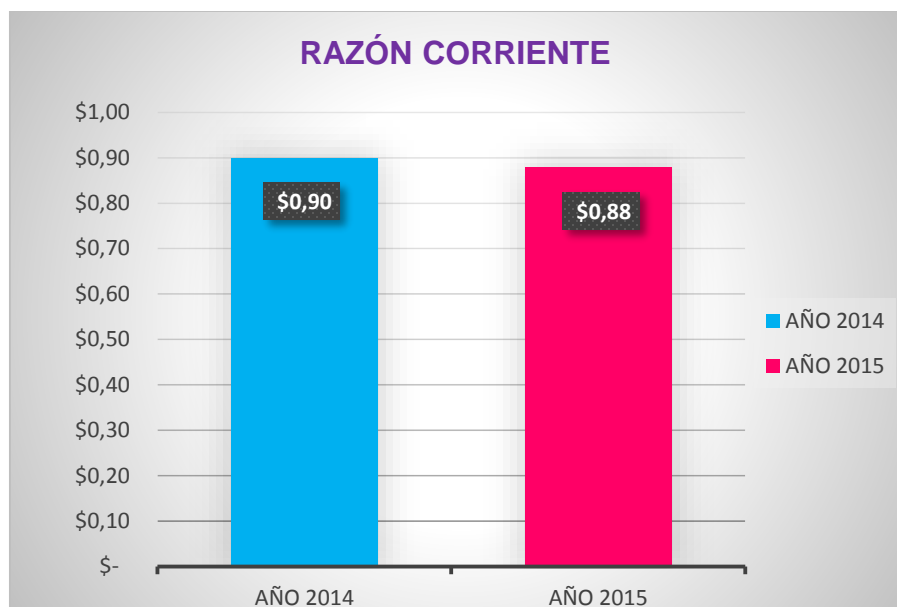
$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 34

$\text{AÑO 2014} = \frac{295.752,51}{326.966,58} = \$0,90$	$\text{AÑO 2015} = \frac{273.447,96}{311.975,85} = \$0,88$
--	--

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 34



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este índice señala la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Según los resultados obtenidos se determina que en el año 2014 por cada dólar de deuda, la empresa tuvo \$0.90 para solventarla y en el año 2015 un valor de \$0.88, lo cual no representa una garantía para los acreedores, ya que la empresa tiene problemas para cancelar sus deudas.

En el período 2015 la empresa ha disminuido sus obligaciones con terceros lo que incide en que en ese año el indicador sea más elevado, a pesar de ello la solvencia que tiene la empresa para afrontar obligaciones contraídas a corto

plazo no es óptima, debido a que el estándar para este indicador es de \$1 a \$1,5, por lo que se evidencia que la comercializadora PLASTICOM no tiene índices adecuados de liquidez a corto plazo.

1.2. RAZÓN DE LIQUIDEZ O PRUEBA ÁCIDA

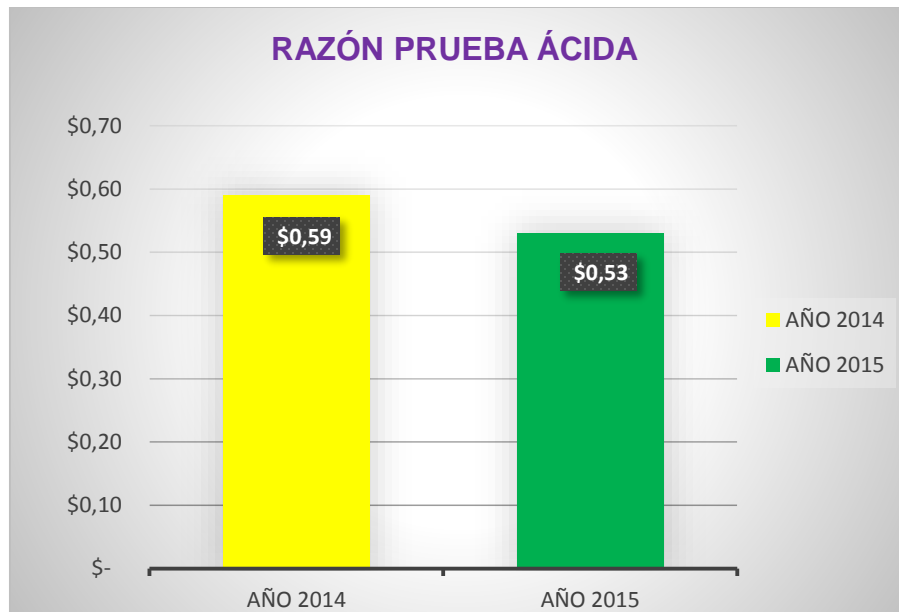
$$\text{Razón de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 35

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{295.752,51 - 102.235,15}{326.966,58}$	$= \frac{273.447,96 - 107.150,50}{311.975,85}$
<p>= \$0,59</p>	<p>= \$0,53</p>

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 35



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Para medir la situación financiera de la empresa en relación con su liquidez se aplicó este indicador, de acuerdo al análisis de la razón de liquidez o prueba ácida, la Comercializadora PLASTICOM en el año 2014 tuvo una razón de \$0.59 y en el 2015 \$0.53, lo que demuestra que la empresa está en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus existencias, ya que el estándar establece que el valor ideal sería entre \$0,5 y \$1,00 evidenciando liquidez en la empresa en los dos periodos.

1.3. CAPITAL DE TRABAJO

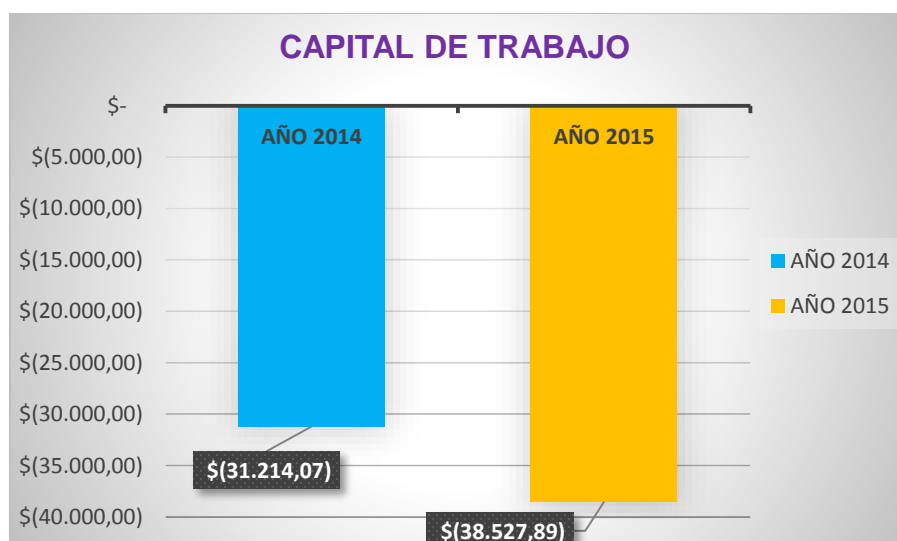
$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

CUADRO N° 36

AÑO 2014	AÑO 2015
= 295.752,51 – 326.966,58	= 273.447,96 – 311.975,85
= -\$31.214,07	= -\$38.527,89

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 36



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La Comercializadora PLASTICOM tuvo un Capital de Trabajo en el año 2014 de \$(31.214,07) y en el año 2015 tuvo un valor de \$(38.527,89), lo que significa que la empresa una vez que cancele todas sus obligaciones corrientes no dispone de capital para el desarrollo normal de sus actividades económicas, ya que queda endeudada porque no tiene recursos disponibles suficientes para poder respaldar sus deudas; lo cual perjudica enormemente al buen funcionamiento de la misma.

2. RAZONES DE ACTIVIDAD

2.1. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

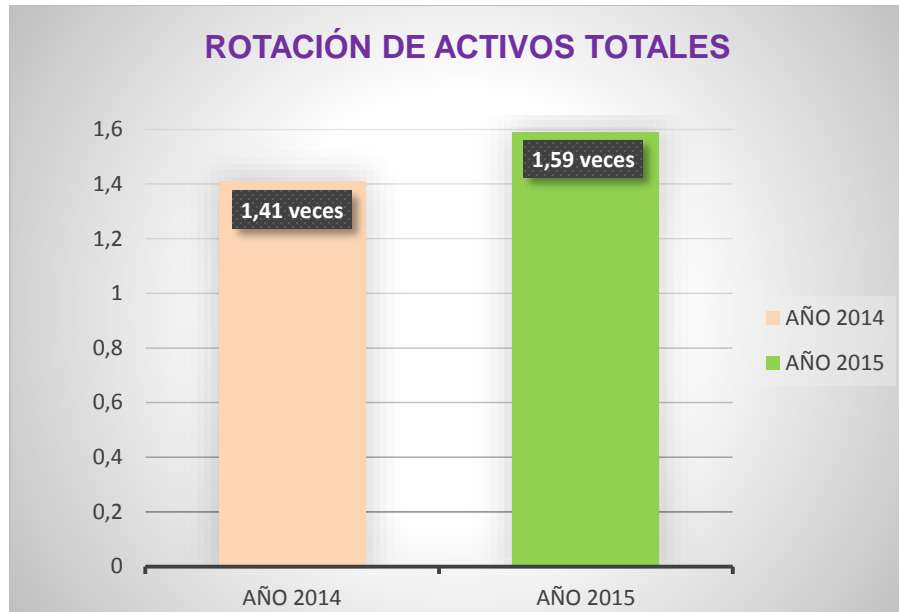
$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

CUADRO N° 37

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{472.313,72}{335.822,41}$	$= \frac{503.425,57}{316.393,84}$
= 1,41 veces	= 1,59 veces

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 37



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador da a conocer que la Comercializadora PLASTICOM en el periodo 2014 las ventas cuentan con un valor de \$472.313,72 superando a los activos totales \$335.822,41 dándonos como resultado que los activos totales rotaron 1,41 veces en el año, es decir que cada dólar invertido en activos totales generó ventas por \$ 1,41 durante el período; de la misma forma en el periodo 2015 las ventas cuentan con un valor de \$503.425,57 superando a los activos totales \$316.393,84 dándonos como resultado que los activos totales rotaron 1,59 veces en el año, es decir que cada dólar invertido en activos totales generó ventas por \$1,59 durante el periodo.

2.2. ROTACIÓN DE INVENTARIOS

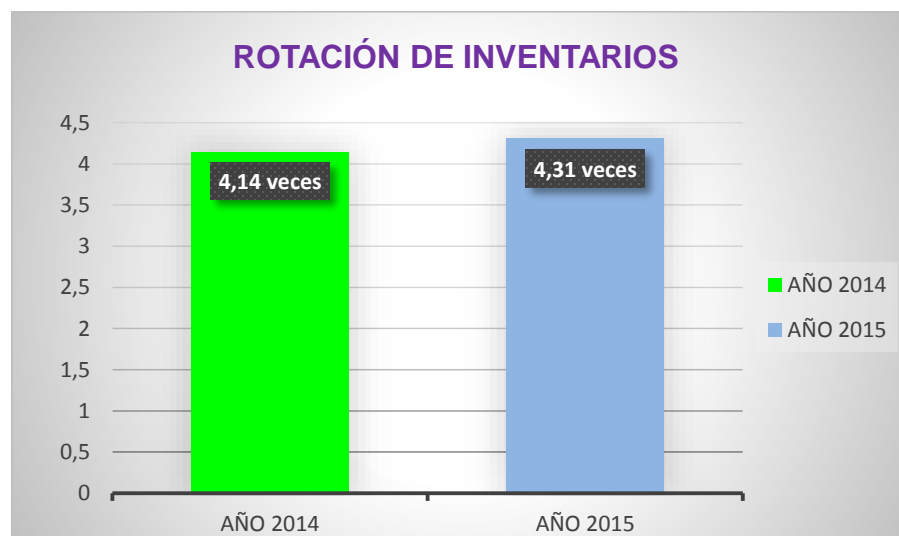
$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

CUADRO N° 38

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{423.615,77}{102.235,15}$	$= \frac{461.547,60}{107.150,50}$
<p>= 4,14 veces</p>	<p>= 4,31 veces</p>

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 38



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador significa que el inventario de mercancías de la Comercializadora PLASTICOM durante el periodo 2014 rota 4,14 veces en el año; es decir, que el inventario se convierte 4,14 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar; y durante el periodo 2015 rota 4,31 veces en el año; es decir, que el inventario se convierte 4,31 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar. Lo cual no es eficiente para la empresa ya que esto nos indica que el inventario de mercadería se vende trimestralmente, lo cual genera que la empresa no obtenga los recursos suficientes para el buen funcionamiento de la misma y que por lo tanto recurra al endeudamiento con sus proveedores.

2.3. PERIODO PROMEDIO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

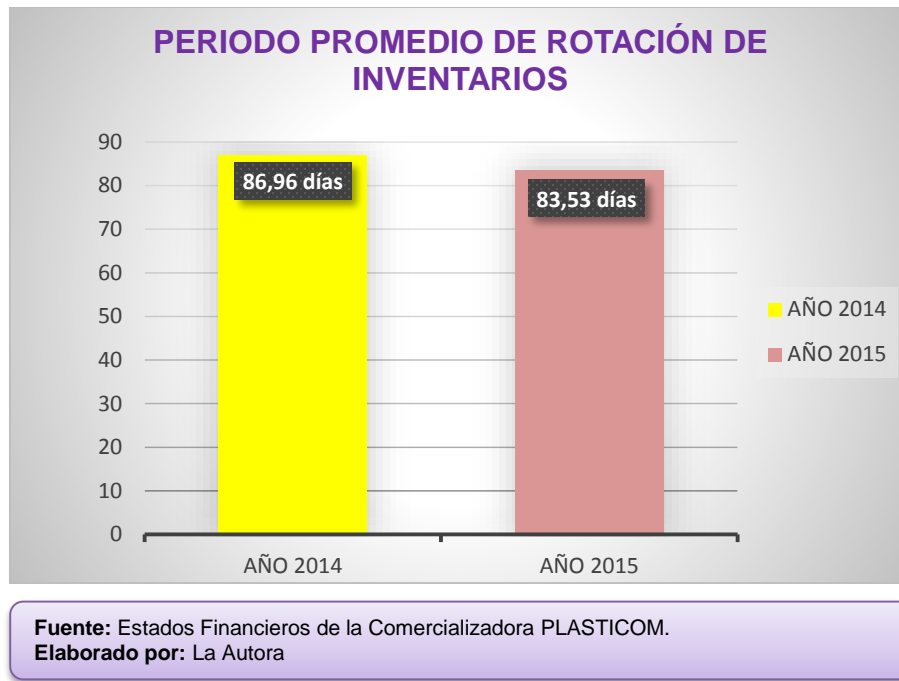
$$\text{Perido Promedio de Rotación de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

CUADRO N° 39

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{4,14 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{4,31 \text{ veces}}$
$= 86,96 \text{ días}$	$= 83,53 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 39



Interpretación: En la Comercializadora PLASTICOM, el periodo promedio de rotación de inventarios para el año 2014 ha sido de 87 días y para el año 2015 fue de 84 días en bodega, esta situación se genera ya que el nivel de ventas no es adecuado y el costo de ventas es bastante elevado, lo que afecta el comportamiento de los inventarios. Además, comparando con el estándar que es de 30 días, la empresa mantiene un nivel desfavorable debido a que no rota con mayor frecuencia su inventario, por lo tanto debería tomar medidas correctivas en cuanto a políticas de publicidad y promociones, que permitan a la comercializadora incrementar el nivel de ventas.

2.4. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

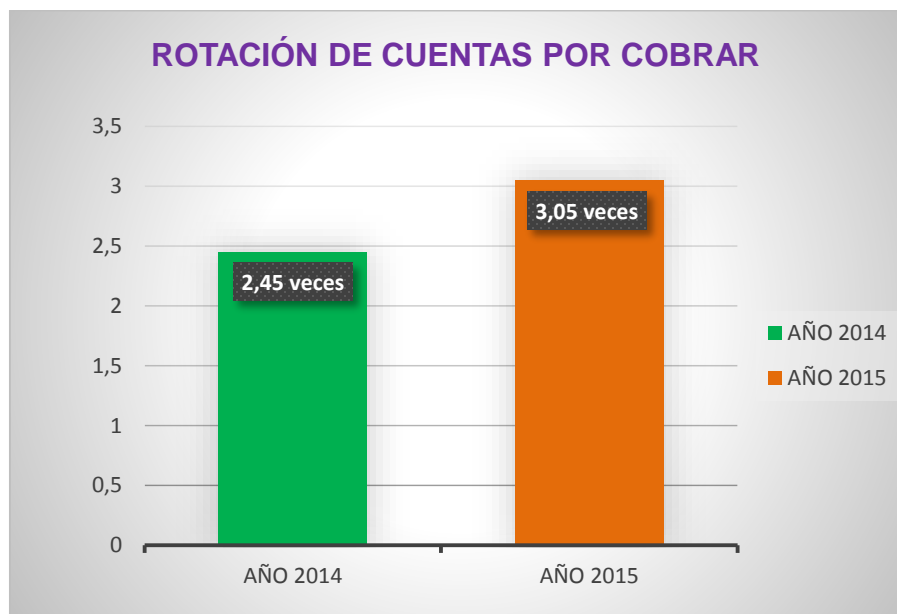
$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

CUADRO N° 40

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{472.313,72}{192.825,82}$	$= \frac{503.425,57}{165.112,55}$
= 2,45 veces	= 3,05 veces

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 40



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Los resultados indican que las cuentas por cobrar de la Comercializadora PLASTICOM, giraron 2,45 veces durante el año 2014, es decir que la cantidad de \$192.825,82 se convirtió a efectivo 2,45 veces durante dicho período; y 3,05 veces durante el año 2015, es decir que la cantidad de \$165.112,55 se convirtió a efectivo 3,05 veces durante dicho período.

Por lo tanto la comercializadora cuenta con una rotación de cartera representativamente baja, lo que implica que el período de tiempo de cobro es extenso y por ende obtiene una menor liquidez; consecuentemente la empresa debe reajustar sus estrategias de cobro hacia sus clientes para que pueda definir plazos adecuados que le permitan recuperar sus fondos disponibles de manera inmediata.

2.5. PERIODO PROMEDIO DE COBRO

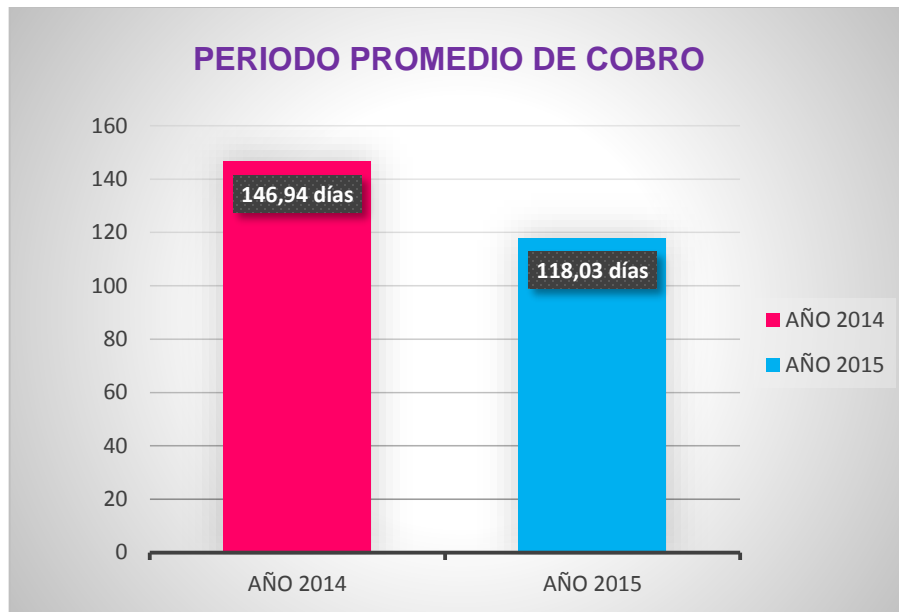
$$\text{Perido Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

CUADRO N° 41

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{2,45 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{3,05 \text{ veces}}$
$= 146,94 \text{ días}$	$= 118,03 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 41



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador nos muestra que la Comercializadora PLASTICOM para el año 2014 el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar es de 147 días y para el año 2015 fue de 118 días, es decir la empresa no genera liquidez a corto plazo ya que la rapidez en que este rubro se convierte en efectivo es ineficiente debido a las estrategias mal definidas por la comercializadora para realizar cobros, puesto que no es un nivel aceptable, por lo tanto la empresa debe establecer como una política institucional el otorgar crédito para 30 días plazo a 45 días máximo y así recuperar sus fondos de manera efectiva.

2.6. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

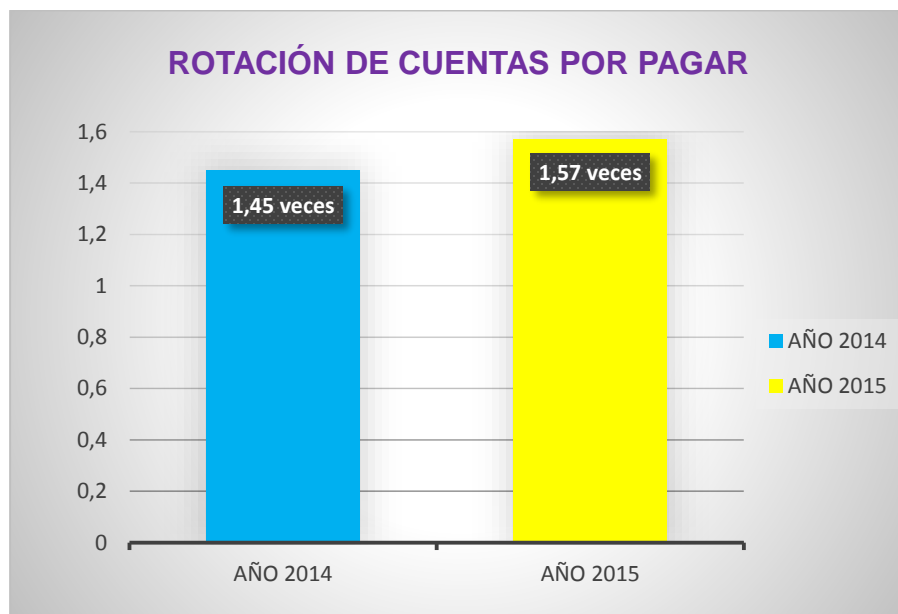
$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

CUADRO N° 42

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{423.615,77}{292.181,30}$	$= \frac{461.547,60}{294.150,25}$
= 1,45 veces	= 1,57 veces

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 42



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Los resultados indican que las cuentas por pagar de la Comercializadora PLASTICOM, giraron 1,45 veces durante el año 2014, es decir que la cantidad de \$292.181,30 se convirtió a efectivo 1,45 veces durante dicho período; y 1,57 veces durante el año 2015, es decir que la cantidad de \$294.150,25 se convirtió a efectivo 1,57 veces durante dicho período.

Por lo tanto la comercializadora cuenta con una rotación de cuentas por pagar representativamente baja, lo que implica que el período de tiempo de pago es extenso y por ende obtiene una mayor liquidez; consecuentemente la empresa debe reajustar sus estrategias de pago hacia sus proveedores para que pueda definir plazos adecuados que le permitan hacer frente a sus obligaciones y así no caer en índices de morosidad o faltar a la confianza que le han otorgado sus proveedores; ya que la comercializadora se está financiando en un gran porcentaje con dinero ajeno.

2.7. PERIODO PROMEDIO DE PAGO

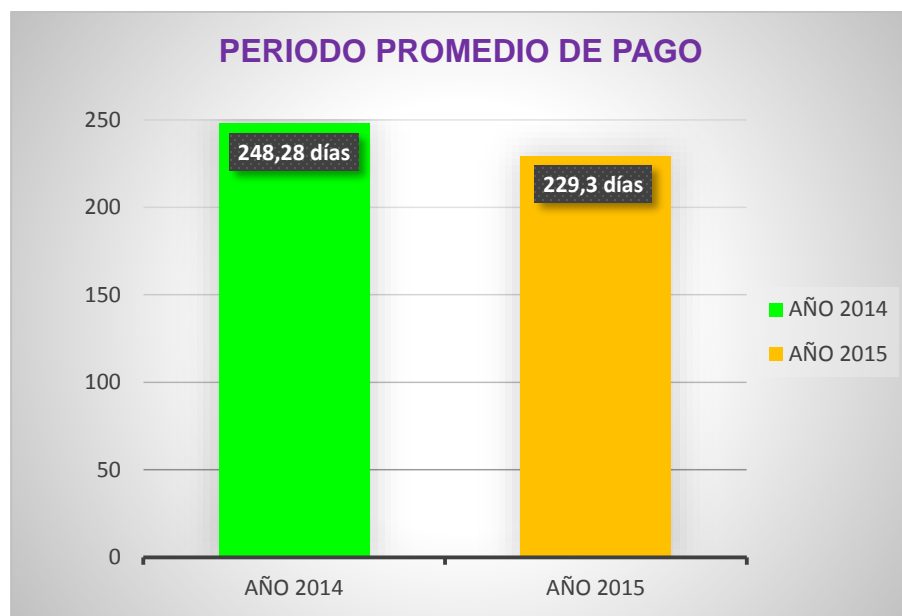
$$\text{Perido Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

CUADRO N° 43

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{1,45 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{1,57 \text{ veces}}$
$= 248,28 \text{ días}$	$= 229,30 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 43



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador nos muestra que la Comercializadora PLASTICOM para el año 2014 el periodo de pago de las cuentas por pagar es

de 248 días y para el año 2015 fue de 229 días, es decir la empresa está generando liquidez a corto plazo con dinero ajeno, ya que está cancelando sus deudas en períodos prolongados de tiempo, lo cual no es un nivel aceptable; por lo tanto la empresa debe definir y establecer en sus políticas de pago hacia sus proveedores el límite de tiempo adecuado para hacer frente a sus obligaciones y así evitar problemas de morosidad y de desconfianza con los mismos.

3. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

3.1. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

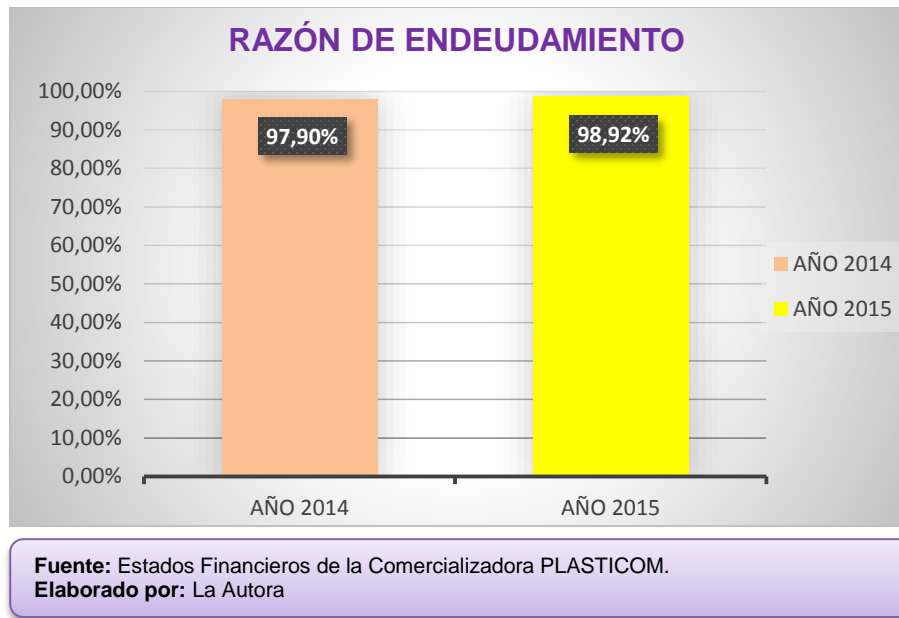
$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

CUADRO N° 44

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{328.772,06}{335.822,41}$	$= \frac{312.983,25}{316.393,84}$
$= 0,9790 * 100$	$= 0,9892 * 100$
$= 97,90\%$	$= 98,92\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 44



Interpretación: La Comercializadora PLASTICOM en el 2014 por cada dólar que ha invertido en activos el 97.90% se encuentra comprometido con terceros y en el 2015 un 98,92%, se evidencia que la empresa registra un nivel elevado de endeudamiento, la participación de acreedores es preocupante pues para que no se incurra en mayores riesgos este indicador debería ser menor o igual al 50%.

Pero si se tiene en cuenta que del total pasivos en gran proporción corresponden al pasivo corriente, es necesario resaltar la idea de que la mayoría es deuda sin costo por lo que el nivel de endeudamiento disminuye de manera significativa.

Es recomendable que se disminuya los compromisos con terceros con la finalidad de salvaguardar los recursos de la empresa.

3.2. CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

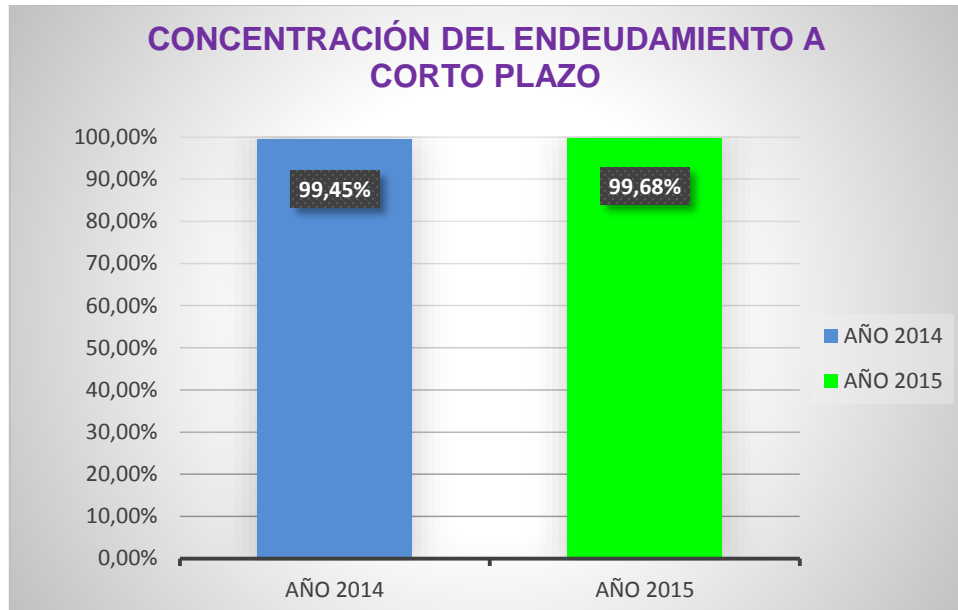
$$\text{Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de Pasivos}}$$

CUADRO N° 45

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{326.966,58}{328.772,06}$	$= \frac{311.975,85}{312.983,25}$
$= 0,9945 * 100$	$= 0,9968 * 100$
$= 99,45\%$	$= 99,68\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 45



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador señala que la Comercializadora PLASTICOM durante el periodo 2014 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$ 328.772,06 tiene 0,99 centavos de vencimiento corriente, es decir el 99,45% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año; de la misma manera en el periodo 2015 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$ 312.983,25 tiene 0,99 centavos de vencimiento corriente, es decir el 99,68% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

3.3. ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES

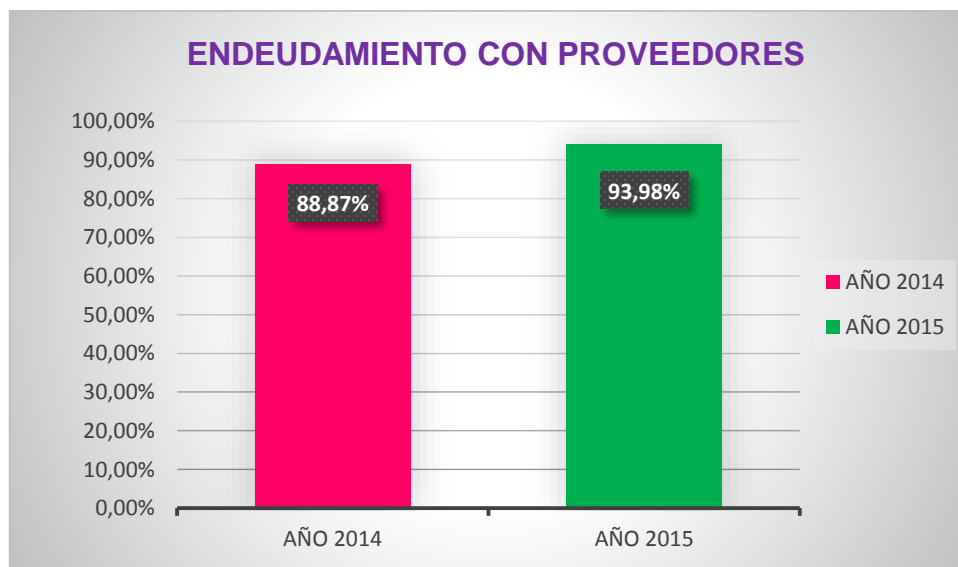
$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Pasivo con Proveedores}}{\text{Total de Pasivos}}$$

CUADRO N° 46

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{292.181,30}{328.772,06}$	$= \frac{294.150,25}{312.983,25}$
$= 0,8887 * 100$	$= 0,9398 * 100$
$= 88,87\%$	$= 93,98\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 46



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador señala que la Comercializadora PLASTICOM durante el periodo 2014 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$ 328.772,06 tiene 0,89 centavos de deuda con sus proveedores, es decir el 88,87% de los pasivos totales de la empresa son con los proveedores; de la misma manera en el periodo 2015 por cada dólar de deuda que posee con terceros por un valor de \$ 312.983,25 tiene 0,94 centavos de deuda con sus proveedores, es decir el 93,98% de los pasivos totales de la empresa son con los proveedores.

3.4. INDICADOR DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO

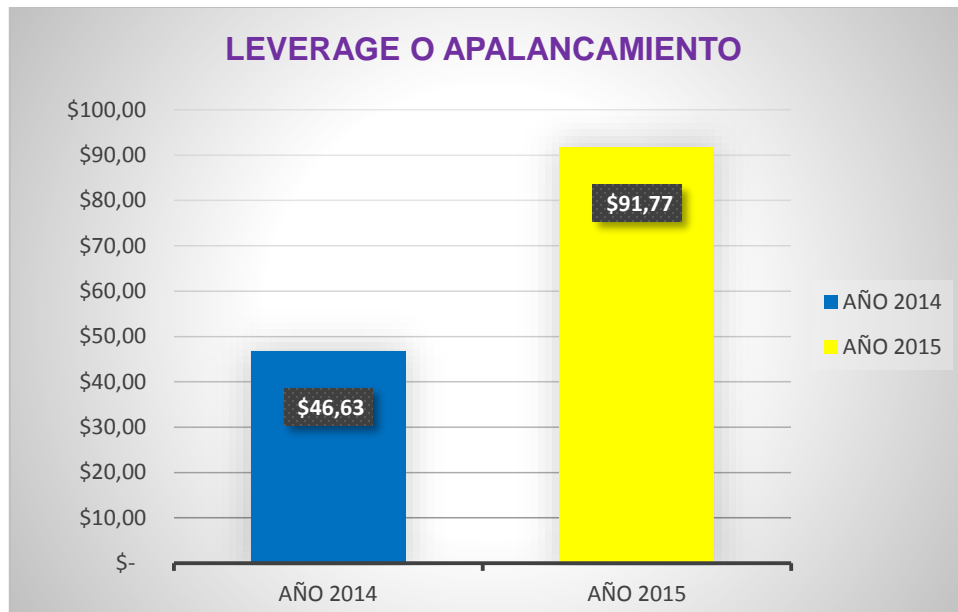
$$\text{Leverage} = \frac{\text{Total de Pasivo}}{\text{Total de Patrimonio}}$$

CUADRO N° 47

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{328.772,06}{7.050,35}$	$= \frac{312.983,25}{3.410,59}$
<p>= \$46,63</p>	<p>= \$91,77</p>

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 47



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: A partir de los resultados se puede indicar que la Comercializadora PLASTICOM en el periodo 2014, por cada dólar de patrimonio con un valor de \$ 7.050,35 se tiene deudas por \$ 46,63 del pasivo total con terceros con un valor de \$ 328.772,06; en el periodo 2015, por cada dólar de patrimonio con un valor de \$ 3.410,59 se tiene deudas por \$ 91,77 del pasivo total con terceros con un valor de \$ 312.983,25. Se podría decir que cada dólar del dueño está comprometido en más del 100%; es decir la comercializadora está sobre endeudada lo cual genera que las utilidades sean mínimas y por ende que los accionistas no obtengan resultados eficientes de acuerdo a la inversión que ellos realizan.

4. RAZONES DE RENTABILIDAD

4.1. MARGEN DE UTILIDAD NETA O RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 48

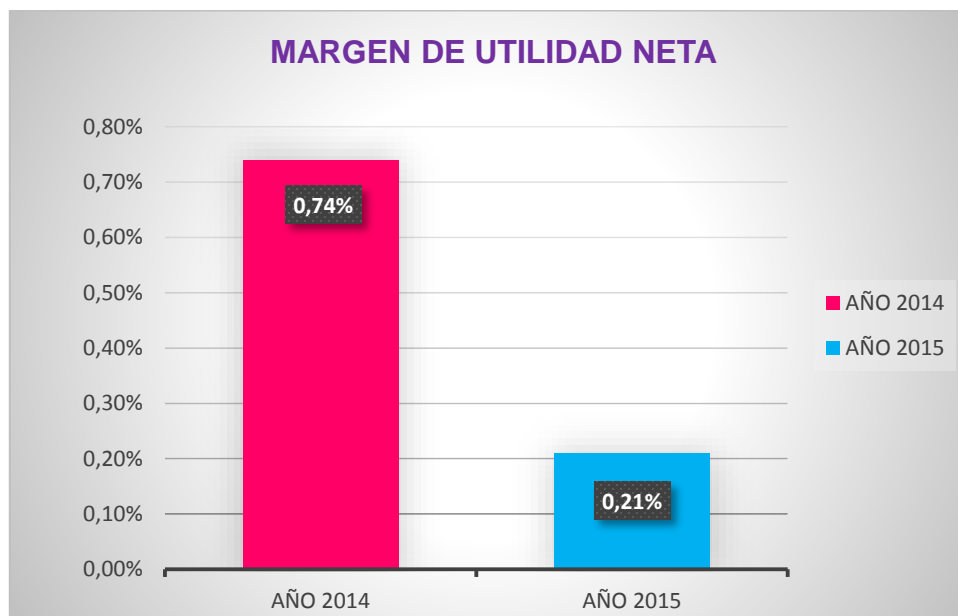
CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
DETALLE	AÑO 2014	AÑO 2015
<i>Utilidad Operativa</i>	\$ 5.250,35	\$ 1.610,59
<i>(-) 15% Utilidad a los Trabajadores</i>	\$ (787,55)	\$ (241,59)
<i>(-) 22% Impuesto a la Renta</i>	\$ (981,82)	\$ (301,18)
<i>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</i>	<u>\$ 3.480,98</u>	<u>\$ 1.067,82</u>

CUADRO N° 49

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{3.480,98}{472.313,72}$	$= \frac{1.067,82}{503.425,57}$
$= 0,0074 * 100$	$= 0,0021 * 100$
$= 0,74\%$	$= 0,21\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 48



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador significa que la utilidad neta correspondió al 0,74% de las ventas netas en el año 2014 y un 0,21% en el año 2015, esto equivale a decir que por cada dólar vendido se generó 0,01 centavo de utilidad neta en el año 2014 y 0,00 centavos en el año 2015 después de cumplir con compromisos exigidos por ley. El estándar es de 1,5% a 2,5%, se evidencia que dicha utilidad ha disminuido considerablemente en comparación de un año al otro, situación desfavorable para la empresa por lo que se debería buscar medidas para incrementar ventas y por ende obtener un mayor beneficio; ya que la comercializadora no está generando utilidades por las ventas que realiza, y eso afecta gravemente al funcionamiento de la misma.

4.2. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

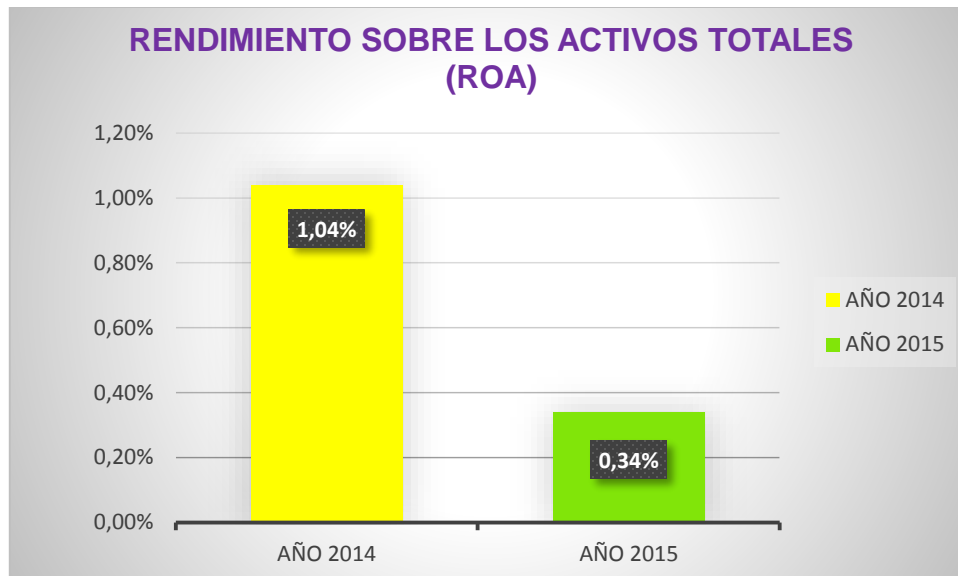
$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$$

CUADRO N° 50

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{3.480,98}{335.822,41}$	$= \frac{1.067,82}{316.393,84}$
$= 0,01036 * 100$	$= 0,0034 * 100$
$= 1,04\%$	$= 0,34\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 49



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador determina el porcentaje de las ganancias disponibles para los accionistas con respecto al activo total, en el año 2014 correspondió al 1,04% y en el año 2015 el 0,34%, o lo que es igual, que cada dólar invertido en los activos totales generó 0,01 centavos y 0,00 centavos respectivamente, demostrando que el activo de la comercializadora PLASTICOM no tiene la capacidad para producir utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado. Más aún que la rentabilidad disminuyó a \$0,00 para el 2015, lo cual se debe al aumento representativo del valor de los costos y gastos incluyendo que gran parte de las ventas fueron otorgadas a crédito, evidenciando de esta manera una disminución del margen de utilidad para la empresa y sus accionistas.

4.3. MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

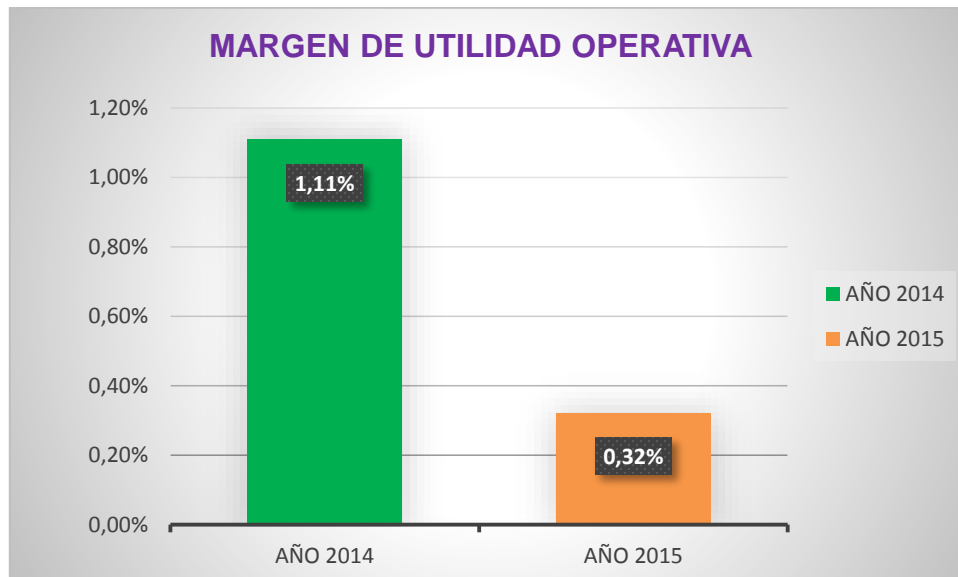
$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 51

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{5.250,35}{472.313,72}$	$= \frac{1.610,59}{503.425,57}$
$= 0,0111 * 100$	$= 0,0032 * 100$
$= 1,11\%$	$= 0,32\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 50



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El margen de utilidad operativa de la Comercializadora PLASTICOM corresponde a un 1,11% de las ventas netas en el año 2014 y a un 0,32% en el año 2015. Esto es, que por cada dólar vendido en el año 2014 se reportaron 0,01 centavos de utilidad operacional y en el año 2015 el valor de 0,00 centavos. Este resultado es desfavorable, el nivel de costos y gastos de la empresa es muy elevado y aumenta considerablemente para el 2015, lo cual evita que la empresa obtenga mayor utilidad, por lo tanto se debería reducir costos y gastos en la medida posible, generar mayores ventas; a fin de garantizar una mayor utilidad y resultados óptimos para los accionistas.

4.4. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

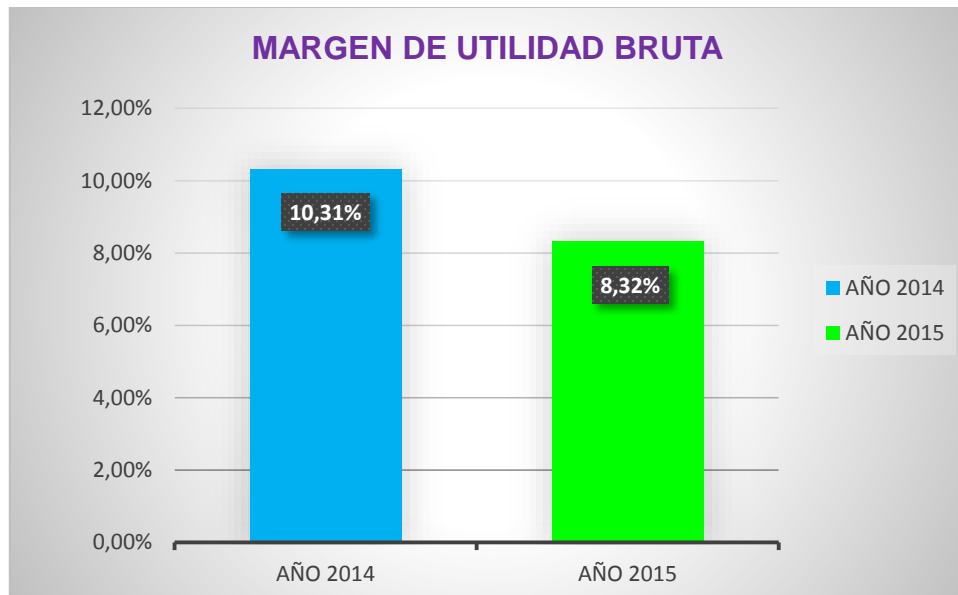
$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 52

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{48.697,95}{472.313,72}$	$= \frac{41.877,97}{503.425,57}$
$= 0,1031 * 100$	$= 0,0832 * 100$
$= 10,31\%$	$= 8,32\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 51



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador significa que las ventas de la Comercializadora PLASTICOM generaron un 10,31% el año 2014 y un 8,32% en el año 2015 de utilidad bruta, es decir, por cada dólar vendido se generó 0,10 centavos y 0,08 centavos de utilidad respectivamente, por lo que se debería buscar medidas para reducir los costos de las mercaderías adquiridas con la finalidad de generar mayores ventas y así obtener una mayor utilidad que permita aportar eficientemente al buen funcionamiento de la empresa.

4.5. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

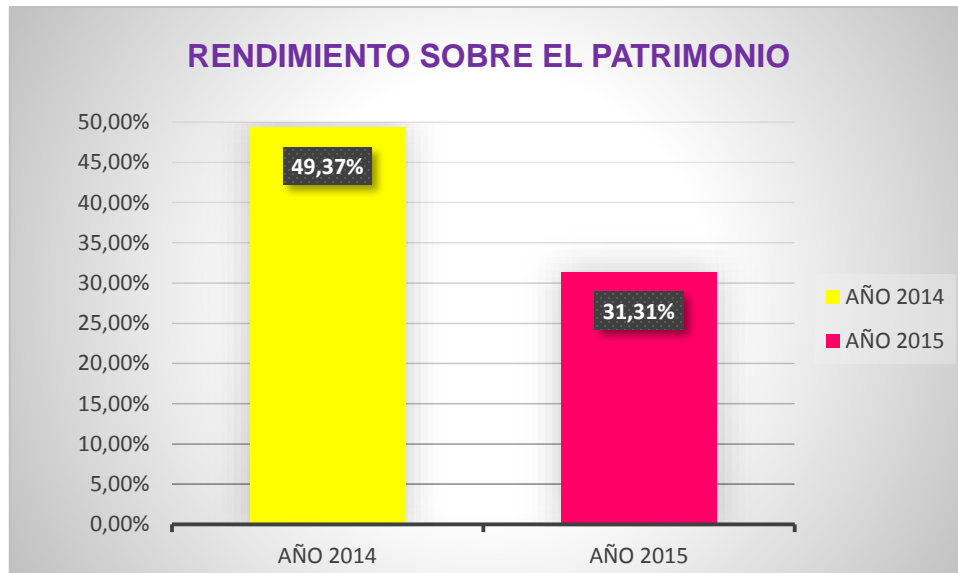
$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 53

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{3.480,98}{7.050,35}$	$= \frac{1.067,82}{3.410,59}$
$= 0,4937 * 100$	$= 0,3131 * 100$
$= 49,37\%$	$= 31,31\%$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 52



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El resultado indica que las utilidades netas de la Comercializadora PLASTICOM corresponde al 49,37% del patrimonio en el año 2014 y al 31,31% en el año 2015. Esto quiere decir que los socios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 0,49 centavos para el 2014 y 0,31 para el 2015, cabe recalcar que la empresa debería adoptar medidas adecuadas de promoción y publicidad de sus productos como descuentos, rebajas, entre otras, con la finalidad de incrementar sus ventas y por ende la utilidad; y así evitar la presencia de una contracción en el margen de rentabilidad esperado en los siguientes periodos.

COMERCIALIZADORA PLASTICOM
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERIODOS 2014 - 2015

Período Promedio de Cobro

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

CUADRO N° 54

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{2,45 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{3,05 \text{ veces}}$
$= 146,94 \text{ días}$	$= 118,03 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Período Promedio de Rotación de Inventarios

$$\text{Período Promedio de Rotación de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

CUADRO N° 55

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{4,14 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{4,31 \text{ veces}}$
$= 86,96 \text{ días}$	$= 83,53 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Período Promedio de Pago

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

CUADRO N° 56

AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{360 \text{ días}}{1,45 \text{ veces}}$	$= \frac{360 \text{ días}}{1,57 \text{ veces}}$
$= 248,28 \text{ días}$	$= 229,30 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Luego de realizar los respectivos cálculos se demuestra que dado que las Cuentas por Cobrar en el año 2015 han tardado 118 días mientras que en el año 2014 ha sido de 147 días, dando una diferencia de 29 días, se evidencia que la empresa no mantiene un nivel aceptable de rotación de cuentas por cobrar; por lo tanto se recomienda determinar e incrementar políticas y estrategias efectivas de cobranza ya que son la clave para el ingreso del efectivo.

En relación a Inventarios el año 2015 han tardado 84 días mientras que en el año 2014 han tardado 87 días generando una diferencia de 3 días, demostrando que se debería tener mejores estrategias en rotación de inventarios, ya que la mercadería no se está vendiendo con regularidad.

Las Cuentas por Pagar en el año 2015 han tardado 229 días mientras que en el año 2014 han tardado 248 días generando una diferencia de 19 días lo que en parte es beneficioso para la empresa, ya que significa que ha aumentado el tiempo que tiene la empresa para pagar sus deudas; pero a la vez este tiempo es muy prolongado y puede afectar al prestigio e imagen de la empresa ante los proveedores.

CUADRO N° 57

	AÑO 2014	AÑO 2015
(+) Período Promedio de Cobro	147 días	118 días
(+) Período Promedio de Rotación de Inventarios	87 días	84 días
(-) Período Promedio de Pago	248 días	229 días
(=) Ciclo de Conversión de Efectivo	-14 días	-27 días

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

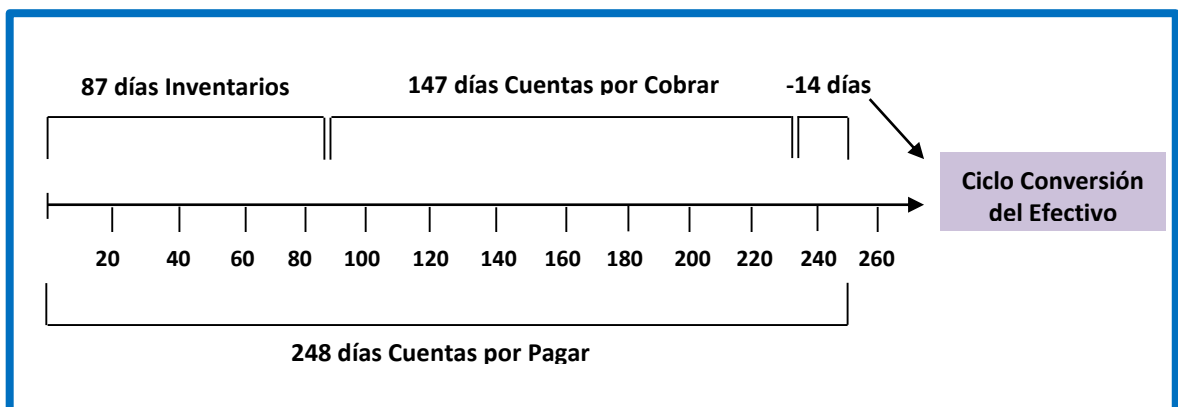
Haciendo referencia al Ciclo de Conversión de Efectivo, en la Comercializadora PLASTICOM los días de crédito que recibe de sus proveedores son suficientes para financiar el crédito que otorga a sus clientes y los días que mantiene la mercadería en almacén o bodega; por lo tanto en ambos años tiene un ciclo de conversión de efectivo negativo, con -14 días en el 2014 y -27 días en el 2015.

Observando el comportamiento del ciclo de conversión del efectivo, se puede determinar que la empresa tiene un ciclo de conversión de efectivo negativo debido a que se ha negociado más días de crédito con los proveedores. Se observa mayor permanencia de la mercadería en bodega, por lo cual la empresa debe rotar el inventario lo más posible y para acelerar las ventas una

de las técnicas es la de promociones y ofertas. También se recomienda mejorar el periodo de cobranza, en este caso hay que establecer adecuadas políticas de crédito para los clientes y así motivarlos a que paguen a tiempo y una de las formas es brindarles descuentos, con el fin de que cancelen incluso antes del vencimiento. Aumentar el periodo en que se difieren las cuentas por pagar es indispensable en la comercializadora para reducir el tiempo de conversión del efectivo y hacer que este sea inclusive negativo, pero se debe tener en cuenta que el negociar plazos mayores de días de crédito con proveedores, puede perjudicar la propia imagen y reputación de crédito de la empresa; ya que las operaciones de negociación deben ejecutarse de tal forma que se evite el incremento de costos o se limite la provisión mercadería retrasando el proceso de venta.

GRÁFICO N° 53

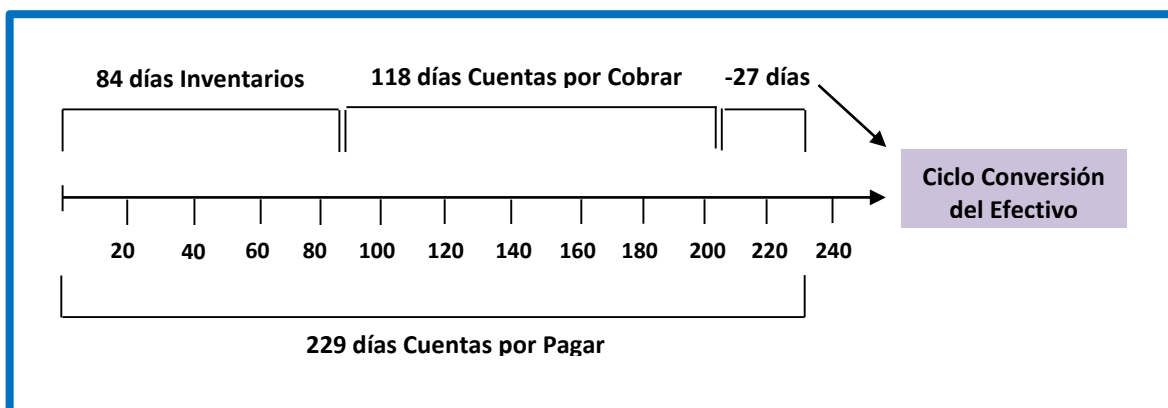
AÑO 2014



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 54

AÑO 2015



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

COMERCIALIZADORA PLASTICOM

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Paso 1: Calcular el UAI (Utilidad Operativa antes de Intereses e Impuestos)

CUADRO N° 58

	Año 2014	Año 2015
Ventas	472.313,72	503.425,57
(-) Costo de Ventas	423.615,77	461.547,60
(-) Gastos	43.449,27	40.269,48
(=) Utilidad Operativa	5.248,68	1.608,49
UAI	5.248,68	1.608,49

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Paso 2: Identificar el Capital de la Empresa

CUADRO N° 59

	Año 2014	% Total	% Interés	Año 2015	% Total	% Interés
(+)Obligación con Institución Financiera	1.201,61	14,56%	10%	1.001,40	22,70%	10%
(+)Patrimonio	7.050,35	85,44%	27%	3.410,59	77,30%	25%
(=)Capital	8.251,96	100%		4.411,99	100%	

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Paso 3: Calcular el Activo Neto

CUADRO N° 60

	Año 2014	Año 2015
Total Activos	335.822,41	316.393,84
(-) Pasivos Exigibles	326.966,58	311.975,85
(-)Otros Pasivos	603,87	6,00
(=)Activo Neto	8.251,96	4.411,99

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Paso 4: Determinar el Costo Promedio Ponderado

CUADRO N° 61

COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	1	2	3	4
	AÑO 2014	% Total	% Interés	Costo Ponderado
(+)Obligación Institución Financiera	1.201,61	14,56%	10%	1,46%
(+)Patrimonio	7.050,35	85,44%	27%	23,07%
(=)Capital	8.251,96	100%		24,53%
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO	1	2	3	4
	AÑO 2015	% Total	% Interés	Costo Ponderado
(+)Obligación Institución Financiera	1.001,40	22,70%	10%	2,27%
(+)Patrimonio	3.410,59	77,30%	25%	19,33%
(=)Capital	4.411,99	100%		21,60%

Nota: Para poder resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 x la 3 así: 14,56% X 10%= 145,60 ÷100=1,46%.

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

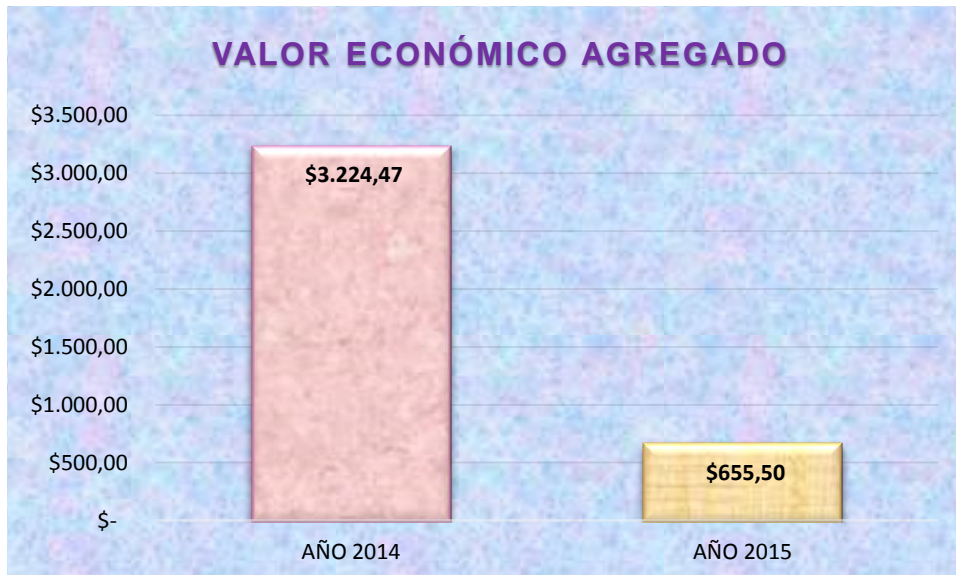
Paso 5: Calcular el EVA de la Empresa

CUADRO N° 62

AÑO 2014
$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CAPITAL} \times \text{CPPC})$ $\text{EVA} = 5.248,68 - (8.251,96 \times 24,53\%)$ $\text{EVA} = 5.248,68 - 2.024,21$ $\text{EVA} = 3.224,47$
AÑO 2015
$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CAPITAL} \times \text{CPPC})$ $\text{EVA} = 1.608,49 - (4.411,99 \times 21,60\%)$ $\text{EVA} = 1.608,49 - 952,99$ $\text{EVA} = 655,50$

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 55



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

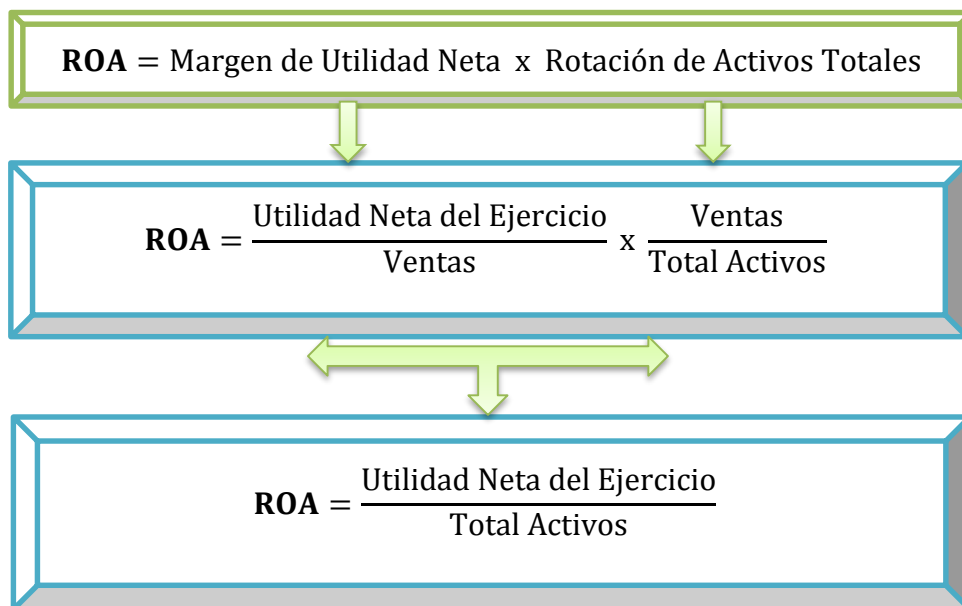
El Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) significa que la Comercializadora PLASTICOM en el año 2014 generó \$3.224,47 de valor agregado, es decir que con la utilidad neta ajustada de \$5.248,68 ha podido retribuir el costo exigido por sus acreedores y dueños que fue de \$2.024,21 generando así un valor adicional agregado. Mientras que para el año 2015 fue de \$655,50, de valor agregado, es decir que con la utilidad neta ajustada de \$1.608,49 ha podido retribuir el costo exigido por sus acreedores y dueños que fue de \$952,99 generando así un valor adicional agregado.

Existe una disminución de valor agregado para el año 2015, lo que significa una destrucción de valor por lo que la empresa debe tomar las medidas necesarias para mejorar sus resultados.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema de análisis DuPont integra o combina los principales indicadores financieros 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).

Fórmula Dupont

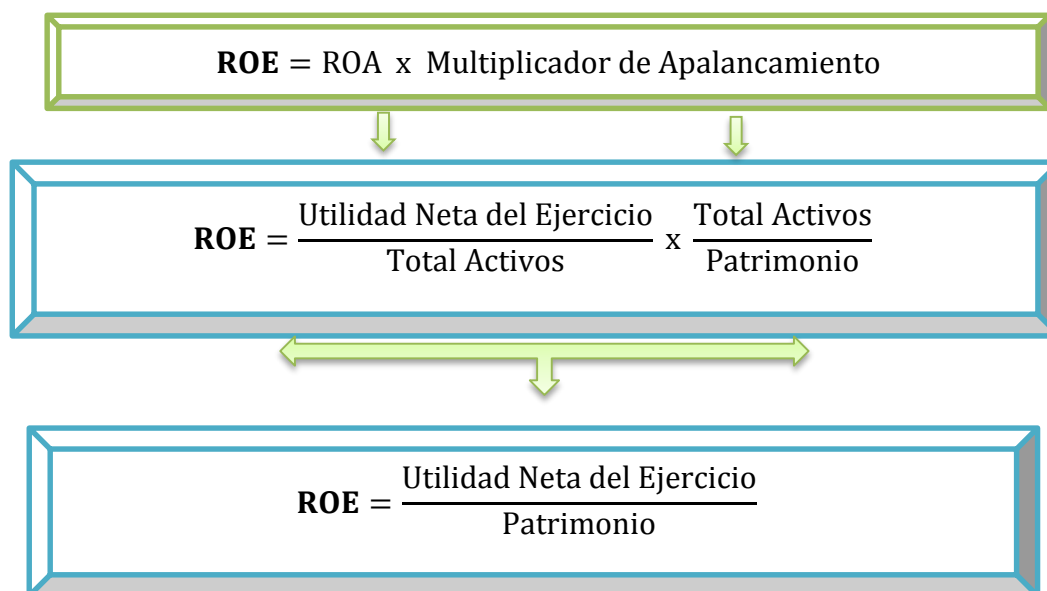


CUADRO N° 63

AÑO 2014	AÑO 2015
ROA = 0,74% x 1,41 ROA = 1,04%	ROA = 0,21% x 1,59 ROA = 0,34%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Fórmula Dupont Modificada

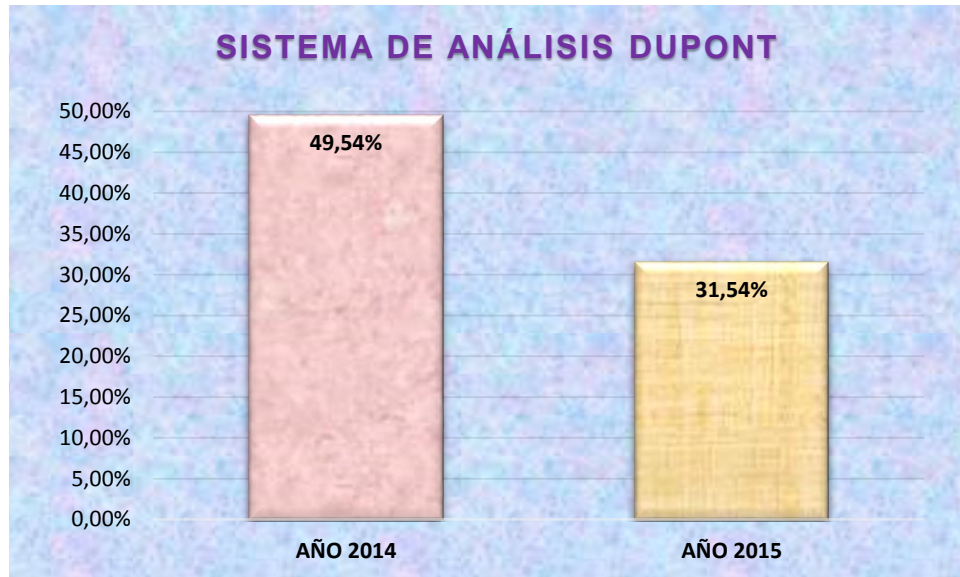


CUADRO N° 64

AÑO 2014	AÑO 2015
ROE = 1,04% x 47,63 ROE = 49,54%	ROE = 0,34% x 92,77 ROE = 31,54%

Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

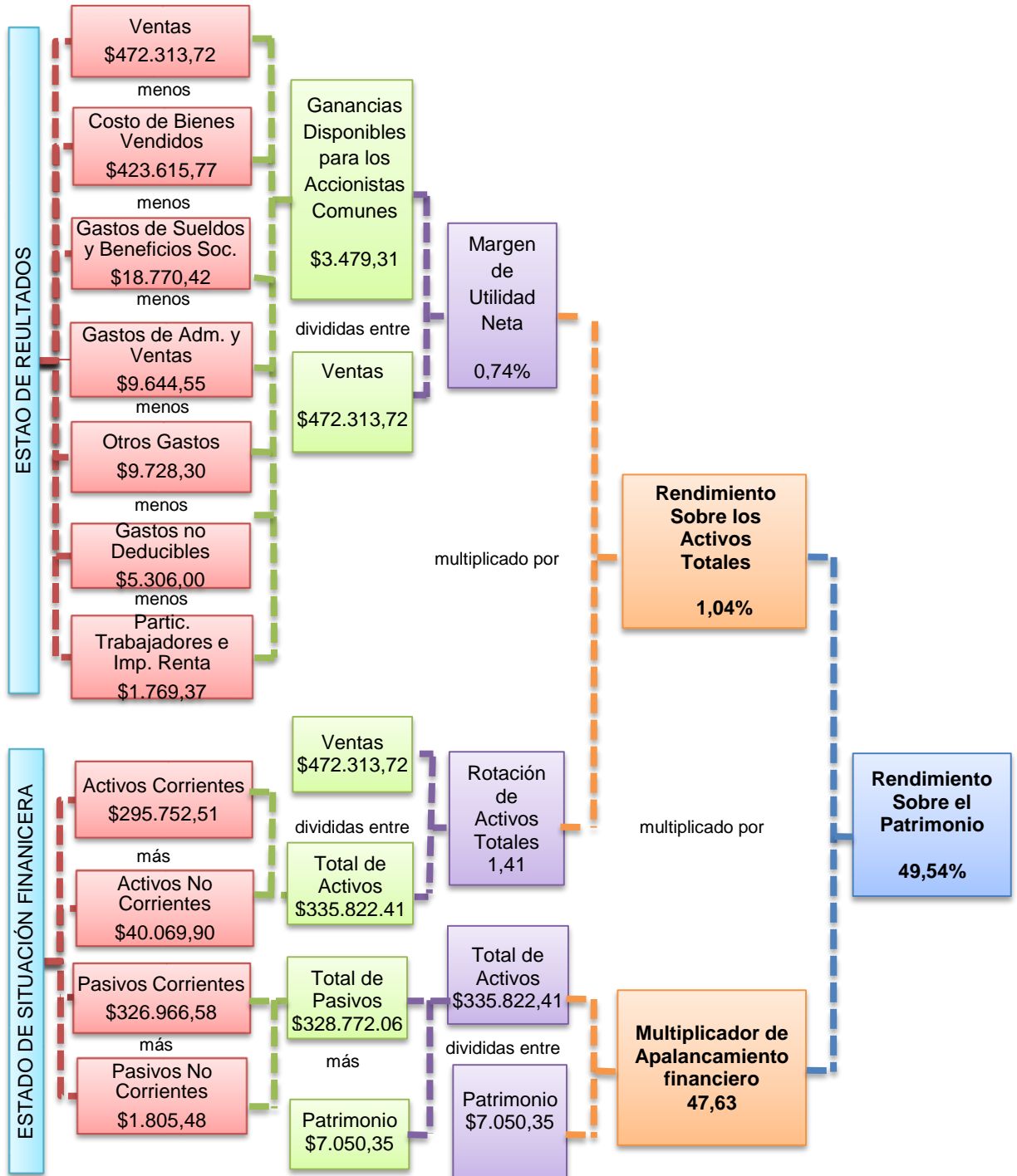
GRÁFICO N° 56



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

COMERCIALIZADORA PLASTICOM
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT
PERIODO 2014

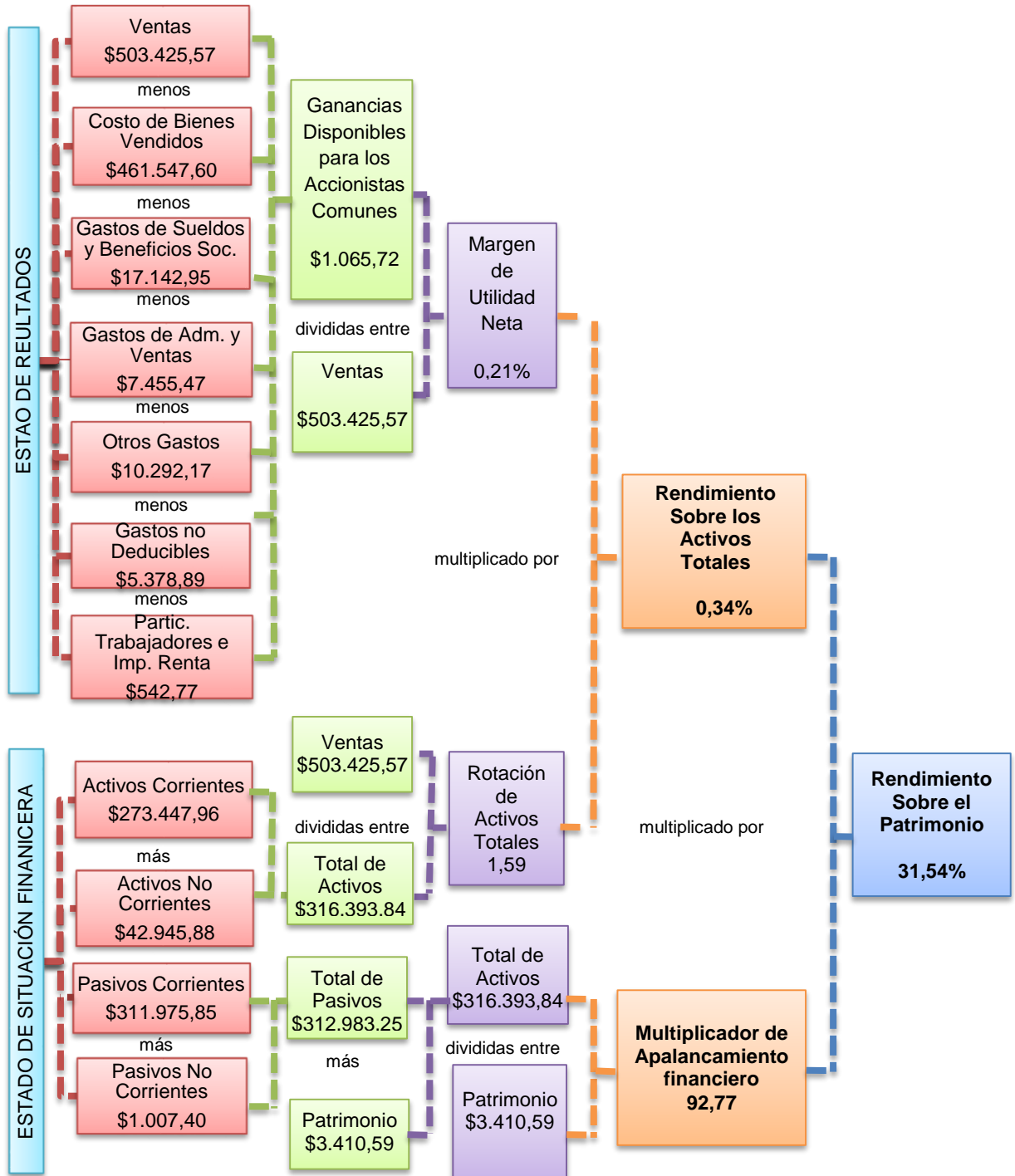
GRÁFICO Nº 57



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
 Elaborado por: La Autora

**COMERCIALIZADORA PLASTICOM
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT
PERIODO 2015**

GRÁFICO Nº 58



Fuente: Estados Financieros de la Comercializadora PLASTICOM.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia que la Comercializadora PLASTICOM genera una rentabilidad en el año 2014 del 49,54% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que los accionistas ganan 0,50 centavos por cada dólar invertido, mientras que para el año 2015 fue del 31,54%, lo que significa que ganan 0,32 centavos por cada dólar invertido.

Al emplear este sistema se consideran elementos que evalúan dos aspectos generadores de riqueza en la empresa. Primero el margen de utilidad neto que para el año 2014 fue de 0,74%, es decir que por cada dólar vendido se generaron 0,01 centavos de utilidad al año mientras que para el año 2015 resultó un 0,21%, lo que resulta que por cada dólar vendido se generaron 0,002 centavos de utilidad, se puede apreciar que los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas, así mismo los gastos en que incurrió la empresa son elevados, para el año 2015 conforme aumentó el nivel de ventas también aumentaron los costos, provocando un margen de utilidad desfavorable. Por consiguiente, la manera ideal de incrementar la utilidad sería reducir los costos y gastos e incrementar las ventas en un nivel óptimo que le permita a la comercializadora obtener mayores índices de utilidad.

En segundo lugar la rotación de los activos totales fue de 1,41 veces en el año 2014, lo que indica que cada dólar invertido en el total de activos se generaron ventas \$1,41, y en el año 2015 fue de 1,59 veces, es decir que por cada dólar invertido en el total de activos se generaron ventas \$1,59; se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes, y en menos proporción en los no corrientes. Es probable que se pueda reducir la inversión en estos últimos teniendo en cuenta que las empresas comerciales no requieren una inversión elevada en activos. En términos más precisos, la empresa no gana porque las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad, sino porque vende en cantidades altas.

El tercer factor que se considera es el multiplicador de apalancamiento financiero, que para el año 2014 es 47,63, lo que significa que por cada dólar que aportaron los accionistas, se lograron conseguir \$47,63 de activos y para el 2015 fue 92,77, es decir \$92,77 de activos.



COMERCIALIZADORA PLASTICOM

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Periodos Analizados:

- **Año 2014**
- **Año 2015**

Analista

- **Karen Stefany Sandoval Mora.**

ZAMORA – ECUADOR

2016

Loja, 26 de Agosto del 2016

Ing.

Kelvin Agustín Macas Ortega

GERENTE - PROPIETARIO DE LA COMERCIALIZADORA PLASTICOM

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito entregar a Usted el Informe de la Evaluación Financiera de la Comercializadora PLASTICOM, con la finalidad de establecer la posición económica-financiera de la misma, se presenta una visión general del desarrollo financiero, resultado de la evaluación y de la aplicación metodológica alineada a la realidad existente de la empresa, además se sugiere alternativas financieras que formen un pilar para el equilibrio financiero ante su rentabilidad y estabilidad dentro del mercado.

El desarrollo de la evaluación financiera, se lo realizó en base a los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados de los períodos 2014 y 2015, los mismos que fueron proporcionados por el contador previa autorización del gerente propietario. El informe de evaluación financiera, producto del análisis permitirá tomar decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente,

Karen Stefany Sandoval Mora

INFORMACIÓN FINANCIERA OBTENIDA EN LA EVALUACIÓN FINANCIERA

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

- Análisis de los estados financieros (Vertical y Horizontal)
- Razones Financieras
- Indicador de creación de Valor Económico Agregado (EVA)
- Sistema DUPONT
- Conclusiones
- Recomendaciones

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (VERTICAL)

Estructura Financiera periodo 2014

La estructura de los Activos de la Comercializadora PLASTICOM es la siguiente para el año 2014: En Activo Corriente tiene \$295.752,51 siendo el 88,07%, Activo no Corriente \$40.069,03 que representa el 11,93%, Otros Activos con un valor de \$0,87 siendo un valor muy reducido por lo tanto en términos porcentuales no llega más del 0,00%; lo cual nos da un total de

\$335.822,41 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de desarrollar las operaciones objeto de su razón social, que le permiten satisfacer la demanda de sus clientes. El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$326.966,58 representando un 97,36%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$1.201,61 que da lugar a un valor porcentual del 0,36%, Otros pasivos con \$603,87 que representa el 0,18% y el Patrimonio con \$7.050,35 igual al 2,10%, dándonos un total en el Pasivo y Patrimonio de \$335.822,41 equivalente al 100%. Se puede observar que el modo de financiación de la empresa es bien diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías; y al ser estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez de la comercializadora.

Estructura Económica periodo 2014

La estructura de los Ingresos de la Comercializadora PLASTICOM está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$472.313,72 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$1,67 equivalente al 0,00%, representando los intereses ganados por la

comercializadora en operaciones bancarias. El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos de Ventas tiene un valor de \$423.615,77 que representa el 89,69%, siendo la salida de mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración y Ventas ascienden a \$43.449,27 que equivalen el 9,20%, representan los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. La utilidad del ejercicio es \$5.250,35 que corresponde al 1,11%, siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

Estructura Financiera periodo 2015

La estructura de los Activos de la Comercializadora PLASTICOM es la siguiente para el año 2015: En Activo Corriente tiene \$273.447,96 siendo el 86,43%, Activo no Corriente \$42.934,90 que representa el 13,57%, Otros Activos con un valor de \$10,95 siendo un valor muy reducido por lo tanto en términos porcentuales no llega más del 0,00%; lo cual nos da un total de \$316.393,84 equivalente al 100%. Se evidencia que la empresa dispone de recursos, en su mayoría corrientes con el propósito de desarrollar las operaciones objeto de su razón social, que le permiten satisfacer la demanda de sus clientes. El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la

siguiente composición: En el Pasivo Corriente tenemos \$311.975,85 representando un 98,60%, en el Pasivo No Corriente un valor de \$1.001,40 que da lugar a un valor porcentual del 0,32%, Otros pasivos con un valor mínimo de \$6,00 que en términos porcentuales no llega más del 0,00% y el Patrimonio con \$3.410,59 igual al 1,08%, dándonos un total en el Pasivo y Patrimonio de \$316.393,84 equivalente al 100%. Se puede observar que el modo de financiación de la empresa es bien diferenciado, dado que su mayor concentración está en el Pasivo Corriente, siendo éstas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías; y al ser estas obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez de la comercializadora.

Estructura Económica periodo 2015

La estructura de los Ingresos de la Comercializadora PLASTICOM durante el año 2015 está conformada por los rubros Ingresos Operacionales con \$503.425,57 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por la venta de la mercadería; además de los Ingresos no Operacionales con un valor mínimo de \$2,10 equivalente al 0,00%, representando los intereses ganados por la comercializadora en operaciones bancarias. El análisis de los Costos y Gastos nos da a conocer la siguiente composición: Costos de Ventas tiene un valor de \$461.547,60 que representa el 91,68%, siendo la salida de

mercaderías a precio de costo. Los Gastos de Administración y Ventas ascienden a \$40.269,48 que equivalen el 8,00%, representan los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. La utilidad del ejercicio es \$1.610,59 que corresponde al 0,32%, siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (HORIZONTAL)

Estado de Situación Financiera periodos 2014 – 2015

Se evidencia que los Activos Corrientes en cantidad de totales han disminuido \$22.304,55 equivalente al 7,54%, el Activo Exigible ha disminuido en \$27.713,27 equivalente al 14,37% debido a que las Cuentas por Cobrar Accionistas dentro de este rubro han sido las cuentas más representativas que han disminuido en \$31.028,28 equivalente al 19,89%; por lo tanto la cantidad de dinero prestado a los accionistas para el 2015 fue en menor cantidad por la utilidad mínima que obtuvo la empresa durante ese periodo por el aumento de gastos. Pero es necesario que la empresa no tenga tantas cuentas por cobrar y más bien mantenga activos disponibles en cuentas bancarias, siendo esta la debilidad de la comercializadora ya que mantiene más dinero en caja

que en bancos. Los Activos No Corrientes para el año 2014 son de \$40.069,03 y para el año 2015 son de \$42.934,93, es decir existe un aumento de \$2.865,90 equivalente al 7,15%; siendo la cuenta más significativa Muebles y Enseres para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe un aumento de \$2.065,00, que representa el 10,23%, producto de la compra de anaqueles y perchas para la exhibición de los productos que vende la comercializadora. Los Otros Activos para el año 2014 son de \$0,87 y para el año 2015 son de \$10,95 siendo la única cuenta representativa Anticipo Proveedores para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe un aumento de \$10,08, que representa el 1158,62%; debido a que aumentó en más del 100% los abonos que la comercializadora entregaba a sus proveedores en calidad de anticipos.

De forma general se evidencia una disminución del Pasivo Corriente de \$14.990,73 equivalente al 4,58%, puede obedecer a que la empresa ha disminuido sus compras en volumen y por ende tiene menos obligaciones que cubrir con los proveedores; también ha disminuido notablemente el rubro Otras Cuentas por Pagar en \$17.208,90 equivalente al 52,69%, lo cual es beneficioso para la comercializadora ya que puede disponer de mayor liquidez para el desarrollo de sus operaciones. Los Pasivos No Corrientes para el año 2014 son \$1.201,61 y para el año 2015 tiene un valor de \$1.001,40, siendo el único rubro representativo para ambos años Obligaciones con Instituciones

Financieras, se evidencia claramente una disminución de \$200,21 equivalente al 16,66%, esto se debe a una reducción en las obligaciones a largo plazo que la empresa tiene que cubrir, en especial a lo referente a sobregiros bancarios. Los Otros Pasivos para el año 2014 son de \$603,87 y para el año 2015 son de \$6,00, es decir existe una disminución de \$597,87 equivalente al 99,01% siendo la cuenta más representativa Anticipo de Clientes para los dos años, lo que quiere decir que para el año 2015 existe una disminución de \$585,29, que representa el 99,96%; debido a que los abonos que recibe la comercializadora por parte de sus clientes en calidad de anticipos han disminuido significativamente; por un lado la empresa no cuenta con más deudas, pero esto hace que disminuya la disponibilidad de fondos para la misma.

Se puede evidenciar en el Patrimonio Neto una disminución de \$3.639,76 que representa el 51.63%, y solo en el rubro de Resultados existen variaciones significativas, ya que los resultados del ejercicio disminuyeron posiblemente debido a que los gastos han aumentado considerablemente.

Estado de Resultados periodos 2014 – 2015

En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos Operacionales para el año 2014 es de \$472.313,72 y para el año 2015 tiene un valor de \$503.427,67, evidenciando un aumento

de \$31.111,85 equivalente al 6.59%, esto se evidencia ya que las ventas con tarifa 12 y 0% de IVA han aumentado significativamente, lo cual beneficia económicamente a la empresa aumentando la disponibilidad de fondos. Los Ingresos No Operacionales para el año 2014 es de \$1,67 y para el año 2015 tiene un valor de \$2,10, evidenciando un aumento de \$0,43 equivalente al 25.75%, esto se evidencia ya que los Intereses Ganados por la comercializadora en operaciones bancarias han aumentado, lo cual beneficia a la empresa en cuanto a la generación de ingresos extras. El Costo de Ventas para el año 2014 es de \$423.615,77 y para el año 2015 tienen un monto de \$461.547,60, por lo que existe un aumento de \$37.931,83 que representa el 8.95%, que se debe a un incremento en las compras netas para el año 2015, por ende, la comercializadora dispone de una mayor cantidad de mercadería para la venta. Se evidencia una disminución en general de los Gastos de \$3.179,79 equivalente al 7,32%, esto se debe a que disminuyeron rubros significativos como los Sueldos y Beneficios Sociales debido a la reducción del pago de horas extras y de honorarios profesionales a particulares; y, los Gastos Generales de Administración porque se disminuyó el contrato de publicidad en radio, se optimizó el uso de suministros de oficina y disminuyeron los gastos en lo referente a adecuaciones del local comercial o almacén.

RAZONES FINANCIERAS

COMERCIALIZADORA PLASTICOM			
CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS			
PROCESO DE EVALUACIÓN FINANCIERA	2014	2015	NIVEL
Razones de Liquidez			
Razón Corriente	\$ 0,90	\$ 0,88	Medio
Liquidez o (Prueba Ácida)	\$ 0,59	\$ 0,53	Medio
Capital de Trabajo	\$ - 31.214,07	\$ - 38.527,89	Bajo
Razones de Actividad			
Rotación de Activos Totales	1,41 veces	1,59 veces	Medio
Rotación de Inventarios	4,14 veces	4,31 veces	Medio
Período Promedio de Rotación de Inventarios	86,96 días	83,53 días	Medio
Rotación Cuentas por Cobrar	2,45 veces	3,05 veces	Bajo
Periodo Promedio de Cobro	146,94 días	118,03 días	Bajo
Rotación Cuentas por Pagar	1,45 veces	1,57 veces	Excedido
Periodo Promedio de Pago	248,28 días	229,30 días	Excedido
Razones de Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento	97,90%	98,92%	Bajo
Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo	99,45%	99,68%	Bajo
Endeudamiento con Proveedores	88,87%	93,98%	Bajo
Índice de Leverage	\$ 46,63	\$ 91,77	Bajo
Razones de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Neta	0,74%	0,21%	Bajo
Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)	1,04%	0,34%	Bajo
Margen de Utilidad Operativa	1,11%	0,32%	Bajo

Margen de Utilidad Bruta	10,31%	8,32%	Medio
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	49,37%	31,31%	Medio
Ciclo de Conversión del Efectivo	- 14 días	- 27 días	Excedido
Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA)	\$ 3.224,47	\$ 655,50	Medio
Sistema Dupont	49,54%	31,54%	Medio

Con la aplicación de las razones financieras se pudo evidenciar lo siguiente:

La liquidez de la Comercializadora PLASTICOM fue para el año 2014 de 0,90 y para el año 2015 de 0,88, muestra una tendencia razonablemente estable, tiene solvencia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, situación favorable para la empresa porque representa una garantía para los acreedores, su razón rápida o prueba ácida para el año 2014 fue de 0,59 y para el año 2015 de 0,53, incluso sin vender sus existencias puede cumplir con sus obligaciones con terceros; además cabe resaltar algo muy importante, la empresa no dispone de capital de trabajo neto para el desarrollo normal de sus actividades económicas en ambos periodos; lo cual influye negativamente a la supervivencia y desarrollo de la misma.

Los activos de la Comercializadora PLASTICOM en lo referente a la recuperación de la inversión mediante las ventas presentan un nivel medio,

para el año 2014 rotó 1,41 veces y el año 2015 rotó 1,59 veces. El inventario de mercaderías de la comercializadora también se encuentra en un nivel medio, debido a que en el año 2014 rotó 4,14 veces, es decir cada 86,96 días y en el año 2015 rotó 4,31 veces, es decir cada 83,53 días, siendo el estándar de 30 días, se evidencia que la empresa no rota con mayor frecuencia su inventario. Su administración tuvo problemas en cuanto a los elevados costos de ventas, además no existen políticas adecuadas de promoción y publicidad para hacer más atractivos los productos; por ende esto afecta a los inventarios porque nos indica que se tuvo mayor tiempo la mercadería guardada en las bodegas. La rotación de las Cuentas por Cobrar en el año 2014 fue de 2,45 veces y el periodo promedio de cobro fue de 146,94 días y en el año 2015 las cuentas por cobrar rotaron 3,05 veces es decir cada 118,03 días, se observa que no se mantiene una adecuada gestión de crédito y cobranza, por lo que es necesario definir los límites de tiempo y las garantías en el crédito que la comercializadora da a sus clientes. Así mismo la rotación de las Cuentas por Pagar en el año 2014 fue de 1,45 veces y su periodo promedio de pago fue de 248,28 días y en el año 2015 la rotación fue de 1,57 veces y su período promedio de pago fue 229,30 días; la comercializadora está pagando en un prolongado tiempo sus deudas con relación al plazo que les otorgan sus proveedores, en sentido general se presenta una tendencia favorable en ambos períodos, ya que tuvo más plazo para cancelar a sus proveedores; es decir, mejoró su poder de negociación frente a los proveedores. Sin embargo,

se observa que la empresa ha excedido la política que mantiene con los proveedores porque les cancelaba demasiado tarde, prácticamente una vez al año; lo cual refleja que ha excedido el nivel de eficiencia.

El índice de endeudamiento nos muestra que la empresa en el 2014 tiene invertido en activos el 97,90% frente a sus pasivos, los mismos que han sido financiados por los mismos socios, resulta desfavorable para la empresa debido a que está trabajando en su mayor parte con capital ajeno. En el 2015 este indicador es de 98,92%, se mantiene el mismo nivel de endeudamiento, sin embargo cabe resaltar que la mayoría de los compromisos con terceros son a corto plazo, por lo que el nivel de endeudamiento disminuye de manera significativa. La concentración del endeudamiento a corto plazo nos muestra que en el 2014 el 99,45% de los pasivos de la comercializadora son a corto plazo, y en el 2015 el 99,68% de los pasivos totales son a corto plazo; esto indica un nivel desfavorable para la empresa porque tiene demasiadas cuentas por pagar menores a un año en especial con sus proveedores, ya que del total de pasivos el endeudamiento con proveedores en el 2014 es de 88,87% y en el año 2015 es de 93,98%; de manera que la comercializadora está muy endeudada y no dispone de la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y en particular a sus proveedores. En lo relacionado al indicador de Leverage o apalancamiento en el 2014 el financiamiento que tiene la comercializadora originario por terceros en relación con los recursos

de los accionistas es de \$46,63 dólares y en el 2015 es de \$91,77 dólares; por lo tanto se evidencia que los acreedores son los que están corriendo mayor riesgo ya que la empresa está maximizando utilidades mediante un alto nivel de deuda.

Al analizar los índices de rentabilidad se puede evidenciar que el margen de utilidad neta fue para el 2014 de 0,74% y para el 2015 de 0,21%, se observa una disminución considerable, realidad que se obtiene de una reducción del margen de ventas para el 2015, por lo cual las ventas no maximizan de manera efectiva la utilidad de la comercializadora. El margen de utilidad operativa en el 2014 fue de 1,11% y en el 2015 de 0,32%, es desfavorable, el nivel de gastos operacionales y de ventas son muy elevados y aumentan considerablemente para el 2015 gastos como comisiones y los gastos no deducibles evitando obtener mayor utilidad, se debería reducir gastos y costos de administración y ventas en la medida posible a fin de generar mayor utilidad. El margen de utilidad bruta en el año 2014 fue de 10,31% y en el 2015 fue del 8,32%, las ventas generaron un margen de utilidad bruta tolerable, pero se debería buscar medidas para reducir los costos de las mercaderías adquiridas con la finalidad de obtener mayor utilidad.

El rendimiento sobre los activos totales (ROA) indica que el año 2014 fue de 1,04% y el año 2015 fue de 0,34%, el activo no tiene capacidad para producir

utilidades independientemente de la forma que haya sido financiado. Por lo cual la rentabilidad disminuyó para el 2015, posiblemente porque se redujeron el valor de activos y las ventas en mayor parte fueron otorgadas a crédito. Así mismo los costos de administración y ventas para el 2015 aumentaron considerablemente disminuyendo el margen de utilidad. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) fue en el 2014 de 49,37% y en el 2015 fue de 31,31%, los socios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión, cabe recalcar que la empresa debería adoptar medidas económicas como descuentos, promociones o rebajas, con la finalidad de incrementar sus ventas y por ende no se presente una contracción en el margen de rentabilidad esperado en los siguientes periodos.

Observando el comportamiento del ciclo de conversión del efectivo, se puede determinar que en el año 2014 fue de -14 días y en el año 2015 de -27 días, su resultado es favorable y a la vez que ha excedido el nivel de eficiencia al mantener un ciclo de conversión del efectivo negativo en ambos períodos, debido a que el plazo de pago a los proveedores es bastante grande, demostrando que tiene solvencia para llevar a cabo sus actividades operativas, sin embargo su proceso de recuperación de inversión por medio de las ventas debe mejorar, una de las técnicas es la de promociones, así mismo hay que tratar de cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible, sin perjudicar la relación de confianza con sus clientes.

Dentro del proceso de evaluación se consideró las siguientes herramientas de evaluación financiera que permitieron demostrar aspectos importantes:

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) señala que la Comercializadora PLASTICOM en el año 2014 generó \$3.224,47 dólares y en el año 2015 generó \$655,50 dólares, es decir, que con el valor de la utilidad neta ajustada ha podido retribuir el costo exigido por sus acreedores y dueños en ambos periodos, sin embargo, existe una disminución en relación de un periodo a otro consecuencia de la disminución de la rentabilidad para el 2015.

SISTEMA DUPONT

El Sistema Dupont nos indica que el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de recursos para producir ventas, en términos más precisos, la empresa no gana porque las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad sino porque vende en gran cantidad. Este indicador en el año 2014 fue de 49,54% y en año 2015 de 31,54%; hay que enfatizar el uso que la comercializadora realiza de recursos ajenos para generar utilidades.

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado la Evaluación Financiera a la Comercializadora PLASTICOM; se concluye lo siguiente para la presentación del Informe final de Evaluación Financiera:

- La estructura financiera de la empresa en los períodos analizados demuestra que el patrimonio para el primer año como para el segundo son mínimos.
- Las políticas de recuperación en cuando al período promedio de cobro no son favorables en ambos años, puesto que estos son bastante altos impidiendo un rendimiento favorable para la empresa en cuanto a sus ingresos.
- Las utilidades obtenidas en los períodos no son óptimas en ambos años y no permiten que la empresa genere una mayor rentabilidad debido a los excesivos costos incurridos.
- Los costos incurridos en ambos períodos son bastante elevados ocasionando un porcentaje mayor entre los costos y gastos en lo referente a los ingresos obtenidos en el período.

- La empresa no maneja una buena administración y gestión de los inventarios, ya que la mercadería no presenta niveles óptimos de rotación debido a los elevados costos de ventas incurridos en relación a las ventas originadas; dando lugar a un requerimiento mayor de capital de trabajo por los recursos inmovilizados que mantiene la empresa.
- El valor que la empresa genera luego de cubrir sus costos no es el deseado ya que el resultado obtenido en el segundo año es bastante inferior en relación al año anterior; el mismo que hace mención de que la empresa no está generando el valor agregado óptimo y eficiente que favorezca la rentabilidad de la empresa.

RECOMENDACIONES

Finalmente se presentan las siguientes recomendaciones para que la Comercializadora PLASTICOM, tome en cuenta el estudio realizado, y tenga un posicionamiento económico y financiero a futuro.

- Incrementar el patrimonio con el que cuenta la empresa mediante la disminución de pasivos corrientes y no corrientes, el cual permitirá aumentar el patrimonio propio de la empresa.
- Mejorar políticas y métodos de cobranza que permitan recaudar las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible, con el fin de evitar el riesgo de pérdidas por cuentas incobrables, además esto va a permitir mejorar la solvencia de la empresa, que puede utilizarse en las operaciones para propósitos como la compra de mercancía en grandes cantidades a precios más bajos.
- Acelerar la rotación de cartera, generar mejores ventas con ofertas y descuentos mínimos para procurar mejorar la utilidad obtenida en los períodos diagnosticados.
- Solicitar proformas para la compra de mercadería que permitan comparar calidad, precio, cumplimiento y garantía, con el fin de reducir los costos y de esta manera obtener mayor rentabilidad.
- Revisar a fondo la rotación de la mercadería de la comercializadora y aportar soluciones que reduzcan el plazo de tiempo que se mantiene en bodega y proponer cambios como políticas de promoción y

publicidad que produzcan mayor agilidad en la venta de la misma y garanticen un mejor control.

- Implementar el sistema de análisis del valor económico agregado EVA, el que ayudará a la empresa a conocer el valor real obtenido que le queda luego de cubrir sus gastos; a su vez este indicador permite identificar mediante el incremento favorable de las ventas el valor generado para la empresa.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

ANTECEDENTES

Comercializadora PLASTICOM, es una empresa que nació por iniciativa del Ing. Kelvin Agustín Macas Ortega, quién es el Gerente General, empezó en como una tienda de abarrotes e insumos de plástico, y luego en el año con sólidas bases se constituye en una empresa comercializadora cuya finalidad es la distribución y comercialización de insumos y menajes de plástico. La empresa apuesta por la innovación y la vanguardia en todos sus productos; trabaja con prestigiosas marcas y ofrece buenos precios. Su objetivo es conseguir una estrecha relación con el consumidor, ofreciendo asesoramiento de calidad con calidez.

Con base en una evaluación practicada a los estados financieros presentados por la empresa, en los periodos 2014-2015 y mediante la utilización de indicadores y medidas de evaluación financiera se logró determinar un conjunto de deficiencias económico-financieras que disminuyen el rendimiento de la empresa; por tal motivo se plantea una propuesta de mejoramiento institucional como mecanismo para superar riesgos falencias e incertidumbres dentro de la misma, con la finalidad de detectar sus puntos débiles, y de esta

manera atacar las debilidades mediante el planteamiento de posibles soluciones a los problemas encontrados.

OBJETIVO

Por lo expuesto anteriormente, el planteamiento de la propuesta de mejoramiento, tiene como objetivo principal establecer alternativas de solución que ayuden a la toma idónea y oportuna de decisiones, las cuales de alguna u otra manera se verán reflejadas en los resultados obtenidos luego de ser aplicados y tomados en cuenta por parte de los directivos.

Además coadyuvar a que la Comercializadora PLASTICOM, potencialice su margen de utilidad, genere rentabilidad y liquidez, sea competente ante los cambios que se presentan en su entorno y cumpla con sus objetivos y metas propuestas para asegurar la supervivencia de la misma.

PLANTEAMIENTO DE LA PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

La presente propuesta de mejoramiento contempla una serie de recomendaciones tendientes a la optimización de la rentabilidad de la Comercializadora PLASTICOM; entre las cuales figuran los siguientes ejes:

PROPUESTA N° 1	
CAPACITACIÓN PARA EL PERSONAL DEL ÁREA FINANCIERA	
PUNTO DE PARTIDA	El personal financiero (Gerente, Contadora) de la Comercializadora PLASTICOM no posee conocimientos de las herramientas y procesos de la Evaluación Financiera.
OBJETIVO	Mejorar los conocimientos, competencias y aptitudes del personal para la ejecución inmediata de las diversas tareas de la Evaluación Financiera para aplicarlos en la empresa, logrando de esta manera realizar una evaluación eficiente y oportuna de forma periódica de la gestión administrativa y financiera que permita la toma acertada de decisiones
ESTRATEGIAS	<ul style="list-style-type: none"> • Capacitación permanente al personal encargado del área financiera por lo menos dos veces al año, cuya finalidad es aumentar el valor de la empresa y reducir los riesgos. • Capacitación a través de cursos y seminarios. • Realizar convenios con empresas o profesionales de la rama dedicadas a la capacitación.
LÍNEAS DE ACCIÓN	<p>Se realizará cursos en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis Vertical y Horizontal. • Indicadores Financieros. • Métodos de Evaluación Financiera. • SRI <p>Las personas a capacitarse serán:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Contadora
RESPONSABLE	<ul style="list-style-type: none"> • Gerente – Ing. Kelvin Macas.
LUGAR	Zamora
FINANCIAMIENTO	Será financiado en su totalidad por la Comercializadora PLASTICOM.
PLAZO DE EJECUCIÓN	La capacitación será impartida por lo menos dos veces al año o según las necesidades de la empresa.

PROPUESTA N° 2	
POLÍTICA DE CRÉDITO Y COBRANZA	
PUNTO DE PARTIDA	Otro de los indicadores abordados para el análisis y evaluación financiera de la Comercializadora PLASTICOM, fueron las razones financieras de recuperación de cartera y el período promedio de pago a proveedores, siendo éstos elementales para llevar a efecto una administración financiera sana, que fomente los más altos niveles de rentabilidad, se pone a consideración de la entidad, mejorar las políticas de recuperación de cartera y a su vez mantener las de pago a proveedores sin caer en índices de morosidad o de falta de seriedad.
OBJETIVO	Reducir el promedio de cobro de las cuentas conferidas a los clientes de la empresa, hará que se disponga de recursos financieros a la brevedad posible, coadyuvando a la obtención de un mejor índice de rentabilidad. Como medida adicional, y en contraste a la recomendación vertida sobre las políticas de cobro, se prevé que la empresa mantenga el crédito obtenido de los proveedores ya que es bastante bueno.
IMPORTANCIA	<ul style="list-style-type: none"> • Para la empresa.- Permite recuperar su cartera de crédito en un tiempo prudencial.
ESTRATEGIAS	<ul style="list-style-type: none"> • Se debe mantener el período 30 días para receptor los pagos totales por parte de los clientes, si se mantiene esta medida, los flujos de dinero hacia la empresa serán constantes, con ello, se podrá efectuar nuevas adquisiciones para el inventario de mercaderías, en razón de contar con la fidelidad de los clientes, también se podría brindarles descuentos, con el fin de que cancelen incluso antes del vencimiento. • La administración de la empresa, procurará que los cobros que se les efectúe, sean realizados en el mismo plazo actual ya que es bastante prolongado, aunque debería verificar que no esté incurriendo en índices de morosidad; con ello se incrementará la disponibilidad de dinero para ejecutar las actividades de comercio.
RESPONSABLE	Gerente - Ing. Kelvin Macas.
LUGAR	Zamora
FINANCIAMIENTO	Será financiado en su totalidad por la Comercializadora PLASTICOM.
PLAZO DE EJECUCIÓN	Las políticas de una adecuada administración de capital serán ejecutadas semestralmente, con el fin de equilibrar la liquidez y rentabilidad.

PROPUESTA N° 3	
PAGOS OPORTUNOS	
PUNTO DE PARTIDA	Se observa que la rentabilidad disminuyó considerablemente para el año 2015, debido a un incremento de los costos de venta y administración y gastos registrados en la cuentas Otros gastos y Comisiones y en los Gatos no Deducibles, se pudo evidenciar que la mayor parte es por gastos incurridos por concepto de multas e intereses.
OBJETIVO	Realizar pagos y obligaciones con la prolijidad y oportunidad del caso con terceros para no incurrir en gastos por concepto de multas e intereses.
IMPORTANCIA	Permitirá mantener el nivel de rentabilidad esperado.
ESTRATEGIA	Prestar atención a los impuestos tasas y contribuciones que la entidad tenga que cancelar, tanto con entidades gubernamentales locales, como con el SRI, de tal manera que no se tienda a caer en moras y por ende en pagos excesivos por concepto de multas,
RESPONSABLE	Gerente - Ing. Kelvin Macas.
LUGAR	Zamora
FINANCIAMIENTO	Será financiado en su totalidad por la Comercializadora PLASTICOM.
PLAZO DE EJECUCIÓN	Conforme lo determine la ley.

PROPUESTA N° 4	
PLAN DE PUBLICIDAD AGRESIVO	
PUNTO DE PARTIDA	Las ventas, juegan un papel determinante en el rendimiento de la empresa, siendo estas un indicador de la buena marcha, y la vez, permiten determinar qué tan efectivas han sido las estrategias de ventas para llamar la atención de los clientes del mercado, se pudo evidenciar que el periodo de referencia que se ha estudiado no existe un aumento proporcional y eficiente de las ventas en relación al costo de las mismas y consecuentemente de la utilidad del periodo económico, posiblemente por la falta de actividades que busquen informar y persuadir al consumidor para que adquiera un determinado producto.
OBJETIVO	Promocionar la gama de productos que tiene la empresa para ofrecer a la ciudadanía.
IMPORTANCIA	<ul style="list-style-type: none"> • Para la empresa.- Permite un incremento de las ventas.
ESTRATEGIAS	<ul style="list-style-type: none"> • Contratar servicios publicitarios en radio y televisión, de forma que se pueda ofertar los insumos que tiene disponible la empresa para la ciudadanía, logrando mantener un nivel de competitividad aceptable en el mercado. • Realizar una clasificación de los productos que no han tenido gran demanda por los usuarios como para crear promociones que faciliten la comercialización de los mismos.
RESPONSABLE	Gerente - Ing. Kelvin Macas.
LUGAR	Zamora
FINANCIAMIENTO	Será financiado en su totalidad por la Comercializadora PLASTICOM.
PLAZO DE EJECUCIÓN	Durante el ejercicio económico.

g. DISCUSIÓN

La Comercializadora PLASTICOM, empresa dedicada a la compra y venta de insumos y menaje de plástico en general; previo al análisis y ejecución del presente trabajo de tesis, presenta algunas limitantes en relación a la manera como se lleva adelante la administración de sus recursos y por consiguiente de sus finanzas.

Es así que entre los principales problemas que se detectaron mediante la entrevista realizada al personal de la Comercializadora PLASTICOM, figura la no realización de una evaluación financiera desde el año 2005, cuya fecha corresponde a la constitución de la Comercializadora como empresa obligada a llevar contabilidad, por lo tanto las decisiones son tomadas en base a los resultados obtenidos ya que se desconoce la realidad económica, financiera y su capital de trabajo; es decir la empresa procede en base a una gestión práctica y criterio personal, ya que no dispone de herramientas de evaluación financiera que brinden información que permita tomar decisiones que conlleven a una eficiente posición económica financiera. Además se determinó que en un gran porcentaje de los funcionarios de la empresa no conocen la misión, visión, objetivos y políticas institucionales, siendo esto de vital importancia para el desarrollo de las actividades funcionales de la misma, esto

se debe a que no existe una adecuada organización dentro del ámbito administrativo.

Una vez realizada la Evaluación Financiera a los estados de la empresa, se cumplió con los objetivos trazados al llevar a cabo un análisis vertical y horizontal, que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas y determinar la variación que haya sufrido cada partida, así mismo la aplicación de indicadores financieros señalaron los puntos fuertes o débiles de la empresa mediante las razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Mediante el ciclo de conversión del efectivo se pudo conocer el plazo que transcurre desde que se paga la compra de mercaderías hasta la cobranza de dichos bienes. El EVA reflejó el valor agregado que tiene la empresa. Finalmente en el Sistema Dupont se integran algunos indicadores permitiendo mostrar de forma clara como se origina la rentabilidad en función al patrimonio de los socios.

Además se determinó que la Comercializadora PLASTICOM mantiene un alto nivel de endeudamiento con terceras personas principalmente con los proveedores de la empresa, dando como resultado que el dinero aportado por los socios es menor en relación al financiamiento de los acreedores de la misma, lo cual favorece a la empresa ya que las mayores obligaciones no generan ningún costo es decir, libre de intereses. Además mantiene un

adecuado nivel de ingresos, pero los costos de ventas son elevados y lo que es peor aumentan considerablemente de un periodo a otro, dando como consecuencia una menor utilidad y rentabilidad, esto se debe también al incremento de los gastos operacionales. Por otra parte la inversión que se tiene en cuentas por cobrar es demasiado elevada lo cual está produciendo que se conviertan en incobrables, esto es como consecuencia de que no se aplican técnicas adecuadas para el cobro de las mismas.

Finalmente para la comunicación de los resultados de la evaluación financiera realizada se elaboró el correspondiente informe dirigido al gerente de la Comercializadora PLASTICOM, el mismo que contiene información sobre las fortalezas y debilidades de la empresa, para que el responsable de adoptar acciones correctivas pueda emprender decisiones adecuadas e incorpore ciertas estrategias de carácter financiero, para mejorar el crecimiento y desarrollo de la misma con la intención de darle valor a la información generada y procesada en su gestión operativa; este compromiso se lo adquirió entre el analista y gerente de la empresa para que al finalizar se tomen las medidas correctivas necesarias en base a las conclusiones y recomendaciones planteadas y de esta manera la Comercializadora PLASTICOM se encuentre en la posición de tomar decisiones para mejorar sus estándares de calidad y por ende su posición económica financiera.

Por lo tanto el propietario debe considerar el trabajo realizado ya que le permite conocer el estado en que se encuentra la empresa y proyectarse a futuro para lograr una mejor organización económica-financiera y administrativa.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado la Evaluación Financiera a la Comercializadora PLASTICOM de la Provincia de Zamora Chinchipe, Cantón Zamora de los periodos 2014 y 2015 se concluye lo siguiente:

- El gerente de la empresa desconoce la estructura financiera de la misma, siendo este un factor negativo, en la toma de decisiones de inversión y financiamiento; ya que en los dos años objeto de análisis se evidencia que la mayor concentración de activos se encuentra en el activo exigible puesto que la empresa presenta altos índices de cuentas por cobrar a terceros; el pasivo tiene una importante participación, lo que muestra que la empresa se está financiando con recursos ajenos, debido a que no tiene un capital de trabajo adecuado; en cuanto a las utilidades, en los dos períodos son mínimas ya que existe un elevado valor de los costos de ventas y los gastos de administración y ventas.
- La realización del análisis vertical y horizontal permitió identificar el valor proporcional de las cuentas y las variaciones que han sufrido cada partida dentro de los estados financieros respecto a los periodos analizados; de tal manera que los activos como el pasivo tuvieron una leve disminución de 5,79% y 4,80% respectivamente; el patrimonio también presenta una

disminución significativa de 51,63% por el decremento de las utilidades; además los ingresos, costos y gastos han tenido un incremento de 6,59% y 7,44% respectivamente, a diferencia de las utilidades que presentan una disminución significativa del 69,32%.

- La aplicación de indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad permitió determinar que en la empresa no existen políticas adecuadas de promoción y publicidad para hacer más atractivos los productos, por ende esto afecta a los inventarios ya que no tienen un nivel adecuado de rotación, disminuyendo la capacidad de la empresa para obtener un mayor nivel de rentabilidad y utilidad mediante la adquisición y comercialización de insumos y menaje de plástico en general. Así mismo, las cuentas por cobrar no tienen un nivel adecuado de rotación, ocasionando que la comercializadora no obtenga recursos financieros a la brevedad posible para seguir operando en el mercado; y por lo tanto la empresa está maximizando sus utilidades mediante un alto nivel de deuda especialmente con sus proveedores, trabajando de esta manera con capital ajeno.
- A través del Valor Económico Agregado (EVA), y el Sistema Dupont, se determinó que la empresa es rentable en función de la inversión realizada, sin embargo el margen de utilidad se ve afectado por un aumento

significativo del costo de ventas que no es proporcional al aumento que han tenido las ventas en el año 2015.

- Se plantearon alternativas de mejoramiento como: capacitar al personal del área financiera, política de crédito y cobranza, pagos oportunos y un plan de publicidad agresivo con la finalidad de optimizar la rentabilidad de la empresa.
- En el informe se dio a conocer los resultados de la evaluación financiera y sirvió para plantear alternativas de mejoramiento que ayudarán al crecimiento y desarrollo de la empresa.

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones realizadas, se recomienda lo siguiente:

- La gerencia a través del contador de la empresa realicen una evaluación financiera integral anualmente, para estar al tanto de la salud y estructura financiera de la comercializadora, y procurar la correcta toma de decisiones de inversión y financiamiento.
- Mantener en práctica la elaboración del análisis vertical y horizontal para conocer la participación y movimientos de cada una de las partidas contables, y así observar los cambios presentados por las distintas operaciones que realiza la empresa.
- En base al trabajo de tesis continuar con la aplicación de indicadores financieros para determinar la relación de las cifras de los estados financieros; con la intención de conocer el comportamiento y desempeño de la empresa, su capacidad de endeudamiento, su rentabilidad, y su fortaleza o debilidad financiera en un periodo determinado.
- Efectuar constantemente la aplicación de herramientas de evaluación financiera conforme el trabajo de tesis ejecutado, con la finalidad de

establecer metas económicas y financieras; tomando en cuenta los recursos que dispone y los que necesita para cumplirlas, para obtener un mayor margen de utilidad y por ende mejorar la rentabilidad de la empresa.

- Ejecutar las propuestas de mejoramiento planteadas en el trabajo de tesis, con la intención de coadyuvar al óptimo desempeño de las actividades de la comercializadora e impulsar el máximo desarrollo empresarial y la supervivencia de la misma.
- Considerar como referencia el trabajo de tesis realizado, para que se siga efectuando de forma periódica informes financieros con el propósito de conocer los recursos que dispone y los que necesita la comercializadora para su desarrollo económico, financiero, administrativo y la correcta toma de decisiones.

j. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS


- **ARBÓS CUATRECASAS**, Lluís, (2000). “*Gestión económico-financiera de la empresa*”, 1ra. edición. Barcelona-España, Ediciones UPC, S.L. ISBN 84-8301-166-2.
- **ARIAS ANAYA**, Rosa María (2006). “*Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*”, 1ra. edición. México, Editorial Trillas S.A. ISBN 968-24-7531-7.
- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes, (2011). “*Contabilidad General*”, 10ma. edición. Quito-Ecuador, Escobar impresores. ISBN 978-9942-01-071-1.
- **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe Beatriz, (2013). “*Contabilidad General*”, 1ra. edición. Loja-Ecuador, EDILOJA Cía. Ltda., ISBN 978-9978-09-980-3.
- **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, (2006). “*Análisis Financiero y de Gestión*”, 2da. edición. Bogotá-Colombia, Ecoe Ediciones. ISBN 958-648-442-4.
- **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad, (2012). “*Principios de Administración Financiera*”, 12va. edición. México, PEARSON EDUCACIÓN. ISBN 978-607-32-0983-0.

- **HERNÁNDEZ** Roberto, **FERNÁNDEZ** Carlos y **BAPTISTA** Pilar, (2010). *“Metodología de la Investigación”*, 5ta. edición. Perú, Mc. GRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES S.A. ISBN 978-607-15-0291-9.
- **JARAMILLO VALLEJO**, Felipe, (2003). *“Análisis Financiero Básico”*, 1ra. edición. Bogotá-Colombia. Alfaomega Ediciones. ISBN 958-682-488-8.
- **MORENO FERNÁNDEZ**, Joaquín, (2008). *“Estados Financieros, Análisis e Interpretación”*, 4ta. edición. México, Grupo editorial Patria. ISBN 970-24-0412-6.
- **OCHOA SETZER**, Guadalupe, (2002). *“Administración Financiera”*, 1ra. edición. México. McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. ISBN 970-10-3604-2.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, (2011). *“Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”*, 14va. edición. Bogotá-Colombia, Universidad Externado de Colombia. ISBN 978-958-710-650-3.
- **RODRIGO MORALES**, Leopoldo, (2012). *“Análisis de Estados Financieros”*, 1ra. edición. México, Mc. GRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES S.A. ISBN 978-607-150739-6.


PÁGINAS WEB

- **“Empresa Comercial”**. Disponible en: <http://www.gestion.org>
- **“Normas Internacionales de Contabilidad 1”**. Disponible en: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- **“Definición de evaluación”**. Disponible en: [www.fundaciónsepec.cl/.../definición de evaluación.pps](http://www.fundaciónsepec.cl/.../definición%20de%20evaluación.pps)
- **“Importancia y evaluación de la información financiera”**. Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l/capitulo2.pdf
- **“Estructura Financiera de la Empresa”**. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>.
- **“Valor Económico Agregado”**. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México. Disponible en: <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/13%20valor%20economico%20agregado.pdf>

k. ANEXOS



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NÚMERO RUC: 1900428705001
APELLIDOS Y NOMBRES: MACAS ORTEGA KELVIN AGUSTIN

NOMBRE COMERCIAL: COMERCIALIZADORA PLASTICOM
CONTADOR: DUCHITANGA LLANOS JOSE IVAN
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: 26/06/1960 **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 01/04/2005
FEC. INSCRIPCIÓN: 28/04/2005 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 18/02/2016
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
 VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE PLASTICO

DOMICILIO TRIBUTARIO
 Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Calle: SUCUMBOS Numero: SN Interseccion: CUMBARATZA Referencia: FRENTE AL PARQUE Telefono: 072606530 Email: plasticom_kelvin@yahoo.es Celular: 0989126978


DOMICILIO ESPECIAL
 SN

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

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

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	JURISDICCIÓN	ABIERTOS	CERRADOS
2	ZONA 7 ZAMORA CHINCHIPE	1	1



**COMERCIALIZADORA
PLASTICOM**
RUC: 1900428705001

Código: RIMRUC2016000352850
 Fecha: 11/04/2016 13:04:37 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NÚMERO RUC: 1900428705001
APELLIDOS Y NOMBRES: MACAS ORTEGA KELVIN AGUSTIN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 01/04/2005
NOMBRE COMERCIAL: COMERCIALIZADORA PLASTICOM	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:		
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE PLASTICO VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS EN GENERAL VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:		
Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Barrio: PIO JARAMILLO Calle: PASAJE Numero: SN Interseccion: SIMON BOLIVAR Referencia: CUBIERTA CASA COMUNAL Pts: 0 Celular: 0980126078 Telefono Domicilio: 072606530 Email: plasticom_kelvin@yahoo.es		

No. ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 19/12/2006
NOMBRE COMERCIAL: TRAGO'S LICORERIA	FEC. CIERRE: 30/09/2008	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:		
VENTA AL POR MENOR DE BEBIDAS ALCOHOLICAS		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:		
Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Barrio: 10 DE NOVIEMBRE Calle: SEVILLA DE ORO Numero: SN Interseccion: JOSE LUIS TAMAYO Referencia: FRENTE A LA JUNTA DE CALIFICACION		



Código: RIMRUC2016000352850
Fecha: 11/04/2016 13:04:37 PM

**COMERCIALIZADORA
PLASTICOM**
RUC: 1900428705001

COMERCIALIZADORA PLASTICOM

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. ACTIVOS		335,822.41
1.1. . ACTIVOS CORRIENTES	295,752.51	
1.1.1. . ACTIVOS DISPONIBLES	691.54	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	691.54	
1.1.1.01.01 Caja General	536.33	
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta Cte 2901354391	64.44	
1.1.1.01.04 Unibanco Cta. Ahorros	1.14	
1.1.1.01.07 Banco de Loja Cta 2900842952	71.68	
1.1.1.01.08 Banco Internacional Cta 85006044	17.95	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	192,825.82	
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES	25,012.26	
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes	23,435.87	
1.1.2.01.03 Cheques protestados	401.66	
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas de credito	103.00	
1.1.2.01.05 Cheques Posfechados	1,071.73	
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO	11,785.28	
1.1.2.03.01 Crédito tributario IVA	10,844.34	
1.1.2.03.02 Crédito tributario FUENTE	940.94	
1.1.2.04. CTAS X COBRAR ACCIONISTAS	156,028.28	
1.1.2.04.01 Veintimilla Marjorie	156,028.28	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	102,235.15	
1.1.3.01. MERCADERIAS	102,235.15	
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderías IVA 12	97,156.64	
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderías IVA 0%	5,078.51	
1.2. ACTIVOS FIJOS	40,069.03	
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	40,069.03	
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES	40,069.03	
1.2.1.01.03 Muebles y Enseres	20,185.00	
1.2.1.01.04 (Depreciación acumulada muebles	-1,192.28	
1.2.1.01.05 Equipos de Oficina	803.84	
1.2.1.01.06 (Depreciación acumulada de eq. Ofic.	-163.79	
1.2.1.01.07 Equipos de Computación	11,178.28	
1.2.1.01.08 (Depreciación acumulada eq. de comp.	-2,276.89	
1.2.1.01.11 Construcciones en curso	11,534.87	
1.3. OTROS ACTIVOS	0.87	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	0.87	
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS	0.87	
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores	0.87	
2. PASIVOS		328,772.06
2.1. PASIVOS CORRIENTES	326,966.58	
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES	326,966.58	
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORES	292,181.30	
2.1.1.01.01 Proveedores	62,047.11	
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cobrados	230,134.19	
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32,659.10	
2.1.1.03.02 Macas Kelvin	32,659.10	
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO	73.22	
2.1.1.04.09 Sri por pagar	73.22	
2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESS	897.53	
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESS	507.21	
2.1.1.05.02 Aporte personal IESS	390.32	
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	1,155.43	
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar	320.73	
2.1.1.06.02 Décimo tercer sueldo	502.57	
2.1.1.06.03 Décimo cuarto sueldo	332.13	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES	1,201.61	
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,201.61	
2.2.1.01. Sobregiro Bancario	1,201.61	
2.9. OTROS PASIVOS	603.87	

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2.9.1. OTROS PASIVOS	603.87	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	603.87	
2.9.1.01.01 Anticipos de Clientes	585.54	
2.9.1.01.03 Sobrante de Caja	18.33	
3. PATRIMONIO		7,050.35
3.1. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	
3.4. RESERVAS	1,000.00	
3.4.01 Reserva Legal	1,000.00	
3.8. RESULTADOS	5,250.35	
3.8.01 Utilidad o Pérdida del ejercicio	5,250.35	



COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

4. INGRESOS		472,315.39
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	472,313.72	
4.1.1. VENTAS	472,313.72	
4.1.1.1 .01 Ventas 12%	445,310.72	
4.1.1.2 .02 Ventas 0%	11,679.25	
4.1.1.04 Descuento en compras iva 12%	15,323.75	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	1.67	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES	1.67	
4.2.1.01 Intereses Ganados	1.67	
5. COSTOS Y GASTOS		467,065.04
5.1. COSTO DE VENTAS	423,615.77	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	423,615.77	
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%	412,622.42	
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%	9,958.29	
5.1.1.07 Transporte de Mercadería	1,035.06	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	43,449.27	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	18,770.42	
5.2.1.01 Sueldos	9,230.96	
5.2.1.02 Décimo tercer sueldo	502.57	
5.2.1.03 Décimo cuarto sueldo	497.31	
5.2.1.06 Aporte patronal	1,189.78	
5.2.1.08 Horas extras	1,311.87	
5.2.1.09 Alimentación	12.49	
5.2.1.10 Honorarios Profesionales	6,025.44	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	9,644.55	
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda	1,528.32	
5.2.2.04 Suministros diversos	1,633.40	
5.2.2.06 Teléfono	6.20	
5.2.2.07 Energía Eléctrica	290.70	
5.2.2.13 Combustible	93.01	
5.2.2.15 Gasto Almacén	6,092.92	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES	6,095.34	
5.2.3.01 Gasto IVA	2,469.09	
5.2.3.02 Comisiones bancarias	2,348.94	
5.2.3.04 Interes por mora	1,277.31	
5.2.4. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	3,632.96	
5.2.4.06 Dep. Equipos de Computación	2,276.89	
5.2.4.07 Dep. Muebles y Enseres	1,192.28	
5.2.4.08 Dep. Equipos de Oficina	163.79	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES	5,306.00	
5.2.6.01 Copias	1.01	
5.2.6.02 Encomiendas	10.34	
5.2.6.07 Combustible	64.32	
5.2.6.08 Alimentación de personal	345.62	
5.2.6.09 Transporte	63.04	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Contribuyente	8.49	
5.2.6.14 Sueldos	4,813.18	
Utilidad o Pérdida del ejercicio		5,250.35

 MACAS ORTEGA KELVIN GERENTE	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;"> COMERCIALIZADORA PLASTICOM RUC. 1900428705001 </div>	 ING. JOSE DUCHITANGA CONTADOR AUDITOR
---	--	---

COMERCIALIZADORA PLASTICOM
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. ACTIVOS		316,393.84
1.1. . ACTIVOS CORRIENTES		273,447.96
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES		1,184.91
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS		1,184.91
1.1.1.01.01 Caja General		1,000.50
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta Cte 2901354391		70.00
1.1.1.01.04 Unibanco Cta. Ahorros		2.18
1.1.1.01.07 Banco de Loja Cta 2900842952		90.18
1.1.1.01.08 Banco Internacional Cta 85006044		22.05
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE		165,112.55
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES		27,676.30
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes		25,050.00
1.1.2.01.03 Cheques protestados		500.70
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas de crédito		150.10
1.1.2.01.05 Cheques Posfechados		1,975.50
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO		12,436.25
1.1.2.03.01 Crédito tributario IVA		11,500.50
1.1.2.03.02 Crédito tributario FUENTE		935.75
1.1.2.04. CTAS X COBRAR ACCIONISTAS		125,000.00
1.1.2.04.01 Veintimilla Marjorie		125,000.00
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE		107,150.50
1.1.3.01. MERCADERIAS		107,150.50
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderías IVA 12		100,150.00
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderías IVA 0%		7,000.50
1.2. ACTIVOS FIJOS		42,934.93
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		42,934.93
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES		42,934.93
1.2.1.01.03 Muebles y Enseres		22,250.00
1.2.1.01.04 (Depreciación acumulada muebles		-1,500.78
1.2.1.01.05 Equipos de Oficina		870.54
1.2.1.01.06 (Depreciación acumulada de eq. ofic.		-179.95
1.2.1.01.07 Equipos de Computación		12,030.00
1.2.1.01.08 (Depreciación acumulada eq. de comp.		-2,315.67
1.2.1.01.11 Construcciones en curso		11,780.79
1.3. OTROS ACTIVOS		10.95
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS		10.95
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS		10.95
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores		10.95
2. PASIVOS		312,983.25
2.1. PASIVOS CORRIENTES		311,975.85
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES		311,975.85
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORES		294,150.25
2.1.1.01.01 Proveedores		60,050.05
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cobrados		234,100.20
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR		15,450.20
2.1.1.03.02 Macas Kelvin		15,450.20
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO		90.25
2.1.1.04.09 Sri por pagar		90.25
2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESS		990.40
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESS		570.15
2.1.1.05.02 Aporte personal IESS		420.25
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		1,294.75
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar		400.95
2.1.1.06.02 Décimo tercer sueldo		525.70
2.1.1.06.03 Décimo cuarto sueldo		368.10
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES		1,001.40
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		1,001.40
2.2.1.01. Sobregiro Bancario		1,001.40
2.9. OTROS PASIVOS		6.00

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

2.9.1. OTROS PASIVOS	6.00	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	6.00	
2.9.1.01.01 Anticipos de clientes	0.25	
2.9.1.01.03 Sobrante de caja	5.75	
3. PATRIMONIO		3,410.59
3.1. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	
3.4. RESERVAS	1,000.00	
3.4.01 Reserva Legal	1,000.00	
3.8. RESULTADOS	1,610.59	
3.8.01 Utilidad o Pérdida del ejercicio	1,610.59	

 MACAS ORTEGA KELVIN AGUSTÍN GERENTE	COMERCIALIZADORA PLASTICOM C: 1900428705001	 ING. JOSE DUCHITANGA LLANOS CONTADOR AUDITOR
--	---	--

COMERCIALIZADORA PLASTICOM**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

4. INGRESOS		503,425.67
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	503,425.57	
4.1.1. VENTAS	503,425.57	
4.1.1.1 .01 Ventas 12%	476,215.32	
4.1.1.2 .02 Ventas 0%	15,090.00	
4.1.1.04 Descuento en compras iva 12%	12,120.25	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	2.10	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES	2.10	
4.2.1.01 Intereses ganados	2.10	
5. COSTOS Y GASTOS		501,817.08
5.1. COSTO DE VENTAS	461,547.60	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	461,547.60	
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%	445,771.10	
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%	13,875.95	
5.1.1.07 Transporte de Mercadería	1,900.55	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	40,269.48	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	17,142.95	
5.2.1.01 Sueldos	9,570.75	
5.2.1.02 Décimo tercer sueldo	525.70	
5.2.1.03 Décimo cuarto sueldo	536.51	
5.2.1.06 Aporte patronal	1,368.85	
5.2.1.08 Horas extras	1,000.19	
5.2.1.09 Alimentación	15.90	
5.2.1.10 Honorarios Profesionales	4,125.05	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	7,455.47	
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda	1,000.00	
5.2.2.04 Suministros diversos	1,015.70	
5.2.2.06 Teléfono	10.50	
5.2.2.07 Energía Eléctrica	315.90	
5.2.2.13 Combustible	98.25	
5.2.2.15 Gasto Almacén	5,015.12	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES	6,295.74	
5.2.3.01 Gasto IVA	2,627.10	
5.2.3.02 Comisiones Bancarias	2,410.45	
5.2.3.04 Interes por Mora	1,258.19	
5.2.4. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	3,996.43	
5.2.4.06 Dep. Equipos de Computación	2,315.70	
5.2.4.07 Dep. Muebles y Enseres	1,500.78	
5.2.4.08 Dep. Equipos de Oficina	179.95	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES	5,378.89	
5.2.6.01 Copias	1.00	
5.2.6.02 Encomiendas	11.09	
5.2.6.07 Combustible	65.10	
5.2.6.08 Alimentación de personal	320.98	
5.2.6.09 Transporte	65.00	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Contribuyente	10.60	
5.2.6.14 Sueldos	4,905.12	
Utilidad o Pérdida del ejercicio		1,610.59

 MACAS ORTEGA KELVIN GERENTE	COMERCIALIZADORA PLASTICOM RUC: 1900428705001	 ING. JOSE DUCHITANGA CONTADOR AUDITOR
--	---	--

ÍNDICE	
CONTENIDO	PÁGINA
CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	7
c. INTRODUCCIÓN	12
d. REVISIÓN DE LA LITERATURA	14
EMPRESA	14
EMPRESAS COMERCIALES	18
ESTADOS FINANCIEROS	20
EVALUACIÓN	33
EVALUACIÓN FINANCIERA	35
INFORMACIÓN FINANCIERA	41
ESTRUCTURA FINANCIERA	42
ANÁLISIS FINANCIERO	43
ANÁLISIS VERTICAL	49
ANÁLISIS HORIZONTAL	51

RAZONES FINANCIERAS	54
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	69
INDICADOR DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)	72
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT	75
INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA	78
e. MATERIALES Y MÉTODOS	81
f. RESULTADOS	85
CONTEXTO INSTITUCIONAL	85
DIAGNÓSTICO SITUACIONAL	96
ANÁLISIS VERTICAL	98
ANÁLISIS HORIZONTAL	158
RAZONES FINANCIERAS	185
RAZONES DE LIQUIDEZ	185
RAZONES DE ACTIVIDAD	190
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	201
RAZONES DE RENTABILIDAD	208
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	217
INDICADOR DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)	222
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT	226
INFORME DE EVALUACION FINANCIERA	232
PROPUESTA DE MEJORAMIENTO	255
g. DISCUSIÓN	261
h. CONCLUSIONES	265
i. RECOMENDACIONES	268

j. BIBLIOGRAFÍA	270
k. ANEXOS	273