UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL MONTERO DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERÍODO 2007 - 2008"

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR

AUTOR:

Wilson Antonio Aguilar Huiracocha

DIRECTORA:

Lic. Mery Cuenca Jiménez

LOJA - ECUADOR
2011

Lic. MERY CUENCA JIMÉNEZ, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de investigación titulado **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL MONTERO PERÍODO 2007 - 2008"**, presentada por el egresado Wilson Antonio Aguilar Huiracocha, previo a optar el Grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Octubre del 2011

Lic. Mery Cuenca Jiménez.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, comentarios, ideas procedimientos, conclusiones y recomendaciones son de absoluta responsabilidad de su autor.

Wilson Antonio Aguilar

DEDICATORIA

Con Mucho Amor y entusiasmo, dedico el presente trabajo a Dios, a mis queridos padres, Rosa Huiracocha que con su sacrificio e interesa me han apoyado para que llegue a cristalizar uno de mis anhelos más queridos; como también a cada uno de mis hermanos, a mi querida esposa Sandra Jiménez, de manera especial a Dios y a mi querido Padre Julio Ricardo Aguilar, que desde el cielo me guía y me da ánimos para continuar por el sendero del triunfo.

Wilson

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, que por medio de sus destacadas Autoridades y Docentes, logre alcanzar mi formación profesional, a quienes les debo sus acertadas enseñanzas y valiosos consejos, muchas gracias por su esfuerzo y dedicación, siempre les estaré agradecido.

Dejo constancia de agradecimiento al propietario del Comercial Montero, de la ciudad de Catamayo, que me brindó la oportunidad de desarrollar el presente trabajo investigativo, el mismo que deja una valiosa herramienta administrativa y camino trazado para los años venideros, para la administración, la que sabiamente supo apoyar y facilitar la culminación con éxito de este proyecto académico.

A todos aquellos que me brindaron su apoyo de una u otra manera que hicieron posible el desarrollo del presente trabajo, siempre los tendré presente.

El autor

TÍTULO

a) TÍTULO

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL MONTERO DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERÍODO 2007 - 2008

RESUMEN

b) RESUMEN

El presente trabajo de investigación cuyo título es **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL MONTERO DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERÍODO 2007 - 2008"**, tuvo como propósito cumplir con los siguientes objetivos: Realizar un Análisis e Interpretación a los Estados Financieros en los años 2007- 2008: Efectuar un estudio analítico tanto vertical como horizontal de los Estados Financieros para conocer la estructura financiera de los años en estudio, aplicar índices financieros que permitan demostrar la Liquidez, Rentabilidad y Apalancamiento de la empresa y presentar un Informe para que sus directivos puedan tomar decisiones oportunas en la administración del negocio.

Para su desarrollo se empleó la metodología tradicional de análisis financiero, es decir se aplicó el Análisis Vertical, Horizontal y se utilizaron índices e indicadores financieros propios de la actividad comercial de la empresa, con la finalidad de determinar y establecer la situación económica y financiera. Esta empresa se dedica a la comercialización de productos de ferretería en general, y se encuentra ubicada en la ciudad de Catamayo, su ejecución demandó de un conocimiento teórico práctico de las Técnicas del Análisis Financiero con la finalidad de llegar a soluciones valida que contribuyan a mejorar la gestión administración de la empresa.

En la Revisión de Literatura se presentan aspectos relevantes del Análisis Financiero, como los Estados Financieros su definición, importancia, características objetivos, usuarios y necesidades de la información financiera, Presentación de los Estados Financieros, Características objetivos e importancia del Análisis Financiero, Usuarios, Metodología del, Análisis Vertical, Horizontal y los Índices e Indicadores para el sector Comercial como la Solidez, Liquidez, Actividad como la Rotación de Inventarios, de Cuentas por Pagar, Índice Patrimonial y de Endeudamiento y se concluye con el Índice de rentabilidad.

En la parte de Resultados se presenta el Contexto de la empresa, su base legal, el estudio del Análisis vertical y Horizontal con su respectivas cuadros y gráficos que ayudan a la interpretación de resultados, luego se presenta la aplicación de los Indicadores Financieros , cuyos resultados demuestran los fundamentos teórico prácticos del Análisis Vertical, es decir el grado de participación porcentual de cada una de las cuentas en los grupos y Rubros de los estados financieros para demostrar luego la en su estructura financiera, así por ejemplo los activos corrientes tienen un mayor porcentaje de participación en relación con los Activos no Corrientes, el Pasivo en menor porcentaje y una situación patrimonial aceptable por el Capital y las utilidades generadas en el periodo que se examina, el análisis horizontal demuestra una variación en toda las cuentas especialmente en el año 2008, los resultados de la aplicación de indicadores financieros, se presentan cuadros estadísticos y gráficos que

hicieron posible la interpretación que demuestra que la empresa tiene una aceptable solvencia y liquidez de una buena calidad y capital de trabajo que en relación con la utilidad es satisfactoria.

ABSTRACT

The present investigation work whose title is "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATES OF THE COMMERCIAL COMPANY MONTERO OF THE CITY DE CATAMAYO PERIOD 2007 - 2008", he/she had as purpose to fulfill the following objectives: To carry out an Analysis and Interpretation to the States Financiers in the years 2007 - 2008: To make an analytic study so much vertical as horizontal of the States Financiers to know the financial structure of the years in study, to apply financial indexes that allow to demonstrate the Liquidity, Activity, Profitability and Leverage of the company and to present a Report so that their directive can make opportune decisions in the administration of the business.

For their development you employment the traditional methodology of financial analysis, that is to say the Vertical, Horizontal Analysis was applied and indexes and financial indicators characteristic of the commercial activity of the company were used, with the purpose of to determine and to establish the economic and financial situation. This company is devoted to the commercialization of hardware store products in general, and it is located in the city of Catamayo, its execution demanded of a practical theoretical knowledge of the Techniques of the Financial Analysis with the purpose of arriving to solutions been worth that they contribute to improve the administration of the company.

In the Revision of Literature outstanding aspects of the Financial Analysis

are presented, as the States Financiers their definition, importance, objective characteristics, users and necessities of the financial information, Presentation of the States Financiers, objective Characteristics and importance of the Financial Analysis, Users, Methodology of the, Vertical, Horizontal Analysis and the Indexes and Indicators for the Commercial sector as the Solidity, Liquidity, Activity like the Rotation of Inventories, of Bills to Pay, Patrimonial Index and of Indebtedness and you concludes with the Index of profitability.

In the part of Results the Context of the company is presented, its he/she bleats legal, the study of the vertical and Horizontal Analysis with its respective squares and graphics that help to the interpretation of results, then is presented the application of the Financial Indicators whose results demonstrate the practical theoretical foundations of the Vertical Analysis, that is to say the grade of percentage participation of each one of the bills in the groups and Items of the financial states to demonstrate the then in its financial structure, the average assets have this way for example a bigger participation percentage in connection with the Assets non Currents, the Passive one in smaller percentage and a patrimonial situation acceptable for the Capital and the utilities generated in the period that is examined, the horizontal analysis it demonstrates a variation especially in the whole bills in the year 2009, the results of the application of financial indicators, statistical squares and graphics are presented that made possible the interpretation that demonstrates that the company has

an acceptable solvency and liquidity of a good quality and work capital that in connection with the utility if it is very satisfactory.

INTRODUCCIÓN

c) INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero, en la administración de las empresas comerciales tiene mucha importancia, puesto que se constituye en una herramienta útil para la toma de decisiones, su ejecución permite dar a conocer los cambios presentados en sus operaciones financieras de un año a otro, su solvencia, liquidez la capacidad de endeudamiento, la rentabilidad de sus inversiones, con lo que se puede llegar a conocer la situación financiera, todo esto es útil para la toma oportuna de decisiones que contribuyen a la optimización de recursos y mejorar la administración financiera con lo cual será fácil el cumplimiento de metas y objetivos que las empresas se han trazado.

El presente trabajo de investigación se realizó con el propósito de entregar un aporte a los directivos de la empresa “Comercial Monteros” de la Ciudad de Catamayo mediante la determinación de la situación económica financiera de la empresa antes mencionada, cuya actividad es la comercialización de artículos de ferretería, y materiales de construcción

Su estructura presenta de conformidad con las disposiciones establecidas en el Reglamento Régimen Académico, vigente en la Universidad Nacional de Loja; contiene: TÍTULO, RESUMEN, que es una síntesis del contenido la INTRODUCCIÓN que presenta tres aspectos importantes como la importancia, el aporte de la investigación y el contenido del

trabajo; se continúa con la REVISIÓN de LITERATURA, se presentan los fundamentos teóricos del Análisis Financiero, MATERIALES y MÉTODOS, aquí se detallan los materiales de Oficina, Bibliográficos y los proporcionados por la empresa, como son los Estados Financieros métodos como el Científico, Deductivo, Inductivo, Analítico y Sintético, técnicas, entre la cuales están la Observación y la Entrevista, explicando cómo y cuándo se utilizaron, Culminando con la descripción de los procedimientos del proceso de la investigación, En RESULTADOS es la aplicación del Análisis Vertical, Horizontal, y los Índices e Indicadores, cuyos resultados se presentan en forma gráfica, y teórica, en la que se presenta el Informe correspondiente. En la DISCUSIÓN, hace un análisis comparativo del diagnóstico y la realidad actual en el campo financiero y económico de la empresa.

Al concluir la investigación con la presentación de CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES, y la BIBLIOGRAFÍA que se consultó, por último se presentan los ANEXOS,

REVISIÓN DE LITERATURA

d) REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

"Los estados financieros son documentos que se elaboran al final del proceso contable, con el fin de presentar en forma resumida todos los movimientos financieros y económicos, que realiza la empresa en un determinado tiempo"[1].

Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.

Importancia

Los estados financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la empresa, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los

[1] ORIOL, Amat, Análisis Económico Financiero, Gestión 2000, com. Edición 18ª ampliada y actualizada, Pág. 97 - 105

registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables"

Objetivo

"El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

Para que la información sea útil en la toma de decisiones esta debe ser pertinente, confiable y comparable.

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes y libres del perjuicio de un punto de vista particular.

La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo. Estas características se combinan para dar forma a los conceptos y principios que componen Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados."[2]

Características

[2] MERCEDES BRAVO V, Contabilidad General, Quinta Edición, Editorial Nuevo día, Año 2004, Pág. 183

“Las características de los estados financieros básicos son utilidad, relevancia, confiabilidad y provisionalidad.

La **utilidad** se refiere a que su contenido informativo debe ser relevante, veraz y comparable y se emisión debe ser oportuna.

La **relevancia** se sustenta en que debe presentar información financiera importante para la empresa, producto de un proceso que garantiza la veracidad o real existencia de las transacciones que dan lugar a dichas expresiones numéricas, que a su vez deben mantener una misma estructura por varios periodos para que sea comparable a través del tiempo.

La **confiabilidad** exige que sean estables, es decir, consistentes, objetivos y verificables.

La consistencia hace mayor hincapié en la comparabilidad lo que exige que los estados financieros sean elaborados bajo normas establecidas (PCGA y NECs) para que mantengan una misma estructura y que sean verificables, es decir, que sus saldos tengan los respaldos documentados necesarios.

La provisionalidad se da porque contienen estimaciones para determinar la información correspondiente para cada periodo.

Esta característica de los estados financieros hace referencia a la prudencia con que deben ser elaborados y luego analizados, ya que pueden incluir estimaciones, es decir, cifras que no están confirmadas y que se presentan de acuerdo a un supuesto. Estos supuestos deben ser obtenidos de manera técnica y con conservatismo, que es un principio de contabilidad que exige prudencia el momento de estimar resultados.

Usuarios y sus Necesidades de Información

Los usuarios de los estados financieros incluyen inversionistas, empleados, prestamistas, proveedores y otros acreedores, comerciales, clientes, ya sean actuales o de naturaleza potencial, así como el gobierno. Agencias gubernamentales, y el público en general. Dichos usuarios utilizan los estados financieros a fin de satisfacer algunas de sus diferentes necesidades informativas. Tales necesidades incluyen lo siguiente:

Inversionista.- Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente, y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Así mismo los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

Empleados.- Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

Prestamistas.- Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos serán pagados en la fecha requerida.

Proveedores y otros acreedores comerciales.- Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

Clientes.- El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia en la empresa.

Gobierno y Agencias Gubernamentales.- Su interés se encuentra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requiere cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.

Público.- Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo al número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales, los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices en la prosperidad de una empresa y el rango de sus actividades.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros deben ser presentados por lo menos anualmente. Cuando en circunstancias excepcionales, la fecha del balance general de una empresa cambia y los estados financieros anuales son presentados por un periodo más largo o más corto que un año, la empresa debe revelar, en adición al periodo cubierto por los estados financieros:

a) La razón para utilizar un periodo diferente a un año.
b) El hecho de que los montos comparativos del estado de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y notas relacionadas no son comparables" [3].

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La contabilidad considera tres informes básicos que debe presentar todo negocio.

[3] www.gestiopolis.com./*financiera/estadosfros.htm*

- Estado de resultados
- Estado de situación financiera
- Estado de flujo de efectivo
- Estado de cambio en el patrimonio

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es el informe financiero que muestra el resultado de los activos, pasivos y patrimonio, en una fecha específica. El estado muestra lo que posee la empresa, lo que debe y el capital que se ha invertido cuyo fin es presentar la situación financiera de una empresa."[4]

ESTADO DE RESULTADOS

"También conocido como estado de pérdidas y ganancias presenta el resultado de las operaciones de negocios realizados durante un periodo especifico. Este documento resume los ingresos generados y los gastos que hayan incurrido en la empresa durante un periodo contable arrojando así la utilidad o perdida liquida del ejercicio."[5]

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

"Este estado financiero se elabora al término de un ejercicio económico o

[4] www.emagister.com/estados-financieros-basicos-tps-1839730,htm
[5]www.apuntes.rinconde/vago.com/estados-financieros-basicos.htm/

periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

El Estado de Flujo de Efectivo reemplaza al Estado de Cambios en la Posición Financiera utilizado anteriormente por cuanto satisface en forma más adecuada y oportuna la necesidad de información de los usuarios, tiene la misma importancia y obligatoriedad del Estado Pérdidas y Ganancias, y del Estado de Situación Financiera."[6]

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

"Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios."[7]

ANALISTA FINANCIERO

"Es un financista especializado a quien, con base en los estados

[6] MERCEDES BRAVO V, Contabilidad General, Quinta Edición, Editorial Nuevo día, Año 2004, Pág.192
[7] www.mitecnoligico.com/utilidadyalcanceEstadosFinancierosBasicos.

financieros y demás información que posea la entidad, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una institución son satisfactorios o no.

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una institución, establecer las causas de dicho comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no sólo a una sino a muchas instituciones, aquél debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

1. Poseer buenos conocimientos de contabilidad general, porque sería difícil interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conocen las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
2. Contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que se estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
3. Finamente, estar suficiente y permanentemente enterado de las

situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio."[8]

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

"El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas cuantitativas que conducen a la toma de decisiones, además estudia la capacidad de financiación e inversión de una empresa a partir de los estados financieros"[9]

Importancia

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

El análisis financiero contribuyen, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente

[8] ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 12 Edición, Editorial Curcio Penen, Bogotá Colombia, Año 1998.Pág. 10-11
[9] IDEM

del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
- Competir eficazmente
- Maximizar la participación en el mercado
- Minimizar costos
- Maximizar utilidades
- Mantener crecimiento en utilidades
- Maximizar el valor unitario de acciones

Objetivos

1. Lectura e interpretación de los estados financieros, ejercicio mediante el cual se detectan los efectos que la gestión gerencial ha tenido sobre la supervivencia, rentabilidad y crecimiento de la empresa.
2. Dotar al gerente de un diagnóstico de la situación financiera de la empresa.

El analista financiero debe poder hacer un análisis de los estados financieros para que este sirva en la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información sustentada en los estos estados como:

- Inversionistas
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

Usuarios del Análisis Financiero

El análisis financiero es una técnica tan útil para la interpretación de la información contable que merece el interés de varios usuarios los que se clasifican de los siguientes grupos:

- Directivos y administradores
- Instituciones financieras
- Inversionistas
- Compañías de seguros

- Bolsa de valores
- Público en general
- Sociedades clasificadoras de riesgo

Cada uno de estos grupos de personas o entidades interesadas en los resultados que se obtienen a través del análisis financiero dirige su atención hacia algunos de los elementos e indicadores calculados, teniendo en cuenta el objetivo particular buscado.

Característica del Análisis Financiero

"Para el análisis e interpretación de los Estados Financieros se utiliza las razones financieras, las que permiten un rápido diagnóstico de la situación económica y financiera de la entidad. El análisis a través de las razones consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencias que existen al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Para realizar un análisis de los Estados Financieros es necesaria la evaluación de los datos que estos contienen, con el fin de poner de manifiesto la significación comparativa y relativa de la información representada.

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, y los

objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el **Balance General** y el **Estado de Resultados** (también llamado de Pérdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el Estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo."[10]

Herramientas.

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero, en ningún caso se está hablando de las técnicas de análisis.

Según Héctor Ortiz Anaya, en su libro, manifiesta; el analista dependiendo de su ubicación dentro de la empresa cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis entre las cuales las más importantes son las siguientes:

---

[10] ALCALA SÁNCHEZ://www.gestiopolis.com/recursos4/.htm 09 de Mayo de 2006

- Los estados financieros básicos suministrados, se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:

  - Estructura de Costos
  - Discriminación de costos fijos y variables
  - Sistemas de valuación de inventarios
  - Forma de amortización de diferidos
  - Costos y forma de pago de cada uno de los pasivos
  - Métodos utilizados en la depreciación
  - La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
  - Las herramientas de la administración financiera, tales como:
  - Evaluación de proyectos
  - Análisis del Costo de Capital
  - Análisis del capital de trabajo
- Las matemáticas financieras como disciplina en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.

Metodología

Los métodos de análisis de la información financiera, sirven para simplificar y arreglar las cifras, además de facilitar la interpretación del significado de tales cifras y el de sus relaciones, ya que son herramientas para medir y comparar hechos o tendencias del pasado y del presente, de preferencia en lo que toca a hechos y tendencias perjudiciales o desfavorables a la empresa, con el objeto de poder derivar explicaciones y observaciones relativas a la actuación de tales causas en la marcha de una compañía, con la finalidad de eliminar las de efectos desfavorables y promover aquellas que se tengan como favorables.

CLASIFICACIÓN

Se clasifican de la siguiente manera:

SEGÚN SU DESTINO

Análisis Interno

Los que se practican para usos internos o fines administrativos; este tipo

de análisis sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que en la empresa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

Análisis Externo

Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando.

SEGÚN SU FORMA

Análisis Vertical o Estático

Este método consiste en que partiendo de un solo Estado Financiero (Balance General o Estado de Pérdidas y Ganancias) relaciona las partes que lo componen con una cifra base del mismo documento contable.

En el Balance General se debe suponer que tanto el activo como el pasivo y el capital están expresados en forma de porcentaje y como tales siempre representarán el 100 por 100, ha hecho que a estos documentos financieros se los denomine de base cien.

El presente análisis se refiere a la estructura interna de los documentos analizados centrando su atención principalmente en dos aspectos.

1. Determinar las fuentes de capital de la institución, es decir se distribuye el pasivo total que puede ser pasivo a corto plazo o

corriente, pasivo a largo plazo y capital propio.

2. Dada la suma total de capital obteniendo de todas las fuentes, cuál es la distribución del activo o la forma en que se ha invertido ese capital.

El método vertical se lo divide en:

a) Método por porcentajes integrales.

b) Método de razones

c) Método de comparación con el presupuesto

Esta técnica nos hace conocer la tendencia de las cuentas durante varios años y permite ver si existen crecimientos desproporcionados de determinados rubros así: no resultaría a primera vista halagador que mientras el crédito ha crecido en un 2% los gastos los haya hecho en un 30%. Resultaría preocupante, por otro lado que el crédito haya decrecido en un 2% y el activo fijo se ha incrementado en un 100%.

MÉTODO POR PORCENTAJE INTEGRAL

"Este método también llamado; comparación con cifras externas, es similar al análisis simple mediante razones y la relación o razón de una compañía en estudio se compara con la media del mismo índice hallada mediante el tratamiento estadístico de un determinado número de empresas similares a la que se estudia.

Si bien es cierto que este análisis es mucho más preciso, que el análisis simple mediante razones, necesita como pre-requisito que los valores hayan sido calculados y publicados.

Método de Razones

Este análisis de los Estados Financieros se basa en el estudio de Razones o relaciones entre los diferentes elementos de los Estados Financieros. Aunque tiene la ventaja de que puede ser realizado por personas no necesariamente de la institución, solo de indicios y su éxito depende principalmente de la experiencia de la persona que lo realice.

Método por Comparación con el Presupuesto

Este análisis se realiza por simple comparación entre las cifras reales obtenidas durante el período y las estimadas o calculadas con el presupuesto de la institución. Es el más preciso de todos los análisis, sin embargo depende de la precisión con que haya sido formulado el presupuesto y de las hipótesis en que se basó éste hayan respondido en la realidad.
Es un magnífico instrumento de gerencia.

Su gran limitación es que no puede ser realizado sino por el personal de la empresa. Pues al presupuesto no tiene acceso el personal extraño a ésta."[11]

Para hacer un análisis horizontal se requiere de los siguientes elementos:

1. Que haya dos o más balances de una misma entidad de diferentes

[11] DÏAS Jorge, Origen y aplicación de fondos y análisis financiero, Lima - Perú 1999 Pág., 75, 76.

períodos contables.

2. Los balances deben estar ordenados primero el más reciente y luego sucesivamente el más antiguo.

3. Si la comparación fuera entre dos balances se establece una tercera columna para reflejar el aumento o disminución de valores anuales en términos absolutos.

INDICADORES FINANCIEROS

Definición

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea del comportamiento de la empresa; se entiende como la expresión cuantitativa del comportamiento o desempeño de toda una organización o de una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalado una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

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

afectan.

Importancia

Permite medir cambios en esa condición o situación a través del tiempo. Facilitan mirar de cerca los resultados de iniciativas o acciones.

Son instrumentos valiosos para orientarnos de cómo se puede alcanzar mejores resultados en proyecto de desarrollo

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Los indicadores de liquidez se emplean para conocer la capacidad potencial de la cooperativa para cubrir compromisos adquiridos a corto plazo o a su vencimiento, la liquidez es esencial para dirigir cualquier entidad pero sobre todo en instituciones de intermediación financiera en la cual los socios tienen la confianza de que su dinero se lo devolverán cuando lo soliciten.

Indicador de solvencia.- Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, nos permite conocer la capacidad de pago de una empresa; es decir, indica la cantidad de dinero con que cuenta la entidad en ese instante para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma

inmediata. Se considera pasiva a una relación de 2ª1 y si es menos a 1 se constituye un riesgo para la entidad.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba acida o liquidez inmediata.- Este indicador constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias a corto plazo por cuanto no considera el efectivo que pudiere provenir de la venta de los inventarios, que son de las partidas menos liquidas de una empresa.

También se denomina “Indicé de liquidez inmediata” esta prueba acida supone que el negocio está al borde de la liquidez es una extensión de la razón corriente y se la calcula así.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo.- Es un radio aritmético que se encuentra restando del total del activo corriente y el total del pasivo corriente, representando el capital disponible que se encuentra en movimiento dentro de la empresa o negocio, así por ejemplo si en el balance general, pasamos el pasivo circulante al primer miembro, tendremos que pasarlo con signos menos y si efectuamos la sustracción del activo circulante tendremos el capital de trabajo.

Este indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo, se lo define como el exceso de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes y por tanto la suma del capital del trabajo se determina.

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

INDICES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Solidez

Informa el margen de participaciones que tienen los acreedores sobre el activo total, mientras más alto es el índice, se demostrara que la pertenencia de los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto se deberá procurar que este índice refleje más bien una participación equitativa de los activos por parte de terceros y los accionistas

$$\text{Índice de solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Índice Patrimonial

Índica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea ese índice, mejor la situación financiera de la empresa, deduciéndose por consiguiente, que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y

reinversión de utilidades.

$$\text{Índice patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Nivel de endeudamiento.- Mide la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo con los recursos que tiene la empresa. Determina el monto de dinero aportado por terceras personas.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Indicador de endeudamiento a corto plazo.- Establece el porcentaje de los pasivos corrientes en relación con el capital de la empresa.

Este indicador mide la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo con los recursos que tiene. Determina el monto de dinero aportado por terceros, mientras mayor sea el índice, a la vez que genera gastos”[12].

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Capital}}$$

ÍNDICE PARA MEDIR LA ACTIVIDAD

Miden la eficiencia con que la empresa utiliza sus actividades para generar ingresos.

Indican el número de veces que la empresa atreves de sus activos genera

[12] ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 12 Edición, Editorial Curcio Penen, Bogotá Colombia, Año 1998.Pág. 145-167

ingresos.

Rotación de Inventarios

Informa las veces que un periodo determinado se ha renovado el inventario de productos terminados debido a las ventas de mercaderías. A mayor rotación, corresponderán generalmente mayores utilidades.

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

Rotación de Cuentas por Cobrar.- Determina las veces que las cuentas pendientes de cobro se han efectivizado durante el periodo productivo**.**

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

Plazo promedio de cuentas por cobrar.- Brinda la oportunidad de conocer los días en que las cuentas por cobrar han demorado en hacerse efectivas.

$$\text{Plazo promedio c x c} = \frac{\text{360 días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de activos totales.- Este indicador nos permite establecer el nivel de participación de los activos en la generación de ingresos.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Totales}}$$

Rotación de activos fijos.- Permite establecer el nivel de participación de los activos fijos con la generación de ingresos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Fijos}}$$

ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable de ventas, capital, activos lo que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

Su fórmula es:

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido.

$$\text{R. V.} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios.

$$\text{R. P.} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Demuestra el beneficio que logro la empresa en función de los recursos de la misma, independientemente de las fuentes de financiamiento.

$$R.\ A. = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis de los estados financieros o análisis económico – financiero, constituye un conjunto de técnicas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica – financiera de la empresa y a partir de esa investigación, tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa.

Una vez que se concluye el análisis a los estados financieros, en la mayoría de los casos, se ha de confeccionar un informe.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la empresa, como para sus propietarios o accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera y económica de la entidad en determinado periodo.

Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valor, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Estructura del Informe

Presentación

Objetivo

Informe de diagnóstico con conclusiones parciales, tanto económico como financiero

Conclusiones generales de la situación económica financiera y recomendaciones

Anexos, demostraciones de todas las técnicas aplicadas e informaciones adecuadas

Presentación y objetivos.- Explicar que se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado. También se menciona quien ha encargado el informe y las posibles limitaciones por insuficiencia de datos o por la falta de información

Diagnóstico.- Resumen de todos los problemas detectados con su demostración y las consecuencias que puedan ocasionar, también se manifiestan los puntos fuertes.

Recomendaciones.- Medidas que se proponen para solucionar los problemas mencionados en el diagnóstico con la demostración de la conveniencia de dichas recomendaciones. Las cuales tienen que ir acorde con las conclusiones a las que se llegó el analista.

Anexos.- Se podrá incluir un detalle ordenado de todos los cálculos

efectuados, como también toda la información usada para la realización del análisis.

MATERIALES Y MÉTODOS

d. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales utilizados en la investigación fueron los siguientes:

Reglamentos, estatutos y Estados Financieros del comercial

500 hojas de papel bond tamaño A4

Lápices, Reglas, Esferográficos, Cuadernos de apuntes

Libros de Análisis Financieros

Copias

Calculadoras

Computadoras

MÉTODOS

Científico

Se utilizó este método para realizar la observación de la realidad contable y financiera en la que se desenvuelve la empresa especialmente para

analizar técnicamente sus resultados llegando a formular conclusiones que validaron el análisis financiero practicado en los años 2007 - 2008, esto implicó que, al final se logren objetivos.

Deductivo

Este método hizo posible la ejecución de un estudio de los aspectos generales del problema, especialmente los fundamentos del Análisis Financiero, conocido este aspecto con este método fue posible la aplicación a casos particulares que se desarrollaron en el análisis financiero practicado.

Inductivo

Se utilizó especialmente en la práctica para la aplicación de los indicadores financieros que fueron seleccionados de acuerdo a las necesidades de la empresa, con la cual se llegó al conocimiento de aspectos específicos del movimiento contable en el periodo analizado.

Analítico

Su aplicación fue útil al momento de realizar la práctica especialmente cuando se realizaron la aplicación de índices y de sus resultados para efectuar el análisis y verificar valores, cantidades y cifras que contienen

los estados financieros también se utilizó al momento de ejecutar el Análisis Vertical, Horizontal luego de lo cual se procedió a la interpretación.

Estadístico

Se utilizó para la representación gráfica de los resultados, expresados en cuadros de doble entrada y gráficos circulares y de barras

Sintético

Para las interpretaciones y formular las conclusiones y recomendaciones del informe se utilizó este método el mismo ayudó a simplificar la información, para la interpretación y la presentación del informe final, así como también para las Conclusiones y Recomendaciones de la Investigación.

TÉCNICAS

La Observación.- Se utilizó para comprobar la actividad contable y financiera que se desarrollaba diariamente en la empresa con lo cual se obtuvo una explicación de las variaciones o disminuciones de los valores que presentaron los estados financieros que se analizaron en el presente estudio.

La Entrevista.-Se empleó para entrevistar al dueño de la empresa, la

misma además sirvió para lograr obtener información para la interpretación de los resultados del análisis financiero.

Revisión Bibliográfica.- Utilizada al momento de elaborar La Revisión de Literatura, mediante investigaciones y visitas a las bibliotecas de la ciudad de Loja especialmente de la Universidad Nacional de Loja, y del Área Jurídica Social y Administrativa

PROCEDIMIENTOS

En primer lugar se realizó la Revisión de la Literatura sobre Análisis Financiero, para explicar principios y la doctrina contable que sirve para la ejecución de la práctica del Análisis, se aplicaron luego entrevistas y una visita a la empresa para obtener información que sirvió para conocer el movimiento contable, las características de la empresa y la selección de Índices e indicadores que llevaron al conocimiento de la Liquidez, Solvencia, Actividad Endeudamiento y Apalancamiento Financiero, al concluir este trabajo de campo se preparó el informe del Análisis Financiero, el cual contiene recomendaciones para que el propietario de la ferretería pueda adoptar las mejores decisiones.

Finalmente se presentan las conclusiones, Recomendaciones, el Resumen de la investigación y la Bibliografía.

RESULTADOS

e). RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

El Comercial “MONTERO” líder en la ciudad de Catamayo en la comercialización de materiales de ferretería, construcción y acabados.

Fue fundada el 10 de noviembre de 1996, siendo un gran sueño de gente emprendedora que basados en la calidad y servicio han logrado una importante incursión en el mercado.

Debido a su liderazgo por la calidad de sus productos, su propietario decide reubicar e invertir un capital mayor, en donde se estableció su centro de operaciones cómodo y apto para sus clientes.

El comercial fue constituido en la Ciudad de Catamayo, en el año 1996 bajo la denominación de Comercial “Montero” y su único propietario el Sr. Boris Ramiro Montero Loaiza, y para el pago de sus tributos ha obtenido el registro de contribuyentes Nº 1102001227001, se encuentra ubicado en la calle María Auxiliadora entre Bolívar y 24 de Mayo (frente al parque central).

Como se anotó anteriormente la actividad principal es la comercialización de artículos de ferretería, brindando un servicio a la ciudadanía de Catamayo y por ende a toda la provincia de Loja.

La duración del Comercial es indefinida sin embargo siendo una empresa personal se podría disolver el momento que su propietario lo resuelva.

Base Legal

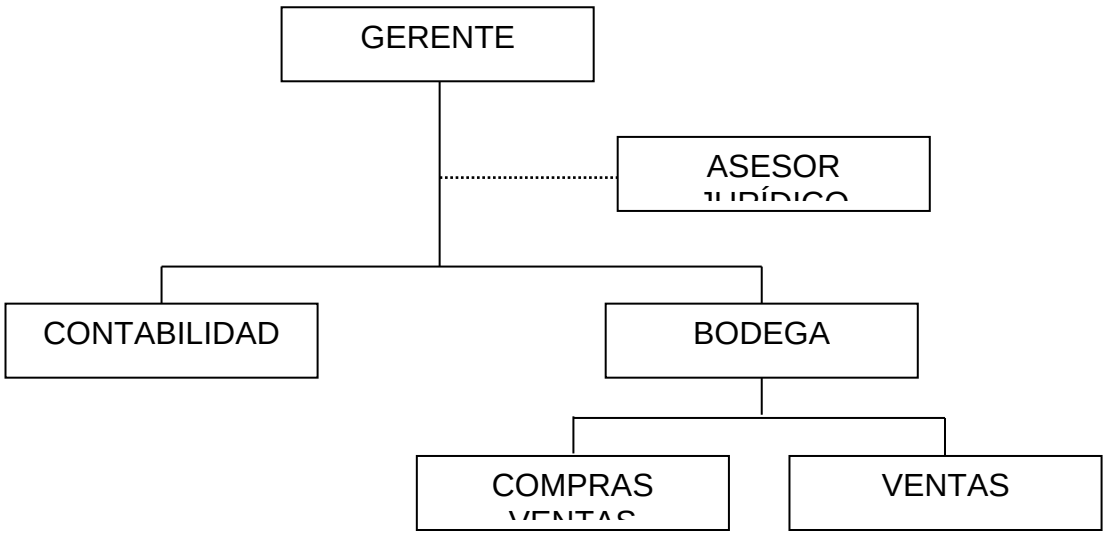
Ley de Seguridad Social.

Ley de Régimen Tributario Interno.

Código de Trabajo.

Código de Comercio.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Diagnóstico de la Situación.

En la visita realizada, y la aplicación de la entrevista y observación al propietaria del comercial “Monteros” de la Ciudad de Catamayo, se pudo constatar que la contadora realiza la presentación de los estados financieros anualmente, en donde hace constar el movimiento de cada una de las cuentas, encontrando de esta manera que la empresa cuenta con edificio propio, para poder satisfacer los requerimientos de los demandantes del producto, y así fomentar el mayor volumen de ventas, cabe recalcar que los valores de las cuentas edificios e instalaciones se encuentran ya con sus respectivos valores de amortización o depreciación y que los ingresos por ventas sirven únicamente para cubrir los gastos generados por la compra de productos, pago de sueldos a empleados y trabajadores, impuestos y otros; así mismo se indica el margen de utilidad.

Además refieren a que; en el año 2006 existió un déficit para lo cual será imprescindible aplicar un análisis financiero a los Estados Financieros para verificar la situación económica de la empresa y evitar el desconocimiento de la rentabilidad, liquidez y solvencia y poder establecer su estado actual y predecir las condiciones y resultados futuros lo cual permitirá tomar decisiones ante las situaciones de endeudamiento financiero.

COMERCIAL MONTERO

DESARROLLO DE LA PRÁCTICA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL MONTERO DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERÍODO 2007 - 2008”

PERÍODO DE ANÁLISIS

2007 – 2008

ANALISTA

Wilson Antonio Aguilar H.

Loja – Ecuador

2011

ESTADOS DE RESULTADOS 2007

Ingresos	
Ingresos operacionales	156,531.16
Ventas	133,723.35
Ventas ferretería	60,245.12
Ventas de materiales de construcción	73,478.23
Compras netas	22,807.81
Inventario inicial de mercaderías	80,694.87
Compras	28,320.11
Descuento de compras	(5,512.30)
Mercaderías disponible para las ventas	114,527.28
Mercaderías inventario final	49,502.68
Costo de ventas	65,024.60
Utilidad bruta en ventas	68,698.75
Gastos	
Gastos operativos	18,990.99
Gastos de publicidad	1,243.23
Publicidad	1,243.23
Gastos administrativos	17,747.76
Sueldos unificados	14,450.00
Iess aporte patronal	1,605.60
Materiales de oficina	500.00
Combustible	4,235.61
Servicios básicos	600.00
Afiliación de la cámara de comercio	120.00
Otros intereses y multas	200.00
Servicios bancarios	1,500.00
Depreciación acumulada de edificio	(3,800.00)
Depreciación acumulada muebles y enseres	(73.30)
Depreciación acumulada equipo de cómputo	(750.15)
Depreciación acumulada vehículo	(840.00)
Gastos no operativos	2,691.57
Servicios prestados	1,596.07
Costo por transporte	845.00
Varios	250.50
Total gastos	21,682.56
Utilidad	47,016.19

Propietario

Boris Ramiro Montero Loaiza
Ruc: 1102001227001

Contador

BALANCE GENERAL 2007

activo corriente	
caja	811.12
caja general	811.12
bancos	7,068.38
banco de Loja	5,421.15
COOPMEGO	1,647.23
cuentas por cobrar	10,247.02
clientes	9,199.90
otras cuentas por pagar	1,047.12
mercaderías	49,502.68
material de ferretería	18,131.45
materiales de construcción y acabados	31,371.23
activo fijo	
propiedad planta y equipo	49,209.89
edificio	40,000.00
depreciación acumulada de edificio	-3,800.00
muebles y enseres	814.45
depreciación acumulada muebles y enseres	-73.30
equipo de cómputo	3,358.89
depreciación acumulada equipo de cómputo	-750.15
vehículo	10,500.00
depreciación acumulada vehículo	-840.00
otros activos	
gastos de constitución	1,400.00
patentes de funcionamiento	1,400.00
total de activos	118,239.09
pasivos	
pasivo corriente	
cuentas por pagar	13,509.41
documentos por pagar	10,875.12
beneficios por pagar	3,500.00
impuestos por pagar	2,023.23
pasivo no corriente	
préstamo bancario	20,000.00
total pasivo	49,907.76
patrimonio	
capital	21,315.14
utilidad del ejercicio en curso	47,016.19
total patrimonio	68,331.33
total pasivo patrimonio	118,239.09

Boris Ramiro Montero Loaiza
Ruc: 1102001227001

Propietario

Contador

ESTADOS DE RESULTADOS 2008

Ingresos	
Ingresos Operacionales	185,501.95
Ventas	158,723.35
Ventas Ferretería	65,245.12
Ventas de Materiales de construcción	93,478.23
Compras netas	26,778.60
Inventario inicial de mercaderías	92,457.36
Compras	35,245.60
Descuento de compras	(8,467.00)
Mercaderías Disponible para las ventas	136,169.96
Mercaderías Inventario Final	57,223.12
Costo de ventas	78,946.84
Utilidad bruta en ventas	79,776.51
Gastos	
Gastos Operativos	17,224.31
Gastos de publicidad	1,243.23
Publicidad	1,243.23
Gastos Administrativos	15,981.08
Sueldos Unificados	14,450.00
IESS Aporte Patronal	1,605.60
Materiales de Oficina	725.23
Combustible	5,142.10
Servicios básicos	600.00
Afiliación de la Cámara de comercio	120.00
Otros Intereses y Multas	200.00
Servicios Bancarios	1,500.00
Depreciación acumulada de Edificio	(3,800.00)
Depreciación acumulada Muebles Y Enseres	(67.87)
Depreciación acumulada Equipo de cómputo	(675.40)
Depreciación acumulada Vehículo	(3,818.58)
Gastos no Operativos	3,043.48
Servicios Prestados	1,639.37
Costo por Transporte	1,254.11
Varios	150.00
Total Gastos	20,267.79
UTILIDAD	59,508.72

Boris Ramiro Montero Loaiza
Ruc: 1102001227001

Propietario

Contador

BALANCE GENERAL 2008

activo corriente	
caja	501.23
caja general	501.23
bancos	8,701.23
banco de Loja	7,245.00
COOPMEGO	1,456.23
cuentas por cobrar	15,675.90
clientes	15,421.30
otras cuentas por pagar	254.60
mercaderías	57,223.12
material de ferretería	20,245.00
materiales de construcción y acabados	36,978.12
activo fijo	
propiedad planta y equipo	48,768.38
edificio	40,000.00
depreciación acumulada de edificio	-3,800.00
muebles y enseres	754.12
depreciación acumulada muebles y enseres	-67.87
equipo de cómputo	3,024.20
depreciación acumulada equipo de cómputo	-675.40
vehículo	13,000.00
depreciación acumulada vehículo	-3,466.67
otros activos	
gastos de constitución	1,400.00
patentes de funcionamiento	1,400.00
total de activos	132,269.86
pasivos	
pasivo corriente	
cuentas por pagar	18,423.45
documentos por pagar	15,278.12
beneficios por pagar	3,600.00
impuestos por pagar	2,523.23
pasivo no corriente	
préstamo bancario	10,000.00
total pasivo	49,824.80
patrimonio	
capital	21,936.34
utilidad del ejercicio en curso	59,508.72
total patrimonio	81,445.06
total pasivo patrimonio	131,269.86

Boris Ramiro Montero Loaiza
Ruc: 1102001227001

Propietario

Contador

PROCEDIMIENTO PARA EFECTUAR EL ANÁLISIS VERTICAL

En el balance general al total de activo se le asignó el 100% y a las cuentas del pasivo y patrimonio un porcentaje que al sumar estos dos elementos equivale al 100%.

Para obtener el porcentaje a nivel de grupos elabora una regla de tres, designando el 100% al valor de activos y el valor de cada grupo es el que se va a buscar, por ejemplo:

Se toma como referencia al grupo de activos corrientes que representa un valor de $ 67,629.20 y el total de activos $ 118,.239.09

Regla de Tres

Total Activos	100%
Valor de Grupo	X

Aplicación de la Regla de Tres

$$\mathbf{X} = \frac{\text{Valor de Grupo}}{\text{Total de Activos}} \times 100$$

$$\mathbf{X} = \frac{67{,}629.20}{118{,}239.09} \times 100$$

$$\mathbf{X} = 59.20$$

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO	
1	**Activo**					
1,1	**Activo Corriente**					
1.1.1	**Caja**		**811,12**	**100,00**	1,20	
1.1.1.01	Caja General	811,12		100,00		
1.1.2	**Bancos**		**7.068,38**	**100,00**	10,45	
1.1.2.01	Banco de Loja	5.421,15		76,70		
1.1.2.02	Coopmego	1.647,23		23,30		
1.1.3	**Cuentas por Cobrar**		**10.247,02**	**100,00**	15,15	
1.1.3.01	Clientes	9.199,90		89,78		
1.1.3.02	Otras Cuentas por Cobrar	1.047,12		10,22		
1.1.4	**Mercaderías**		**49.502,68**	**100,00**	73,20	
1.1.4.01	Material de Ferretería	18.131,45		36,63		
1.1.4.02	Materiales de Construcción y Acabados	31.371,23		63,37		
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		**67.629,20**		**100,00**	57,20
1,2	**Activo no Corriente**					
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**		**49.209,89**	**100,00**	100,00	
1.2.1.01	Edificio	40.000,00		81,28		
1.2.1.01.01	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)		(7,72)		
1.2.1.02	Muebles y Enseres	814,45		1,66		
1.2.1.02.01	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(73,30)		(0,15)		
1.2.1.03	Equipo de Cómputo	3.358,89		6,83		
1.2.1.03.01	(-) Dep. Equipo de cómputo	(750,15)		(1,52)		
1.2.1.04	Vehículo	10.500,00		21,34		
1.2.1.04.01	(-)Dep. Acum. Vehículo	(840,00)		(1,71)		
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		**49.209,89**		**100,00**	41,62

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO	
1,3	**Otros Activos**					
1.3.1	**Gastos de Constitución**		1.400,00	**100,00**	100,00	
1.3.1.01	Patentes de funcionamiento	1.400,00		100,00		
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS		**1.400,00**		**100,00**	1,18
	TOTAL DE ACTIVOS		***118.239,09***			**100,00**
2	**Pasivos**					
2,1	**Pasivo Corriente**					
2.1.1	Cuentas por Pagar	13.509,41		45,17		
2.1.2	Documentos por pagar	10.875,12		36,36		
2.1.3	Beneficios por Pagar	3.500,00		11,70		
2.1.4	Impuestos por Pagar	2.023,23		6,76		
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		**29.907,76**	**100,00**		25,29
2,2	**Pasivo no Corriente**					
2.2.1	Préstamo Bancario	20.000,00		100,00		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**20.000,00**	**100,00**		16,91
	TOTAL PASIVO		**49.907,76**			
3	**Patrimonio**					
3,1	Capital	21.315,14		31,19		
3,2	Utilidad del Ejercicio en Curso	47.016,19		68,81		
	TOTAL PATRIMONIO		**68.331,33**	**100,00**		57,79
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		***118.239,09***			**100,00**

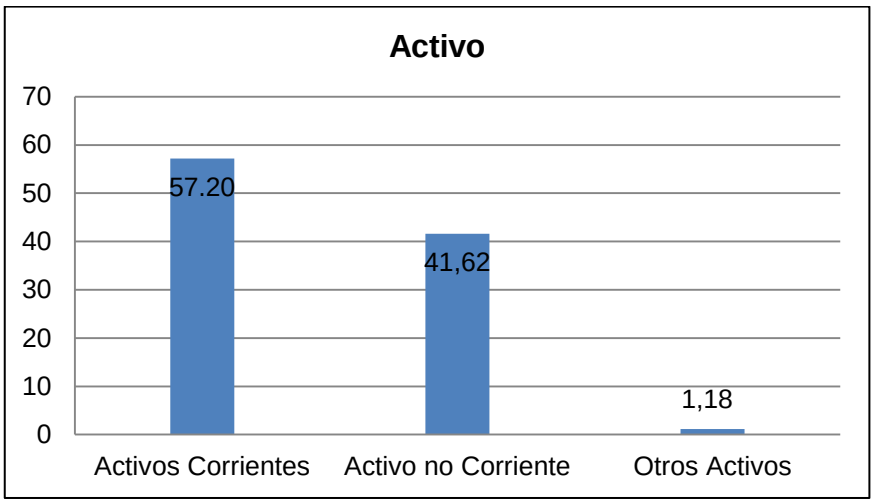
ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2007

ACTIVOS

Cuadro Nº 1

Activos Corrientes	67,629.20	57.20
Activo no Corriente	49,209.89	41.62
Otros Activos	1,400.00	1.18
Total de Activos	**118,239.09**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

El Comercial Montero de la ciudad de Catamayo, presenta los estados financieros de los años 2007- 2008, luego de aplicar los procedimientos correspondientes para este análisis vertical en el año 2007 se obtuvo los

siguientes resultados; en este año los Activos tomados en forma global representan la cantidad de USD 118.293.09 que dentro de grupo de cuentas de los Estados Financieros significan el 62.07% y constituidos por los siguientes rubros.

Activos Corrientes

Los activos corrientes, significan o tienen un porcentaje de participación del 57.20% aquí se encuentran la cuentas de Caja Bancos con un porcentaje de participación en el Grupo del 10.45%, productos de los dineros que están depositados en el Banco de Loja y la Cooperativa COPMEGO, las Cuentas por Cobrar con un 15.15% de participación en este grupo, debido a que la empresa tiene como política vender al contado y también a crédito por ello la Cuenta Clientes tiene el 89.78% y la Cuenta Mercaderías que la cuenta más importante por la razón social del negocio representa el 73.20% que se refiere a los Materiales de Ferretería con el 36.63% y Materiales de Construcción con el 63.37% lo que quiere decir que este negocio vende más este tipo de materiales.

Activos no Corrientes

Los activos No Corrientes en cambio representan el 41.62% en este grupo están las cuentas de Propiedad Planta y Equipo como cuenta principal en este grupo se destaca el edificio con el 81.28%, Muebles y Enseres con el 1.66, Equipo de Computo con el 6.83% y el Vehículo con el 21.34.

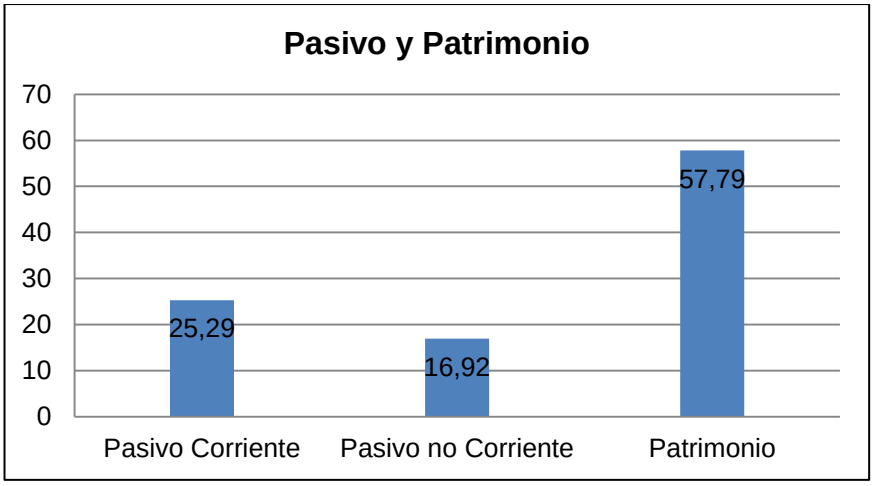
Otros Activos

El Grupo de Otros Activos representa el 1.18% que son los Gastos de Constitución. Patentes de funcionamiento.

PASIVO Y PATRIMONIO

Cuadro Nº 2

Pasivo Corriente	29,907.76	25.29
Pasivo no Corriente	20,000.00	16.92
Patrimonio	68,331.33	57.79
Total Pasivo y Patrimonio	**118,239.09**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Pasivo

En relación con el grupo de Pasivo tomado en forma General este

representa el 16.92% de la Estructura del Estado de Situación Financiera de este negocio en el año 2007 y corresponde a la cantidad de USD 49.907,76 y que se descompone de la siguiente manera:

Pasivo Corriente

En cuanto a los Pasivos en este año el Pasivo Corriente constituye el 25.29% cuyas cuenta principales son Cuentas por Pagar con un porcentaje de participación del 45.17% siendo esta la cuenta más importante, le sigue Documentos por Pagar con el 36.36%, lo que se debe a que los proveedores le dejan mercaderías con crédito, unos con documento y otros si no con crédito directo y Beneficios por Paga con el 11.70%, sin embargo también es de considera del 6.76% de los Impuestos por Pagar.

Pasivos no Corrientes

Los Pasivos no Corrientes constituyen el 16.91% y representa la cuenta de Préstamo Bancarios por que el propietario recibió un crédito por la cantidad de USD 20.000

Patrimonio

En cuanto al Patrimonio tiene un porcentaje de participación del 57.79% y

este está descompuesto en la cuenta Capital con el 66.15% y la Utilidad del Ejercicio con el 68.81 % que equivale a la cantidad de $ 47.016,19 USD, que es significativa en relación con el capital en giro.

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2008
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO	
1	**Activo**					
1,1	**Activo Corriente**					
1.1.1	**Caja**		**501,23**	**100,00**	0,74	
1.1.1.01	Caja Genral	501,23		100,00		
1.1.2	**Bancos**		**8.701,23**	**100,00**	12,87	
1.1.2.01	Banco de Loja	7.245,00		83,26		
1.1.2.02	Coopmego	1.456,23		16,74		
1.1.3	**Cuentas por Cobrar**		**15.675,90**	**100,00**	23,18	
1.1.3.01	Clientes	15.421,30		98,38		
1.1.3.02	Otras Cuentas por Pagar	254,60		1,62		
1.1.4	**Mercaderías**		**57.223,12**	**100,00**	84,61	
1.1.4.01	Material de Ferretería	20.245,00		35,38		
1.1.4.02	Materiales de Construcción y Acabados	36.978,12		64,62		
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		**82.101,48**		**121,40**	62,07
1,2	**Activo no Corriente**					
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**		**48.768,38**	**100,00**	100,00	
1.2.1.01	Edificio	40.000,00		82,02		
1.2.1.01.01	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)		(7,79)		
1.2.1.02	Muebles y Enseres	754,12		1,55		
1.2.1.02.01	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(67,87)		(0,14)		
1.2.1.03	Equipo de Cómputo	3.024,20		6,20		
1.2.1.03.01	(-) Dep. Equipo de cómputo	(675,40)		(1,38)		
1.2.1.04	Vehículo	13.000,00		26,66		
1.2.1.04.01	(-)Dep. Acum. Vehículo	(3.466,67)		(7,11)		
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		**48.768,38**		**100,00**	36,87

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2008
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO	
1,3	**Otros Activos**					
1.3.1	**Gastos de Constitución**		1.400,00	**100,00**	100,00	
1.3.1.01	Patentes de funcionamiento	1.400,00		100,00		
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS		**1.400,00**		**100,00**	1,06
	TOTAL DE ACTIVOS		***132.269,86***			**100,00**
2	**Pasivos**					
2,1	**Pasivo Corriente**					
2.1.1	Cuentas por Pagar	18.423,45		46,26		
2.1.2	Documentos por pagar	15.278,12		38,36		
2.1.3	Beneficios por Pagar	3.600,00		9,04		
2.1.4	Impuestos por Pagar	2.523,23		6,34		
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		**39.824,80**	**100,00**		30,34
2,2	**Pasivo no Corriente**					
2.2.1	Préstamo Bancario	10.000,00		100,00		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**10.000,00**	**100,00**		7,62
	TOTAL PASIVO		**49.824,80**			
3	**Patrimonio**					
3,1	Capital	21.936,34		26,93		
3,2	Utilidad del Ejercicio en Curso	59.508,72		73,07		
	TOTAL PATRIMONIO		**81.445,06**	**100,00**		62,04
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		***131.269,86***			**100,00**

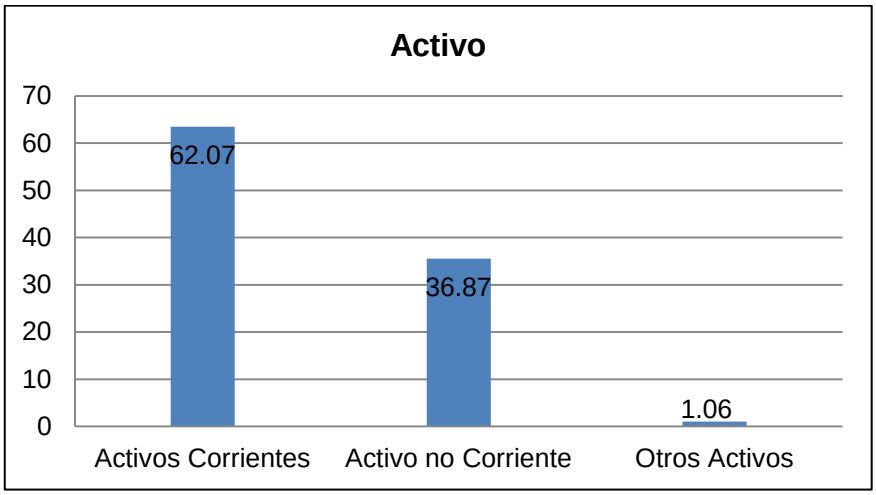
ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2008

ACTIVOS

Cuadro Nº 3

Activos Corrientes	**82,101.48**	62.07
Activo no Corriente	**39,824.80**	36.87
Otros Activos	**1,400.00**	1.06
Total de Activos	**132,269.86**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Tomados en forma global los Activos del año 2007 tienen un valor de USD 132.269,86 y dentro de la estructura corresponde o se descompone en los siguientes rubros.

Activos Corrientes

En el año 2007 el análisis vertical demuestra que estos Activos corrientes corresponden al 62.07% en donde las cuentas de mayor importancia son las siguientes, Bancos con el 12.87% debido a los Depósitos que tienen en el Banco de Loja y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, con un porcentaje mayor en el Banco de Loja del 83.26%, como es lógico la cuenta Mercadería ocupa un lugar importante con el 84.61% y especialmente la mercadería que corresponde a Material de Ferretería con el 35.38% y materiales de Construcción con el 64.62%, luego otra cuenta importante en este grupo son las Cuentas por Cobrar con el 23.18

Activos no Corrientes

En el grupo de Activos no Corrientes tiene un porcentaje de participación del 38.87% en donde las cuentas de Propiedad Planta y Equipo la cuenta Edificio propio corresponde al 82.02 % y Vehículo con el 26.26% este vehículo sirve para la distribución de materiales de construcción a los clientes.

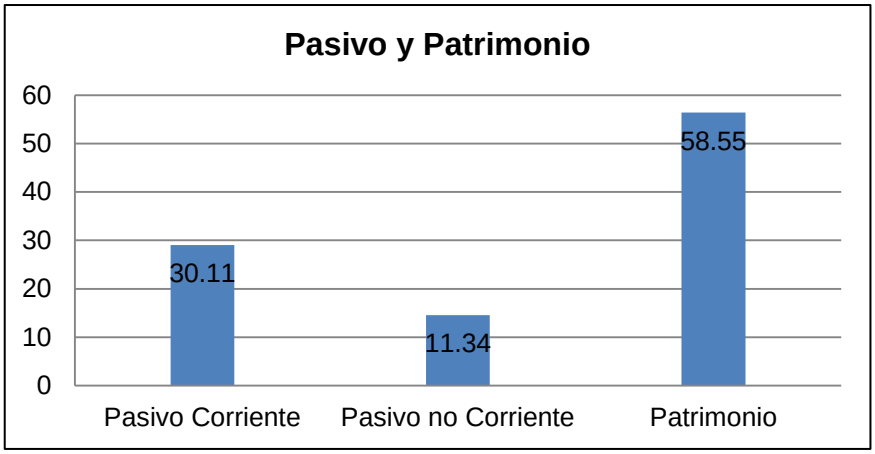
Otros Activos

Tienen un porcentaje de participación en este grupo del 35.63% y que corresponden a Gastos de Constitución

PASIVO Y PATRIMONIO

Cuadro Nº 4

Pasivo Corriente	39,824.80	30.11
Pasivo no Corriente	15,000.00	11.34
Patrimonio	77,445.06	58.55
Total Pasivo y Patrimonio	**132,269.86**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Pasivos Corrientes

Al analizar el Grupo el Pasivo Corriente que constituyen EL 30.11% en donde la Cuentas por Pagar con el 46.26%, Documentos por Pagar con el 38.36% Beneficios por Pagar con el 9.04% e Impuestos por Pagar con el 6.34%.

Pasivos no Corrientes

Los Activos no Corrientes continúan expresado por un préstamo Bancario

recibido del Banco de Loja y que dentro del rubro es igual al 11.34%

Patrimonio

El Patrimonio está compuesto por el capital por una cantidad de USD 45199,35 y que corresponde al 58.36% La Utilidad del Ejercicio en curso es de USD 32,245.71 que equivale al 41.64, considerándose una buena utilidad obtenida por el negocio.

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO
4	**Ingresos**				
4,1	**Ingresos Operacionales**		**156.531,16**		**100,00**
	Ventas		**133.723,35**	**100,00**	85,43
4.1.1	Ventas Ferretería	60.245,12		45,05	
4.1.2	Ventas de Materiales de construcción	73.478,23		54,95	
	Compras netas		**22.807,81**	**100,00**	
	Inventario inicial de mercaderías	80.694,87			
5.1.2	Compras	28.320,11		124,17	
5.1.2.1	Descuento de compras	(5.512,30)		(24,17)	
	Mercaderias Disponible para las ventas	114.527,28			
	Mercaderias Inventario Final	49.502,68			
	Costo de ventas	65.024,60			
	Utilidad bruta en ventas		**68.698,75**		14,57
6	**Gastos**				
6,1	**Gastos Operativos**		**18.990,99**		87,59
6.1.1	**Gastos de publicidad**		**1.243,23**	**100,00**	
6.1.1.01	Publicidad	1.243,23		100,00	
6.1.2	**Gastos Administrativos**		**17.747,76**	**130,78**	
6.1.2.01	Sueldos Unificados	14.450,00		81,42	
6.1.2.02	IESS Aporte Patronal	1.605,60		9,05	
6.1.2.03	Materiales de Oficina	500,00		2,82	

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO
6.1.2.04	Ccombustible	4.235,61		23,87	
6.1.2.05	Servicios básicos	600,00		3,38	
6.1.2.06	Afiliación de la Cámara de comercio	120,00		0,68	
6.1.2.07	Otros Intereses y Multas	200,00		1,13	
6.1.2.08	Servicios Bancarios	1.500,00		8,45	
6.1.2.09	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)			
6.1.2.10	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(73,30)			
6.1.2.11	(-) Dep. Equipo de cómputo	(750,15)			
6.1.2.12	(-)Dep. Acum. Vehículo	(840,00)			
6,2	**Gastos no Operativos**		**2.691,57**		12,41
6.2.1	Servicios Préstados	1.596,07		59,30	
6.2.2	Costo por Transporte	845,00		31,39	
6.2.4	Varios	250,50		9,31	
	Total de Costos y Gastos		**21.682,56**		**100,00**
	UTILIDAD		**47.016,19**		

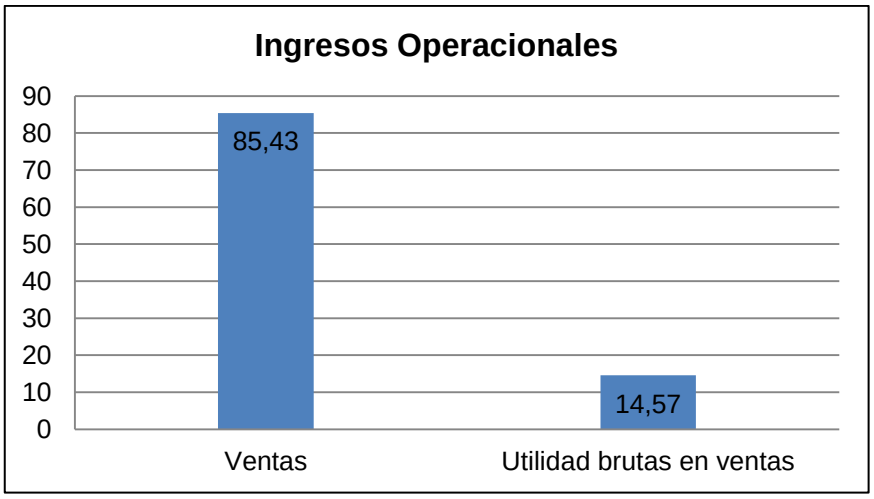
ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2007

INGRESOS

Cuadro Nº 5

Ventas	133,723.35	85.43
Utilidad brutas en ventas	68,698.75	14.57
Ingresos Operacionales	**15,531.16**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Ingresos Operacionales

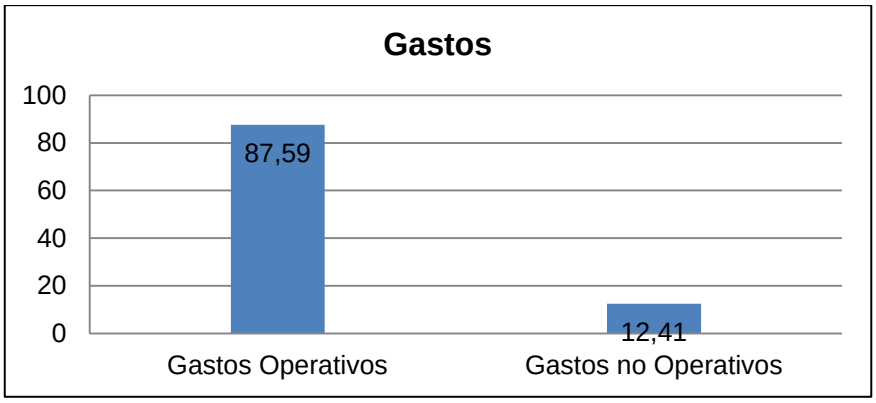
En relación con los Ingresos estos presentan una composición acorde a la naturaleza del Negocio, siendo una empresa comercial la mayor cantidad

de Ingresos y son aquellos producto del giro del negocio o sea por ventas representa el85.43% en donde hay que destacar las ventas de Ferretería con el 45.05% y las Ventas de materiales de construcción con el 54.95% lo que se interpreta que la mayor actividad comercial se concentra en las ventas de materiales de construcción.

GASTOS

Cuadro Nº 6

Gastos Operativos Gastos no Operativos	87,59 12.41
Total de Costos y Gastos	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Gastos Operativos

Este tipo de gastos como es lógico significan el 87.59% estos se deben a los **Gastos de Publicidad y Propaganda**.

Gastos Administrativos, tienen un porcentaje de participación dentro de los Gastos en el 13.078% que se refieren especialmente a los gastos por Sueldos y Salarios con el 81.42% como la cuenta de mayor importancia, le sigue la cuenta combustible para el vehículo con el 23.87, esto se explica porque el vehículo se lo ocupa para la entrega de materiales de construcción que son la mayoría de las ventas de este negocio.

Gastos no Operativos

Representados exclusivamente el 12.41% integrado por las Cuentas de Servicio prestados, por alquiler del Vehículo y el costo de transporte con el 31.39%.

La diferencia entre Ingresos y Gastos en el presente año da una Utilidad del USD 47.016 dólares.

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA 2007 - 2008
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1	**Activo**					
1,1	**Activo Corriente**					
1.1.1	**Caja**	**501,23**	**811,12**	(309,89)	(38,21)	0,62
1.1.1.01	Caja Genral	501,23	811,12	(309,89)	(38,21)	0,62
1.1.2	**Bancos**	**8.701,23**	**7.068,38**	1.632,85	23,10	1,23
1.1.2.01	Banco de Loja	7.245,00	5.421,15	1.823,85	33,64	1,34
1.1.2.02	Coopmego	1.456,23	1.647,23	(191,00)	(11,60)	0,88
1.1.3	**Cuentas por Cobrar**	**15.675,90**	**10.247,02**	5.428,88	52,98	1,53
1.1.3.01	Clientes	15.421,30	9.199,90	6.221,40	67,62	1,68
1.1.3.02	Otras Cuentas por Pagar	254,60	1.047,12	(792,52)	(75,69)	0,24
1.1.4	**Mercaderías**	**57.223,12**	**49.502,68**	7.720,44	15,60	1,16
1.1.4.01	Material de Ferretería	20.245,00	18.131,45	2.113,55	11,66	1,12
1.1.4.02	Materiales de Construcción y Acabados	36.978,12	31.371,23	5.606,89	17,87	1,18
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	**82.101,48**	**67.629,20**	14.472,28	21,40	1,21
1,2	**Activo no Corriente**					
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**	**48.768,38**	**49.209,89**	(441,51)	(0,90)	0,99
1.2.1.01	Edificio	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00	1,00
1.2.1.01.01	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)	(3.800,00)	0,00	0,00	1,00
1.2.1.02	Muebles y Enseres	754,12	814,45	(60,33)	(7,41)	0,93
1.2.1.02.01	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(67,87)	(73,30)	5,43	(7,41)	0,93
1.2.1.03	Equipo de Cómputo	3.024,20	3.358,89	(334,69)	(9,96)	0,90
1.2.1.03.01	(-) Dep. Equipo de cómputo	(675,40)	(750,15)	74,75	(9,96)	0,90
1.2.1.04	Vehículo	13.000,00	10.500,00	2.500,00	23,81	1,24
1.2.1.04.01	(-)Dep. Acum. Vehículo	(3.466,67)	(840,00)	(2.626,67)	312,70	4,13

COMERCIAL MONTERO

ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA 2007 - 2008

ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1,3	**Otros Activos**					
1.3.1	**Gastos de Constitución**	1.400,00	1.400,00	0,00	0,00	1,00
1.3.1.01	Patentes de funcionamiento	1.400,00	1.400,00	0,00	0,00	1,00
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	**1.400,00**	**1.400,00**	0,00	0,00	1,00
	TOTAL DE ACTIVOS	***132.269,86***	***118.239,09***	14.030,77	11,87	1,12
2	**Pasivos**					
2,1	**Pasivo Corriente**					
2.1.1	Cuentas por Pagar	18.423,45	13.509,41	4.914,04	36,37	1,36
2.1.2	Documentos por pagar	15.278,12	10.875,12	4.403,00	40,49	1,40
2.1.3	Beneficios por Pagar	3.600,00	3.500,00	100,00	2,86	1,03
2.1.4	Impuestos por Pagar	2.523,23	2.023,23	500,00	24,71	1,25
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	**39.824,80**	**29.907,76**	9.917,04	33,16	1,33
2,2	**Pasivo no Corriente**					
2.2.1	Préstamo Bancario	10.000,00	20.000,00	(10.000,00)	(50,00)	0,50
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**10.000,00**	**20.000,00**	(10.000,00)	(50,00)	0,50
	TOTAL PASIVO	**49.824,80**	**49.907,76**	(82,96)	(0,17)	1,00
3	**Patrimonio**					
3,1	Capital	21.936,34	21.315,14	621,20	2,91	1,03
3,2	Utilidad del Ejercicio en Curso	59.508,72	47.016,19	12.492,53	26,57	1,27
	TOTAL PATRIMONIO	**81.445,06**	**68.331,33**	13.113,73	19,19	1,19
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	***131.269,86***	***118.239,09***	13.030,77	11,02	1,11

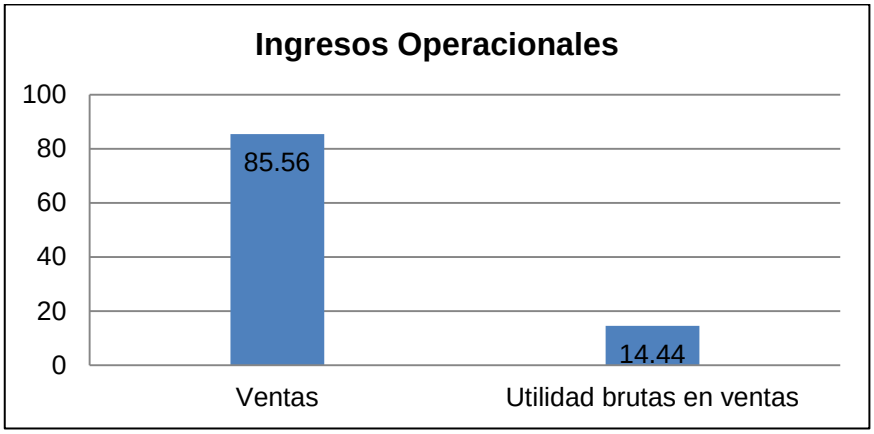
ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2008

INGRESOS

Cuadro Nº 7

Ventas	158,723.35	85.56
Utilidad brutas en ventas	79,776.51	14.44
Ingresos Operacionales	**185,501.95**	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Ingresos Operacionales

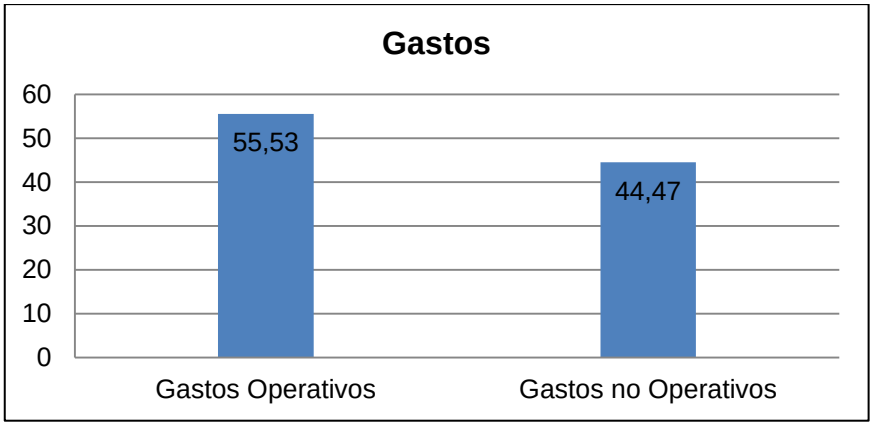
En este año del 2008 y relación con los Ingresos Operacionales estos presentan una composición acorde a la naturaleza del Negocio, siendo una empresa comercial la mayor cantidad de Ingresos son aquellos

productos del giro del negocio o sea por ventas representa el85.56% en donde hay que destacar las ventas de Ferretería con el 41.11% y las Ventas de materiales de construcción con el 58.89% lo que se interpreta que la mayor actividad comercial se concentra en las ventas de materiales de construcción

GASTOS

Cuadro Nº 8

Gastos Operativos	55.53
Gastos no Operativos	44.47
Total de Costos y Gastos	**100.00**



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Gastos Operativos

Este tipo de gastos como es lógico significan el 55.53% estos se deben a los **Gastos de Publicidad y Propaganda**.

Gastos Administrativos, tienen un porcentaje de participación dentro de los Gastos se refieren especialmente a los gastos por Sueldos y Salarios con el 81.42% como la cuenta de mayor importancia, le sigue la cuenta combustible para el vehículo con el 28.97%, esto se explica porque el vehículo se lo ocupa para la entrega de materiales de construcción que son la mayoría de las ventas de este negocio.

Gastos no Operativos

Representados exclusivamente el 44.47 % integrado por las Cuentas de Servicio prestados con el 483.86%, por alquiler del Vehículo y el costo de transporte con el 33.52%

La diferencia entre Ingresos y Gastos en el presente año da una Utilidad del % $ 43.124,64 dólares

PROCEDIMIENTO PARA EFECTUAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL

Se toma como base dos años debido a que se trata a un análisis comparativo, se tomó como ejemplo el año 2007 para compararlo con el 2008

Se hace una lista de los nombres de las cuentas que aparecen en el balance general

A la derecha de estos nombres y en dos columnas en forma paralela se presentan los valores aplicables a cada una de las cuentas respectivamente.

La primera columna se utiliza para los datos más actuales en este caso el año más reciente entre 2007 y 2008, es el año 2007 y se toma como base el más antiguo que es el 2008.

Se determina la diferencia entre las dos cifras, para esta aplicación tomamos como ejemplo a la cuenta caja del grupo Activos Corrientes.

2007	**2007**	**Diferencia**
501.23	811.12	(309.89)

Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año 2007 y se multiplica por 100 de la siguiente manera:

$$\mathbf{X} = \frac{\text{Diferencia}}{2007} \times 100$$

$$\mathbf{X} = \frac{(309.89)}{811.12} \times 100$$

$$\mathbf{X} = (38.21)\%$$

Para obtener la razón se divide el año 2007 para el año 2008

$$\mathbf{X} = \frac{2007}{2008} \times 100$$

$$\mathbf{X} = \frac{501.23}{811.12} \times 100$$

$$\mathbf{X} = 0.62$$

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE SITUCIACIÓN FINANCIERA 2007 - 2008
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1	**Activo**					
1,1	**Activo Corriente**					
1.1.1	**Caja**	**501,23**	**811,12**	(309,89)	(38,21)	0,62
1.1.1.01	Caja Genral	501,23	811,12	(309,89)	(38,21)	0,62
1.1.2	**Bancos**	**8.701,23**	**7.068,38**	1.632,85	23,10	1,23
1.1.2.01	Banco de Loja	7.245,00	5.421,15	1.823,85	33,64	1,34
1.1.2.02	Coopmego	1.456,23	1.647,23	(191,00)	(11,60)	0,88
1.1.3	**Cuentas por Cobrar**	**15.675,90**	**10.247,02**	5.428,88	52,98	1,53
1.1.3.01	Clientes	15.421,30	9.199,90	6.221,40	67,62	1,68
1.1.3.02	Otras Cuentas por Pagar	254,60	1.047,12	(792,52)	(75,69)	0,24
1.1.4	**Mercaderías**	**57.223,12**	**49.502,68**	7.720,44	15,60	1,16
1.1.4.01	Material de Ferretería	20.245,00	18.131,45	2.113,55	11,66	1,12
1.1.4.02	Materiales de Construcción y Acabados	36.978,12	31.371,23	5.606,89	17,87	1,18
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	**82.101,48**	**67.629,20**	14.472,28	21,40	1,21
1,2	**Activo no Corriente**					
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**	**48.768,38**	**49.209,89**	(441,51)	(0,90)	0,99
1.2.1.01	Edificio	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00	1,00
1.2.1.01.01	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)	(3.800,00)	0,00	0,00	1,00
1.2.1.02	Muebles y Enseres	754,12	814,45	(60,33)	(7,41)	0,93
1.2.1.02.01	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(67,87)	(73,30)	5,43	(7,41)	0,93
1.2.1.03	Equipo de Cómputo	3.024,20	3.358,89	(334,69)	(9,96)	0,90
1.2.1.03.01	(-) Dep. Equipo de cómputo	(675,40)	(750,15)	74,75	(9,96)	0,90
1.2.1.04	Vehículo	13.000,00	10.500,00	2.500,00	23,81	1,24
1.2.1.04.01	(-)Dep. Acum. Vehículo	(3.466,67)	(840,00)	(2.626,67)	312,70	4,13

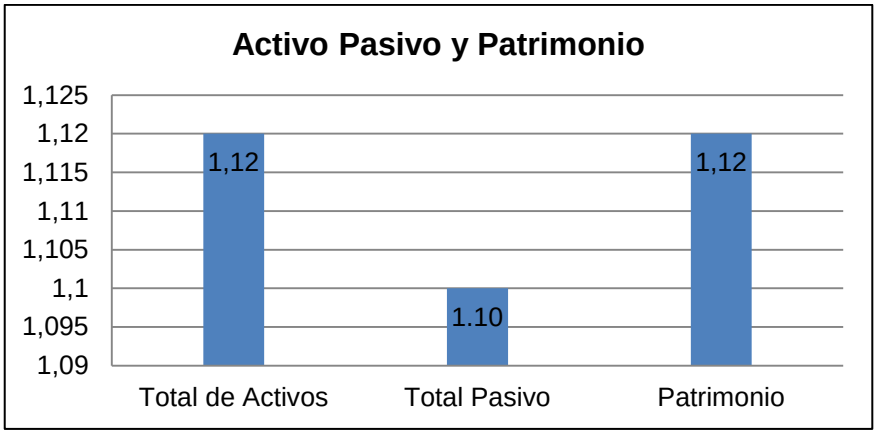
CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1,3	**Otros Activos**					
1.3.1	**Gastos de Constitución**	1.400,00	1.400,00	0,00	0,00	1,00
1.3.1.01	Patentes de funcionamiento	1.400,00	1.400,00	0,00	0,00	1,00
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS	**1.400,00**	**1.400,00**	0,00	0,00	1,00
	TOTAL DE ACTIVOS	***132.269,86***	***118.239,09***	14.030,77	11,87	1,12
2	**Pasivos**					
2,1	**Pasivo Corriente**					
2.1.1	Cuentas por Pagar	18.423,45	13.509,41	4.914,04	36,37	1,36
2.1.2	Documentos por pagar	15.278,12	10.875,12	4.403,00	40,49	1,40
2.1.3	Beneficios por Pagar	3.600,00	3.500,00	100,00	2,86	1,03
2.1.4	Impuestos por Pagar	2.523,23	2.023,23	500,00	24,71	1,25
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	**39.824,80**	**29.907,76**	9.917,04	33,16	1,33
2,2	**Pasivo no Corriente**					
2.2.1	Préstamo Bancario	10.000,00	20.000,00	(10.000,00)	(50,00)	0,50
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**10.000,00**	**20.000,00**	(10.000,00)	(50,00)	0,50
	TOTAL PASIVO	**49.824,80**	**49.907,76**	(82,96)	(0,17)	1,00
3	**Patrimonio**					
3,1	Capital	21.936,34	21.315,14	621,20	2,91	1,03
3,2	Utilidad del Ejercicio en Curso	59.508,72	47.016,19	12.492,53	26,57	1,27
	TOTAL PATRIMONIO	**81.445,06**	**68.331,33**	13.113,73	19,19	1,19
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	***131.269,86***	***118.239,09***	13.030,77	11,02	1,11

ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2007– 2008

Cuadro Nº 9

Código	Cuentas	2007	2008	Diferencia	%
Activos Corrientes	82,101.48	67,629.20	14,472.28	21.40	1.21
Activo no Corriente	48,768.38	49,209.89	(441.51)	(0.90)	0.99
Otros Activos	1,400.00	1,400.00	0.00	0.00	1.00
Total de Activos	132,269.86	118,239.09	14,030.77	11.87	1.12
Pasivo Corriente	39,824.80	29,907.76	9,917.04	33.16	1.33
Pasivo no Corriente	10,000.00	20,000.00	(5,000.00)	(25.00)	0.75
Total Pasivo	54,824.80	49,907.76	4,917.04	9.85	1.10
Patrimonio	76,445.06	68,331.33	8,113.73	11.87	1.12
Total Pasivo Patrimonio	131,269.86	118,239.09	13,030.77	11.02	1.11



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Activos

Al analizar el comportamiento de los Activos en forma global en los años

2007- 2008 en este negocio se establece que este rubro tuvo un incremento del 11.87% debido a que en el 2007crecieronsignificativamente los Activos Corrientes que progresaron en el 21.40% a una razón de 1.21, lo que se explica por las siguientes variaciones que se interpretan de la siguiente manera

Activos Corrientes

Como se anotó anteriormente estos activos crecieron en el 21.40% que se explica porque en el año 2007 la cuenta Bancos tiene un crecimiento del 23.10% especialmente la cuenta que mantiene en el Banco de Loja que creció en el 33.64%, no así la cuenta de la Cooperativa COPMEGO que decreció en el (11.60%).

Otras cuentas que se incrementaron fueron las Cuentas por Cobrar con un porcentaje del 52.98% por que se incrementó la cuenta Clientes con el 67.62% que se refiere a las ventas a crédito

La cuenta Mercaderías que representa la cuenta más importante por la razón de ser del negocio experimenta un incremento significativo del 15.60% ya que de USD 49.502,68 en el año 2007 pasa a US 57.223.12 cuya diferencia de USD 7.720,44 se debe exclusivamente al incremento de compras y ventas en el año 2008, específicamente y con mayor porcentaje la cuenta Materiales de Construcción que se incrementó en el 17.87% y Material de Ferretería en el 11.66%

Activos no Corrientes

Este tipo de Activos presenta una diferencia en menos del (0.90%) debido a que disminuyen las cuentas Muebles y Enseres con el (7.41%) Equipo de Computación con el (9.96%), aunque la cuenta Vehículo se incrementa por la compra de un Vehículo nuevo.

PASIVOS

Pasivos Corrientes

El comportamiento de estos pasivos presenta un incremento general en el año 2007 expresado en un porcentaje del 33.16% debido a que se incrementaron notablemente las Cuentas por Pagar en el 36.37% Documentos por Pagar en el 40.49, la primera por las Cuentas a Proveedores y la segunda por la compra de un vehículo, la Cuenta Impuestos por Pagar también presenta un incremento del 24.71%.

Pasivos no Corrientes

Este tipo de Pasivos presenta en cambio un decrecimiento del 25% en el año 2008 debido específicamente al pago del Préstamo que se tiene en el Banco de Loja, es decir se pagó el 50%del préstamo

Patrimonio

En forma general el patrimonio subió al 19.19% esto se debe al incremento de la Utilidad del Ejercicio en el 26.57% ya que en el año 2007 fue mejor la actividad comercial de este negocio.

.

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE RESULTADOS 2007 - 2008
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
4	**Ingresos**					
4,1	**Ingresos Operacionales**	**185.501,95**	**156.531,16**	28.970,79	18,51	1,19
	Ventas	**158.723,35**	**133.723,35**	25.000,00	18,70	1,19
4.1.1	Ventas Ferretería	65.245,12	60.245,12	5.000,00	8,30	1,08
4.1.2	Ventas de Materiales de construcción	93.478,23	73.478,23	20.000,00	27,22	1,27
	Compras netas	**26.778,60**	**22.807,81**	3.970,79	17,41	1,17
	Inventario inicial de mercaderías	92.457,36	80.694,87	11.762,49	14,58	1,15
5.1.2	Compras	35.245,60	28.320,11	6.925,49	24,45	1,24
5.1.2.1	Descuento de compras	(8.467,00)	(5.512,30)	(2.954,70)	53,60	1,54
	Mercaderias Disponible para las ventas	136.169,96	114.527,28	21.642,68	18,90	1,19
	Mercaderias Inventario Final	57.223,12	49.502,68	7.720,44	15,60	1,16
	Costo de ventas	78.946,84	65.024,60	13.922,24	21,41	1,21
	Utilidad bruta en ventas	**79.776,51**	**68.698,75**	11.077,76	16,13	1,16
6	**Gastos**					
6,1	**Gastos Operativos**	**17.224,31**	**18.990,99**	(1.766,68)	(9,30)	0,91
6.1.1	**Gastos de publicidad**	**1.243,23**	**1.243,23**	0,00	0,00	1,00
6.1.1.01	Publicidad	1.243,23	1.243,23	0,00	0,00	1,00
6.1.2	**Gastos Administrativos**	**15.981,08**	**17.747,76**	(1.766,68)	(9,95)	0,90
6.1.2.01	Sueldos Unificados	14.450,00	14.450,00	0,00	0,00	1,00
6.1.2.02	IESS Aporte Patronal	1.605,60	1.605,60	0,00	0,00	1,00
6.1.2.03	Materiales de Oficina	725,23	500,00	225,23	45,05	1,45

COMERCIAL MONTERO
ESTADO DE RESULTADOS 2007 - 2008
ANÁLISIS HORIZONTAL

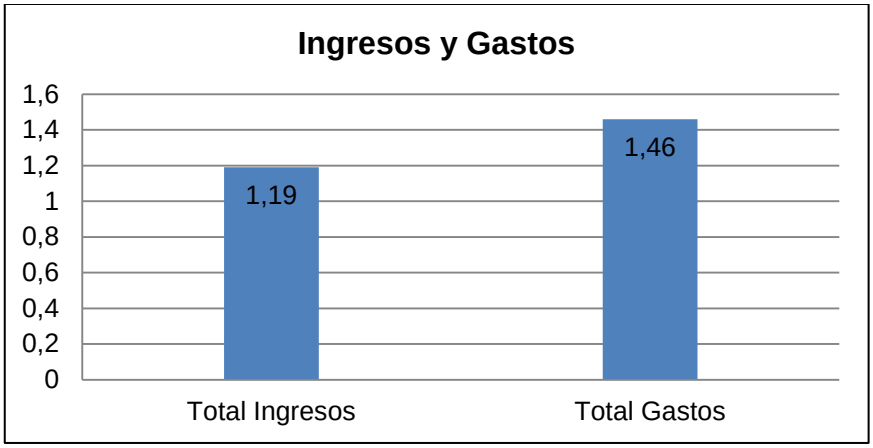
CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
6.1.2.05	Servicios básicos	600,00	600,00	0,00	0,00	1,00
6.1.2.06	Afiliación de la Cámara de comercio	120,00	120,00	0,00	0,00	1,00
6.1.2.07	Otros Intereses y Multas	200,00	200,00	0,00	0,00	1,00
6.1.2.08	Servicios Bancarios	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00	1,00
6.1.2.09	(-)Dep. Acum de Edificio	(3.800,00)	(3.800,00)	0,00	0,00	1,00
6.1.2.10	(-)Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(67,87)	(73,30)	5,43	(7,41)	0,93
6.1.2.11	(-) Dep. Equipo de cómputo	(675,40)	(750,15)	74,75	(9,96)	0,90
6.1.2.12	(-)Dep. Acum. Vehículo	(3.818,58)	(840,00)	(2.978,58)	354,59	4,55
6,2	**Gastos no Operativos**	**3.043,48**	**2.691,57**	351,91	13,07	1,13
6.2.1	Servicios Préstados	1.639,37	1.596,07	43,30	2,71	1,03
6.2.2	Costo por Transporte	1.254,11	845,00	409,11	48,42	1,48
6.2.4	Varios	150,00	250,50	(100,50)	(40,12)	0,60
	Total Gastos	**20.267,79**	**21.682,56**	(1.414,77)	(6,52)	0,93
	UTILIDAD	**59.508,72**	**47.016,19**	12.492,53	26,57	1,27

ESTADO DE RESULTADOS

ANALISIS HORIZONTAL AÑOS 2007 - 2008

Cuadro Nº 10

Cuentas	2008	2007	Diferencia	%	Razón
Ingresos					
Ingresos Operacionales	185,501.95	156,531.16	28,970.79	18.51	1.19
Gastos					
Gastos Operativos	17,576.22	18,990.99	(1,414.77)	(7.45)	0.93
Gastos no Operativos	14,075.65	2,691.57	11,384.08	422.95	5.23
Total de Gastos	31,651.87	21,682.56	9,969.31	45.98	1.46
UTILIDAD	48,124.64	47,016.19	1,108.45	2.36	1.02



Fuente: Comercial Montero
Elaborado: El Autor

Interpretación

Ingresos

Ingresos Operacionales

Estos se refieren especialmente a las ventas y en forma global estos

tienen o presentan un incremento 18.51%,las ventas se incrementaron notablemente en el año 2007 especialmente la venta de Materiales de Construcción, con un incremento del 27.22% más que en el año 2008, también hay que anotar que las compras netas crecieron en el 17.41% así también los descuentos en compra en el 53.60%, El costo de venta también creció en el 21.41% debido a que se incrementaron los precios ya sea por efecto de inflación como por que los proveedores también aumentaron los precios de los productos que se compran en este negocio como el hierro especialmente.

Costos y Gastos

El comportamiento de este rubro presenta en forma general un crecimiento del 45.96% esto se debe o se explica al comportamiento de las siguientes cuentas:

Los Gastos Operativos decrecieron en el (7.45%) por qué no se contrató en el año 2008publicidad en la intensidad del año anterior. Los Gastos Administrativos también decrecieron en el 2007 en un porcentaje del (7.97%) ya que no se incrementaron los sueldos y salarios del personal que trabaja en este negocio, pero la cuenta de combustible creció en el 21.40%, esto se explica al incremento de las ventas de materiales de construcción y es el vehículo el que entrega dichos materiales.

Los Gastos No Operativos muestran un crecimiento del 13.07% especialmente por los Servicios Prestados crecen en el porcentaje del 2.71%% esto se debe a que el vehículo también se presta el servicio de trasporte de Materiales de construcción, Pero los costos de transporte suben en el 48.42%

UTILIDAD

En relación con la utilidad del Ejercicio los resultados demuestran un incremento del 25.57 ya que en el año 2007 tienen una utilidad de USD 47.016,19 y en el año 2008 la cantidad de USD 59.508,72. Debido al incremento de sus ventas.

Aplicación de índices

INDICE PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

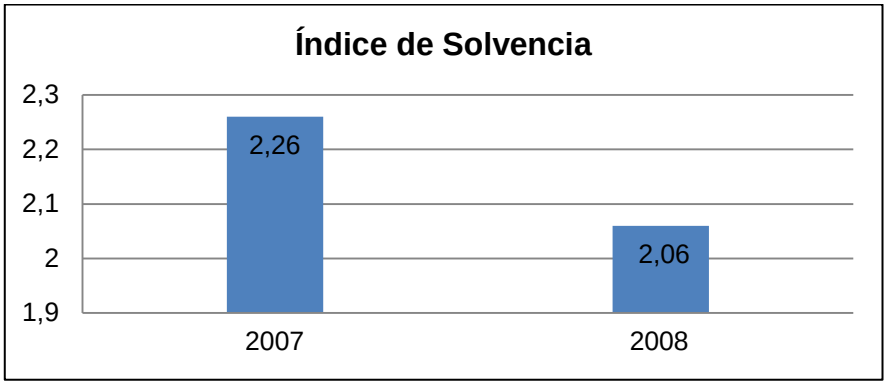
ÍNDICE DE LIQUIDEZ

Índice de Solvencia

2007		
Índice Solv.	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Índice Solv.	=	67,629.20 / 29,907.76
Índice Solv.	=	2.26

2008		
Índice Solv.	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Índice Solv.	=	82,101.48 / 39,824.80
Índice Solv.	=	2.06

Año	Valor
2007	2.26
2008	2.06
Diferencia	**0.20**



Interpretación

Para medir la solvencia se aplicó este indicador que permite establecer que en los años en estudio el Comercial “Monteros” de la Ciudad de

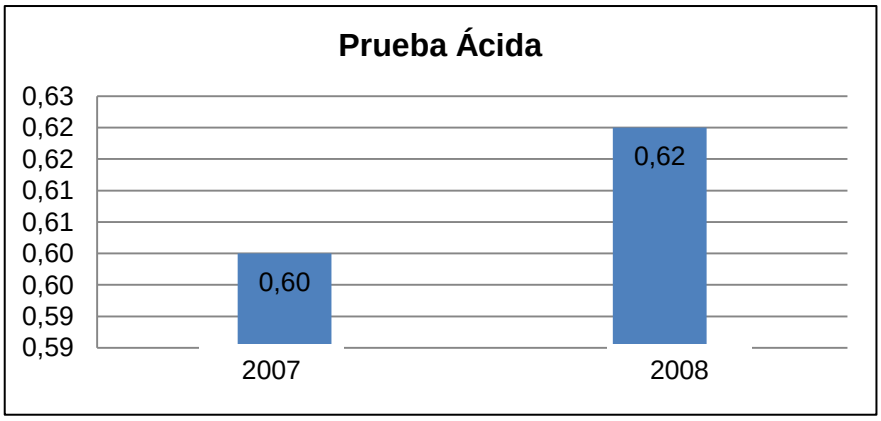
Catamayo si tenía una buena solvencia ya que por cada dólar que mantiene en Pasivos Corrientes o de corto Plazo, dispone de USD 2.19 en el 2008 y de 20.06 en el año2007 para atender estas deudas, lo que quiere decir que este indicador nos demuestra una solvencia de la empresa.

Prueba Ácida

2007		
Prueba Ácida.	=	Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente
Prueba Ácida.	=	67,629.20 – 49,502.68 / 29,907.76
Prueba Ácida.	=	0.60

2008		
Prueba Ácida.	=	Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente
Prueba Ácida.	=	82,101.48 – 57,223.12 / 39,824.80
Prueba Ácida.	=	0.62

Año	Valor
2007	0.60
2008	0.62
Diferencia	**0.02**



Interpretación

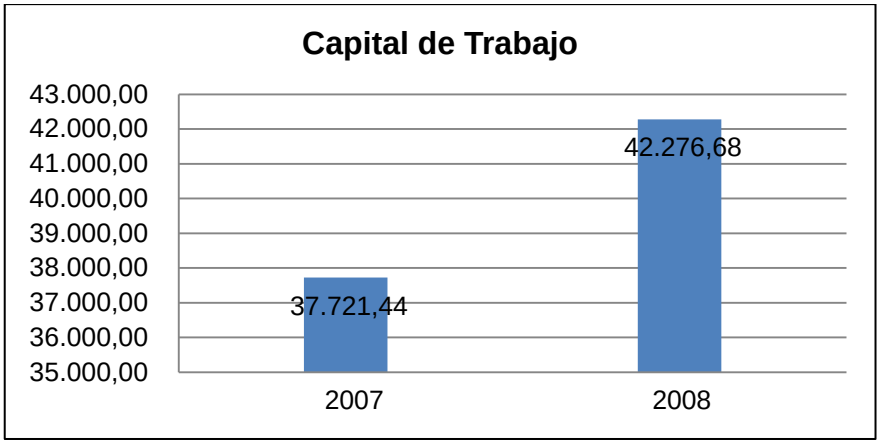
Siendo más rigurosos en la interpretación de la liquidez o solvencia de esta empresa aplico la Prueba de ácido o de liquidez inmediata, la cual al restar los Inventarios que son las cuenta de menor convertibilidad en un momento de apuro, la liquidez disminuye en el 0.60 en el 2007 y del 0.61 en el 2008, lo que se interpreta que si en un momento dado las obligaciones de corto plazo exigen su cancelación y al no contar con la suficiente liquidez en Caja y Bancos la situación es conflictiva porque solo tienen 0.60 centavos de dólar para pagar un dólar de deuda en el año 2007 y de 0.62 en el año 2008.

Capital de trabajo

2007		
Capital de Trabajo.	=	A. Corriente – P. Corriente
Capital de Trabajo.	=	67,629.20 – 29,907.76
Capital de Trabajo.	=	37,721.44

2008		
Capital de Trabajo.	=	A. Corriente – P. Corriente
Capital de Trabajo.	=	82,101.48 – 39,824.80
Capital de Trabajo.	=	42,276.20

Año	Valor
2007	37,721.44
2008	42,276.20
Diferencia	**4,554.76**



Interpretación

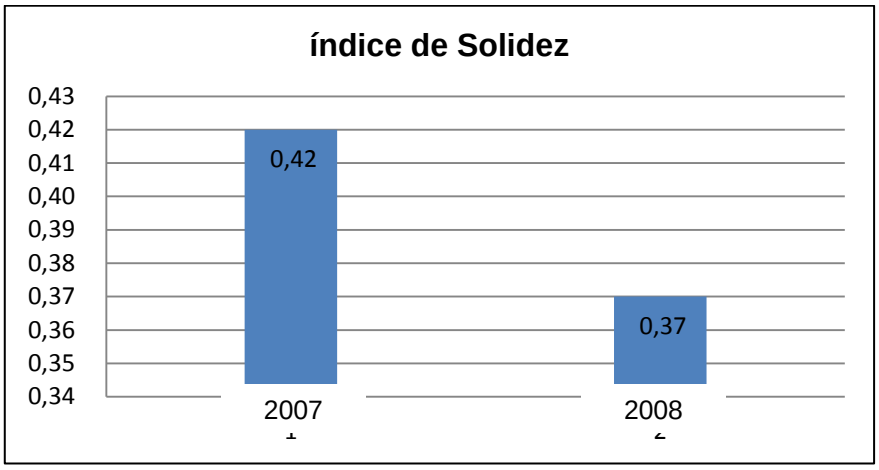
Llamado también Fondo de maniobra, porque sirve para el desarrollo normal de sus operaciones, la aplicación de este indicador demuestra que si cuenta con un buen capital para hacer frente a las operaciones comerciales normales, cuenta con USD 27,721.40 en el año 2007 y con USD 42,276.20dólares luego de cancelar sus deudas corrientes

ÍNDICE PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Solidez

2007			2008		
Índice Solidez.	=	Pasivo Total / Activo Total	**Índice Solidez**	=	Pasivo Total / Activo Total
Índice Solidez.	=	49,907.76 / 118,239.09	**Índice Solidez**	=	49,824.80 / 132,269.86
Índice Solidez	=	0.42	**Índice Solidez**	=	0.37

Año	Valor
2007 2008	0.42 0.37
Diferencia	**0.05**



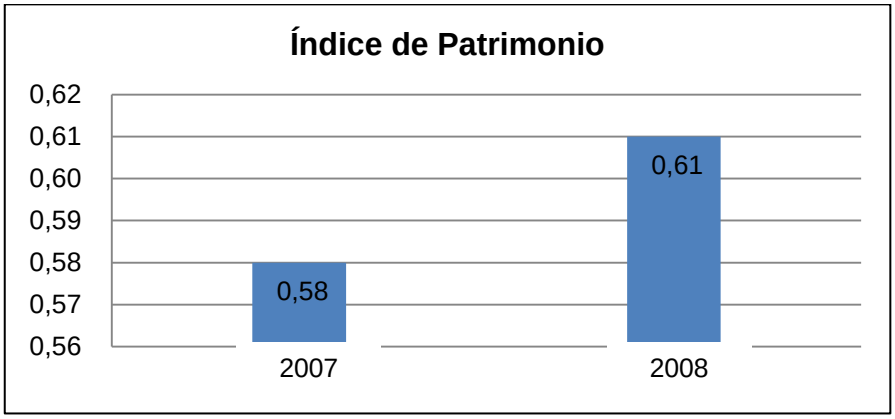
Interpretación

Siendo el margen de participaciones que tienen los acreedores sobre el activo total, los resultados demuestran un porcentaje bajo del 0.42 en el año 2007 y del 0.37 en el año 2008 lo que demuestra que la empresa no está en manos de terceros, porque siendo más alto este índice, se demostrará que la pertenencia de los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto este índice refleja más bien una participación equitativa de los activos por parte de terceros y los accionistas o los dueños de la empresa

Índice de Patrimonio

2007			2008		
Índice Patrimonio.	=	Patrimonio / Activo Total	**Índice Patrimonio.**	=	Patrimonio / Activo Total
Índice Patrimonio.	=	68,331.33 / 118,239.09	**Índice Patrimonio.**	=	81,445.06 / 132,269.86
Índice Patrimonio.	=	0.58	**Índice Patrimonio.**	=	0.61

Año	Valor
2007	0.58
2008	0.61
Diferencia	**0.03**



Interpretación

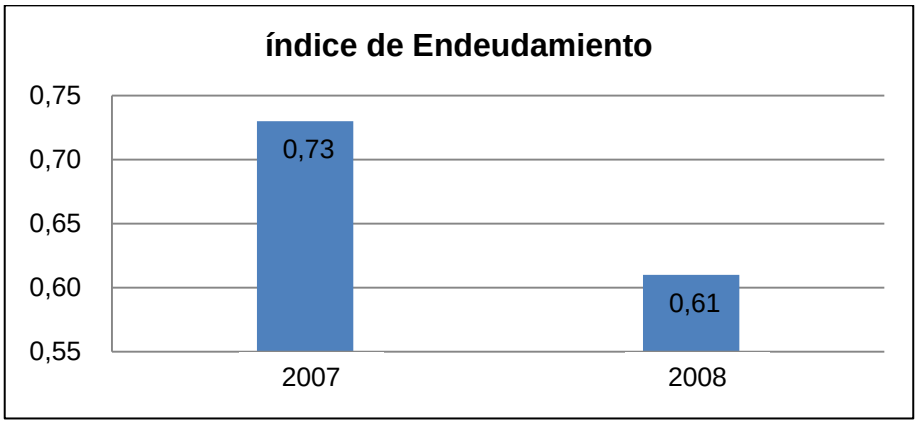
Los resultados de la aplicación de este índice Indican el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea ese índice, por lo tanto el financiamiento del activo total de la empresa es del 58% con recursos propios en el año 2007 y del 61% en el año 2008, lo que demuestra una buena situación financiera de

la empresa, deduciéndose, que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y reinversión de utilidades.

Índice de Endeudamiento

2007			2008		
Índice Endeudamiento.	=	Pasivo Total / Patrimonio	**Índice Endeudamiento.**	=	Pasivo Total / Patrimonio
Índice Endeudamiento.	=	49,907.76 / 68,331.33	**Índice Endeudamiento.**	=	49,824.80 / 81,445.06
Índice Endeudamiento.	=	0.73	**Índice Endeudamiento.**	=	0.61

Año	Valor
2007	0.73
2008	0.61
Diferencia	**0.12**



Interpretación

Los resultados demuestran la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo con los recursos que tiene la empresa. En el año

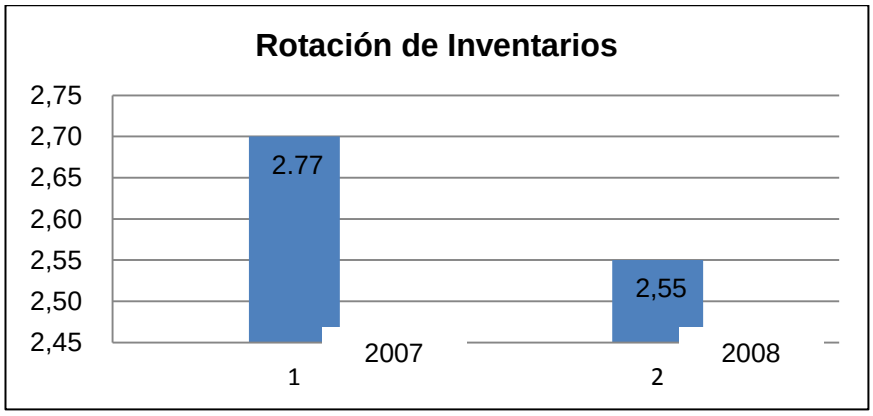
2007 tiene un alto porcentaje del 0.73% para adquirir deudas y en el año 2008 el 61% lo que quiere decir que si la empresa se decide por endeudarse a corto plazo si está en condiciones de hacerlo y tendrá buena aceptación en las Instituciones crediticias de la localidad

ÍNDICE PARA MEDIR LA ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

2007			2008		
Rotación Inventarios.	=	Ventas / Inventario	**Rotación Inventarios.**	=	Ventas / Inventario
Rotación Inventarios.	=	133,723.35 / 49,502.68	**Rotación Inventarios.**	=	158,723.35 / 57.223,12
Rotación Inventarios.	=	2.70	**Rotación Inventarios.**	=	2.77

Año	Valor
2007	2.70
2008	2.77
Diferencia	**0.07**



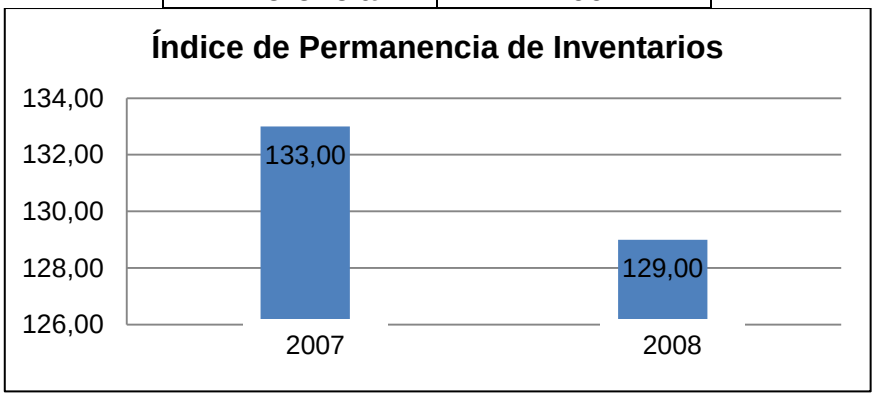
Interpretación

Los resultados de aplicar este índice permiten informa las veces que un periodo determinado se ha renovado el inventario de productos terminados debido a las ventas de mercaderías. Por lo tanto en el año 2008 se renovaron los inventarios 2.70 veces en el año y en año 2007 la rotación fue menor debido al volumen de compras y ventas en el año 2008 fue de 2.77 esto está en relación con el principio que a mayor rotación, corresponderán generalmente mayores utilidades.

Índice de Permanencia en Inventarios

2007			2008		
Índice Perm. Inv.	=	360 / Rotación de Inventario	**Índice Perm. Inv.**	=	360 / Rotación de Inventario
Índice Perm. Inv.	=	360 / 2.70	**Índice Perm. Inv.**	=	360 / 2.77
Índice Perm. Inv.	=	133 días	**Índice Perm. Inv.**	=	129 días

Año	Valor
2007	133
2008	129
Diferencia	**4.00**



Interpretación

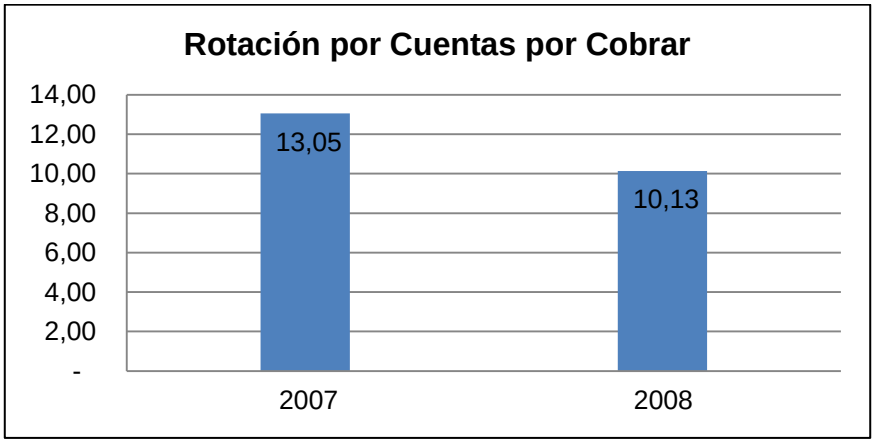
La permanencia en inventarios explica que en el año 2007 se demoraron 133 días para renovar el inventario y en el año 2008 en cambio se demoraron 129 días, esto es lógico porque hubieron más ventas en este año.

Rotación por Cuentas por Cobrar

2007		
Rota. Cts. Cobrar.	=	Ventas / Cuentas por Cobrar
Rota. Cts. Cobrar.	=	133,723.35 / 10,247.02
Rota. Cts. Cobrar.	=	13.05 veces

2008		
Rota. Cts. Cobrar.	=	Ventas / Cuentas por Cobrar
Rota. Cts. Cobrar.	=	158,723.35 / 15,675.90
Rota. Cts. Cobrar.	=	10.13 veces

Año	Valor
2007	13.05
2008	10.13
Diferencia	**2.92**



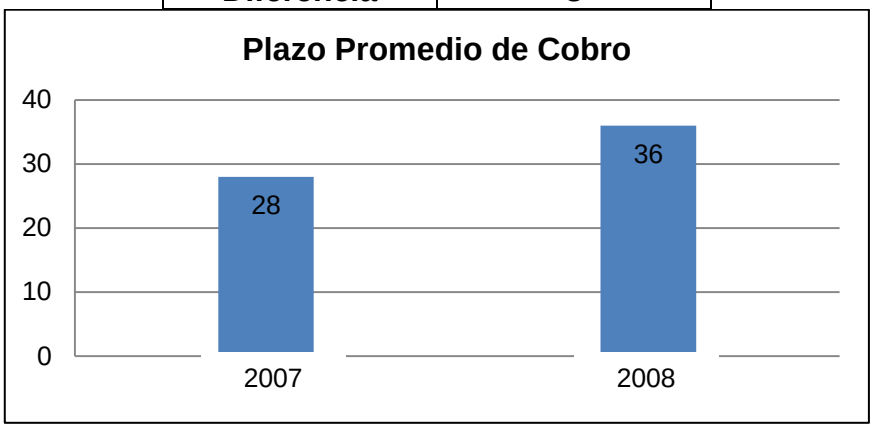
Interpretación

Al aplicar este indicador se demuestra la capacidad de cobro de las cuentas por Cobrar que el negocio tiene en el año 2007 y 2008 presentando los siguientes datos en el año 2007 recuperó 13.05 veces en el año y en el 2008 10.13 veces, lo que demuestra que si fue efectivo el crédito concedido a los clientes especialmente el crédito de corto plazo.

Plazo Promedio de Cobro

2007			2008		
Plazo Prom. Cobro.	=	360 / Rotación C x C	**Plazo Prom. Cobro.**	=	360 / Rotación C x C
Plazo Prom. Cobro.	=	360 / 13.05	**Plazo Prom. Cobro.**	=	360 / 10.13
Plazo Prom. Cobro.	=	28 días	**Plazo Prom. Cobro.**	=	36 días

Año	Valor
2007	28
2008	36
Diferencia	**8**



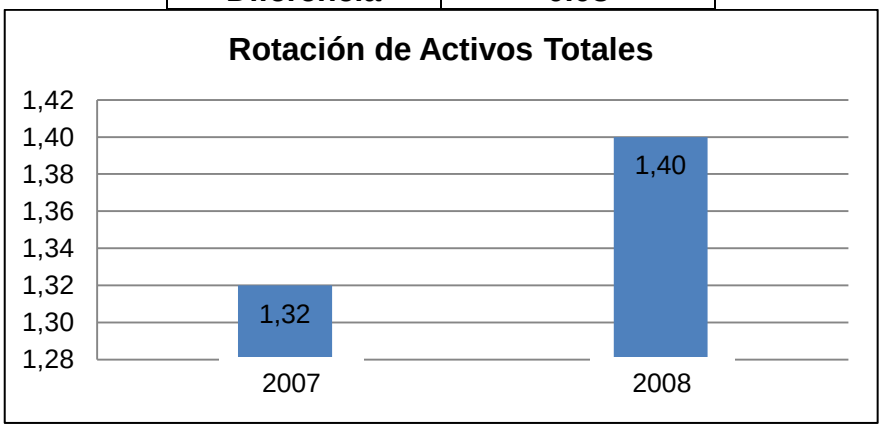
Interpretación

En relación con los días que se demoró en cobrar sus cuentas a clientes del negocio en el año 2007 se demoró 28 días y en el 2008 se demoró 36 días, lo que se interpreta que la política de ventas y de cobro si funciona puesto que las cuentas con crédito a 30 y 60 días se pagan normalmente

Rotación de activos totales

2007			2008		
Rot. Activos Tot.	=	Ingresos / Activos Totales	**Rot. Activos Tot.**	=	Ingresos / Activos Totales
Rot. Activos Tot.	=	156,531.16 / 118,239.09	**Rot. Activos Tot.**	=	185,501.95 / 132,269.86
Rot. Activos Tot.	=	1.32	**Rot. Activos Tot.**	=	1.40

Año	Valor
2007	1.32
2008	1.40
Diferencia	**0.08**



Interpretación

Al aplicar este indicador nos permite establecer el nivel de participación de los activos en la generación de ingresos. Lo que se interpreta que por cada dólar que se invirtió en la compra de activos totales estos generaron USD 1,32 en el año 2007 y de USD 1.40 en el año 2008, lo que quiere decir que se invirtieron en activos productivos que generaron utilidades

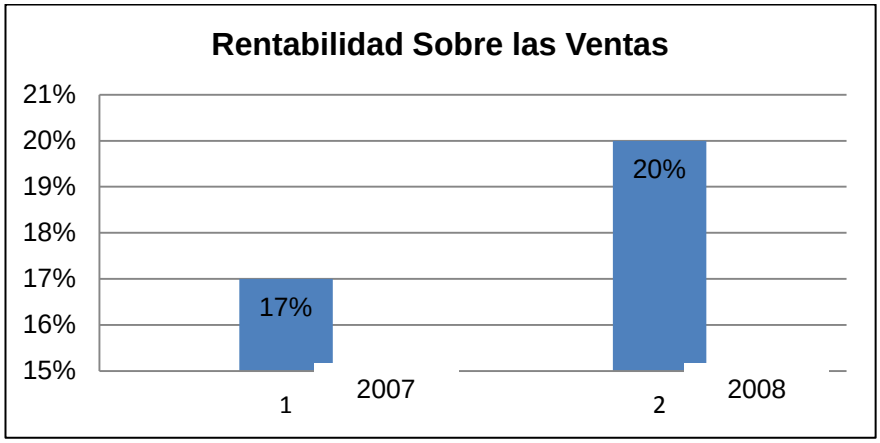
ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Sobre las Ventas

2007				
Rent. Sob. Ventas.	=	Utilidad Neta / Ventas Netas	x	100
Rent. Sob. Ventas.	=	47,016.19 / 133,723.35	x	100
Rent. Sob. Ventas.	=	35.15%		

2008				
Rent. Sob. Ventas.	=	Utilidad Neta / Ventas Netas	x	100
Rent. Sob. Ventas.	=	59,508.72 / 158,723.35	x	100
Rent. Sob. Ventas.	=	37.49%		

Año	**Valor**
2007	35.15%
2008	37.49%
Diferencia	**2.34**



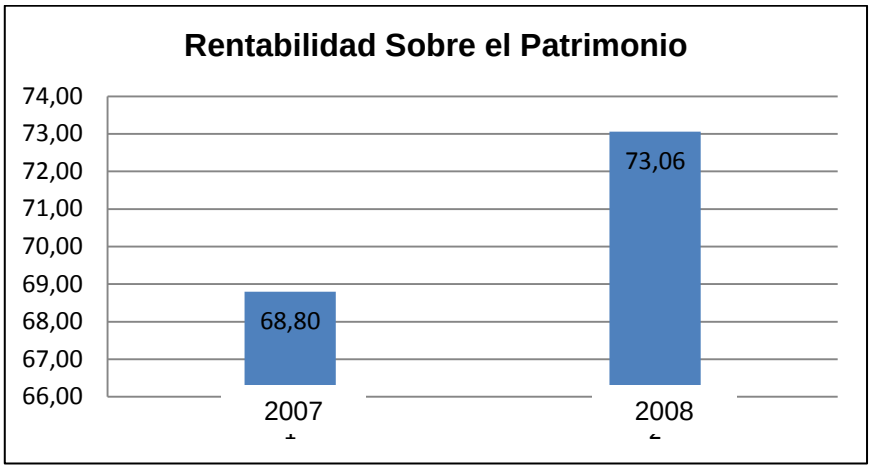
Interpretación

Al aplicar este índice, los resultados demuestran que las ventas netas generaron una utilidad del 35.15% en el año 2007 y del 20% en el año 2008, lo que quiere decir que si comparamos con la tasa de interés bancario del 37.49% la rentabilidad sobre las ventas es buena pero debería mejorar en relación con el capital de trabajo y que sirve para el giro del negocio.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

2007					**2008**				
Rent. Sob. Patrimonio.	=	Utilidad Neta / Patrimonio	x	100	**Rent. Sob. Patrimonio.**	=	Utilidad Neta / Patrimonio	x	100
Rent. Sob. Patrimonio.	=	47,016.19 / 68,331.33	x	100	**Rent. Sob. Patrimonio.**	=	59,508.72 / 81,445.06	x	100
Rent. Sob. Patrimonio.	=	68.80%			**Rent. Sob. Patrimonio.**	=	73.06%		

Año	Valor
2007 2008	68.80% 73.06%
Diferencia	**4.26%**



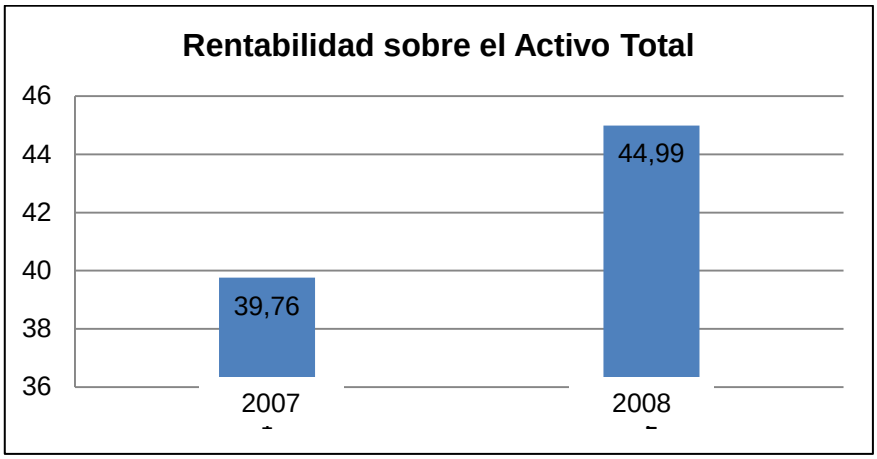
Interpretación

Demuestra el beneficio que logró la empresa en función de los recursos de la empresa lo que se interpreta que la empresa obtuvo un 68.80 % de utilidad en relación con el patrimonio es decir que por cada dólar del patrimonio se obtuvo 68 centavos de utilidad en el 2007 y en el 2008 73 centavos de dólar, independientemente de las fuentes de financiamiento.

Rentabilidad sobre el Activo Total

2007					2008				
Rent. Sob. Act. Total	=	Utilidad Neta / Activo Total	x	100	**Rent. Sob. Act. Total**	=	Utilidad Neta / Activo Total	x	100
Rent. Sob. Act. Total	=	47,016.19 / 118,239.09	x	100	**Rent. Sob. Act.Total**	=	59,508.72 / 132,269.86	x	100
Rent. Sob. Act. Total	=	39.76%			**Rent. Sob. Act.Total**	=	44.99%		

Año	Valor
2007 2008	39.76% 44.99%
Diferencia	**5.23%**



Interpretación

Los resultados demuestran que la rentabilidad de los activos totales de la empresa fue del 39.76% en el año 2007 y del 44.99% en el año 2008, lo que quiere decir que por cada dólar invertido en activos totales, se obtuvo una utilidad de 39 centavos de dólar en el año 2007 y de 45 centavos en el año 2008, en el caso de una empresa comercial se considera aceptable si se consideran la tasas de interés vigentes.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio suele representarse por medio de la gráfica que lleva la misma denominación, que permite visualizar rápidamente las relaciones existentes entre los ingresos y los costos en los diferentes niveles de producción. Este punto también se lo obtiene mediante la aplicación de fórmulas matemáticas, de conformidad a las condiciones dadas en cada caso.

En función de los ingresos

Las ventajas proporcionan un denominador común para un nivel de ingresos totales, la utilidad es cero, y se obtiene de la siguiente manera:

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \dfrac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas}}}$$

En función de la capacidad instalada

Permite determinar qué porcentaje de la capacidad instalada se necesita para producir cierta cantidad, en donde la empresa no tenga ni perdida ni ganancia, su fórmula es:

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas} - \text{Costo Variable}} \times 100$$

Cálculo del Punto de Equilibrio año 2008

En función de los ingresos

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \dfrac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas}}}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{13{,}655.38}{1 - \dfrac{8{,}027.18}{133{,}723.35}}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{13{,}655.38}{1 - 0.060}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{13{,}655.38}{0.94}$$

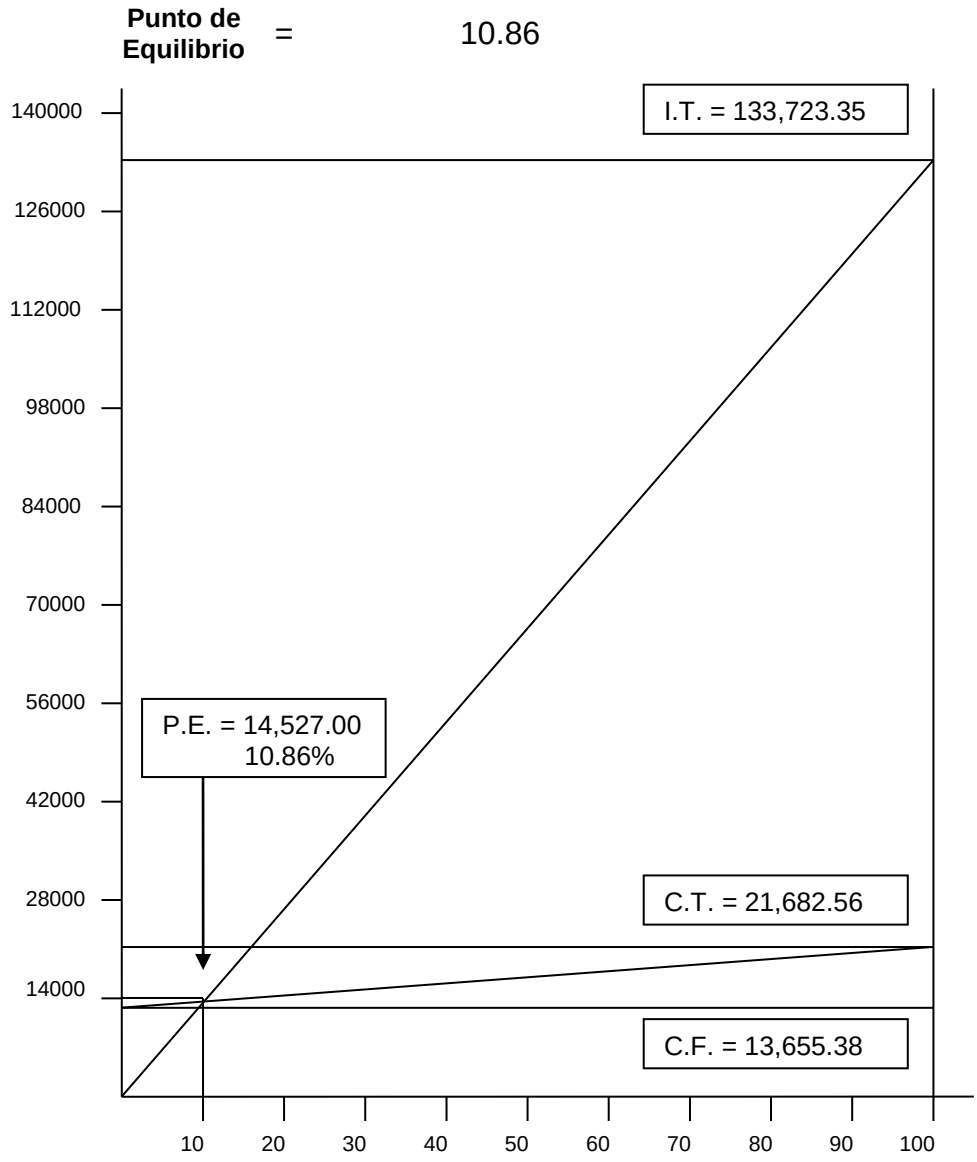
$$\textbf{Punto de Equilibrio} = 14{,}527.00$$

En función de la capacidad instalada

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas} - \text{Costo Variable}} \times 100$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{13{,}655.38}{133{,}723.35 - 8{,}027.18} \times 100$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{13{,}655.38}{125{,}696.17} \times 100$$



Interpretación

El Punto de equilibrio expresa que el Comercial Monteros de la Ciudad de Catamayo en el año 2007, debe funcionar al 10.862% de su capacidad instalada o total y generar en términos monetarios la cantidad de

14,524.00 USD, para obtener un estado financiero sin pérdidas ni ganancias.

Cálculo del Punto de Equilibrio año 2009

En función de los ingresos

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \dfrac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas}}}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{11{,}108.89}{1 - \dfrac{9{,}510.81}{158{,}723.35}}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{11{,}108.89}{1 - 0.059}$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{11{,}108.89}{0.94}$$

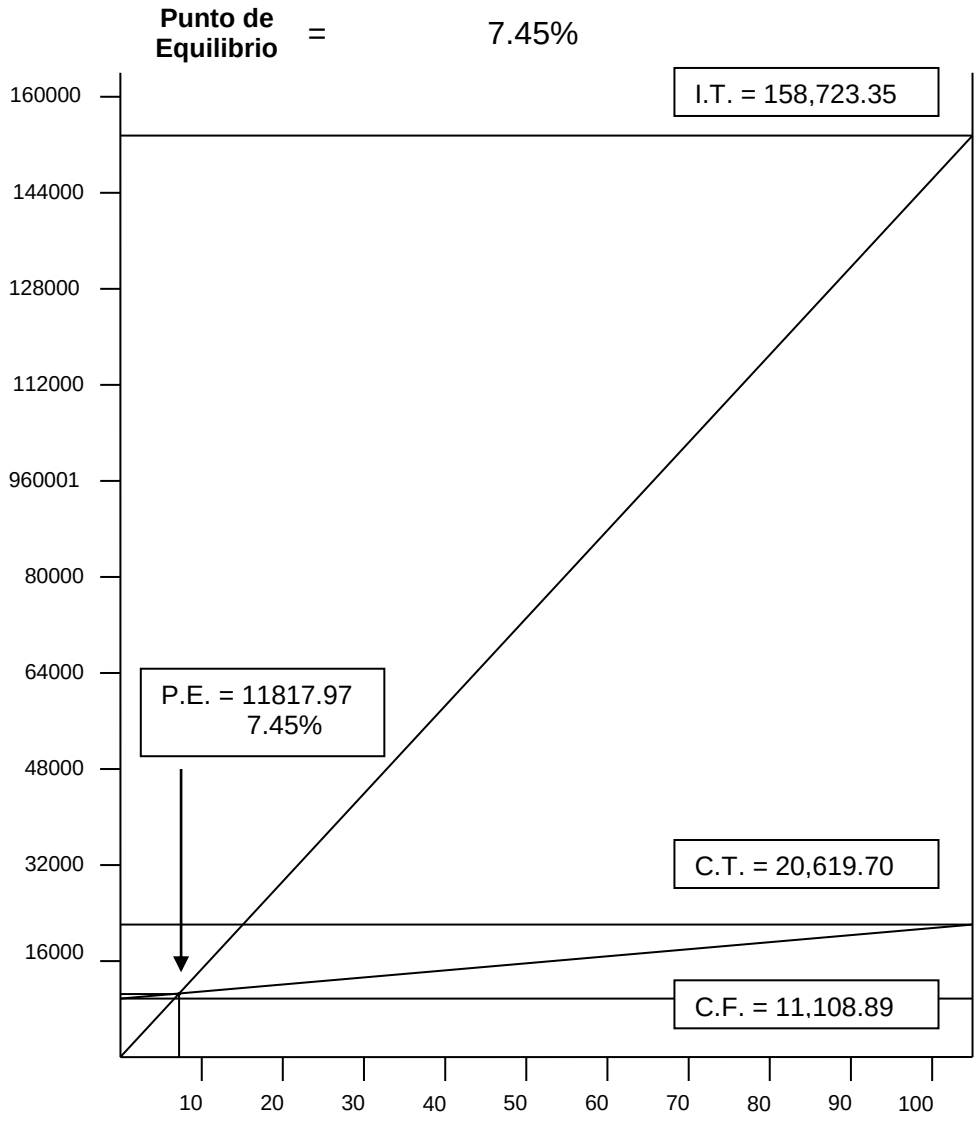
$$\textbf{Punto de Equilibrio} = 11{,}817.97$$

En función de la capacidad instalada

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas} - \text{Costo Variable}} \times 100$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{11{,}108.89}{158{,}723.35 - 9{,}510.81} \times 100$$

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{11{,}108.89}{149212.54} \times 100$$



Interpretación

Para el año 2008 el Punto de equilibrio en función de los ingresos y la capacidad instalada del Comercial Monteros de la Ciudad de Catamayo expresa que la misma debe funcionar al 7.45% de su capacidad instalada y generar un ingreso de 11,817.97 USD, para establecer una relación de no pérdida y no ganancia.

DISCUSIÓN

COMERCIAL MONTERO

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL MONTERO DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERÍODO 2007 - 2008"

PERÍODO DE ANÁLISIS

2007 – 2008

ANALISTA

Wilson Antonio Aguilar H.

Loja – Ecuador

2011

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 08 de Noviembre del 2010

Boris Montero

PROPIETARIO DEL COMERCIAL MONTERO

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del Análisis Financiero aplicado a los Estados Financieros del Comercial Montero de los periodos 2007 – 2008, esperando que los mismos sean de gran utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted, para los fines pertinentes

Atentamente,

Wilson Antonio Aguilar H.

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL MONTERO, DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERIODO 2007 – 2008

El análisis aplicado a la situación financiera y económica del Comercial Montero a través de sus Estados Financieros, ha sido efectuado basándose estrictamente, de acuerdo a los métodos, técnicas y procedimientos del análisis financiero; así como la observancia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECs.

La información que presento a continuación ha sido preparada para la administración de la empresa, sin perder de vista la claridad, objetividad e imparcialidad, para mostrar la posición y los resultados financieros alcanzados.

Mediante los resultados obtenidos del análisis financiero, permitirá conocer la situación financiera y solvencia económica del Comercial Montero constituyéndose una herramienta indispensable para el desarrollo de la misma.

A mi criterio la posición financiera de la empresa es satisfactoria, sin embargo para mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa, se debe tomar en cuenta las respectivas conclusiones, recomendaciones y sugerencias vertidas en el presente informe producto del trabajo realizado.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL MONTERO

Equilibrio financiero

2007	2008
Activo Corriente > Pasivo Corriente 67,629.20 > 29,907.76	Activo Corriente > Pasivo Corriente 82,101.48 > 39,824.80
Activo Real > Finan. Ajeno 118,239.09 > 49,907.76	Activo Real > Finan. Ajeno 132,269.86 > 39,824.80
Financ. Propio = Financ. Ajeno 68,331.33 = 49,907.76	Financ. Propio = Financ. Ajeno 81,445.06 = 49,824.80

AÑO 2007

<table>
<tr><td rowspan="2">Activo Corriente
57.20%</td><td>Pasivo Corriente
25.29%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Pasivo no Corriente
16.91%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Activo no Corriente
41.62%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Patrimonio 57.79%</td></tr>
<tr><td>Otros Activos 1.18%</td></tr>
</table>

AÑO 2008

<table>
<tr><td rowspan="3">Activo Corriente
62.07%</td><td>Pasivo Corriente 30.34%</td></tr>
<tr><td>Pasivo no Corriente
7.62%</td></tr>
<tr><td rowspan="3">Patrimonio 62.04%</td></tr>
<tr><td>Activo no Corriente
36.87%</td></tr>
<tr><td>Otros Activos 1.06%</td></tr>
</table>

Al evaluar EL Comercial Montero se observa que en el año 2007 y 2008 presenta liquidez, así como también se ha determinado que en los mismos años refleja solvencia.

Con los resultados obtenidos se puede comprobar que la empresa no se encuentra equilibrada financieramente puesto que existe un incumplimiento entre la proporción estándar que dice financiamiento ajeno 40% y financiamiento propio 60%, donde se denota que la mayor parte de sus actividades la empresa las financia con dinero propio y en mínima parte utiliza financiamiento externo demostrando una vez mas que es una empresa conservadora.

Solvencia

El Comercial “Monteros” de la Ciudad de Catamayo si tenía una buena solvencia en los años analizados ya que por cada dólar que mantiene en Pasivos Corrientes o de corto Plazo, dispone de USD 2.19 en el 2008 y de 20.06 en el año 2007 para atender estas deudas, lo que quiere decir que este indicador nos demuestra una solvencia de la empresa.

Liquidez Inmediata

Se interpreta que si en un momento dado las obligaciones de corto plazo exigen su cancelación y al no contar con la suficiente liquidez en Caja y

Bancos la situación es conflictiva porque solo tienen 0.60 centavos de dólar para pagar un dólar de deuda en el año 2007 y de 0.62 en el año 2008.

Capital de trabajo

Este indicador demuestra que si cuenta con un buen capital para hacer frente a las operaciones comerciales normales, cuenta con USD 27,721.40 dólares en el año 2007 y con USD 42,276.20 dólares en el año 2008 luego de cancelar sus deudas corrientes.

LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Solidez

Siendo el margen de participaciones que tienen los acreedores sobre el activo total, los resultados demuestran un porcentaje bajo del 0.42 en el año 2007 y del 0.37 en el año 2008 lo que demuestra que la empresa no está en manos de terceros, porque siendo más alto este índice, se demostrará que la pertenencia de los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto este índice refleja más bien una participación equitativa de los activos por parte de terceros y los dueños de la empresa.

Índice de Patrimonio

Los resultados de la aplicación de este índice Indican el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea ese índice, por lo tanto el financiamiento del activo total de la empresa es del 58% con recursos propios en el año 2007 y del 61% en el año 2008, lo que demuestra una buena situación financiera de la empresa, deduciéndose, que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y reinversión de utilidades.

Endeudamiento

Los resultados demuestran la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo con los recursos que tiene la empresa. En el año 2007 tiene un alto porcentaje del 0.73% para adquirir deudas y en el año 2008 el 61% lo que quiere decir que si la empresa se decide por endeudarse a corto plazo si está en condiciones de hacerlo y tendrá buena aceptación en las Instituciones crediticias de la localidad.

ÍNDICE PARA MEDIR LA ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

Los resultados de aplicar este índice permiten informa las veces que un periodo determinado se ha renovado el inventario de productos

terminados debido a las ventas de mercaderías. Por lo tanto en el año 2007 se renovaron los inventarios 2.70 veces en el año y en año 2008 la rotación fue menor debido al volumen de compras y ventas en el año 2008 fue de 2.77 esto está en relación con el principio que a mayor rotación, corresponderán generalmente mayores utilidades.

Índice de Permanencia en Inventarios

La permanencia en inventarios explica que en el año 2007 se demoraron 133 días para renovar el inventario y en el año 2008 en cambio se demoraron 129 días, esto es lógico porque hubieron más ventas en este año.

Rotación por Cuentas por Cobrar

Al aplicar este indicador se demuestra la capacidad de cobro de las cuentas por Cobrar que el negocio tiene en el año 2007 y 2008 presentando los siguientes datos en el año 2007 recuperó 13.05 veces en el año y en el 2008 10.13 veces, lo que demuestra que si fue efectivo el crédito concedido a los clientes especialmente el crédito de corto plazo.

Plazo Promedio de Cobro

En relación con los días que se demoró en cobrar sus cuentas a clientes del negocio en el año 2007 se demoró 28 días y en el 2008 se demoró 36

días, lo que se interpreta que la política de ventas a cobro si funciona puesto que las cuentas con crédito a 30 y 60 días se pagan normalmente.

Rotación de activos totales

Al aplicar este indicador nos permite establecer el nivel de participación de los activos en la generación de ingresos. Lo que se interpreta que por cada dólar que se invirtió en la compra de activos totales estos generaron USD 1,32 en el año 2007 y de USD 1.40 en el año 2008, lo que quiere decir que se invirtieron en activos productivos que generaron utilidades.

RENTABILIDAD

Rentabilidad Sobre las Ventas

Al aplicar este índice, los resultados demuestran que las ventas netas generaron una utilidad del 35.15% en el año 2007 y del 20% en el año 2008, lo que quiere decir que si comparamos con la tasa de interés bancario del 37.49% la rentabilidad sobre las ventas es buena pero debería mejorar en relación con el capital de trabajo y que sirve para el giro del negocio.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

Demuestra el beneficio que logró la empresa en función de los recursos

de la empresa lo que se interpreta que la empresa obtuvo un 68.80 % de utilidad en relación con el patrimonio es decir que por cada dólar del patrimonio se obtuvo 68 centavos de utilidad en el 2007 y en el 2008 73 centavos de dólar, independientemente de las fuentes de financiamiento.

Rentabilidad sobre el Activo Total

Los resultados demuestran que la rentabilidad de los activos totales de la empresa fue del 39.76% en el año 2007 y del 44.99% en el año 2008, lo que quiere decir que por cada dólar invertido en activos totales, se obtuvo una utilidad de 39 centavos de dólar en el año 2007 y de 45 centavos en el año 2008, en el caso de una empresa comercial se considera aceptable si se consideran la tasas de interés vigentes.

CONCLUSIONES

Una vez concluido el Análisis Financiero al Comercial Montero se ha determinado las siguientes conclusiones:

- El comercial Montero demostró una buena liquidez y solvencia en los años analizados de tal forma que puede enfrentar con facilidad tanto deudas a corto plazo como a largo plazo.
- En el Activo Corriente del Comercial se observa que existe una gran concentración en Inventario de Mercaderías manteniendo los

artículos en stock, esto se debe a que no rotaron en forma eficiente en ninguno de los 2 años analizados

- En lo referente a Cuentas por Cobrar se evidencia que el monto total de las ventas a crédito no se recuperó en forma eficiente dentro de los plazos estimados por la empresa.
- En cuanto al Endeudamiento que posee la empresa, se determina que la misma no utiliza financiamiento ajeno ya que gran parte de sus actividades las realiza con recursos propios.
- En lo que respecta a la Rentabilidad Económica y Financiera se observa que la empresa en ninguno de los dos años analizados obtuvo una buena rentabilidad debido a que las ventas fueron bajas, poca recuperación de cartera y excesivos gastos

RECOMENDACIONES

- Al propietario que busque nuevas formas de inversión con el fin de no mantener dinero muerto o poco productivo.
- Al propietario que emprenda nuevas estrategias de venta, aplicando un estudio de mercado, contratación de publicidad, ventas a crédito con pagos asequibles todo en relación a la competencia, lo cual evitará conservar inventarios inmovilizados y de esta manera contribuirá a resultados positivos para la empresa.
- Al propietario que mejore las políticas crediticias con respecto a los plazos y cuotas concedidos al momento de efectuar las ventas con el fin de mejorar la gestión financiera.

- Al propietario que no desaproveche el financiamiento externo con el fin de maximizar las utilidades sin invertir capital propio, siendo de esta manera una empresa innovadora.
- Al propietario que realice un estudio, para colocar nuevas ventas de forma eficiente, la recuperación de créditos se lo efectúe en forma oportuna y así mismo regular y controlar los gastos con fin de mejorar los rendimientos de la empresa.

CONCLUSIONES

h) CONCLUSIONES

1. Los directivos de la empresa Comercial Monteros de la ciudad de Catamayo no hacen uso del Análisis financiero, como herramienta para determinar y conocer a situación financiera de la empresa.

2. Los resultados del Análisis Financiero que constan en el Informe demuestran que en el año 2008 la empresa presenta una situación económica financiera mejor que en el año 2007 ya que existe una buena posición económica, pero es necesario mejorar la estructura financiera especialmente en la conformación de sus Activos Corrientes, se tiene dinero en Bancos que puede ser utilizado en la compra de mercaderías para satisfacer la gran demanda de materiales de construcción que son los que más demanda tienen.

3. La política de crédito solo se destina a instituciones, por lo tanto la morosidad de las cuentas por cobrar es baja, no hay políticas de crédito a otros clientes lo que permitirá incrementar el volumen de venta y como consecuencia o mejorar sus utilidades.

4. La rentabilidad de la empresa en el año 2008 fue del 20%en relación con las ventas, menor en el 2007 con el 17% lo que no

cubre ni siquiera la tasa de interés bancarios que en el mercado financiero local está por sobre el 18%

5. El proceso de la investigación ha permitido evidenciar el cumplimiento de los objetivos del trabajo, con lo cual el estudio realizado ayudó a las investigadoras a consolidar la formación profesional el campo del Análisis Financiero.

RECOMENDACIONES

i) RECOMENDACIONES

1. Los dueños y directivos de la Empresa Comercial Monteros de la ciudad de Catamayo deberán exigir a su contador que por lo menos una vez al año se realicen estudios de Análisis Financiero, lo que les ayudará en la toma de decisiones y en el conocimiento de la posición financiera de la empresa.

2. El capital Ocioso que se mantiene en la cuenta Bancos deberá ser invertido en la compra de mercaderías especialmente materiales de construcción que tienen una gran demanda a lo que debería sumarse nuevas políticas de ventas con promociones atractivas a los clientes.

3. Se recomienda incrementar la política de ventas a crédito a otros clientes que no sean instituciones, con lo cual se mejorará las utilidades de la empresa. Además se recomienda conservar la liquidez de la empresa pero lo que sobra en disponibilidades debería invertirse en inventarios de mercaderías para la venta. se debe implementar nuevas estrategias de ventas para obtener mayor rentabilidad.

4. Se debe buscar mejorar la rentabilidad de la empresa, si bien está en un margen aceptable, en el año 2008 sin embargo comparando con la tasa de interés bancario esta debería mejorar con nuevas estrategias que mejoren el nivel de ventas.

5. Estudiantes y egresados deberían continuar con la realización de investigaciones en el tema del análisis financiero, con lo cual se puede consolidar la formación profesional de los futuros contadores que egresan de la Universidad Nacional de Loja.

BIBLIOGRAFÍA

j) BIBLIOGRAFÍA

1. BOLAÑOS, César, **Conferencia De Análisis Financiero**, Editorial Norma Pág. 105 Bogotá 1992

2. COTTALLAT, **Recopilación sobre los Análisis de Estados Financieros**, Primera Edición, Año 2002.

3. DÏAS Jorge, **Origen y aplicación de fondos y análisis financiero**, Lima Perú 1999.

4. DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, Editorial Cultural S.A. Madrid-España, Año 2002.

5. MERCEDES BRAVO V, **Contabilidad General**, Quinta Edición, Editorial Nuevo día, Año 2004.

6. NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD.

7. ORIOL, Amat, **Análisis Económico Financiero**, Gestión 2000, com. Edición 18ª ampliada y actualizada.

8. ORTIZ Anaya Héctor, **Análisis Financiero Aplicado**, 12 Edición, Bogotá Colombia, Año 2006.

9. www.apuntes de los estados financieros.com

10. www.emagister.com, estados-financieros básicos

11. www.gestiopolis.com.

ANEXOS

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1102001227001

APELLIDOS Y NOMBRES: MONTERO LOAIZA BORIS RAMIRO

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 10/11/1961

FEC. ACTUALIZACION: 05/07/2010

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/03/1996

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 28/03/1996

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DIRECCIÓN DOMICILIO PRINCIPAL:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: AV. CATAMAYO Número: SN Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA ESCUELA ELISEO ARIAS CARRION Teléfono: 072677199

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 004 ABIERTOS: 2

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA CERRADOS: 2

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi ...le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JERPS0[illegible] Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 06/07/2010

SRi.gov.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1102001227001

APELLIDOS Y NOMBRES: MONTERO LOAIZA BORIS RAMIRO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 01/03/1996

NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL MONTERO **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Barrio: MARIA AUXILIADORA Calle: BOLIVAR Número: SN Intersección: 24 DE MAYO Referencia: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Telefono Trabajo: 072677751

No. ESTABLECIMIENTO: 004 **ESTADO** ABIERTO **FEC. INICIO ACT.** 05/07/2010

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ALQUILER DE BIEN INMUEBLE POR CONTRATO: LOCAL COMERCIAL..

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO (LA TOMA) Calle: AV. ISIDRO AYORA Número: SN Intersección: 18 DE NOVIEMBRE Y 9 DE OCTUBRE Referencia: A UNA CUADRA Y MEDIA DEL PARQUE CENTRAL Telefono De Referencia: 072678226

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** CERRADO **FEC. INICIO ACT.** 30/08/2005

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 14/12/2007

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN RESTAURANTE.
VENTA DE COMIDAS Y BEBIDAS EN PUESTOS DE REFRIGERIO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Número: SN Referencia: A QUINIENTOS METROS DEL INGENIO MONTERREY. Conjunto: HOSTERIA AGUAMANIA Carretera: VIA A LA COSTA Telefono Trabajo: 072676744 Telefono Trabajo: 072676733

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi ...le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JCEPEDA0010 Lugar de emisión: LOJA/BOLIVAR/10 Fecha y hora: 09/07/2010

Página 1 de 3

SRi.gov.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1102001227001

APELLIDOS Y NOMBRES: MONTERO LOAIZA BORIS RAMIRO

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** CERRADO **FEC. INICIO ACT.** 21/11/2005

NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL MONTERO **FEC. CIERRE:** 12/07/2006

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO (LA TOMA) Barrio: EL PORVENIR Calle: EUGENIO ESPEJO Número: SN Intersección: 24 DE MAYO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL SUBCENTRO DE SALUD Telefono Trabajo: 072677751

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi ...le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: (EPB11080TI) Lugar de emisión: LOJA-BERNARDO Fecha y hora: 08/07/2010

Página 1 de 1

SRi.gov.ec

ÍNDICE GENERAL

Páginas	Contenido
Certificación	i
Autoría	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Título	1
Resumen	7
Introducción	3
Revisión de Literatura	13
Estados Financieros	11
Importancia	10
Objetivo	15
Características	16
Usuarios y necesidades de información	17
Presentación de los estados financieros	19
Clasificación de los estados financieros	20
Analista financiero	22
Análisis financiero	23
Importancia	24
Objetivos	25
Usuarios del análisis financieros	26

Páginas	Contenido
Características del análisis financiero	26
Herramientas	28
Metodología	29
Clasificación	30
Según su destino	30
Según su forma	30
Método por porcentajes	32
Métodos de razones	32
Métodos por comparación con el presupuesto	32
Indicadores financieros	33
Informe del Análisis Financiero	41
Materiales y Métodos	43
Materiales	44
Métodos	44
Técnicas	46
Procedimientos	47
Resultados	49
Discusión	97
Conclusiones	130
Recomendaciones	133
Bibliografía	136