UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

"EVALUACIÓN FINANICERA EN LA "EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D." DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2010-2011."

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

AUTORES

Jaime Patricio Quezada Vega

Gabriela Noemí Ochoa Cueva

DIRECTORA DE TESIS

Dra. Tamara Cajas S. Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

2012

Dra. Tamara Cajas S. Mg. Sc., **DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado: **EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA "EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D." DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2010 – 2011,** desarrollado por los aspirantes: **JAIME PATRICIO QUEZADA VEGA Y GABRIELA NOEMÍ OCHOA CUEVA,** previo a optar el Grado Ingenieros en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido prolijamente corregido y revisado por lo cual autorizo su publicación y sustentación.

Loja, Diciembre del 2012

Dra. Tamara Cajas S. Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUDITORÍA

Los conceptos, definiciones, procedimientos, opiniones, análisis, investigación de campo, conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo son de exclusiva responsabilidad de los autores.

Jaime Patricio Quezada Vega Gabriela Noemí Ochoa Cueva

DEDICATORIA

Con mucho amor dedico de manera especial este trabajo de tesis a Dios por darme la fuerza y salud para cumplir esta meta, a mis Padres que con esmero y sacrificio supieron guiarme en mi formación; igual a mi esposo Jaime Patricio Quezada Vega y mi hija Gabriela Patricia Quezada Ochoa quienes constituyeron el motor que me impulsa a seguir y contrarrestar las adversidades.

Gabriela Ochoa

Dedico mi trabajo de tesis a Dios por la sabiduría para llegar a cumplir el trabajo de tesis. Con amor a mis padres por el apoyo constante e incondicional durante el transcurso de estudio. En especial a mi esposa Gabriela Noemí Ochoa Cueva y mi hija Gabriela Patricia Quezada Ochoa, que son el pilar fundamental de mi esfuerzo y dedicación.

Jaime Quezada

AGRADECIMIENTO

Nuestros más sinceros agradecimientos y reconocimientos a la UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA; particularmente a los Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes en cada periodo de estudios impartieron sus conocimientos e hicieron posible nuestra formación profesional.

A la Dra. Tamara Cajas S. Mg. Sc., Directora de Tesis, quien con sus sabias enseñanzas y experiencia profesional orientó y dirigió nuestro trabajo durante todo el proceso de desarrollo.

Agradecemos también al Propietario y Personal que labora en la **Empresa Comercial Oscar Ochoa D.,** quienes desinteresadamente emitieron la información requerida para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

LOS AUTORES

a) TITULO

EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA "EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D." DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2010 - 2011.

b. RESUMEN

El presente trabajo se titula **“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA “EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D.” DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2010 – 2011”,** la cual requiere de una técnica de evaluación con el fin de determinar la eficiencia y eficacia de la información y posición en la que se encuentra la empresa; por ello el presente trabajo tiene como objetivo general: Realizar una evaluación financiera en la empresa Oscar Ochoa D., periodo 2010 – 2011, para determinar la situación real económica y financiera, que constituirá una guía para el presente y futuras administraciones que facilitarán en la toma de decisiones.

Al analizar la estructura financiera mediante los indicadores financieros, ayudó a conocer la variación de cada una de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio; luego de aplicar un análisis comparativo e indicadores financieros, se obtienen los siguientes resultados:

La empresa posee suficientes activos corrientes para cubrir las obligaciones a corto y largo plazo, es decir las disponibilidades inmediatas con las deudas menores a un año, la empresa cuenta con suficiente liquidez para cancelar las obligaciones con proveedores. Sin embargo la utilidad de la empresa en el 2010 fue muy baja, pues muestra un valor

monetario de US$1,514.55 debido que el margen de utilidad fue mínimo, en cambio para el año 2011 obtuvo una ganancia de US$ 39,214.63; recalcando que la mayor parte de las ventas fueron en efectivo, razón que le permite tener mayor liquidez, situación que conduce a mejorar las estrategias de ventas para optimizar en la toma de decisiones.

Efectivamente se comprobó que la falta de una evaluación o un estudio minucioso de cada cuenta contable, no le permite a la empresa lograr un alto nivel de efectividad en la actividad económica que realiza. Por ello concluimos que no cuenta con información eficiente de la estructura y posición económica debido a la falta de una evaluación financiera de cada cuenta que posee. Entonces; al no realizar un estudio financiero le imposibilita conocer con exactitud la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento en la que se encuentra.

Por lo tanto sugerimos realizar periódicamente una evaluación financiera que le permita tomar decisiones efectivas para garantizar la gestión, control empresarial y por ende salvaguardar los recursos que posee la entidad. Así mismo aplicar indicadores financieros, para conocer si los resultados operativos y la evolución de la empresa son satisfactorios o no y con ello dar cumplimiento a los objetivos por lo que fue creada la empresa.

SUMMARY

This work is entitled "assessment “Company commercial OSCAR OCHOA D." financial OF the HUAQUILLAS CANTON, period 2010 - 2011 ", which requires an assessment technique in order to determine the efficiency and effectiveness of information and position which is the undertaking; so it is that the present study general objective is to perform a financial assessment Enterprise Oscar Ochoa D., 2010-2011 period, to establish the real situation economic and financial, which will be a guide for the present and future administrations that will facilitate in decision-making.

By which to analyze the financial structure using financial indicators, it helped to know variation of each one of the accounts of the assets, liabilities and equity; However the liquidity, performance and level of indebtedness of the company in addition to an objective interpretation of accounting information, was made possible by financial indicators and a comparative analysis.

The company has sufficient current assets to cover obligations to short and long term, i.e. immediate availability with debts less than a year, the company has sufficient liquidity to cancel obligations with suppliers. However the utility for the company in 2010 was very low, because it

shows a monetary value of due 1,514.55 that the profit margin was minimal, in contrast to the year 2011 earned a profit of 39,214.63; Stressing that most of the sales were in cash, reason that allows you to have greater liquidity, situation that leads to improve sales strategies to optimize decision-making.

Actually found that the lack of an evaluation or a thorough study of each ledger account, not allows the company achieve a high level of effectiveness in the economic activity carried out. Therefore we conclude that efficient information structure and economic position due to the lack of a financial assessment of each account that owns there. Then; not to carry out a financial study it precludes you know exactly the liquidity, profitability and level of indebtedness that is.

Therefore we suggest periodically perform a financial assessment that allows you to make effective decisions to ensure the management, corporate governance and thus safeguard the resources owned by the entity. Likewise apply financial indicators, to know if the operating results and the evolution of the company are satisfactory or not, and thereby to comply with the objectives by which was created the company.

c. INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es una herramienta que permite evaluar la información financiera dentro de las empresas; asegurando el cumplimiento de los objetivos.

Por ello surge emplear la evaluación financiera en la empresa; para conocer la situación real de la organización en un determinado tiempo, proporcionando al directivo o gerente propietario tomar decisiones adecuadas, eficientes y oportunas, que coadyuve de forma óptima la utilización de los recursos financieros para lograr los fines deseados; conociendo que la estructura financiera representa el origen o fuente de financiación y es la misma en todas las Empresas. Muchas de ellas son verdaderamente eficientes con esa estructura financiera y otras todo lo contrario. En base a estos antecedentes surge la necesidad de aplicar una **"EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA "EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D." DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2010 – 2011",** con la finalidad de conocer el movimiento de cada cuenta principal, para establecer la real situación financiera a través de una evaluación con el objeto de contribuir alternativas de solución en beneficio de la empresa; es decir la entidad se beneficiará con el desarrollo del presente trabajo investigativo, a la toma de decisiones y por ende obtener mayor grado de liquidez. El presente trabajo se encuentra estructurado de

la siguiente manera: **Título,** que es el nombre de la investigación; **Resumen,** en Castellano e Inglés, que refleja un detalle significativo del presente trabajo; seguido de la **Introducción,** la misma que resalta la importancia del tema efectuado, el aporte a la empresa y la estructura del informe. La **Revisión de Literatura,** enfatiza toda la información teórica en función al objeto de estudio, que accede entender los conceptos más importantes sobre la Evaluación Financiera, los **Materiales y Métodos,** donde se describe cada uno de los materiales, métodos que fueron aplicados en el proceso de evaluación; los **Resultados,** en el cual se emplea representaciones gráficas para una mayor comprensión, seguidamente es la **Discusión,** donde arroja un informe final de la evaluación financiera donde refleja un breve diagnóstico de la situación económica en la que se encuentra la empresa, y por último las **Conclusiones y Recomendaciones,** que son el producto del trabajo de tesis, las mismas que van dirigidas al gerente propietario para la correcta toma de decisiones que a su vez incrementará en el desarrollo económico de la misma.

Anexamente, se presentan la **Bibliografía,** que es un registro de los libros, publicaciones e internet utilizados en el tema, finalmente los **Anexos,** que son el sustento de todo el proceso del presente trabajo.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales.

Definición

Es **"**un sistema de una actividad económica planificada; que con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, con la finalidad o el objetivo de obtener beneficios intermediando en el mercado de bienes o servicios mediante la utilización de factores productivos (trabajo, tierra y capital) y con una unidad económica organizada en la cual ejerce su actividad profesional el empresario por sí mismo o por medio de sus representantes**"**[1]. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación.

La empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál

[1] Es.wikipedia.org/wiki/empresa

es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros.

Importancia

Es una realidad económica que constituye uno de los pilares fundamentales del sistema económico en la actualidad, que crea empleo y genera riqueza.

Aspecto Económico

- Generadora de empleos, para un individuo, la empresa y un país.

- Unidad productiva y creadora de tecnología, que desplaza y transforma bienes o servicios a un mercado y que servirá para el crecimiento empresarial.

Aspecto Social

- Satisface las necesidades sociales, que permitirá alcanzar objetivos empresariales, grupales e individuales.

Aspecto Político

- Permite el progreso nacional al trabajar en forma conjunta o grupal, para aspirar entrar a un mercado competitivo, mediante el intercambio comercial, al exportar e importar productos o servicios que ayudará a la expansión empresarial y pon ende estabilidad económica de todo un país.

OBJETIVOS

El éxito de una empresa depende en gran medida de que en cada una de las cuatro áreas referidas al principio se alcancen unos objetivos básicos por los que sus directores deben responder y para cuyo cumplimiento toman decisiones apoyados en una serie de herramientas y técnicas propias de su área.

Lo que permitirá estudiar la capacidad de deuda que tiene la empresa con ello conocer la situación del Patrimonio y finalmente verificar la gestión que están llevando a cabo sus directivos.

LA FUNCIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA

La operación de las empresas implica llevar a cabo una serie de actividades o funciones que en términos generales podemos agrupar en cuatro categorías: Mercadeo, Producción, Recursos Humanos y Finanzas.

Ello no significa que siempre deban existir departamentos o áreas con esos nombres o que en el primer renglón jerárquico no pueda haber más de cuatro áreas básicas, pues el diseño de la Estructura Organizacional depende de aspectos tales como el tamaño y tipo de actividad que desarrolle la empresa, su entorno, sus objetivos y estrategias, entre otros factores, todo lo cual determina la importancia relativa de las diferentes funciones.

Clasificación de la empresa

Según la actividad o giro

Industriales.- "La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas**"**[2].

Comerciales.- Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Se clasifican en:

- Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
- Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

[2] Diccionario ENCARTA. Contabilidad." Microsoft® Student 2008 [DVD]. Microsoft Corporation, 2007.

- Minoristas (detallistas): Venden al por menor.

Servicio.- Son aquel que brindan servicio a la comunidad.

Según su ámbito de actuación

Empresas Locales	Empresas Nacionales	Empresas Multinacionales
•actúan dentro de una localidad determinada.	•Actúan dentro de un solo país.	•Actúan en varios países.

Según su Tamaño

Este criterio delimita la magnitud de las empresas según el número de trabajadores de la forma mostrada a continuación:

- Micro empresa: si posee 10 o menos trabajadores.

- Pequeña empresa: si tiene un número entre 11 y 49 trabajadores.

- Mediana empresa: si tiene un número entre 50 y 250 trabajadores.

- Gran empresa: si posee entre 250 y 1000 trabajadores.

- Macro emprendimiento: si tiene más de 1000 trabajadores.

Según la forma jurídica

Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

Empresas individuales: si sólo pertenece a una persona. Esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes, es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su constitución, en el caso de las empresas individuales de responsabilidad limitada o EIRL. Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.

Empresas societarias o sociedades: constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y la sociedad por acciones simplificada SAS.

EVALUACIÓN FINANCIERA

Definición

“Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el fin de dirigir, ejecutar, registrar, y controlar la gestión financiera y así lograr los objetivos de las distintos departamentos financieros, mediante los medios disponibles que ayuden a obtener los resultados de forma eficiente y efectiva**”**[3].

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

Importancia

La importancia de la evaluación financiera radica en el correcto funcionamiento de las empresas que lo requieran, ya que representa un medio indispensable para el control del cumplimiento de los planes y el

[3] GARCIA León Oscar Administración financiera fundamentos y Aplicaciones 3º edición, Cali Colombia pág. 190

estudio de los resultados, posibilitando tomar decisiones eficientes, con la finalidad de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, laborales y financieros. Por lo tanto mediante la evaluación ejecutada a los estados financieros de la entidad, formara parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de obtener datos para la toma de decisiones.

Objetivos

El objetivo de la evaluación financiera es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.

- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones sobre las operaciones desarrolladas de la empresa.

- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis para determinar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento, etc.

- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas, con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades.

Tipos De Evaluación

Proceso de la Evaluación Financiera

- Determinación de la estructura financiera de la empresa.

- La realización de un análisis comparativo para establecer desviaciones.

- Aplicación de indicadores financieros para medir la eficiencia y eficacia de la información financiera de la empresa.

INDICADORES PARA LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Definición

"Un indicador es una estadística simple o compuesta que refleja algún rasgo importante de un sistema dentro de un contexto de interpretación**"**[4]. Un sistema de indicadores, permite hacer comparaciones, elaborar juicios, analizar tendencias predecir cambios.

Por lo tanto; son el producto para establecer resultados numéricos en relación de dos cifras del Balance General o Estado de Pérdidas y Ganancias. Adicionalmente, nos permiten emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras.

ÍNDICADOR DE LIQUIDEZ

La liquidez, es la capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros. También se lo define como la capacidad de pago a corto plazo.

---

[4] BENJAMÍN Enrique, Auditoría Administrativa, Gestión Estratégica del Cambio, Segunda Edición México 2007, Pág. 147.

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

FORMULA:

$$\text{Índice De Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indicador de Prueba Ácida.- Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma inmediata.

"Este índice se originó cuando, al cambiar el riesgo de los mercados, los acreedores aumentaron su percepción del riesgo y quisieron por lo tanto, encontrar una fórmula para medir la liquidez, que les informara sobre la posibilidad de una recuperación inmediata de sus acreencias en caso de un suceso inesperado**"**[5].

Fue así como llegaron a la prueba acida, con el argumento de que los inventarios, por ser más lentos de convertir en efectivo, pues debían pasar

[5] LEÓN García Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, Cali – Colombia 1999, Pág. 62.

previamente por un proceso de transformación, acumulación y venta, no representaban una garantía apropiada al momento de tener que liquidar un negocio y que por lo tanto debían excluirse del activo corriente para efectos de medir la liquidez inmediata.

FORMULA:

$$IA = \frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Capital de Trabajo Neto.- Es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que todas obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente.

Si el capital de trabajo neto es positivo, dispondría de recursos para seguir con las operaciones de producción, gastos administrativos, de ventas, etc. Si es negativo, la empresa no dispondría de recursos para continuar sus operaciones.

FORMULA:

Capital De Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Inventario Capital de Trabajo.- Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de trabajo: si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la información de los inventarios de la empresa.

FORMULA:

$$\text{Inventarios a capital de trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Indicador de Solidez.- Permite establecer el grado de solvencia financiera y el grado de coherencia entre la administración de las captaciones y las correspondientes colocaciones.

FORMULA:

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

INDICADORES POR ACTIVIDAD

Son aquellos que están relacionados con el movimiento del negocio, éstos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de intereses.

Rotación de Inventarios.- **"**Esta razón indica el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas efectuadas en un periodo determinado**"**[6]. Se obtiene de la relación del costo de la mercadería y el promedio de inventario; así como alternativa se puede utilizar el saldo final de inventarios.

FORMULA:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Final}}$$

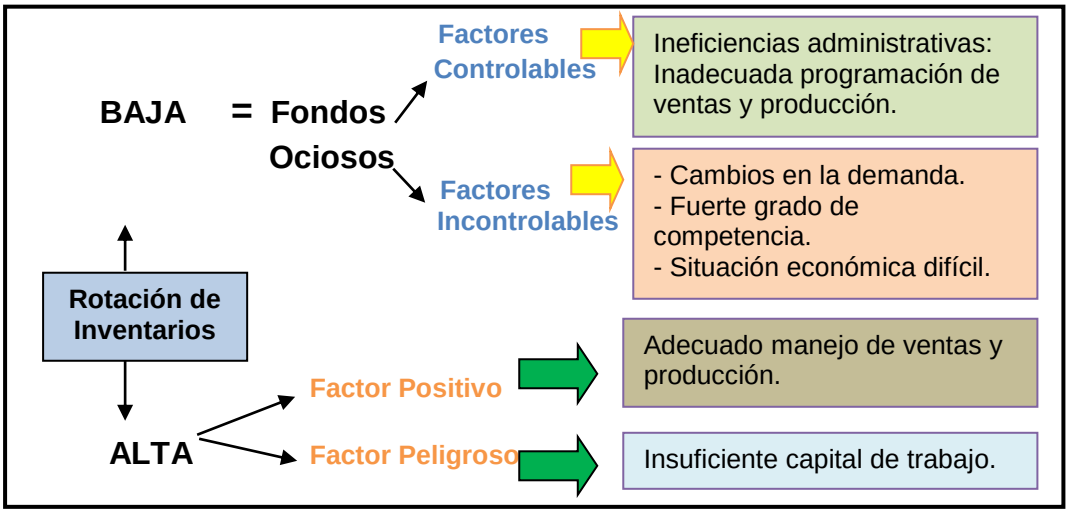
Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

FORMULA:

$$PI = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

[6] BERSTEIN, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. Pág. 556



Rotación de Cuentas por Cobrar.- Señala el número de veces que la empresa demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros).

FORMULA:

$$\text{Rotación De Cuentas} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedios De Cuentas Por Cobrar}}$$

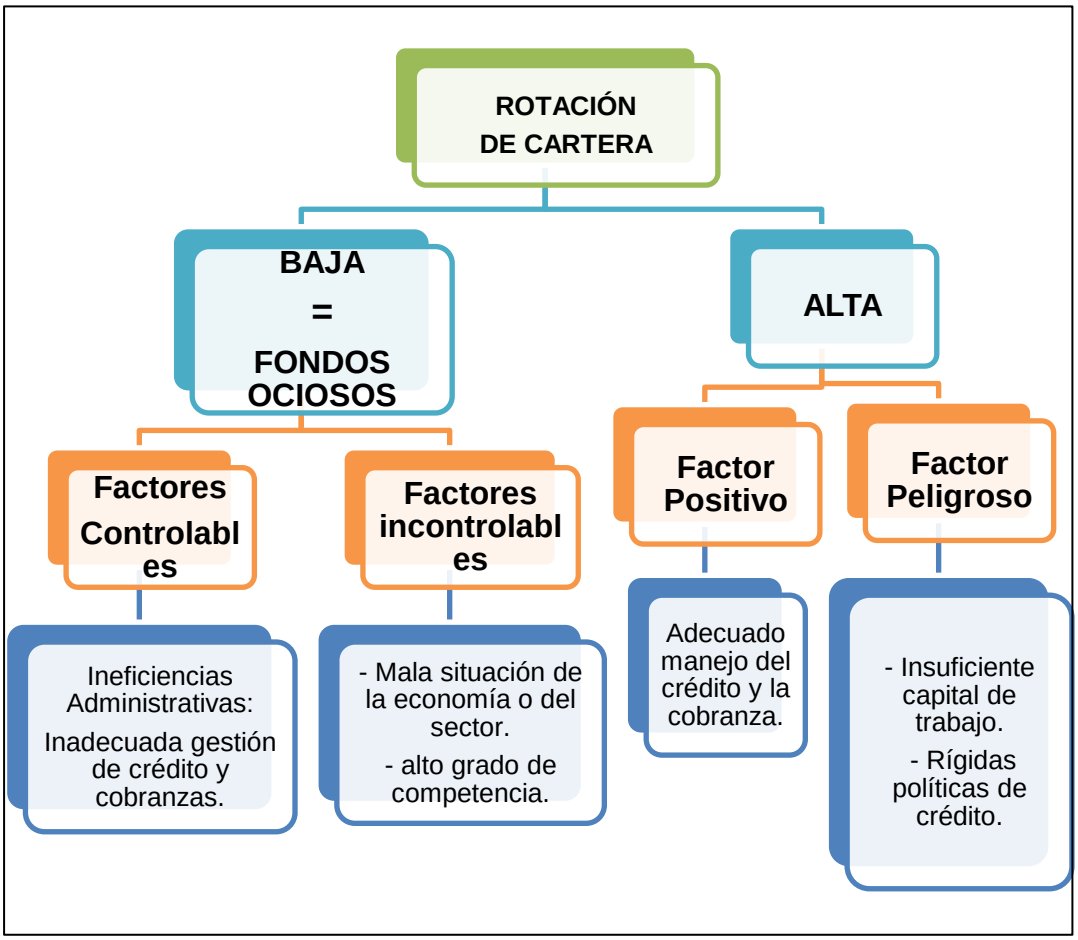
Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar

Se refiere al número de días que, en promedio, que demora en hacer efectivo su cartera de crédito.

FORMULA: 360 Días

P CxC= ----------

Rotación De Cuentas Por Cobrar



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

FORMULA:

$$\text{Rotación CxP} = \frac{\text{Cuentas Por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito del Periodo}}$$

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar.- Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

FORMULA:

$$P\ CxC = \frac{360\ \text{Días}}{\text{Rotación De Cuentas Por Pagar}}$$

Ciclo de Efectivo.- se pueden obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

FORMULA:

Ciclo de efectivo = Rotación de CxC + Rotación de Inv. – Rotación CxP

Rotación Activos Fijos.- el objetivo de este indicador es tratar de maximizar las ventas o ingresos con el mínimo de activo, lo cual se traduce a su vez en menos pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos patrimonio.

FORMULA:

$$\text{Rotación De Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de los Activos Totales.- Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

FORMULA:

$$\text{Rotación De Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

Nivel de Endeudamiento.- Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

FORMULA:

$$\text{Nivel De Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Razón de Propiedad.- indica que porcentaje es dueño el propietario de la empresa.

FORMULA:

$$\text{Razón De Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activos}}$$

Endeudamiento Financiero.- Este indicador establece el que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

FORMULA:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

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

FORMULA:

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

Margen Neto.- Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

FORMULA:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento del Patrimonio.-

FORMULA:

$$\text{Rendimiento Del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo Total.- determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos total que dispone la organización, por lo tanto entre más altos sean los rendimiento sobre la inversión es más eficiente la organización.

FORMULA:

$$\text{Rendimiento Del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

El Sistema Dupont.- Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si

el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

FORMULA:

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

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Un informe financiero, en un cuaderno elaborado por el analista financiero; en el cual el analista mediante un procedimiento e instrumentos de los resultados obtenidos de la evaluación financiera da a conocer, comentarios, explicaciones, sugestiones, gráficas, etc., y por ende hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de la evaluación.

Este documento contiene lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de Evaluación
- Método de Gráficos.

- Análisis e Interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativo – financiera.

Características

Fidedigno.- Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos que constan en los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

Claro y Sencillo.- Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Hojas de papel bond

Lápices y borrador

Perforadora

Calculadora

Computadora portátil

Flash memory

Impresora

Cartuchos de tinta (negro – color)

MÉTODOS

La metodología está en función en métodos que facilitaron la recolección de información para dar el cumplimiento de objetivos, análisis e interpretación de los resultados obtenidos en el trabajo investigativo.

Científico

Este método permitió confrontar la noción teórica con la práctica e interpretar los resultados obtenidos, en función al problema de la empresa.

Inductivo

Este método se lo utilizó en el momento de observar y evaluar cada cuenta contable; analizarlo con los indicadores financieros y con ello verificar la situación real de la empresa.

Deductivo

Ayudó a conocer aspectos generales de la evaluación financiera y encontrar las falencias de la empresa que ayudaron para formular la problematización.

Analítico

Permitió analizar la variación de cada cuenta contable que conforman los estados financieros, a través de la técnica de la evaluación.

Sintético

Este método se lo utilizó para interpretar y efectuar el informe y a su vez a resumir las conclusiones y recomendaciones.

Histórico

A través de este método se indagó el inicio de la vida empresarial y los hechos más importantes de la misma, que se ven reflejados en el contexto empresarial.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

El comercial Oscar Ochoa dio su apertura en el año de 1976 en el cantón Huaquillas; ubicado en las calles José Mendoza y Portovelo, siendo propietario el Sr. Oscar Ochoa, iniciaron con un capital de 5’650.000,00 sucres aproximadamente, dedicándose a la venta de artefactos electrodomésticos, logrando así una gran apertura en el mercado, desde entonces el comercio les generó grandes ingresos y con el objetivo de ampliar el negocio con una gama y variedad de productos nacionales, se convirtieron en una negocio rentable; desde hace 15 años a la venta de cerámicas y afines, convirtiéndose el DISTRIBUIDOR EXCLUSIVO DE CERÁMICAS Y PORCELANIX DE GRAIMAN del cantón Huaquillas.

Los fines esenciales de la empresa son la compra y venta de Cerámicas Graiman para paredes, pisos, cenefas para cocina y baños, Porcelanix de Graiman, sanitarios en marca Italgrif, Edesa, Vainsa, además accesorios y herramientas para la construcción, entre otros, al por mayor y menor con gran surtido de mercadería de la mejor calidad y a los mejores precios del mercado. Además ofrece descuentos especiales por temporadas acorde a la necesidad de los clientes con un horario de lunes a sábado de 9:00 a 18:00 h. y domingos de 9:00 a 14:00 h.

Estrategias de Trabajo

En esta empresa se rige basada en diferentes estrategias:

Planeación estratégica en el proceso de inventario de mercaderías.

Estar en contacto directo con el cliente y el mercado, para así conocer las exigencias y aceptación de sus productos.

Conocer el mercado para aprovechar las oportunidades y poder minimizar las amenazas de competencia.

Todas estas estrategias cumplidas con ética y a cabalidad permiten el éxito continuo de empresa “COMERCIAL OSCAR OCHOA D.”

Objetivos

Esta empresa se ha planteado los siguientes objetivos:

- Dar una correcta atención al cliente, para que se sienta satisfecho del producto que ha adquirido (El cliente siempre tiene la razón).

- Encontrarse en constante competencia en el mercado, con el mecanismo sofisticado que brinde la elegancia y distinción del producto.

- Incrementar las ventas, para generar mayores utilidades y rentabilidad, logrando así una mayor participación en el mercado.

- Ser una marca reconocida por su variedad de diseños.

- Cumplir con las obligaciones tributarias exigidas por el **SRI** que ayuden a contribuir el desarrollo de Nuestro País.

Misión

Brindar un servicio personalizado, óptimo con un personal calificado, ofreciendo un excelente servicio y productos de muy buena calidad a precios justos y competitivos.

Visión

Ser una empresa competitiva, sustentable y de calidad, buscando nuevos mercados y destacarnos siempre por la calidad de nuestros productos para lo cual trabajamos con metas y objetivos definidos otorgándoles beneficios a nuestros clientes.

Base legal

Se rige a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ley de régimen Tributario Interno, código de comercio y demás que guarden relación.

Ley de Régimen Tributario Interno

- Anexos de compras y retenciones en la fuente por otros conceptos
- Declaración de retenciones en la fuente
- Declaración del impuesto a la renta
- Declaración mensual del IVA.

Código de Trabajo

Obligaciones del Empleador

- Celebrar un contrato de trabajo.
- Inscribir el contrato de trabajo en el Ministerio de Relaciones Laborales.

- Afiliar a tu trabajador a la Seguridad Social (IESS), a partir del primer día de trabajo, inclusive si es a prueba.

- Tratar a los trabajadores con la debida consideración, no infiriéndoles maltratos de palabra o de obra.

- Sueldo básico que se debe pagar es de 292.00 uss (SBU 2012).

- Asumir el porcentaje (11.15%) que corresponde al empleado por la seguridad social.

- Pagar horas extras y suplementarias.

- Pagar los beneficios sociales.

Estructura de la empresa

En este local comercial está estructurado de la siguiente manera:

- Gerente propietario Oscar Ochoa Durán.
- Personal de ventas Jonathan Lozano.
- Bodeguero Pedro Flores.

FUNCIÓN	NOMBRE	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINACIÓN
Gerente Propietario	Sr. Oscar Ochoa D.	1976	2011 Hasta la actualidad
Ventas	Sr. Jonathan Lozano	2005	2011 Hasta la actualidad
Bodeguero	Sr. Pedro Flores	2007	2011 Hasta la actualidad

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2010

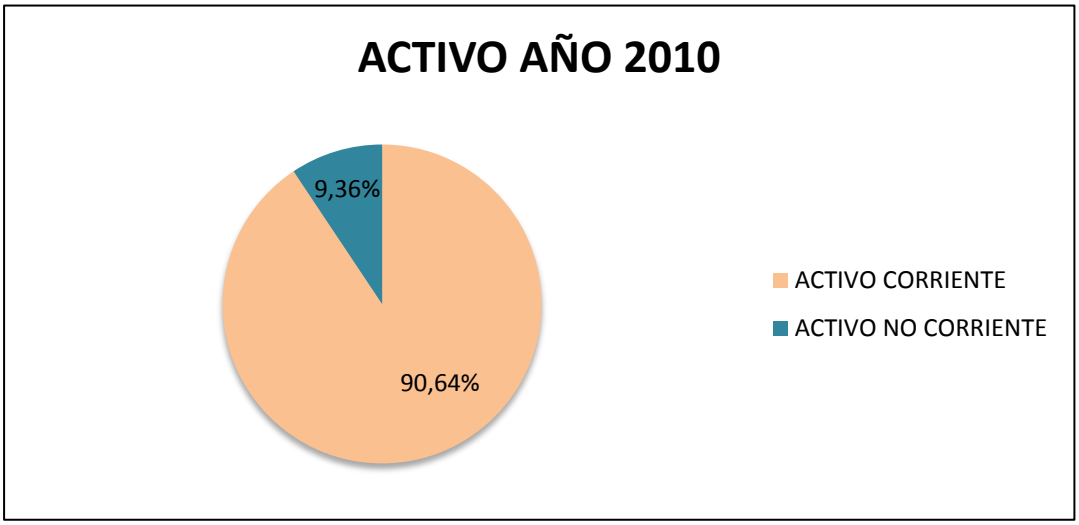
BALANCE GENERAL AÑO 2010

ACTIVO CORRIENTE 90.64%	**PASIVO CORRIENTE 22.71%**
	PATRIMONIO 77.29%
ACTIVO NO CORRIENTE 9.36%	
TOTAL ACTIVO 100%	**TOTAL PASIVO – PATRIMONIO 100%**

CUADRO No. 1

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO AÑO 2010		
ACTIVO CORRIENTE	278,427.67	90.64%
ACTIVO NO CORRIENTE	28,740.50	9.36%
TOTAL ACTIVOS	**307,168.17**	**100%**

GRÁFICO No. 1



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

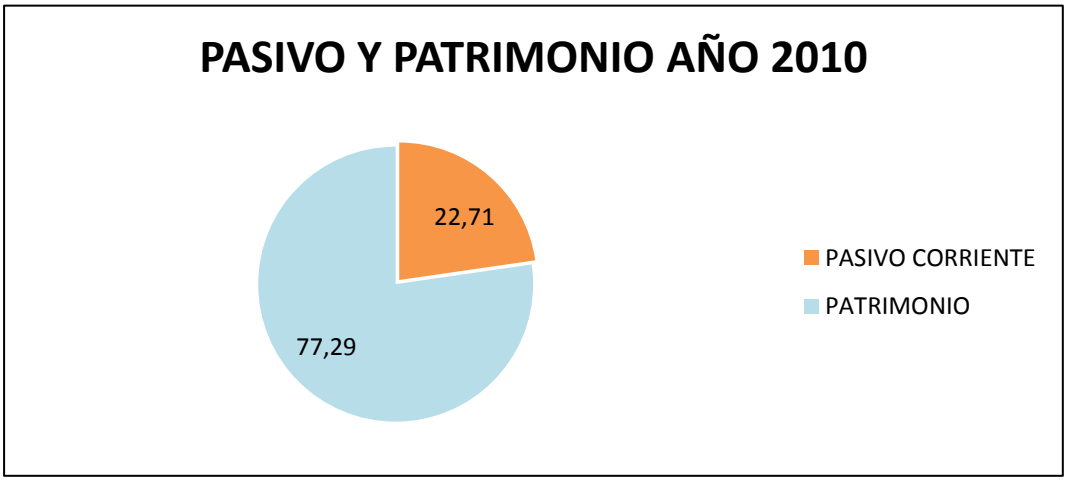
INTERPRETACIÓN

La empresa comercial Oscar Ochoa D., presenta en el balance general correspondiente al año 2010; en el grupo de activos lo siguiente: en activo corriente cuenta con 90,64% y activo no corriente con 9,36%; es así que cuenta con suficientes disponibilidad para atender sus obligaciones con terceros.

CUADRO No. 2

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2010		
PASIVO CORRIENTE	69,765.94	22.71%
PATRIMONIO	237,402.23	77.29%
TOTAL ACTIVOS	**285,396.10**	**100%**

GRÁFICO No. 2



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

En el grupo de los Pasivos; la empresa ha contraído un 22,71% con proveedores, lo que indica que no mantiene ninguna relación con entidades financieras por lo tanto representa un patrimonio de 77,29% lo que significa que le permitirá proyectarse a nuevas inversiones y por ende ingresos adicionales para el beneficio de la misma.

Objetivos y Estrategias Empresariales Planteadas para el Año 2010

Caja

Objetivo

Disponer siempre de efectivo para cubrir deudas pendientes con terceros.

Estrategia

Crear un fondo de caja chica para cualquier imprevisto o caso fortuito.

Incrementar las ventas diarias mediante precios cómodos y buena aceptación del producto en el mercado.

Aumentar ventas a crédito para generar mayores ingresos.

Cuentas por Cobrar

Objetivo

Obtener una recuperación de la cartera vencida en un 75% con el fin de recaudar el dinero que se encuentra en terceras personas.

Estrategia

Mejorar la política y métodos de cobranza, a través de un recaudador, o su vez documentando la cartera y tratar de venderla para hacerla efectivo.

Acelerar la cobranza a los clientes con mejor organización y con incentivos; es decir, plantear políticas de crédito más estrictas.

Inventario de Mercadería

Objetivo

Mantener siempre un stock del 65% de artículos para la venta, para ofrecer en temporadas los mejores diseños y estar en competencia en el mercado.

Estrategia

Aplicar un método de valuación como el ponderado, ya que siempre arroja el precio actual del producto en el cual se puede competir.

Realizar estudios de mercado de manera periódica.

Promocionar las ventas de artículos ociosos, disminuir los tiempos de entrega y así rotar más rápido el inventario.

Disminuir las compras excesivas, para aprovechar precios bajos en el mercado o para no perder el crédito comercial.

Cuentas por pagar

Objetivo

No sobrepasar el nivel de endeudamiento del 25% con el fin que la empresa no pase a manos de terceros.

Estrategias

Ser puntual en los pagos para evitar el sobreendeudamiento por intereses.

Evitar recursos financieros superiores a los necesarios.

No exceder a compras excesivas para no recurrir a pecios incompetentes con el mercado.

Patrimonio

Objetivo

Incrementar el capital social para obtener un mayor inversión en activos realizables y así demuestre cuanto es dueña de la misma.

Estrategia

Aumentar el capital social mediante nuevas aportaciones.

ANALISIS FINANCIERO

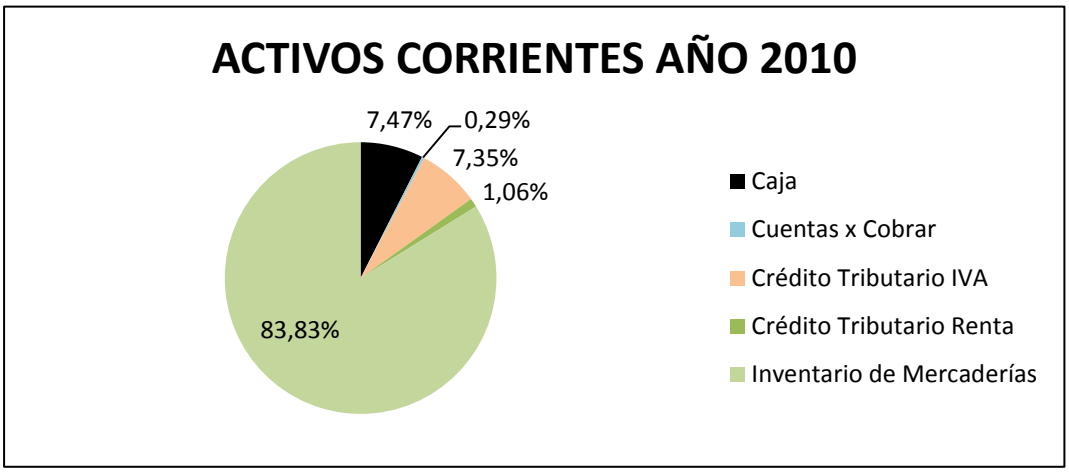
COMERCIAL OSCAR OCHOA D.
ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
1	**ACTIVO**						
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**						
1.1.1	CAJA	20.799,34		7,47			
1.1.2	Cuentas x Cobrar	803,88		0,29			
1.1.3	CREDITO TRIBUTARIO IVA	20.468,38		7,35			
1.1.4	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	2.948,43		1,06			
1.1.5	INVENTARIO DE MERCADERÍA	233.407,64		83,83			
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**278.427,67**		**100**	**90,64**	
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**						
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	5.000,00		17,40			
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION	800,00		2,78			
1.2.3	VEHICULO	29.633,93		103,11			
1.2.4	DEPRECIACION ACUMULADA	-6.693,43		-23,29			
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**28.740,50**		**100**	**9,36**	**100**
	TOTAL ACTIVO		**307.168,17**				
2	**PASIVO**						
2.1	**PASIVO CORRIENTE**						
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	69.765,94		100			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**69.765,94**		**100**	**22,71**	**100**
	TOTAL PASIVO		**69.765,94**				
3	**PATRIMONIO**						
3.1	PATRIMONIO NETO	235.887,68		99,36			
3.2	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.514,55		0,64			
	TOTAL PATRIMONIO		**237.402,23**		**100**	**77,29**	**100**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**307.168,17**				

CUADRO No. 3

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Caja	20,799.34	7,47%
Cuentas x cobrar	803.88	0,29%
Crédito Tributario IVA	20,468.38	7,35%
Crédito Tributario Renta	2,948.43	1,06%
Inventario de Mercaderías	233,407.64	83,83%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**278,427.64**	**100%**

GRÁFICO No. 3



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Al efectuar la evaluación financiera en la Empresa Comercial Oscar Ochoa D.; al Estado de Situación Financiera del año 2010, se examinó el rubro de los activos corrientes, el mismo que representa el 90.93%, determinando que los recursos con los que cuenta, le permite cumplir con las obligaciones a terceros, ya que significan un grupo de inmediata disponibilidad.

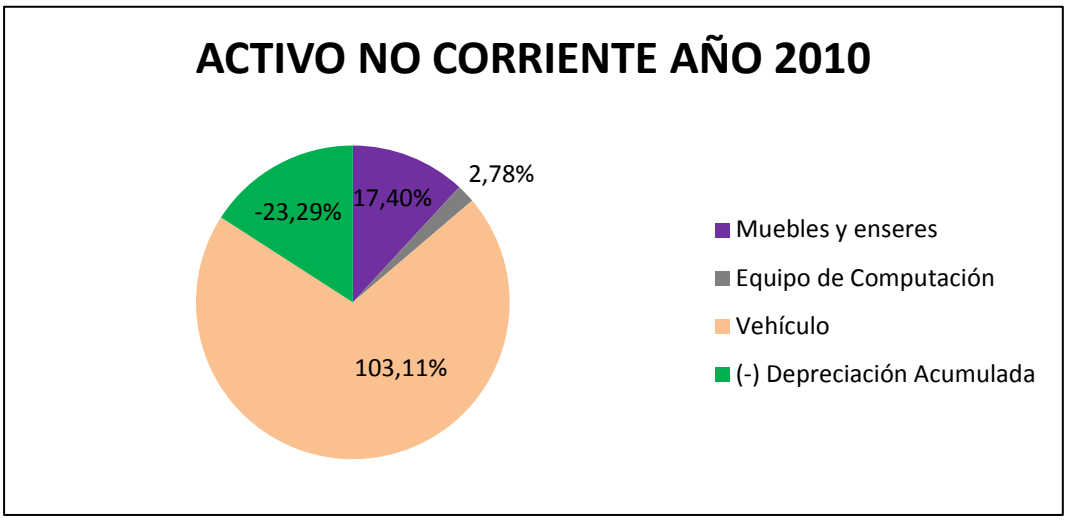
Dentro de este rubro la cuenta Caja equivale el 7,47% del total de activos corrientes, mientras que en cuentas por cobrar refleja 0,29%, ya que maneja en su mayoría al contado las ventas; en Crédito Tributario IVA representa el 7,35% valor que se ve reflejado en inventario de mercaderías, en cambio la cuenta Crédito Tributario Renta, corresponde el 1,06% que a su vez posee un valor significativo. Igualmente con la cuenta Inventario de Mercaderías; representa el 83,83%, lo que significa que cuenta con un amplio stock de mercadería.

En conclusión; la empresa en el año 2010, cuenta con una excelente cantidad de Activos Corrientes, para atender las deudas con vencimiento inferior al año con los recursos disponibles en el corto plazo, sin embargo deben buscar estrategias que le permita a la empresa disminuir en la cuenta Inventario de Mercaderías, y así contar con efectivo y poder realizar nuevas inversiones.

CUADRO No. 4

ACTIVO		
ACTIVOS NO CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Muebles y Enseres	5,000.00	17,40%
Equipo de Computación	800.00	2,78%
Vehículo	29,633.93	103,11%
(-) Depreciación Acumulada	- 6,693.43	-23,29%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**28,740.50**	**100%**

GRÁFICO No. 4



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

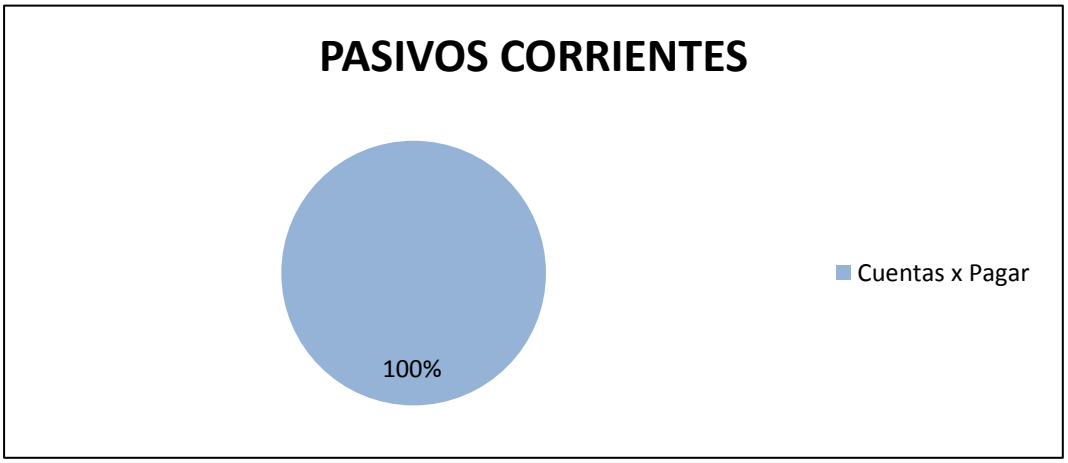
INTERPRETACIÓN

En el año 2010 el Activo No Corriente es de 28,740.50 que representa el 100% de estos activos, donde la cuenta Muebles y Enseres ocupa el 17,40%, en la cuenta Equipo de Cómputo con el 2,78%, en Vehículo con el 103,11%, siendo la cuenta que más sobresale en su porcentaje, debido que el vehículo es de propiedad de la empresa y por ende se encuentra en óptimas condiciones para prestar servicios a sus clientes.

CUADRO No. 5

PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Cuentas x Pagar	69,765.94	100%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**69,765.94**	**100%**

GRÁFICO No. 5



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

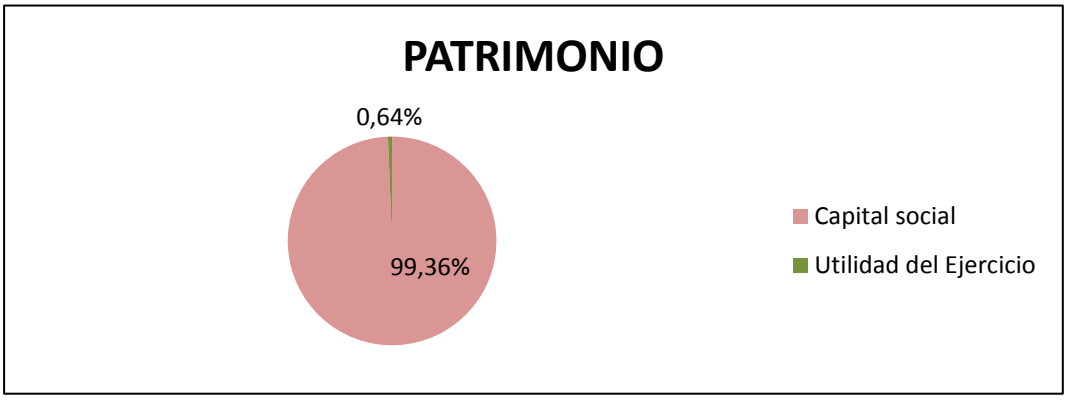
INTERPRETACIÓN

La Empresa Comercial Oscar Ochoa D.; ha contraído un nivel de endeudamiento alto; con proveedores llamados Hidrosa, Titania, Cerlux, etc., lo que significa que no mantiene deudas con entidades financieras, por lo tanto este tipo de obligaciones no conducen a pago de intereses simplemente implica el no acogerse al descuento por pronto pago que conceden sus proveedores.

CUADRO No. 6

PATRIMONIO		
PATRIMONIO	**VALORES**	**RUBROS**
Patrimonio Neto	235,887.68	99,36%
Utilidad Del Ejercicio	1,514.55	0,64%
TOTAL PATRIMONIO	**237,402.23**	**100%**

GRÁFICO No. 6



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

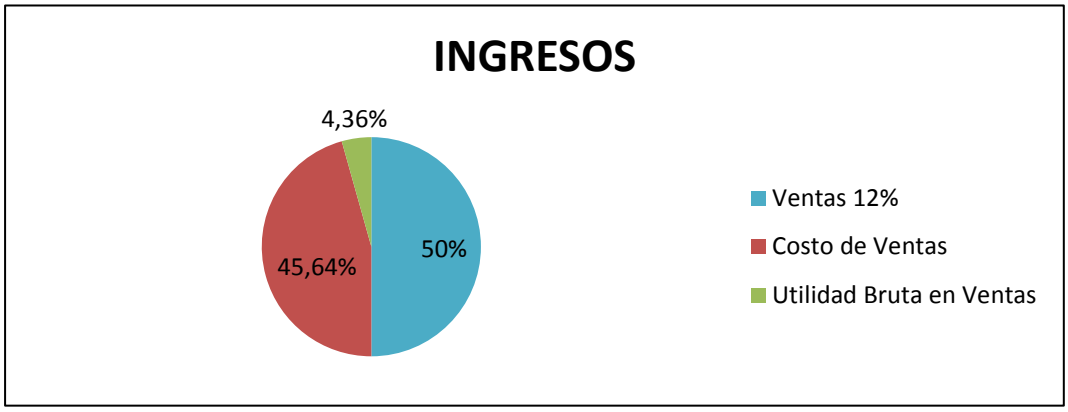
INTERPRETACIÓN

El Patrimonio en el año 2010 de la Empresa Comercial Oscar Ochoa D.; es del 77.29% y los Pasivos con un 22.71%, lo que significa que podrá realizar mejores inversiones a futuro ya que cuenta con un patrimonio neto significativo. Con ello cancelará las obligaciones a terceros, y mediante nuevas estrategias le permitirán incrementar la rotación de efectivo a través de sus inventarios, o su vez realizando nuevas inversiones financieras que le generen ingresos adicionales. Dentro de la cuenta Patrimonio en el 2010, se subdivide en Patrimonio Neto con 99,36 y con una utilidad del ejercicio que representa el 0,64%.

CUADRO No. 7

INGRESOS		
INGRESOS	**VALORES**	**RUBROS**
Ventas 12%	322,704.09	50%
Costo de Ventas	294,541.35	45,64%
Utilidad Bruta en Ventas	28,162.74	4,36%
TOTAL INGRESOS	**645,408.18**	**100%**

GRÁFICO No. 7



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

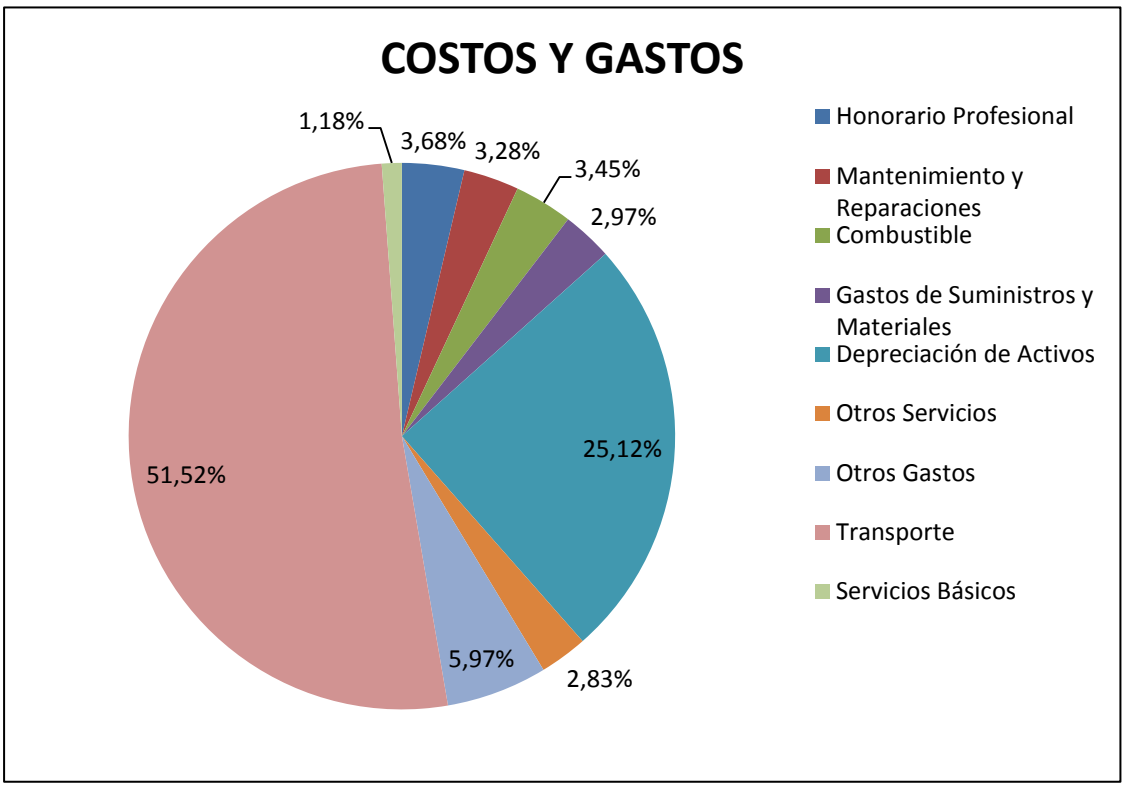
INTERPRETACIÓN

Como es de conocimiento; las ventas son el pilar fundamental para la existencia de la empresa, por lo cual en el año 2010 las ventas equivalen al 50% que representa un valor monetario de US$ 322,704.09, en Costo de Ventas refleja el 45,64%, donde descontando este costo, servirá para obtener la Utilidad Bruta en Ventas con un 4,36%, con un total de US$ 28,162.74; es decir, la mayor parte de las ventas las efectúa con un margen de utilidad mínimo, por tal se ven afectadas en sus ingresos, y por ende su utilidad será baja. Lo que significa un ingreso poco considerable y funcionamiento de la misma.

CUADRO No. 8

GASTOS		
GASTOS	**VALORES**	**RUBROS**
Honorario Profesional	980.00	3,68%
Mantenimiento y Reparaciones	874.00	3,28%
Combustible	919.56	3,45%
Gastos de Suministros y Materiales	790.95	2,97%
Depreciación de Activos	6,693.43	25,12%
Otros Servicios	754.09	2,83%
Otros Gastos	1,591.93	5,97%
Transporte	13,728.64	51,52%
Servicios Básicos	315.59	1,18%
TOTAL GASTOS	**26,648.19**	**100%**

GRÁFICO No. 8



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

La evaluación financiera del año 2010; correspondiente al Estado de Resultados de la empresa, en función a los Gastos, que representan un valor de US$ 26,648.19 que equivalen al 100%, refleja lo siguiente:

En Honorario Profesional ocupa un 3,68%, debido que la empresa requiere de los servicios de un contador eventual para llevar un control de las declaraciones tributarias; en combustible con un 3,45%, ya que como cuenta con vehículo para dar servicio al cliente, el propietario necesita de gasolina para movilización dentro de la zona Urbana, en gastos de suministros y materiales con un porcentaje de 2,97%, en depreciación de Activos con 25,12%, en otros servicios con un 2.83%, la cuenta otros gastos con 5,97%, en Transporte domina un 51,52% por la razón que no cuenta con un transporte propio por lo que se ve obligado alquilar los servicios para trasladar el producto a su destino; es decir, Guayaquil - Huaquillas y en Servicios Básicos que por lo general son indispensables en la empresa como agua, luz y teléfono con un mínimo de 1,18%. Sin embargo todos los gastos de la empresa en el 2010 no se vieron afectados en la empresa, por ende se pueden cubrir sin la necesidad de aportaciones a terceros.

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2011

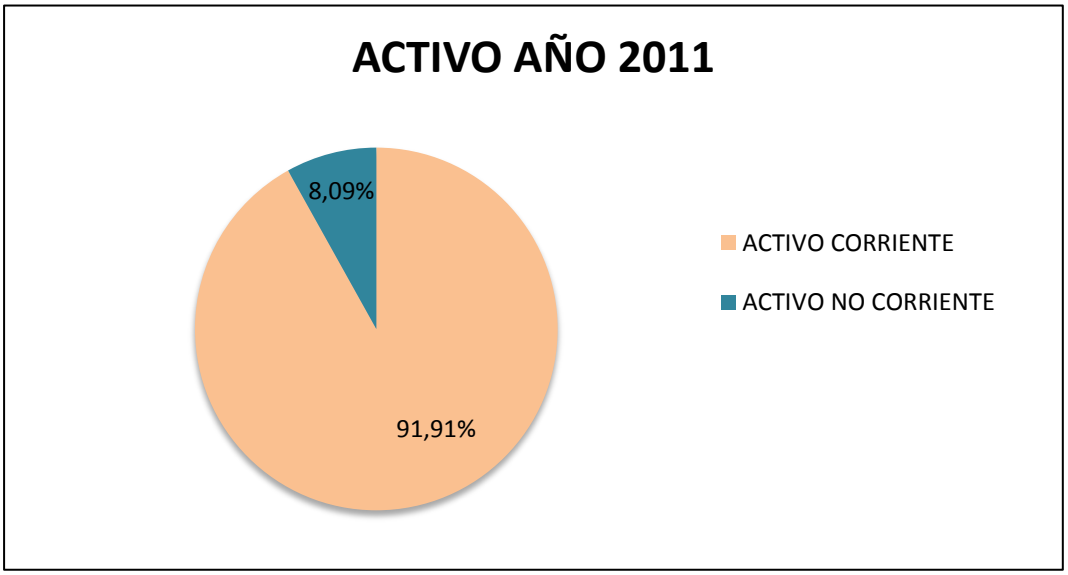
BALANCE GENERAL AÑO 2011

ACTIVO CORRIENTE 91.91%	PASIVO CORRIENTE 20.57%
	PATRIMONIO 79.43%
ACTIVO NO CORRIENTE 8.09%	
TOTAL ACTIVO 100%	TOTAL PASIVO – PATRIMONIO 100%

CUADRO No. 9

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO AÑO 2011		
ACTIVO CORRIENTE	322,989.07	91.91%
ACTIVO NO CORRIENTE	28,425.00	8,09%
TOTAL ACTIVOS	**346,306.48**	**100%**

GRÁFICO No. 9



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

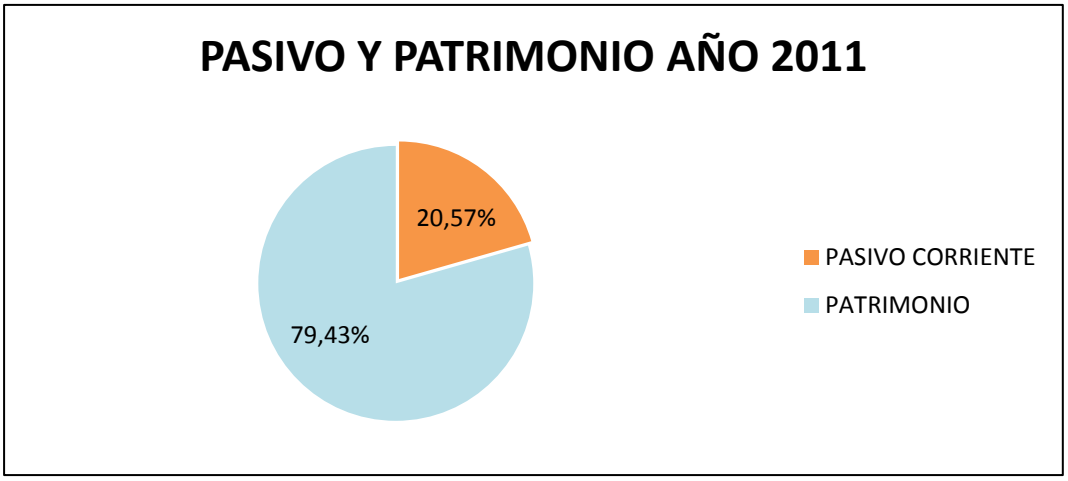
INTERPRETACIÓN

El Comercial Oscar Ochoa D., demuestra su situación financiera en sus activos corrientes con un valor porcentual de 91,91% y activos no corrientes con 8,09%; es decir, que la entidad tiene mayor inversión dentro de los activos corrientes debido que es una empresa comercial, lo cual cuenta con los activos corrientes para cubrir con todas sus obligaciones que mantiene con proveedores.

CUADRO No. 10

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2011		
PASIVO CORRIENTE	72,278.21	20.57%
PATRIMONIO	279,135.86	79,43%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**285,396.10**	**100%**

GRÁFICO No. 10



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Dentro del grupo de Pasivos y Patrimonio, el valor más significativo lo ocupa el grupo de patrimonio con un porcentaje de 79,43% que está dada por las inversiones hechas y que se ve reflejado en la estructura de la empresa y en pasivos tiene un porcentaje de 20,57% lo que quiere decir que la entidad ha realizado créditos a corto plazo otorgados por sus proveedores y aún no han sido cancelados en su totalidad.

Objetivos y Estrategias Planteadas por el Comercial Oscar Ochoa D. Año 2011

Caja

Objetivo

Disponer de efectivo para cubrir puntualmente las deudas con proveedores.

Estrategia

Manejar un fondo de caja chica para cualquier imprevisto o caso fortuito.

Comercializar y negociar el producto en las diferentes obras de gran magnitud.

Crear ventas a crédito para generar mayores ingresos.

Inventario de Mercadería

Objetivo

Disponer siempre de un stock del 70% de artículos rotativos para la venta, para estar en competencia en el mercado.

Estrategia

Aplicar un método de valuación como el ponderado, ya que siempre arroja el precio actual del producto en el cual se puede competir.

Realizar publicidad del producto a fin de que tenga mayor demanda.

Disminuir las compras excesivas, para aprovechar precios bajos en el mercado o para no perder el crédito comercial.

Cuentas por pagar

Objetivo

Evitar el sobreendeudamiento y cumplir con las obligaciones pendientes con puntualidad.

Estrategias

Evitar recursos financieros superiores a los necesarios.

No realizar a compras excesivas para no recurrir a pecios incompetentes con el mercado.

Patrimonio

Objetivo

Incrementar el capital social para obtener mayor inversión en activos realizables.

Estrategia

Aumentar el capital social mediante nuevos aportes del socio.

Disminuir el nivel de endeudamiento de la empresa.

ANÁLISIS FINANCIERO

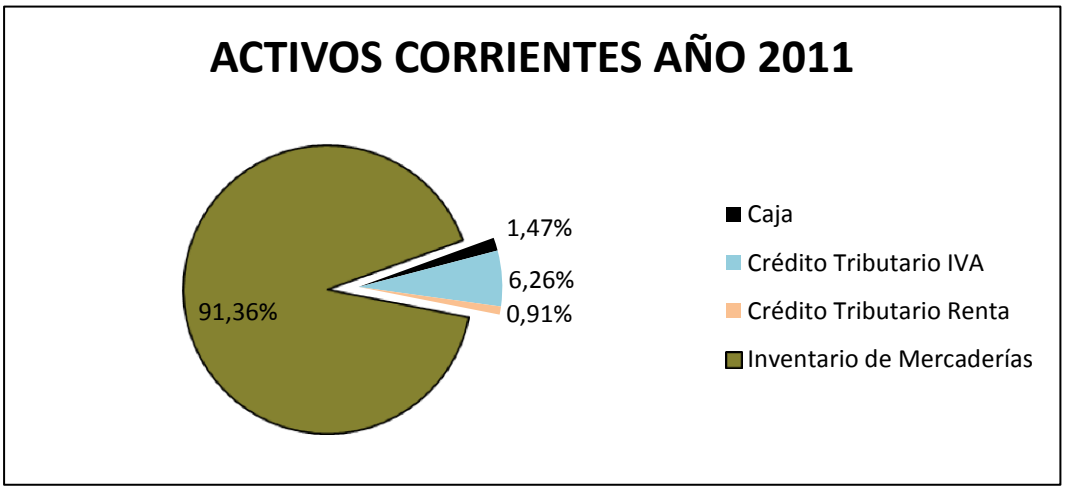
COMERCIAL OSCAR OCHOA D.
ANÁLISIS VERTIVAL
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
1	**ACTIVO**						
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**						
1.1.1	CAJA	4.731,60		1,47			
1.1.2	CREDITO TRIBUTARIO IVA	20.233,37		6,26			
1.1.3	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	2.948,43		0,91			
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERÍA	295.075,67		91,36			
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**322.989,07**		**100**	**91,91**	**100**
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**						
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	5.205,00		18,31			
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION	800,00		2,81			
1.2.3	VEHICULO	29.633,93		104,25			
1.2.4	DEPRECIACION ACUMULADA	-7.213,93		-25,37			
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**28.425,00**		**100**	**8,09**	
	TOTAL ACTIVO		**351.414,07**				
2	**PASIVO**						
2.1	**PASIVO CORRIENTE**						
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	23.305,49		32,24			
2.1.2	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	48.972,72		67,76			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		**72.278,21**		**100**	**20,57**	**100**
	TOTAL PASIVO		**72.278,21**				
3	**PATRIMONIO**						
3.1	PATRIMONIO NETO	239.921,23		85,95			
3.2	UTILIDAD DEL EJERCICIO	39.214,63		14,05			
	TOTAL PATRIMONIO		**279.135,86**		**100**	**79,43**	**100**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**351.414,07**				

CUADRO No. 11

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Caja	4,731.60	1,47%
Crédito Tributario IVA	20,233.37	6,26%
Crédito Tributario Renta	2,948.43	0,91%
Inventario de Mercaderías	295,075.67	91,36%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**322,989.07**	**100%**

GRÁFICO No. 11



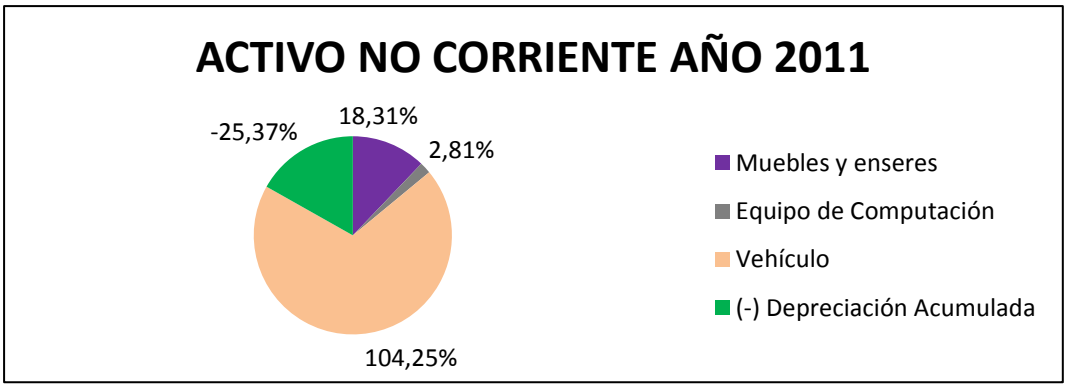
Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

Al analizar el rubro de los activos corrientes del año 2011, Con respecto a la cuenta Caja obtuvo un porcentaje del 1,47%, debido que la totalidad de sus ventas fueron ha contado, en cambio la cuenta más significativa es; la Cuenta de Inventario de Mercadería con 91,36%, así mismo en Crédito Tributario IVA representa el 6,26% y por ende en Crédito Tributario Renta refleja un 0,91%.

CUADRO No. 12

ACTIVO		
ACTIVOS NO CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Muebles y Enseres	5,205.00	18,31%
Equipo de Computación	800.00	2,81%
Vehículo	29,633.93	104,25%
(-) Depreciación Acumulada	- 7,213.93	-25,37%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**23,317.41**	**100%**

GRÁFICO No. 12



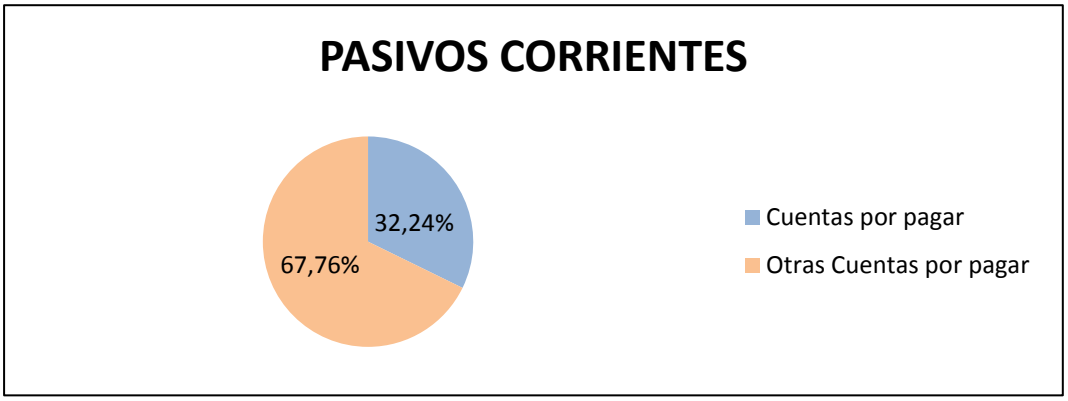
Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

En el año 2011 los Activos No Corrientes se descompone lo siguiente: muebles y enseres con 18,31%, equipo de cómputo 2,81%, vehículo 104,25% y la depreciación ocupa el -23,37%, por la razón que los activos fijos se han ido deteriorando año a año, y a pesar de ello los activos fijos aún se encuentran en buenas condiciones.

CUADRO No. 13

PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES	**VALORES**	**RUBROS**
Cuentas por pagar	23,305.49	32,24%
Otras Cuentas por pagar	48,972.72	67,76%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**72,278.21**	**100%**

GRÁFICO No. 13



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

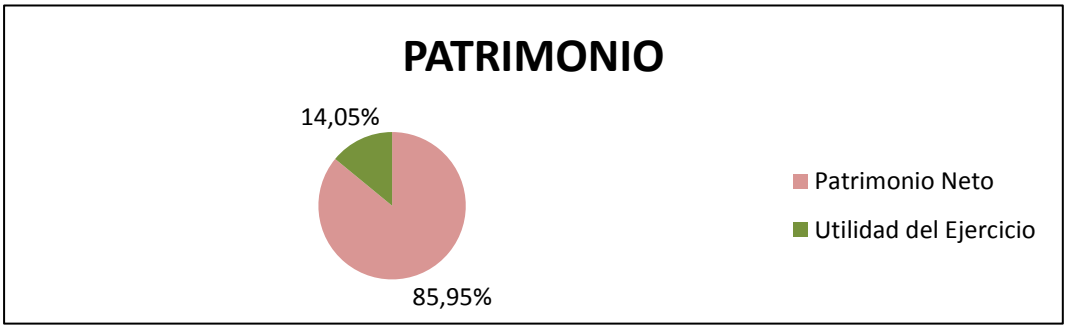
INTERPRETACIÓN

Para el año 2011 los Pasivos Corrientes de la empresa se subdividen en dos Cuentas; cuentas por pagar a Proveedores con un 32,24% y en otras cuentas por pagar en 67,76%; lo que indica que no mantiene deudas con entidades financieras y su endeudamiento se debe que necesito de sus proveedores para abastecerse de productos con mayor demanda que motiva e impulsa a continuar activa dentro del mercado competitivo.

CUADRO No. 14

PATRIMONIO		
PATRIMONIO	**VALORES**	**RUBROS**
Patrimonio Neto	239,921.23	85,95%
Utilidad Del Ejercicio	39,214.63	14,05%
TOTAL PATRIMONIO	**274,028.27**	**100%**

GRÁFICO No. 14



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

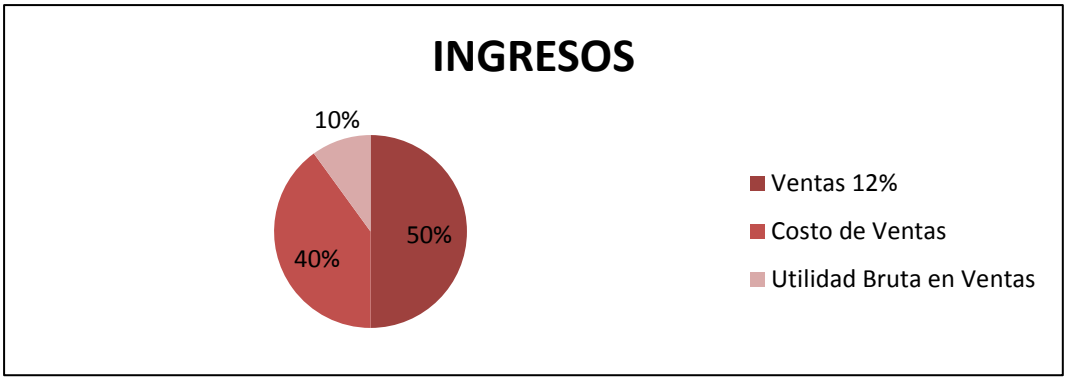
INTERPRETACIÓN

El Patrimonio en el periodo 2011 ha obtenido el 85,95%, la cual podrá seguir realizando excelentes inversiones a futuro que le permitirá aumentar sus ingresos, cancelar las cuentas de sus proveedores, y por ende una excelente rentabilidad, que se ve reflejada en el Grafico #14, donde arroja una utilidad del 14,05% lo cual es bueno para la empresa.

CUADRO No. 15

INGRESOS		
INGRESOS	**VALORES**	**RUBROS**
Ventas 12%	377,719.60	50%
Costo de Ventas	302,175.68	40%
Utilidad Bruta en Ventas	75,543.92	10%
TOTAL INGRESOS	**755,439.20**	**100%**

GRÁFICO No. 15



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

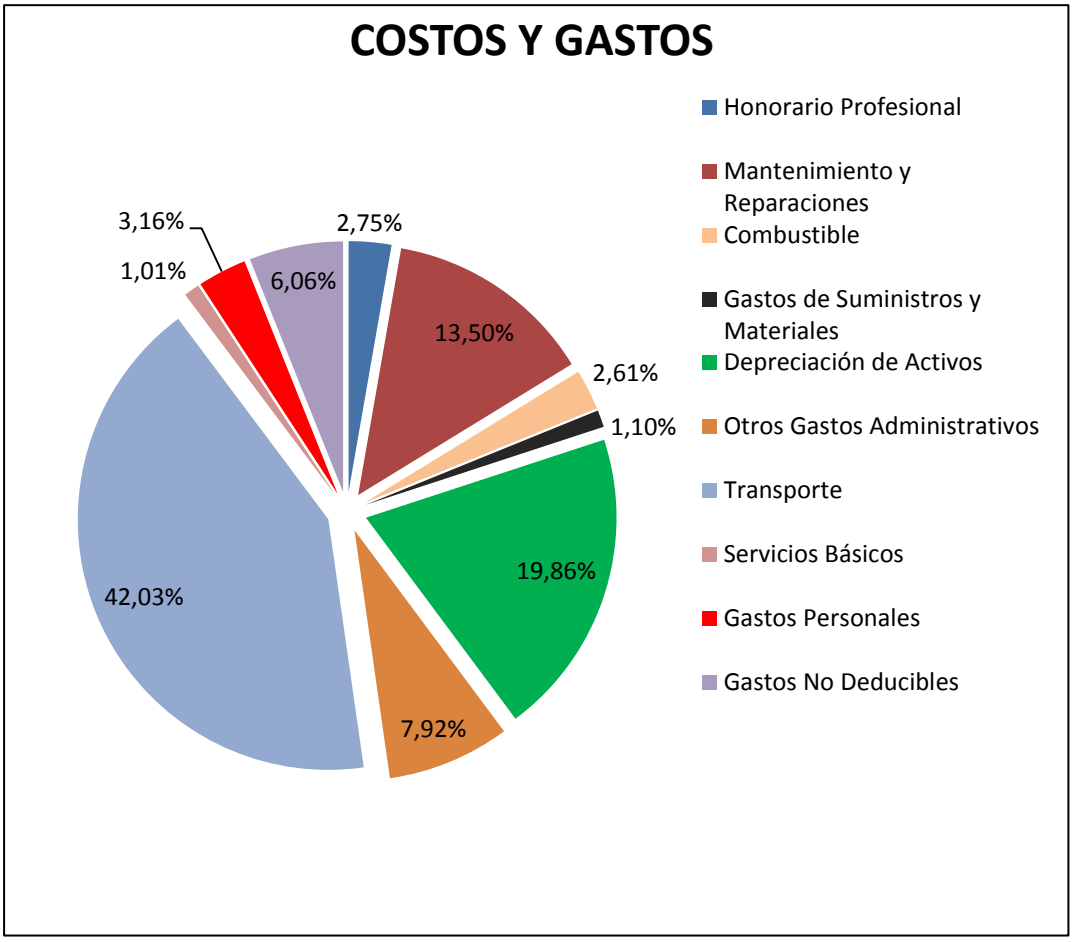
INTERPRETACIÓN

Las ventas con tarifa 12% se incrementaron al 50% con un valor de US$ 377,719.60, y arrojó una utilidad bruta en ventas del 10% lo que significa que manejan un margen del 10% fruto de las ventas.

CUADRO No. 16

GASTOS		
GASTOS	**VALORES**	**RUBROS**
Honorario Profesional	1,000.00	2,75%
Mantenimiento y Reparaciones	4,905.74	13,50%
Combustible	946.43	2,61%
Gastos de Suministros y Materiales	401.71	1,10%
Depreciación de Activos	7,213.93	19,86%
Otros Gastos Administrativos	2,875.53	7,92%
Transporte	15,267.42	42,03%
Servicios Básicos	367.37	1,01%
Gastos Personales	1,149.61	3,16%
Gastos No Deducibles	2,201.55	6,06%
TOTAL GASTOS	**36,329.29**	**100%**

GRÁFICO No. 16



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado los Gastos del periodo 2011de la empresa; indica que obtuvo un valor US$ 36,329.29; es decir, en la cuenta combustible tiene 2,61%, debido que es importante dar un mejor servicio al cliente por lo cual el vehículo mazda 4x4 necesita de este gasto para movilizarse al destino del cliente y en muchos casos los clientes han retirado su

mercadería con transporte propio por lo tanto no ha sido necesario utilizar el vehículo de la empresa, en gastos de suministros y materiales con 1,10%, que por lo general una calculadora, lápices no las renuevan a cada instante;

Las cuentas como: depreciación de Activos con 19,86%, Mantenimiento y reparaciones de 13,50%, ya que la empresa necesita mantenerlo en buen estado el vehículo, en Transporte con 42,03%, la cuenta honorario profesional ocupa 2,75%.

La cuenta más significativa es la de servicios básicos como luz, agua y teléfono donde no hay mucha diferencia a 1,01% de la misma forma se generaron nuevos gastos tales como; gastos personales con 3,16%, gastos no deducibles con 6,06%, y otros gastos administrativos que ocupan el 7,92% . De tal manera los gastos incurridos en este periodo no perjudican la situación y estabilidad de la empresa, logran hacer frente a los compromisos y gastos de la misma.

COMERCIAL OSCAR OCHOA D.
ANÁLISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERALS 2011 – 2010

CODIGO	CUENTAS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	Razón
1	**ACTIVO**					
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**	**322.989,07**	**278.427,67**	**44.561,40**	**16,00**	**1,16**
1.1.1	CAJA	4.731,60	20.799,34	-16.067,74	-77,25	0,23
1.1.2	Cuentas x Cobrar	0,00	803,88	-803,88	-100,00	0,00
1.1.3	CREDITO TRIBUTARIO IVA	20.233,37	20.468,38	-235,01	-1,15	0,99
1.1.4	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	2.948,43	2.948,43	0,00	0,00	1,00
1.1.5	INVENTARIO DE MERCADERÍA	295.075,67	233.407,64	61.668,03	26,42	1,26
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**28.425,00**	**28.740,50**	**-315,50**	**-1,10**	**0,99**
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	5.205,00	5.000,00	205,00	4,10	1,04
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION	800,00	800,00	0,00	0,00	1,00
1.2.3	VEHICULO	29.633,93	29.633,93	0,00	0,00	1,00
1.2.4	DEPRECIACION ACUMULADA	-7.213,93	-6.693,43	-520,50	7,78	1,08
	TOTAL ACTIVO	**351.414,07**	**307.168,17**	**44.245,90**	**14,40**	**1,14**
2	**PASIVO**					
2.1	**PASIVO CORRIENTE**					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	23.305,49	69.765,94	-46.460,45	-66,59	**0,33**
2.1.2	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	48.972,72	0,00	48.972,72	0,00	**0,00**
	TOTAL PASIVO	**72.278,21**	**69.765,94**	**2.512,27**	**3,60**	**1,04**
3	**PATRIMONIO**	**279.135,86**	**237.402,23**	**41.733,63**	**17,58**	**1,18**
3.1	PATRIMONIO NETO	239.921,23	235.887,68	4.033,55	1,71	**1,02**
3.2	UTILIDAD DEL EJERCICIO	39.214,63	1.514,55	37.700,08	2489,19	**25,89**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**351.414,07**	**307.168,17**	**44.245,90**	**14,40**	**1,14**

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CUENTAS ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

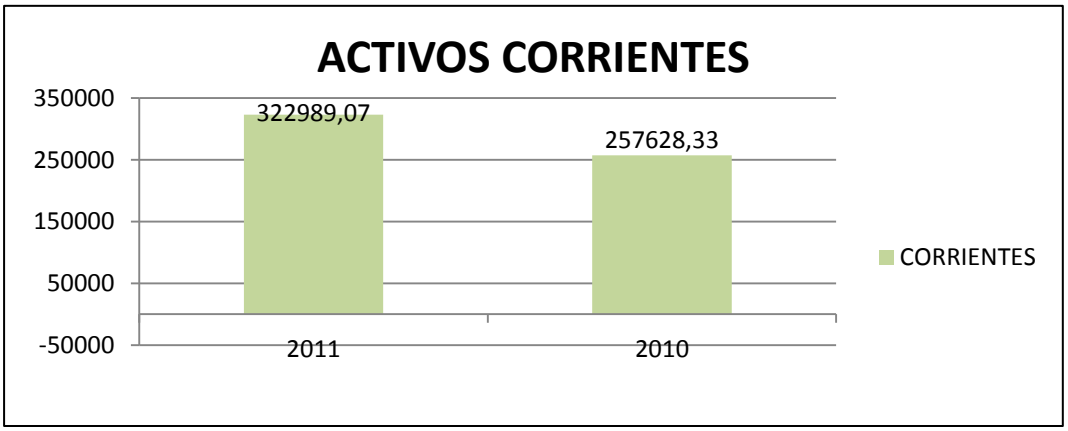
GRUPO: ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES

CUADRO No. 17

ACTIVOS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
CORRIENTES	322,989.07	257,628.33	-65,360.74	-20,24	0,80

GRÁFICO No. 17



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Una vez realizado el análisis comparativo de los periodos 2011- 2010, por los valores de US$322,989.07 y US$ 278,427.67 respectivamente, indica que han aumentado con US$ 44,561.40 lo que representa una razón de

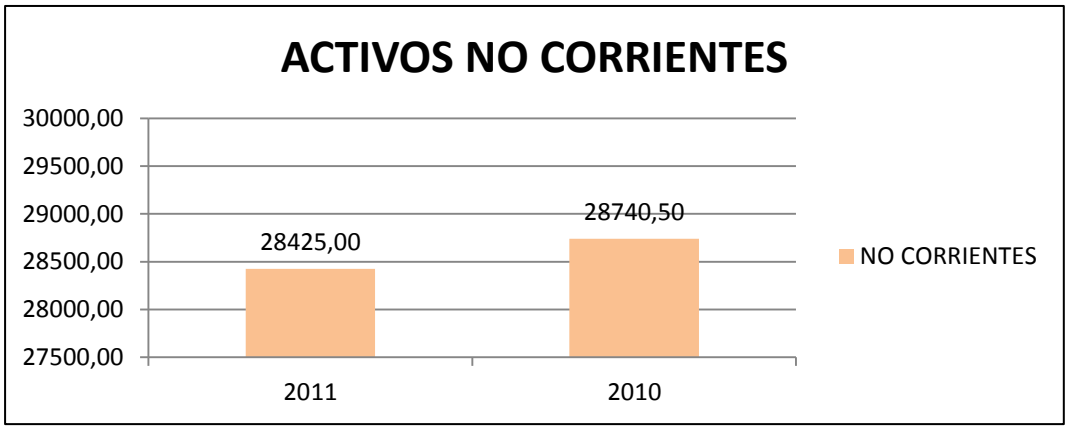
0,80 centavos, debido por una disminución total en cuentas por cobrar que de acuerdo a los objetivos y estrategia de cobro han recuperado su cartera de crédito en su totalidad. A su vez; en las compras que se han efectuado de acuerdo al movimiento de cada producto para la venta y que se ve reflejado en inventario de mercaderías. Lo que significa bueno para la empresa porque posee disponibilidad o rapidez para convertir en dinero en un periodo determinado y cumplir a cabalidad todas sus obligaciones a corto plazo.

ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO No. 18

ACTIVOS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
NO CORRIENTES	28,425.00	28,740.50	-315.50	-1,10	0,99

GRÁFICO No. 18



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Por medio de este Gráfico No. 18, se detectó en el 2010, los activos no corrientes fueron de US$ 28,740.50 y en el 2011 bajó considerablemente a US$ 28,425.00, lo que significa un valor absoluto de – 315,50 con una razón de 0,99, es así que la depreciación ha aumentado debido que los activos fijos se han deteriorado, de tal manera sirven para convertir en dinero los bienes y derechos de la propiedad a corto plazo.

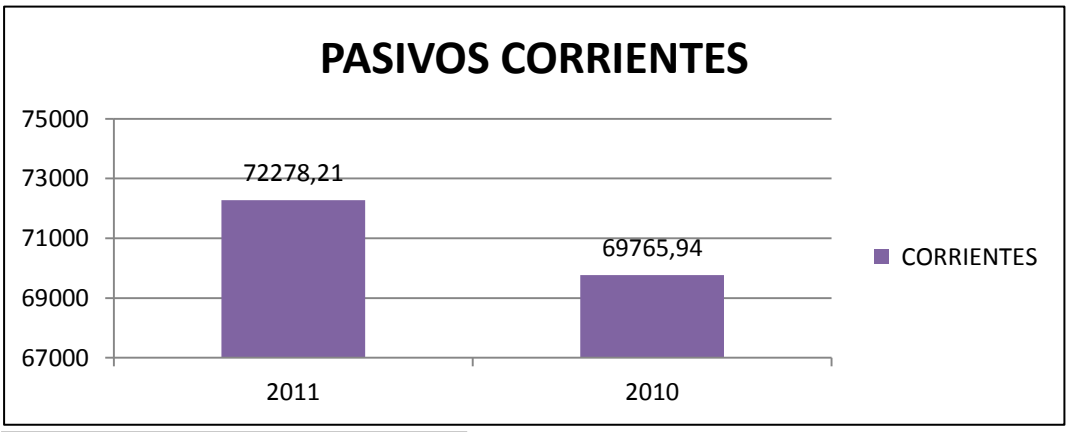
GRUPO: PASIVO

PASIVOS CORRIENTES

CUADRO No. 19

PASIVOS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
CORRIENTES	72,278.21	69,765.94	2,512.27	3,60	1,04

GRÁFICO No. 19



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Una vez efectuada la comparación de los dos periodos, la empresa en el año 2010 representan un valor de 69,765.94, lo que figura un valor absoluto de US$ 2,512.27 con una razón de 1,04; en cambio en el 2011 sus pasivos corrientes corresponden a US$ 72,278.21, lo que significa que pese que han aumentado las deudas de la empresa, con proveedores cuenta con excelentes activos que le permitirán cubrir sus deudas a corto plazo. Pero es necesario e importante no endeudarse tanto.

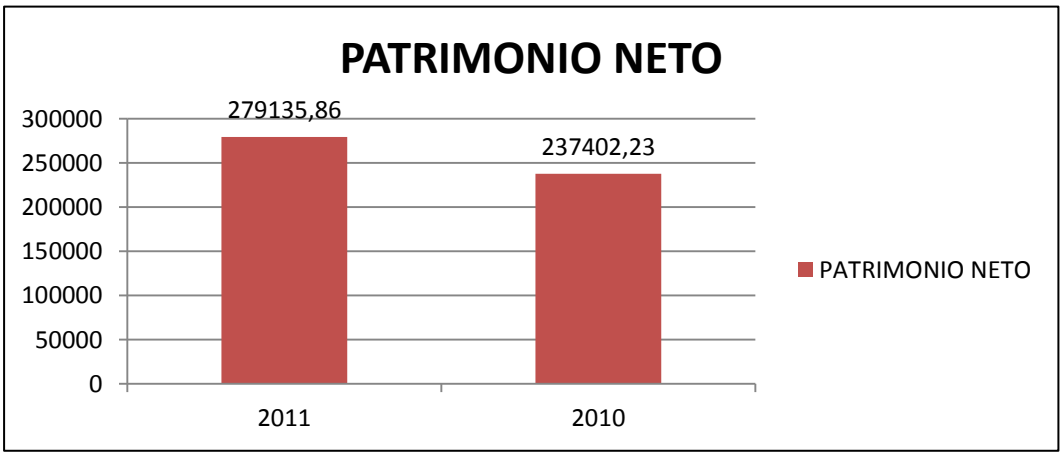
GRUPO: PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO

CUADRO No. 20

PATRIMONIO	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
PATRIMONIO NETO	279,135.86	237,402.23	41,733.63	17,58	1,18

GRÁFICO No. 20



INTERPRETACIÓN

Como se ilustra en el Gráfico No. 20, nos indica que el Patrimonio Neto de la empresa para el 2010 es US$ 237,402.23 a diferencia en el año anterior aumentó a US$ 279,135.86, lo que quiere decir que existe una diferencia de US$ 41,733.63 con una razón de 1,18, esto significa que en este año la empresa ha contraído muchas obligaciones con proveedores, sin embargo mantiene estabilidad económica para realizar inversiones u operaciones en beneficio de la misma.

COMERCIAL OSCAR OCHOA D.
ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2010 - 2011

CODIGO	CUENTAS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	Razón
4	**INGRESOS**					
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**	**377.719,60**	**322.704,09**	**55.015,51**	**17,05**	**1,17**
4.1.01	VENTAS TARIFA 12%	377.719,60	322.704,09	55.015,51	17,05	1,17
5	**COSTOS**					
5.1	**COSTOS OPERACIONALES**	**302.175,68**	**294.541,35**	**7.634,33**	**2,59**	**1,03**
	INVENTARIO INICIAL DE MERCAD.	233.407,64	195.781,85	37.625,79	19,22	1,19
5.1.01	COMPRAS	363.843,71	332.167,14	31.676,57	9,54	1,10
	(-) INV. FINAL DE MERCADERÍA	-295.075,67	-233.407,64	-61.668,03	26,42	1,26
5.1.04	**COSTOS DE VENTAS**	302.175,68	294.541,35	7.634,33	2,59	1,03
6.	**GASTOS**	**36.329,29**	**26.648,19**	**9.681,10**	**36,33**	**1,36**
6.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**15.209,70**	**11.125,99**	**4.083,71**	**36,70**	**1,37**
6.1.01	HONORARIO PROFESIONAL	1.000,00	980,00	20,00	2,04	1,02
6.1.03	GASTOS DE SUMINISTROS Y MATERIALES	401,71	790,95	-389,24	-49,21	0,51
6.1.04	DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	7.213,93	6.693,43	520,50	7,78	1,08
6.1.05	OTROS SERVICIOS	0,00	754,09	-754,09	-100,00	0,00
6.1.06	OTROS GASTOS	0,00	1.591,93	-1.591,93	-100,00	0,00
6.1.07	SERVICIOS BÁSICOS	367,37	315,59	51,78	16,41	1,16
6.1.07	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.875,53	0,00	2.875,53	0,00	0,00
6.1.08	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.201,55	0,00	2.201,55	0,00	0,00
6.1.09	GASTOS PERSONALES	1.149,61	0,00	1.149,61	0,00	0,00
6.2	**GASTOS DE VENTA**	**21.119,59**	**15.522,20**	**5.597,39**	**36,06**	**1,36**
6.2.01	TRANSPORTE	15.267,42	13.728,64	1.538,78	11,21	1,11
6.2.02	COMBUSTIBLE	946,43	919,56	26,87	2,92	1,03
6.1.02	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.905,74	874,00	4.031,74	461,30	5,61

ANÁLISIS COMPARATIVO DE INGRESOS Y GASTOS

GRUPO: INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO No. 21

INGRESOS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
INGRESOS OPERACIONALES	377,719.60	322,704.09	55,015.51	17,05	1,17

GRÁFICO No. 21

Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la comparación, los ingresos del año 2010 fueron de US$ 322,704.09 con un valor absoluto de US$ 55,015.51; y cambiaron al 2011 a US$ 377,719.60; lo que significa que se esmeró por obtener mayores ingresos en el 2011 mediantes las ventas a través de estrategias, lo que indica que la calidad del producto para la venta es aceptable en el mercado la misma que le conlleva mantenerse en el mercado, con ello obtuvo una razón de 1,17.

GRUPO: COSTOS

COSTOS OPERACIONALES

CUADRO No. 22

COSTOS OPERACIONALE	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
COSTOS DE VENTAS	302,175.68	294,541.35	7,634.33	2,59	1,03

GRÁFICO No. 22

Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

En esta ilustración nos indica que los costos de ventas en el año 2010 tuvieron US$ 294,541.35; con un valor absoluto de US$ 7,634.33 y una razón de 1,03; y en el periodo 2011 fue de US$ 302,175.68, por la razón que han aumentado las ventas de la empresa.

GRUPO: GASTOS

GASTOS

CUADRO No. 23

GASTOS	2011	2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	36,329.29	26,648.19	9,681.10	36,33	1,36

GRÁFICO No. 23

Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Como se puede observar en la ilustración No. 23; el periodo 2010 contrajo gastos por un valor de US$ 26,648.19 que equivale un valor absoluto de US$ 9,681.10 con una razón de 1,36. y en el año 2011 la empresa alcanzó una cantidad alta de US$ 36,329.29; debido que se implementaron nuevos gastos como: personales, no deducibles y otros; sin embargo no afectan la situación financiera de la empresa.

APLICACIÓN DE INDICADORES

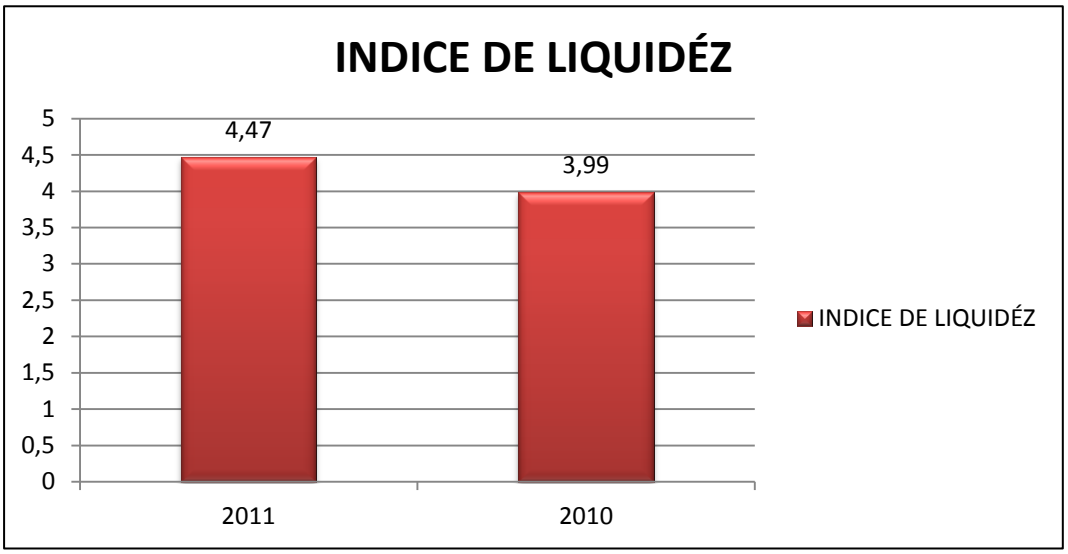
POR LIQUIDÉZ

- **Índice de Liquidez**

FORMULA:

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2011	2010
IL= $\frac{322{,}989.07}{72{,}278.21}$ = 4,47	**IL=** $\frac{278{,}427.67}{69{,}765.94}$ = 3,99



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a los valores encontrados en los estados financieros; la empresa tiene una razón corriente de 4,47en el año 2011 y de 3,99 en el año 2010. Esto quiere decir, en principio que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con 4,47 centavos (año 2011) y 3,99 centavos (año 2010) para respaldar esa obligación; es decir, que todos los corrientes se pueden convertir en efectivo por el valor que aparece en libros, por lo tanto significa que la empresa está en marcha.

Entonces, entre más alto se considera, es mejor; pero vale aclarar que el criterio según el cual el mejor indicador es el más alto sólo es absolutamente del punto de vista del acreedor.

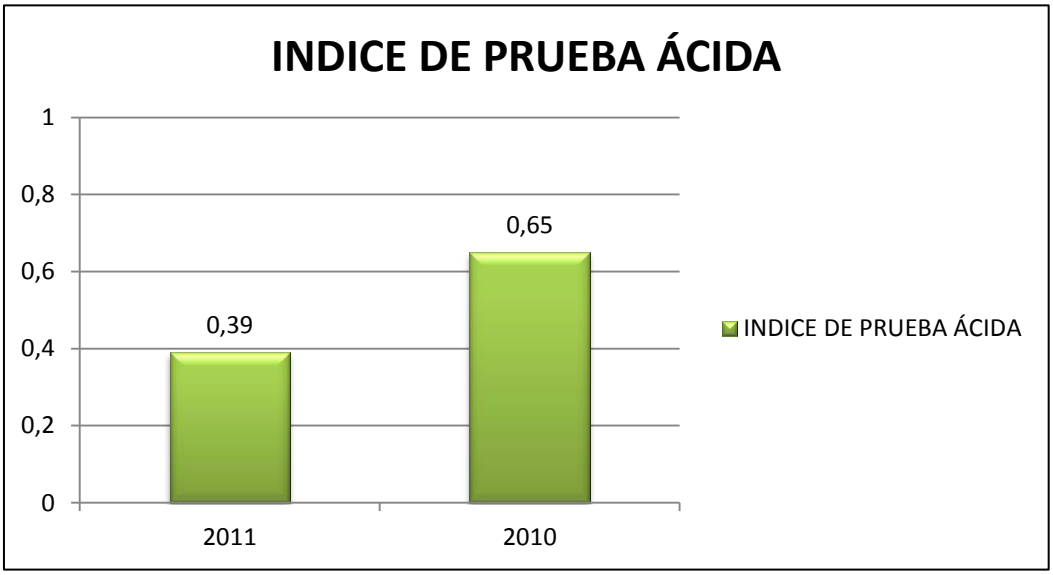
Para la empresa, este índice depende del adecuado control que se dé a los activos corrientes entre dos parámetros que son: rentabilidad y riesgo. Teniendo en cuento lo anterior, el pilar fundamental de este indicador es guardar un cierto margen de seguridad contra desperdicios, fraudes e insuficiencias.

- **Índice de Prueba Ácida**

FORMULA:

$$IA = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2011	**2010**
IA= $\frac{322{,}989.07 - 295{,}075.67}{72{,}278.21} = 0{,}39$	**IA=** $\frac{278{,}427.67 - 233{,}407.64}{69{,}765.94} = 0{,}65$



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

La empresa presenta una prueba ácida de 0,39 en el año 2011 y 0,65 en el año 2010. Lo que quiere decir que por cada dólar que se debe a corto

plazo se cuenta, para su cancelación, con 0,39 ó 0,65 centavos en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios. En otras palabras, si se interrumpieran de manera rápida las ventas y se tuviera que cancelar todos los pasivos corrientes. Desaparecería los inventarios y se miraría a la empresa de forma estática, sin tener en cuenta la continuidad de las operaciones; es decir que no se cuenta con los futuros flujos de fondos del local comercial.

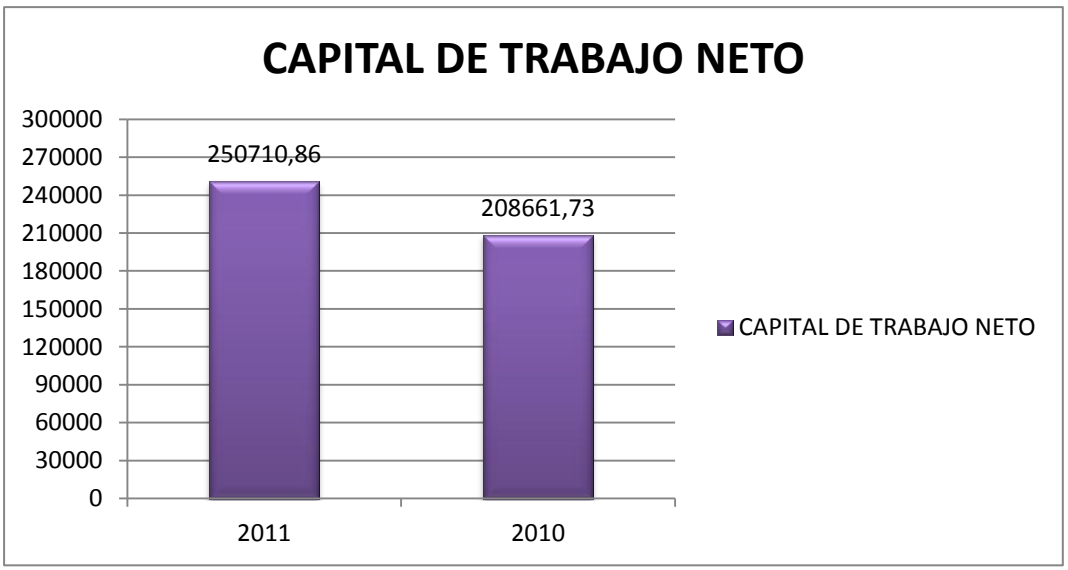
Sin embargo; los inventarios son el rubro más importante de su inversión, motivo por el cual, no tenerlos en cuenta significa una gran disminución de los activos corrientes. En conclusión, la prueba ácida de la empresa del año 2010 fue más satisfactoria que en el 2011.

- **Capital de Trabajo Neto**

FORMULA:

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

2011	**2010**
CT= 322,989.07 - 72,278.21 **CT=** 250,710.86	**CT=**278,427.67– 69,765.94 **CT=** 208,661.73



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

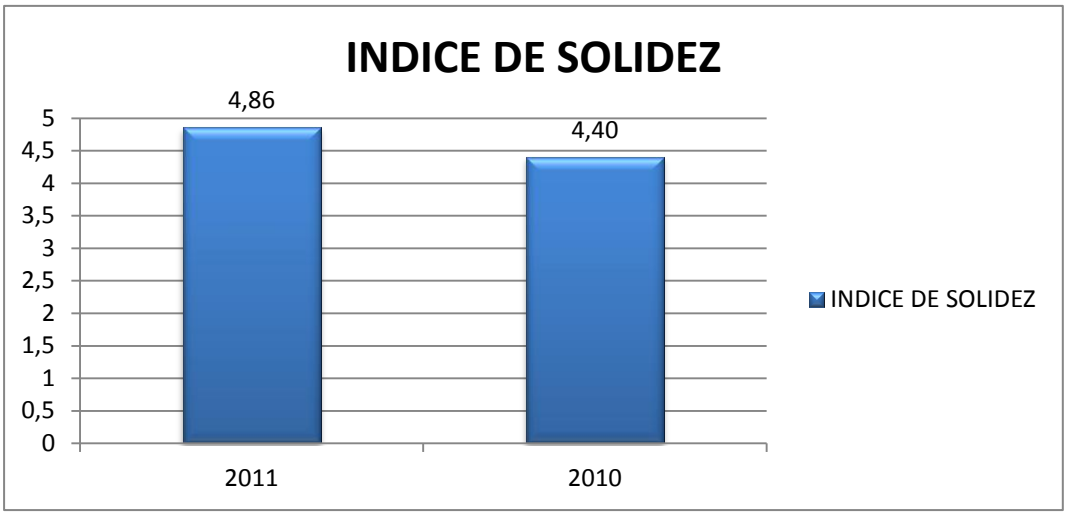
El resultado del capital de trabajo en el año 2011la empresa tenía US$ 250,710.86 y al finalizar el periodo 2010 US$ 208,661.73 de los activos corrientes financiados con recursos de corto plazo. Es decir; el local comercial estaba financiando cada año aproximadamente la cuarta parte de sus activos corrientes con pasivos corrientes, siendo ésta última parte lo que corresponde a capital de trabajo neto. Por lo tanto cuenta con una capital de trabajo neto positivo lo que le facilita un mejor manejo de su liquidez, y las deudas contraídas tendrán menor valor cada periodo, lo cual ayuda a su cancelación.

➢ **Índice de Solidez.-** Permite establecer el grado de solvencia financiera y el grado de coherencia en la administración de las operaciones de la empresa.

FORMULA:

$$\text{INDICE DE SOLIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

2011	2010
IA= $\frac{351{,}414.07}{72{,}278.21}$ = 4,86	**IA=** $\frac{307{,}168.17}{69{,}765.94}$ = 4,40



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

La empresa Comercial Oscar Ochoa D., pese que tiene solvencia y liquidez, cuenta con excelentes activos que le permiten cubrir sus pasivos,

ya que en el año 2011 adquirió un índice de solidez es de 4,86 centavos y en el 2010 cuenta 4,40 centavos, sin embargo es necesario no endeudarse tanto.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Índices por actividad

- **Rotación de Inventarios**

FORMULA:

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO FINAL}}$$

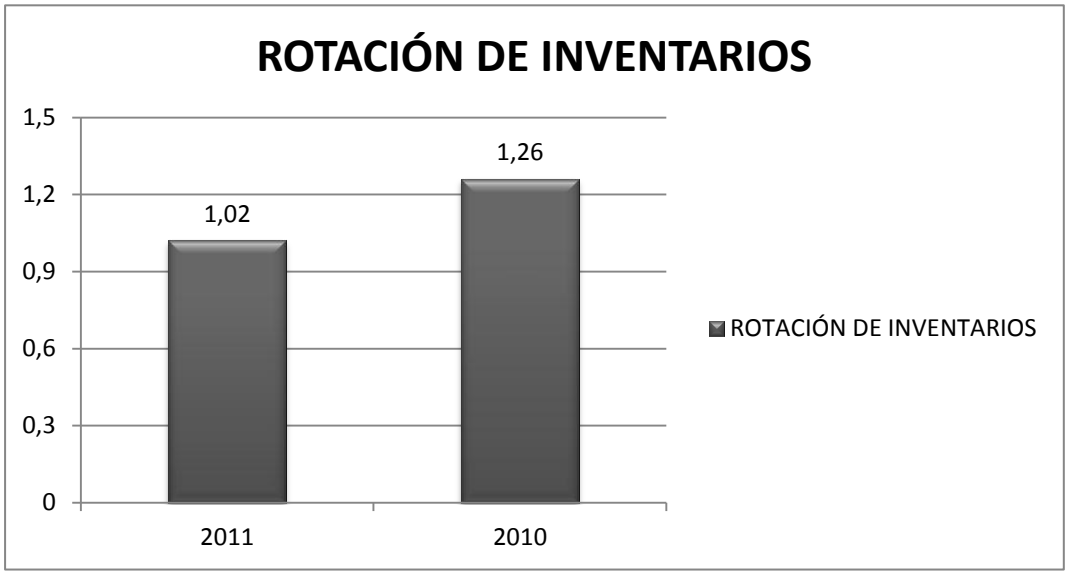
2011	2010
RI= $\frac{302{,}175.68}{295{,}075.67}$ = 1,02 veces	**RI=** $\frac{294{,}541.35}{233{,}407.64}$ = 1,26 veces

- **Permanencia de Inventarios**

FORMULA:

$$\text{PI} = \frac{\text{360 DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}}$$

2011	2010
PI= $\frac{360 \text{ Días}}{1,02}$ = 353 Días	**PI=** $\frac{360 \text{ Días}}{1,26}$ = 286 Días



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

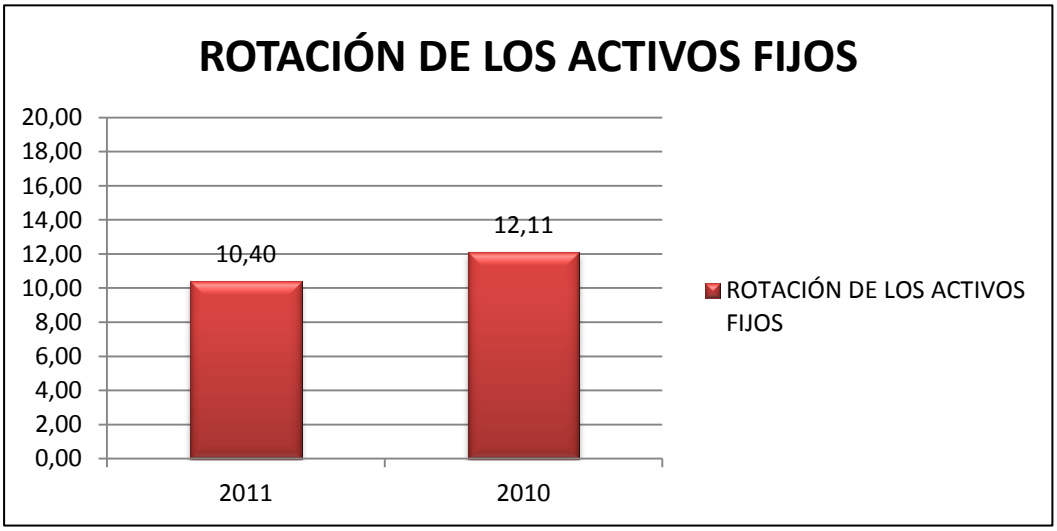
Significa que el inventario de mercaderías de la empresa rota 1,02 veces en el año 2011; es decir, que las existencias se convierten en 1,02 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar. A su vez, significa que la empresa convierte sus inventarios a efectivo o a cuentas por cobrar cada 353 días en el 2011 y 286 Días en el año 2010. Lo que significa que no tiene buena rotación de inventarios a través de sus ventas.

- **Rotación Activos Fijos**

FORMULA:

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO BRUTO}}$$

2011	2010
RAF= $\frac{377{,}719.60}{36{,}329.29}$ = 10,40 veces	**RAF=** $\frac{322{,}704.09}{26{,}648.19}$ = 12,11 veces



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

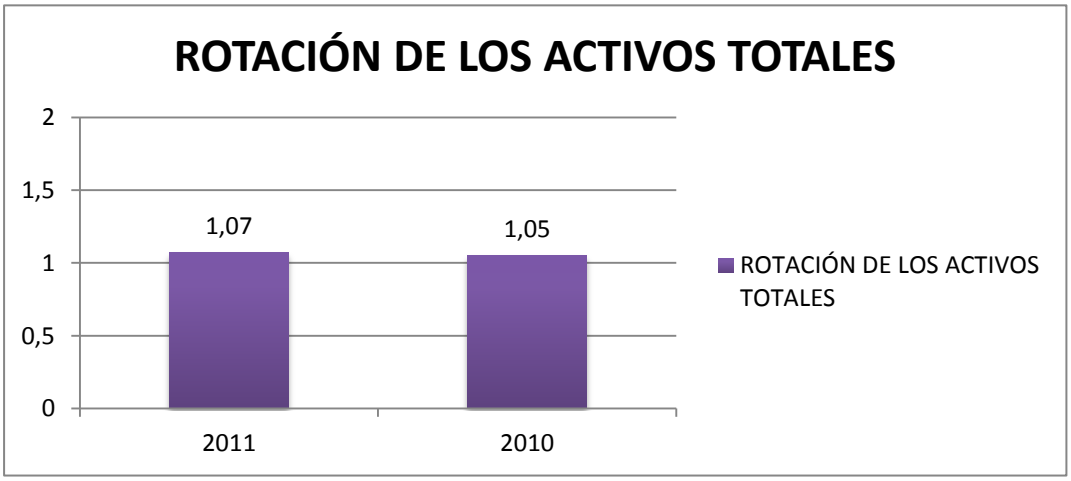
Indica que los activos fijos rotaron 10,40 veces en el año 2011 y 12,11 veces en el 2010. Esto quiere decir que las ventas fueron, en estos dos años superiores a los activos fijos; esto es, que alcanzó a vender 1,00 dólar por cada 1,00 dólar invertido en activo fijo.

- **Rotación de los Activos Totales**

FORMULA:

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

2011	2010
RAT= $\frac{377{,}719.60}{351{,}414.07}$ = 1,07 veces	**RAT=** $\frac{322{,}704.09}{307{,}168.17}$ = 1,05 veces



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Este resultado demuestra que la rotación de los activos totales es indispensable para conocer lo que la empresa invierte y cuánto está ganando por cada dólar de inversión, de tal manera que en el año 2011 los activos totales rotaron 1,07 veces y 1,05 veces en el año 2010; es

decir, que cada dólar invertido en activos totales generaron 1dolar en ambos periodos.

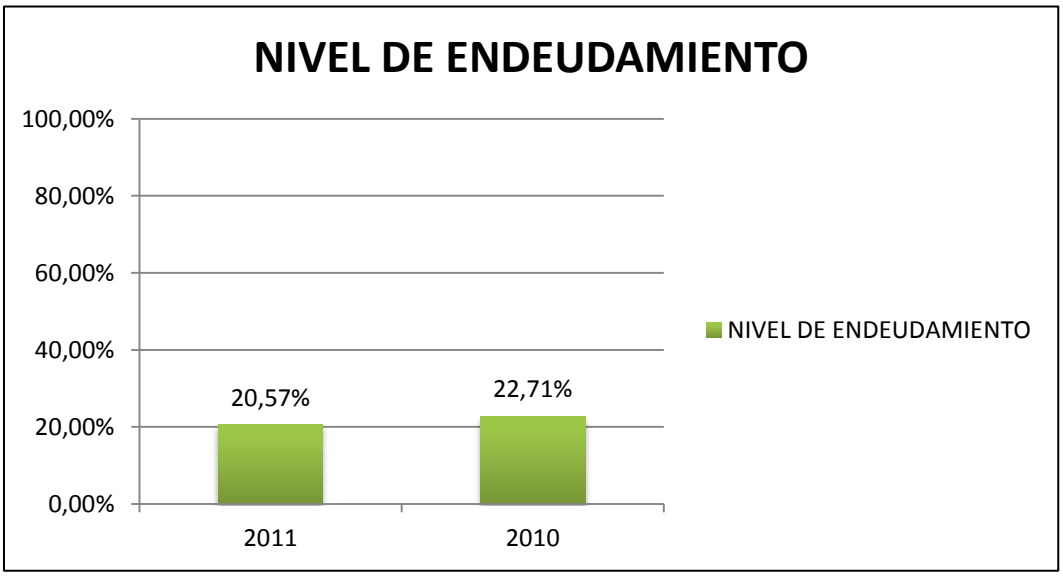
Índices de endeudamiento

- **Nivel de Endeudamiento**

FORMULA:

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

2011	2010
NE= $\frac{72{,}278.21}{351{,}414.07} * 100 = 20{,}57\%$	**NE=** $\frac{69{,}765.94}{307{,}168.17} * 100 = 22{,}71\%$



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

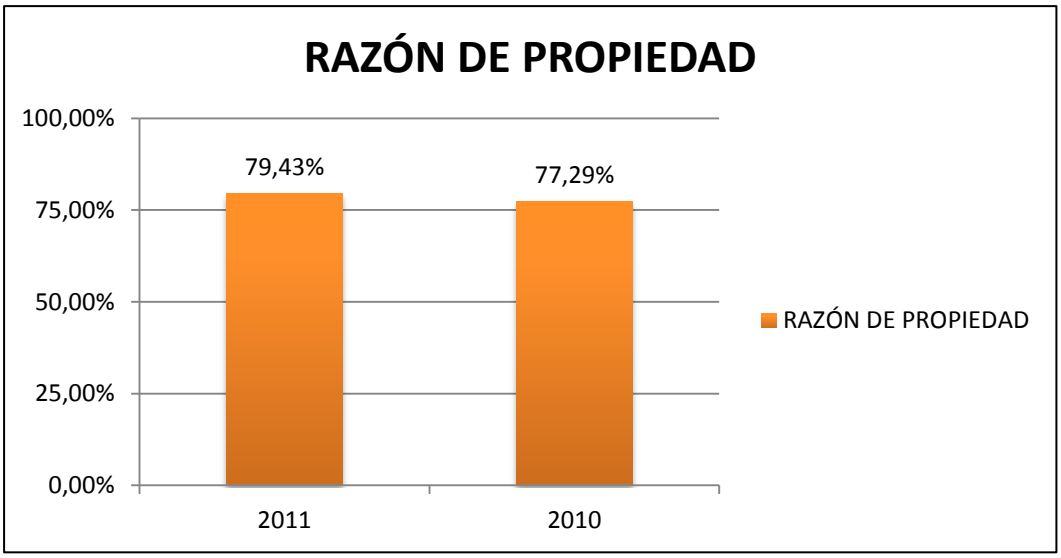
Significa que por cada dólar que la empresa tuvo invertido en activos, 20,57 centavos (año 2011) o 22,71 centavos (2010) han sido financiados por los acreedores. En otras palabras, los acreedores son dueños del 20,57% en el 2011 y 22,71% en el año anterior de la empresa. Lo que nos señala que la empresa es muy estable y por tal no le pertenece a terceros.

- **Razón de Propiedad**

FORMULA:

$$\text{RAZON DE PROPIEDAD} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

2011	**2010**
RP= $\frac{279,135.86}{351,414.07}$ * 100 = 79,43%	**RP=** $\frac{237,402.23}{307,168.17}$ * 100 = 77,29%



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos refleja la proporción que representa en el año 2011 con un 79,43% y que a pesar que aumentó en el 2010 a 77,29%, el propietario es dueño absoluto de la misma y por ende es satisfactorio porque no se encuentra en riesgo.

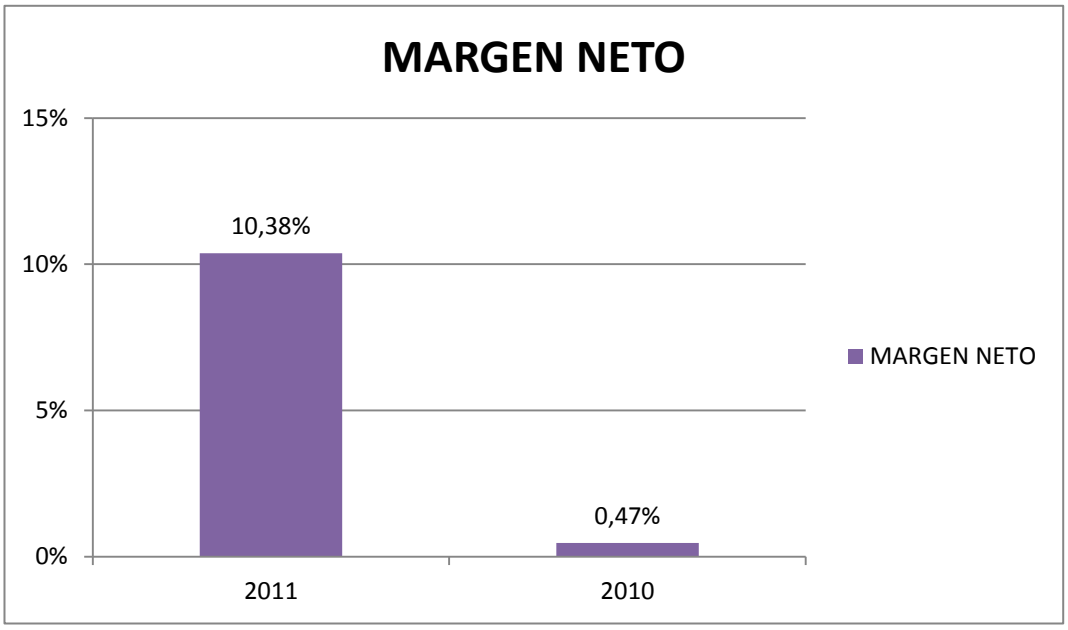
Índices de Rentabilidad

- **Margen Neto**

FORMULA:

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

2011	2010
MN= $\frac{39,214.63}{377,719.60}$ * 100 = 10,38%	**MN=** $\frac{1,514.55}{322,704.09}$ * 100 = 0,47%



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

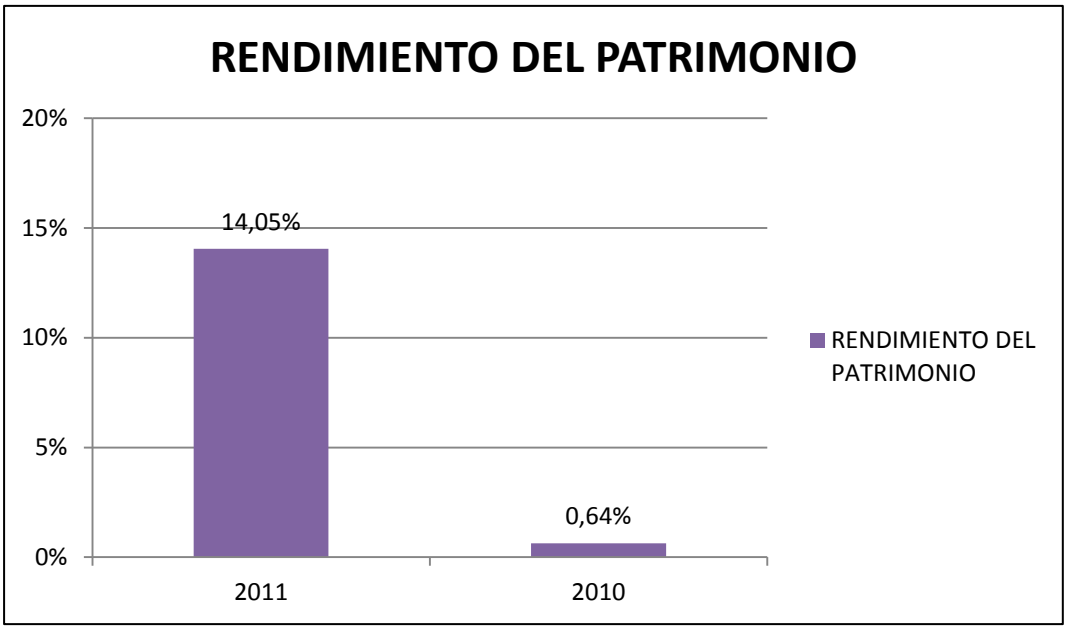
Este índice de rentabilidad fue demasiada baja en el año 2010 ya que obtuvo un margen del 0,47% a diferencia en el 2011 que la utilidad neta correspondió a un 10,38% de las ventas netas. Lo anterior equivale a decir, que el margen neto fue influido por el costo de ventas, gastos operacionales, gastos de ventas e ingresos operacionales. En concreto obtuvo un buen margen en el 2011 de tal manera se ve reflejado en la utilidad de la misma.

- **Rendimiento del Patrimonio**

FORMULA:

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

2011	2010
RP= $\frac{39{,}214.63}{279{,}135.86} * 100 = 14{,}05\%$	**RP=** $\frac{1{,}514.55}{237{,}402.23} * 100 = 0{,}64\%$



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas corresponden al 14,05% del patrimonio en el año 2011 y 0,64% en el 2010. Quiere decir esto que el dueño de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión en los dos años analizados. Sin embargo el rendimiento del

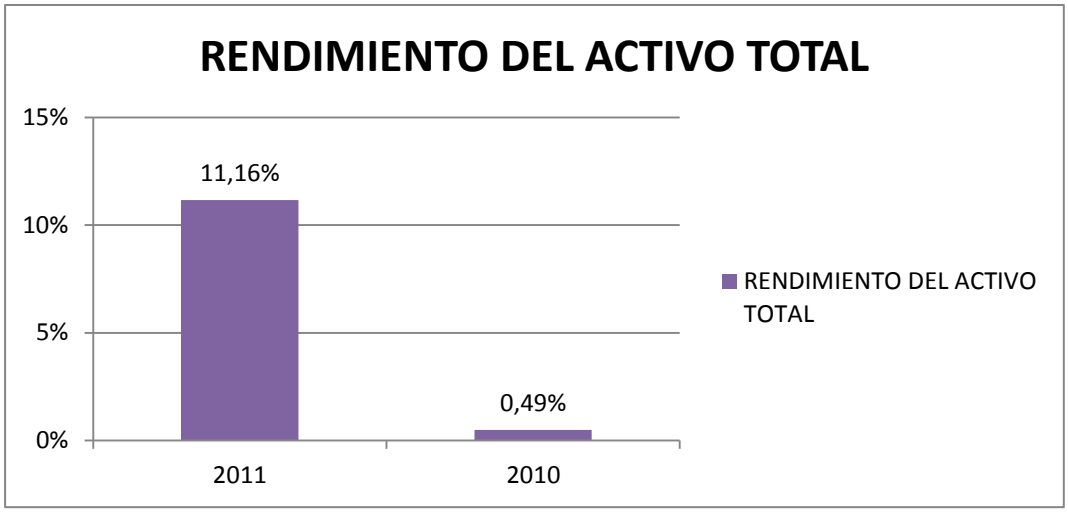
patrimonio fue más favorable en el 2011 que en el 2010, que por lo general se ve reflejado en sus Balances Financieros. Por lo tanto debe seguir creando nuevas políticas de ventas para de esta manera incrementar su patrimonio y por ende el rendimiento financiero.

- **Rendimiento del Activo Total**

FORMULA:

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

2011	2010
RAT= $\frac{39{,}214.63}{351{,}414.07}$ * 100 = 11,16%	**RAT=** $\frac{1{,}514.55}{307{,}168.17}$ * 100 = 0,49%



Fuente: Comercial Oscar Ochoa D.
Elaborado por: Los Autores.

INTERPRETACIÓN

Los indicadores aquí calculados significan; que la utilidad neta con respecto al activo total correspondió al 11,16% en el año 2011 y el 0,49% en el 2010, o lo que es igual que cada $1,00 dólar invertido en activo total generó 11,16 centavos de utilidad neta en el periodo 2011 y 0,49 centavos en el 2010.

Por lo tanto la empresa muestra mejor año 2011; la capacidad de producir utilidades en función del activo, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio que en el año anterior.

- **El Sistema Dupont**

FORMULA:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

2011

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{39{,}214.63}{377{,}719.60} * \frac{377{,}719.60}{351{,}414.07}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = 0{,}10 * 1{,}07 = 0{,}11 * 100 = 11\%$$

2010

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{1{,}514.55}{322{,}704.09} * \frac{322{,}704.09}{307{,}168.17}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = 0{,}01 * 1{,}05 = 0{,}01 * 100 = 1\%$$

INTERPRETACIÓN

Esto significa que; la rentabilidad de la inversión procede, en mayor grado, del margen de utilidad que dejan las ventas 12% y no tanto de la rotación del activo total 1,07. En otros términos, la empresa no gana porque venda mucho sino porque las ventas le dejan un margen poco apreciable de utilidad. Al contrario del año anterior que fue muy bajo el margen de utilidad ya que obtuvo de las ventas el 1% con una rotación de activo total de 1,05. Lo cual indica que en el 2010 el propietario se dedicó a invertir que en incrementar sus ganancias, y a su vez se ha dedicado a vender sus productos a costo, lo que nos representa excelentes ventas pero una mínima rentabilidad por el mal manejo de sus activos. Influye a su vez la cantidad de gastos que han generado mínima utilidad para el propietario. Es así que debe mejora nuevas políticas que le permitan crear nuevas inversiones y a su vez excelente rentabilidad.

EMPRESA COMERCIAL OSCAR OCHOA D.

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

PERÍODO DE EVALUACIÓN

2010 – 2011

EVALUADORES

JAIME PATRICIO QUEZADA VEGA

GABRIELA NOEMÍ OCHOA CUEVA

HUAQUILLAS - ECUADOR

2012

Huaquillas, Noviembre del 2012

Sr.

Oscar Ochoa D.

Gerente Propietario – Comercial Oscar Ochoa D.

Presente.-

De nuestras consideraciones:

Nuestro informe de la Evaluación financiera de la Empresa Comercial Oscar Ochoa D., le permitirá conocer la posición financiera en la que se encuentra y con ello corregir las falencias de la estructura de la misma. Por tal presentamos una enfoque más claro del desarrollo financiero producto del resultado de la evaluación; efectuada mediante una metodología en función a las necesidades de la empresa; mediante el índices de liquidez, por actividad, endeudamiento y rentabilidad que sirvió para emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a mejorar la situación financiera de la empresa.

El proceso de la evaluación financiera, se lo efectuó mediante los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados 2010 – 2011, que de acuerdo a los datos proporcionados son veraces y confiables del propietario.

Las recomendaciones le permitirán al propietario mejorar en la toma de decisiones a futuro y por ende alcanzar un mejor cumplimiento en los objetivos propuestos de la empresa.

Atentamente;

……..	……
Jaime Quezada Vega	Gabriela Ochoa Cueva

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Ésta evaluación financiera, se lo realizó con el objeto de conocer la eficiencia y eficacia del manejo de los recursos de la empresa y con ello establecer correctivos que le ayuden a optimizar los recursos que posee la misma, dichos resultados son los siguientes:

Antes de mostrar el resultado de la operación; cabe decir, que se examinó el balance general y estado de resultados, mediante una evaluación de la estructura donde se aplicó un análisis vertical y análisis comparativo con la ayuda de los diferentes indicadores financieros con el propósito de conocer de cada cuenta su resultado de acuerdo al año concurrente.

De la siguiente información se concluye que: Efectivamente; el objetivo trazado por la empresa fue mantener un stock de mercadería del 65%; sin embargo los resultados del ejercicio arrojaron un incremento de US$ 61,668.03, lo que nos lleva a concluir que el objetivo se cumplió debido que han realizado compras excesivas a fin de no perder el crédito comercial aprovechando precios bajos, lo cual posee un excelente inventario disponible para la venta. Esto refuerza la idea de que la empresa tiene concentrada la mayor parte de su inversión en mercadería. No es fácil decir si lo anterior es bueno o conveniente para la empresa, pero sí se puede comparar esta estructura con la de otras empresas del mismo sector y obtener conclusiones.

Por otra parte; existe que el objetivo de la cuenta caja queda comprobado porque en estos dos años han recaudado flujo de las operaciones a través de las ventas que las ha realizado al contado. Es decir, la buena aceptación del producto y el amplio stock de mercadería han generado disponibilidad para cubrir sus obligaciones con terceros. Sin embargo los resultados del ejercicio indican una diferencia US$ 16,067.74 en el 2011 debido que la empresa no ha generado ventas a crédito. Además el objetivo de cuentas por cobrar se ha cumplido a cabalidad el 75% de la recuperación de la cartera vencida menor a un año; lo que significa que el cobro de cuentas por cobrar se ha cumplido con el 100% debido a los incentivos y políticas de la empresa. En los activos no corrientes la cuenta que mas sobresale es en Vehículo, esto es perfectamente explicable en una empresa comercial, ya que este bien es de propiedad de la empresa que le sirve para uso de su actividad y con ello poder dar un mejor servicio al cliente.

En la cuenta pasivos, con certeza y veracidad se cumple el objetivo diseñado en no sobrepasar la cartera por pagar a proveedores del 25%, ya que los resultados del ejercicio refleja un valor de US$ 2,512.27, para lo cual significa que la empresa ha cubierto sus deudas con proveedores a tiempo, demostrando ser puntual en sus pagos a corto plazo, por lo tanto estos pasivos se deben a la necesidad de dar mejor prestación de servicios, recalcando que la empresa no mantiene ninguna relación con

entidades financieras. Por tal la situación, y estabilidad de la empresa no se ven afectadas, debido que cuenta con activos suficientes para cubrir con sus proveedores.

En el patrimonio y objetivo de la empresa fue incrementar un alto nivel de rendimiento en sus operaciones, para lo cual los resultados del ejercicio señalan un valor de US$ 44,245.90; sin embargo en mayor inversión la empresa ha generado un nivel bajo en su utilidad de 0,64% en el 2010 a diferencia en el 2011 a menor inversión, creó mayor nivel de utilidad con el 14,05%.

En el estado de resultados se observa lo siguiente:

En ingresos surge en su totalidad por las ventas con tarifa 12% que eventualmente se realizan, muestra unos porcentajes de utilidad 4,36% (2010) y 10% (2011) significativamente más bajos que en el año anterior; es decir, que en el 2010 la empresa no ha ganado tanto por margen como por volumen vendido en razón que ha incurrido en costos notablemente altos en la obtención de sus productos para la venta, lo que ha determinado utilizar un margen bruto significativo.

En preferencia los gastos que en mayor porcentaje han surgido es por la cuenta transporte, en el 2010 obtuvo el 51,52% y en el año 2011 el

42,03% ya que han tenido que recurrir de este servicio para trasladar el producto desde la fábrica hasta el lugar del propietario, así como también la cuenta de mantenimiento y reparaciones, necesarios para mantenerlo en condiciones óptimas y con ello brindar un mejor servicio a sus clientes.

Con la aplicación de los índices financieros se determinó lo siguiente:

La empresa comercial Oscar Ochoa D., mantiene una excelente liquidez ya que cuenta con suficientes activos para cubrir sus obligaciones con vencimiento menor a un año, pues posee 4,47 centavos (2011) y 3,99 centavos (2010), esto indica; que todos los corrientes de la entidad se pueden convertir en efectivo por el valor que aparece en libros, pero aún así no significa situación beneficiosa ya que al relacionarla con las disponibilidad inmediata goza de 0,39 centavos (2011) y 0,65 centavos (2010); es decir, sin tener que recurrir a la venta de inventarios, realmente no sufre ningún riesgo para la empresa. Seguidamente el índice de endeudamiento, reflejó que los acreedores son dueños del 20,57% (2011) y 22,71% (2010); en otras palabras el propietario es dueño del 79,43% (2011) y 77,29% (2010) lo que marca que controla en su mayor parte los recursos con los que opera, de manera que es muy estable la entidad y ende no pertenece a terceros más bien se considera satisfactorio porque no se encuentra en riesgo.

En cuanto a la rentabilidad; obtuvo para el 2011 10,38% y 0,47% en el año 2010 lo que emana en mayor grado, el margen de utilidad por las ventas 12%, en concreto tuvo una buena rentabilidad en el 2011 lo que se ve reflejado en el estado de resultados, por lo tanto la efectividad de la administración de la empresa dependió del grado de control de los costos y gastos para convertir de excelente forma las ventas en utilidad.

En conclusión; la empresa no conoce de la estructura financiera en relación a un cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro, situación que conduce efectuar una evaluación financiera que le permita estar al tanto del tipo de empresa, las políticas de la entidad, márgenes de rentabilidad, etc., que posee la misma.

g) DISCUSIÓN

La Empresa Comercial Oscar Ochoa D., no aplica una Evaluación financiera a los estados financieros, exponiendo lo siguiente: que no conoce la liquidez, nivel de endeudamiento en la que se encuentra, y el rendimiento al finalizar un periodo determinado por lo cual desconoce la eficiencia y eficacia del manejo de los recursos que posee, poniendo en riesgo el patrimonio familiar de la empresa y por ende no le permite realizar cambios correctivos en las operaciones y toma de decisiones oportunas.

Una vez efectuada la evaluación financiera en dicha empresa en el cantón de Huaquillas, se comprueba que desconocen del uso de esta herramienta lo que pone en riesgo los activos que posee, dando cumplimiento a los objetivos propuestos de la siguiente manera:

Con respecto a los objetivos planteados, el Comercial Oscar Ochoa D., no aplica una evaluación financiera, desconoce de su real estructura económica, poniendo en peligro el activo y patrimonio que posee. Por lo tanto los comprobamos con el literal d.), que a través de una correcta ejecución de una evaluación financiera, permitió evaluar la estructura de los estados financieros. Equivalentemente se aplicó varios índices que permitieron verificar la capacidad que tiene para cubrir las obligaciones

con terceros; por ejemplo el endeudamiento de la empresa es del 20,57%, y se encuentra apta para cubrir los pagos con puntualidad; en cambio la rentabilidad demuestra ser rentable, para seguir creando nuevas fuentes de ingresos a través de innovadoras inversiones, y finalmente posee buena liquidez, porque cuenta con un capital de trabajo neto de US$ 250,710.86 y suficiente disponibilidad por sus inventarios; para continuar con éxito las operaciones de la empresa.

.

Finalmente; este trabajo beneficiará en la tarea financiera y administrativa de la empresa, en el buen uso y control de los recursos para fortalecer los correctivos e incrementar el nivel operacional de la misma.

h) CONCLUSIONES

Después de concluido nuestro trabajo arribamos a las siguientes conclusiones:

✓ La empresa Comercial Oscar Ochoa D., desde su creación no ha efectuado una evaluación financiera a los estados financieros que le permitan conocer con precisión la efectividad de las operaciones.

✓ Se demuestra, eficiente ya que cuenta con un capital de trabajo neto de US$250,710.86 para llevar al cabo sus actividades económicas y cubrir sus deudas a corto plazo por lo tanto no recurren a créditos bancarios.

✓ Los inventarios prácticamente no rotan, ascienden a más de 350 días demostrando mercancías de lento movimiento y ociosas.

i) RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones puntualizadas, pone en consideración las siguientes recomendaciones:

✓ Efectuar periódicamente una evaluación financiera para garantizar la toma efectiva de decisiones y optimizar la gestión y el control empresarial.

✓ Se recomienda utilizar indicadores financieros apropiados que le permitan conocer con veracidad la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa,

✓ Instaurar un sistema de inventarios que genere información de los productos con mayor y menor rotación, o su vez invertir en publicidad con la finalidad de promocionar u ofertar los productos ociosos y de este modo incrementar las ventas y por ende la rentabilidad.

j) BIBLIOGRAFÍA

GARCIA León Oscar “Administración financiera fundamentos y Aplicaciones” 3º edición, Cali Colombia.

BENJAMÍN Enrique, Auditoría Administrativa, Gestión Estratégica del Cambio, Segunda Edición México 2007.

GITMAN Lawrence J., “Principios de Administración Financiera” Once Edición. Pearson Educación 2007.

GRECO O., Diccionario Contable, Segunda Edición, ediciones Valleta. Buenos Aires – Argentina, 2001.

BERSTEIN, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. Pág. 556

Microsoft Corporation, 2007.-

Es.wikipedia.org/wiki/empresa

K.) ANEXOS

Sr. Oscar Ochoa D. Gerente Propietario de la empresa "COMERCIAL OSCAR OCHOA D.**",** solicitamos a usted se digne contestar la siguiente entrevista que servirá para realizar nuestro proyecto de tesis, previo a la obtención del título de Ingenieros, Contador Público y Auditor, y que usted amablemente nos permitió realizar en su empresa.

1.- ¿Qué tiempo lleva su negocio en el mercado?

……
……
……

2.- ¿Sabe usted lo que significa efectuar una Evaluación Financiera en una empresa?

……
……
……

4.- ¿Conoce usted la rentabilidad que obtiene al final de cada periodo?

……
……
……

6.- ¿Cree usted que aplicando correctamente los registros contables le permiten conocer la situación real de la empresa?

……
…….....
.....

7.- Cumple con sus expectativas de manera exacta conocer la utilidad de su empresa?.

……
……
……...

OSCAR OLMEDO OCHOA DURAN
RUC 0101127793001
Dirección: JOSE MENDOZA s/n Y PORTOVELO
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja	20,799.34	
Cuentas x Cobrar	803.88	
Credito Tributario IVA	20,468.38	
Credito Tributario Renta	2,948.43	
Inventario de Mercadería	233,407.64	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**278,427.67**
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y Enseres	5,000.00	
Equipo de Computación	800.00	
Vehiculo	29,633.93	
(-)Dep.Acumulada	6,693.43	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**28,740.50**
TOTAL ACTIVO		**307,168.17**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas x Pagar	69,765.94	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**69,765.94**	
TOTAL PASIVO		**69,765.94**
PATRIMONIO		
TOTAL PATRIMONIO NETO	**235,887.68**	
Utilidad del Ejercicio	**1,514.55**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**307,168.17**

_____ _____
GERENTE **CONTADOR**

OSCAR OLMEDO OCHOA DURAN
RUC 01011277993001
Dirección:JOSE MENDOZA s/n Y PORTOVELO
BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBREDE 2010

INGRESOS		
Ventas 12%		322,704.09
(-) Costo de Ventas		294,541.35
Inventario Inicial de mercaderia	195,781.85	
(+)Compras de Mercadería	332,167.14	
(-)Inventario Final de Mercadería	233,407.64	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**28,162.74**
(-) GASTOS		**26,648.19**
Honorario Profesional	980.00	
Mantenimiento y reparaciones	874.00	
Combustible	919.56	
Gasto de Suministros y Materiales	790.95	
Depresiación de Activos	6,693.43	
Otros Servicios	754.09	
Otros Gastos	1,591.93	
Transporte	13,728.64	
Servicios Básicos	315.59	
TOTAL GASTOS	**26,648.19**	
UTILIDAD EN EL EJERCICIO		**1,514.55**

GERENTE **CONTADOR**

OSCAR OLMEDO OCHOA DURAN
RUC 0101127793001
Dirección: JOSE MENDOZA s/n Y PORTOVELO
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja	4,731.60	
Credito Tributario IVA	20,233.37	
Credito Tributario Renta	2,948.43	
Inventario de Mercaderia	295,075.67	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**322,989.07**
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y Enseres	5,205.00	
Equipo de Computación	800.00	
Vehiculo	29,633.93	
(-)Dep.Acumulada	7,213.93	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**28,425.00**
TOTAL ACTIVO		**351,414.07**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas x Pagar	23,305.49	
Otras Cuentas x Pagar	48,972.72	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**72,278.21**
TOTAL PASIVO		**72,278.21**
PATRIMONIO		
TOTAL PATRIMONIO NETO	**239,921.23**	
Utilidad del Ejercicio	**39,214.63**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**351,414.07**

GERENTE **CONTADOR**

OSCAR OLMEDO OCHOA DURAN
RUC 01011277993001
Dirección:JOSE MENDOZA s/n Y PORTOVELO
BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBREDE 2010

INGRESOS		
Ventas 12%		322,704.09
(-) Costo de Ventas		294,541.35
Inventario Inicial de mercaderia	195,781.85	
(+)Compras de Mercadería	332,167.14	
(-)Inventario Final de Mercadería	233,407.64	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**28,162.74**
(-) GASTOS		**26,648.19**
Honorario Profesional	980.00	
Mantenimiento y reparaciones	874.00	
Combustible	919.56	
Gasto de Suministros y Materiales	790.95	
Depresiación de Activos	6,693.43	
Otros Servicios	754.09	
Otros Gastos	1,591.93	
Transporte	13,728.64	
Servicios Básicos	315.59	
TOTAL GASTOS	**26,648.19**	
UTILIDAD EN EL EJERCICIO		**1,514.55**

GERENTE **CONTADOR**

INDICE

CARATULA…….i

CERTIFICACIÓN……..i

AUTORÍA……ii

DEDICATORIA……..iii

AGRADECIMIENTO……iv

TITULO…… 2
RESUMEN…… 4
SUMARY…….. 6
INTRODUCCION…… 9
REVISION DE LITERATURA…… 12
MATERIALES Y METODOS…… 35
RESULTADOS…….. 39
DISCUSIÓN…….. 111
CONCLUSIONES……114
RECOMENDACIONES……116
BIBLIOGRAFÍA……. 118

ANEXOS