



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la
Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja,
períodos 2015 – 2016.”**

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

AUTORA:

Alba Carolina Cobos Jumbo

DIRECTORA:

Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda. Mgs.

LOJA – ECUADOR

2018

Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda. Mgs. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja y Directora de tesis.

Certifica:

Que la tesis titulada: "Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015 – 2016.", elaborada por la egresada Alba Carolina Cobos Jumbo, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, agosto de 2018.



Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda. Mgs.

Directora de Tesis

AUTORÍA

Yo, Alba Carolina Cobos Jumbo, declaro ser autora de la presente tesis denominada "Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015 – 2016.", y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

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

Autora: Alba Carolina Cobos Jumbo

Firma:



Cédula: 110512292-1

Fecha: agosto de 2018

Carta de autorización de tesis por parte de la autora, para la consulta, reproducción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo.

Yo, Alba Carolina Cobos Jumbo, declaro ser autora de la tesis titulada "Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015 – 2016.", como requisito para optar al Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la presente tesis, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los diecisiete días del mes de agosto de dos mil dieciocho, firma de la autora.

Firma:



Autora: Alba Carolina Cobos Jumbo

Cédula: 110512292-1

Dirección: Loja, Calle Benjamín Carrión y Juan Montalvo

Correo electrónico: carito2994@hotmail.com

Teléfono: 072553277

Celular: 0969252736

Datos Complementarios

Directora de Tesis: Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda. Mgs.

Presidenta de Tribunal: Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza. Mg.Sc

Integrante del Tribunal: Dra. Natalia Zhanela Largo Sánchez. Mg.Sc

Integrante del Tribunal: Dra. María del Cisne Guamán Paladines. Mg.Sc

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico:

Primeramente, a Dios y a la Virgen de Pindal, por ser el pilar fundamental en mi vida, por brindarme una familia maravillosa y permitirme estar aquí para lograr las metas que me he propuesto.

A mis padres, hermanas, hermanos y a mi querido sobrino Axel, por su amor y apoyo incondicional, siendo quienes con su ejemplo me inspiran a seguir adelante.

A mi familia, amigos, profesores, que creyeron en mí y supieron encaminarme al logro de mi objetivo.

Y en especial a mi angelito en el cielo Magdalena Obaco, quien con sus consejos y enseñanzas me formó y guió para hacer de mí una mejor persona.

Con cariño y estima para todos ustedes.

Alba Carolina Cobos Jumbo

AGRADECIMIENTO

Expreso mi imperecedero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, en particular al personal docente y administrativo de la carrera de Contabilidad y Auditoría, por el arduo trabajo que realizan para que los estudiantes reciban una educación de calidad, brindando siempre lo mejor de cada uno de ellos.

Mi agradecimiento especial a la Dra. Yelena Maribel Ludeña Rueda. Mgs. para quien guardo una infinita gratitud, porque a través de sus sabios criterios y profunda dedicación en calidad de Directora de Tesis, supo guiarme en el desarrollo y culminación del presente trabajo de tesis y así poder alcanzar mi meta propuesta.

Agradezco a quienes conforman la Ferretería B&Z, en especial a la Sra. Mirian Magali Zambrano Moncada, por la confianza brindada y por facilitarme la información necesaria para poder realizar y culminar con éxito el trabajo de tesis.

La Autora

a) TÍTULO

“Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015 – 2016.”

b) RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado “Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015-2016.”, tiene como propósito dar a conocer a la propietaria la situación en la que se encuentra la empresa y el manejo de los recursos económicos y financieros a través de la presentación de los respectivos informes financieros que permitan la correcta y efectiva toma de decisiones.

La metodología utilizada permitió identificar la situación económica financiera de la empresa a través de la aplicación de técnicas del análisis financiero, continuando con los objetivos se planteó el estudio del capital de trabajo mediante la aplicación de indicadores financieros que reflejan el uso de los recursos operativos de la empresa, y como último objetivo se desarrolló los informes financieros en donde se detalla, en forma resumida los resultados obtenidos y las recomendaciones que van a ser tomadas en consideración por la propietaria de la Ferretería B&Z para la correcta toma de decisiones.

Según los resultados se llegó a la conclusión, que la empresa se encuentra en un nivel financiero aceptable, sin embargo debido a la magnitud de las cuentas de ingresos y gastos, la utilidad obtenida en el periodo 2016 no es satisfactoria para la empresa, por lo que se recomienda mejorar las

estrategias de venta para que los inventarios roten con mayor frecuencia, incrementar políticas de cobro para recuperar el efectivo en el menor tiempo posible, y minimizar en lo posible costos y gastos con el fin de generar mayores ingresos y por ende mayor utilidad para la empresa.

ABSTRACT

The present thesis work called "**FINANCIAL ANALYSIS AND STUDY OF WORKING CAPITAL FROM THE HARDWARE STORE B&Z OF THE CANTON PINDAL, PROVINCE OF LOJA, PERIODS 2015-2016.**", has as its purpose to inform the owner the situation in which the company is located, and the management of economic and financial resources through the presentation of the respective financial reports that allow the correct and effective decision-making.

The methodology used the identification of the economic and financial situation of the company through the application of techniques of financial analysis, continuing with the objectives will be raised the study of working capital through the application of financial indicators that reflect the use of the operational resources of the company, and as a last objective is development the financial reports detailing, in summary form, the results obtained and the recommendations that are to be taken into consideration by the owner of the Hardware Store B&Z for the correct decision making.

According to the results it was concluded, that the firm is in an acceptable financial level, however due to the magnitude of the income and expenditure accounts, their accounts the utility obtained in the 2016 period is not satisfactory to the company, so it is recommended to improve the sales

strategies for that inventories rotate with more frequently, increase policies to recover the cash in the shortest time possible, and minimize as much as possible costs and expenses in order to generate higher incomes and therefore more utility to the company.

c) INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es de gran importancia debido a que evalúa la posición económica financiera de una empresa, permitiéndole detectar las deficiencias y patrones negativos que requieren la aplicación de acciones correctivas, así como también permite comparar y evaluar el comportamiento de la empresa en un determinado tiempo, a fin de conocer la variaciones de la misma y poder ayudar a los administradores a determinar las decisiones más óptimas y de esta manera mejorar el futuro de la empresa. El estudio de capital de trabajo es esencial para la supervivencia de la empresa, permitiendo conocer su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, su rentabilidad y sus planes de crecimiento.

El aporte del presente trabajo de tesis es presentar a la propietaria de la Ferretería B&Z los respectivos informes financieros en los cuales se detalla información específica acerca de la realidad económica – financiera y el manejo de los activos y pasivos corrientes con el fin de llevar a cabo las actividades con normalidad y así poder tomar las decisiones oportunas que permitan asegurar su permanencia en el mercado.

El desarrollo del trabajo de tesis está estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y contiene: **Título** que es el enunciado de la tesis, **Resumen** es la abreviación

de todo el contenido del trabajo de tesis el cual fue elaborado en castellano y traducido al inglés, **Introducción** en donde se describe la importancia del tema de tesis, el aporte a la empresa y la estructura de la tesis, **Revisión de literatura** recolección de información que contribuyó al desarrollo del trabajo de tesis, **Materiales y Métodos** son los recursos que se utilizó para realizar el trabajo de tesis, **Resultados** que comprende el Contexto empresarial, el Análisis financiero y el estudio de capital de trabajo, elaborando finalmente el informe financiero dirigido a la propietaria de la empresa con el fin de comunicarle los resultados obtenidos y pueda tomar las mejores decisiones para su empresa, **Discusión** es la contrastación de cómo se encontró la empresa y como quedó con el aporte del trabajo realizado, **Conclusiones** donde se destaca lo más importante de los resultados obtenidos; **Recomendaciones** que se deja a consideración de la propietaria para que tome las medidas necesarias y de esta manera mejorar la situación económica financiera de la empresa, **Bibliografía** se detalla todas las fuentes de información tales como libros, páginas web, etc., y finalmente se concluye con **Anexos** que son todos los documentos que respaldan el trabajo de tesis tales como Registro único de contribuyente, Autorización de la empresa y Proyecto de tesis.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”¹

El propósito principal de las empresas es obtener ganancias por la inversión realizada.

Importancia

“Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que de esta manera, además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección estatal; según el caso, tales como: incentivos de orden crediticio, arancelario y tributario entre otras.”²

¹ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima edición, Editora Escobar, Quito- Ecuador, 2011, Pág. 3

² SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador,2009, Pág. 4

EMPRESA COMERCIAL

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores, y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Clasificación

Las empresas comerciales pueden clasificarse en dos categorías:

- Mayoristas: Comerciantes vendedores al por mayor (grandes cantidades).
- Minoristas: También llamados comerciantes al detal; venden pequeñas cantidades (menudeo).”³

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la

³ Actualícese, Definición de una empresa comercial, 2014, Recuperado de: <http://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-comercial/>

situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁴

Características

“Debido a su vital importancia, la información que proporcionan los estados financieros debe ser: comprensibles y confiables; es decir, que refleje con veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores.”⁵

Importancia

“Los estados financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros refleja a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

⁴ ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General, Séptima edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, 2011, Pág. 60

⁵ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador, 2009, Pág. 245

Principios de los estados financieros

- a. Datos contables registrados en términos de dinero.
- b. Principio de partida doble.
- c. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- d. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- e. La consistencia de los estados financieros.
- f. Reconocimiento de los ingresos.
- g. Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- h. Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- i. Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.”⁶

Usuarios de los estados financieros

“Las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan son:

- **Accionistas y propietarios.** - Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que ésta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.

⁶ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Págs. 26;28

- **Administradores.** – Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreedores.** – Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales.** – Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”⁷

Presentación de los estados financieros

En la presentación de los estados financieros se debe considerar algunos aspectos importantes como:

- Nombre de la empresa
- Título del estado financiero
- Periodo al que corresponde la información
- Márgenes individuales que debe especificar código, cuenta o detalle, valor parcial y valor total
- Fecha de presentación del estado financiero

⁷ ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General, Séptima edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, 2011, Pág. 61

- Firmas de legalización

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

“De conformidad con lo dispuesto en nuestra legislación; se debe elaborar y presentar anualmente al Servicio de rentas internas y Superintendencia de compañías, los estados financieros básicos:

- Estado de situación financiera y
- Estado de resultados

Además, se elabora para información interna de los socios o accionistas, para los bancos y/o acreedores: Estado de flujos de efectivo y Estado de superávit.”⁸

Balance general o estado de situación financiera

“Es un estado financiero básico que tienen como fin indicar la posición financiera de una empresa o ente económico, en una fecha determinada.”⁹

Este documento está conformado por tres grupos que son:

Activo.- Son todas las cuentas que representan bienes y derechos de propiedad de la empresa.

⁸ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador, 2009, Pág. 245


⁹ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág.30

Pasivo. - Son todas las cuentas que representan deudas y obligaciones que tiene la empresa con terceros.

Patrimonio. – Son todas las cuentas que representan origen de capital como: aportes de capital, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, reservas, entre otras.

En el caso del balance general para la presentación se puede utilizar dos formatos el horizontal o en forma de cuenta y el vertical o en forma de reporte; sin embargo es mas práctico el formato vertical porque se realiza comparaciones con mayor facilidad.

Esquema del balance general

 FERRETERÍA B&Z BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 201X			
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo		
1.1.01.01	Caja	xxx	
1.1.01.02	Bancos	xxx	
	Total efectivo y equivalentes al efectivo		xxx
	Total activo corriente		xxx
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.01	Propiedades, planta y equipo		
1.2.01.02	Edificios	xxx	
1.2.01.04	Instalaciones	xxx	
	Total propiedades, planta y equipo		xxx
	Total activo no corriente		xxx
	TOTAL ACTIVO		xxx
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar		
2.1.03.01	Locales	xxx	
	Total cuentas y documentos por pagar		xxx
	Total pasivo corriente		xxx
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras		
2.2.03.01	Locales	xxx	
	Total obligaciones con instituciones financieras		xxx
	Total pasivo no corriente		xxx
	TOTAL PASIVO		xxx
3	PATRIMONIO NETO		
3.1	CAPITAL		
3.1.01	Capital suscrito o asignado		
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	xxx	
	Total capital suscrito o asignado		xxx
	Total capital		xxx
	TOTAL PATRIMONIO NETO		xxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		xxx

Pindal,.... de..... de 201X.

GERENTE_____
CONTADOR

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z
Elaborado por: La Autora

Estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias

“Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede, medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.”¹⁰

Este estado financiero está conformado por cuentas de:

Ingresos. - Son las entradas de dinero o recursos que percibe la empresa por la actividad que realiza en un periodo determinado.


Costos. – Representan la mercadería vendida a precio de adquisición o de costo.

Gastos. – Son las salidas de dinero o desembolsos que realiza la empresa para el giro normal de sus actividades comerciales, en un periodo determinado.

Utilidad o Pérdida del ejercicio. – Es el resumen de los resultados que se generan en un periodo económico.

¹⁰ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador,2009, Págs. 245-247

Esquema del estado de pérdidas y ganancias

 FERRETERÍA B&Z ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Del 01 de enero al 31 de diciembre 201X			
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	Venta de bienes		
4.1.01.01	Venta de bienes	xxx	
	Total venta de bienes		xxx
4.1.08	Otros ingresos de actividades ordinarias		
4.1.08.01	Otros ingresos de actividades ordinarias	xxx	
	Total otros ingresos de actividades ordinarias		xxx
	Total ingresos de actividades ordinarias		xxx
	TOTAL INGRESOS		xxx
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5.1.01	Materiales utilizados o productos vendidos		
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	xxx	
	Total materiales utilizados o productos vendidos		xxx
	Total costo de ventas y producción		xxx
5.2	GASTOS		
5.2.01	GASTOS DE VENTA		
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	xxx	
5.2.01.02	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	xxx	
	Total gastos de venta		xxx
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	xxx	
5.2.02.02	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	xxx	
	Total gastos administrativos		xxx
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.03.01	Intereses	xxx	
5.2.03.02	Comisiones	xxx	
	Total gastos financieros		xxx
	Total gastos		xxx
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		xxx
	UTILIDAD NETA	xxx	

Pindal,..... de de 201X.

GERENTE_____
CONTADOR

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”¹¹

Objetivos del análisis financiero

1. “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.

¹¹ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima edición, Editora Escobar, Quito-Ecuador, 2011, Pág. 291

6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Áreas de interés en el análisis financiero

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre los resultados operacionales. Para el logro de los objetivos, se determinan cinco áreas:

1. Área patrimonial de la empresa
2. Fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
3. Flujo de fondos
4. Resultado económico de las operaciones

5. Rendimiento y rentabilidad”¹²

Técnicas de análisis de los estados financieros

“Al aplicar cualquiera de las técnicas de análisis, debemos tener presente que las cifras a analizar son las cifras importantes. Es decir, aquellas que representen grandes cantidades de dinero y aquellas que hayan tenido variaciones significativas de un año a otro.

Aplicaremos las siguientes técnicas:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Análisis por medio de razones o indicadores financieros”¹³

ANÁLISIS VERTICAL

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

¹² BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Págs. 17; 21

¹³ CAMPOS Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador, 2006, Págs. 194;195

financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.¹⁴

Importancia

“El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.”¹⁵

Cálculo de porcentaje de rubro y grupo

Porcentaje de rubro

En el análisis vertical se puede tomar el valor parcial de cada uno de los rubros individuales de los subgrupos y calcular que porcentaje representan, utilizando como valor base el total del subgrupo correspondiente.

Fórmula:

$$\% \text{ Rubro} = \left[\frac{\text{Valor parcial rubro}}{\text{Valor total subgrupo}} \right] * 100$$

¹⁴ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 151

¹⁵ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 8

Si se toma, por ejemplo, el balance general, dentro del activo se puede tomar el valor de los rubros de activo corriente (Caja, Cuentas por cobrar, etc.) y dividirlos para el total de activo corriente. Así mismo puede hacerse con los subgrupos del pasivo y el patrimonio.

En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se procede de la misma manera utilizando como base el total de cada subgrupo, por ejemplo, dentro de ingresos se toma los valores de los rubros de ingresos de actividades ordinarias (Venta de bienes, Otros ingresos de actividades ordinarias, etc.) y se divide para el total ingresos de actividades ordinarias.

Porcentaje por grupo

Para determinar qué porcentaje representa cada uno de los rubros individuales se debe dividir el valor parcial del rubro sobre el total del grupo.

Fórmula:


$$\% \text{ Grupo} = \left[\frac{\text{Valor parcial rubro}}{\text{Valor total grupo}} \right] * 100$$

Al analizar el balance general, dentro del activo se debe dividir el valor de cada rubro de activo corriente y activo no corriente, sobre el total de activo.

En cambio, para el pasivo y patrimonio generalmente la mayoría de autores, toman el total pasivo y patrimonio como base, y con referencia a este valor, calculan la participación de cada rubro del pasivo y el patrimonio.

En el estado de pérdidas y ganancias, dentro de los Ingresos por ejemplo se puede calcular que porcentaje representa cada uno de los rubros de ingresos de actividades ordinarias (Venta de Bienes, Interese financieros, etc.), tomando como base el total de ingresos. Se sigue exactamente el mismo procedimiento con los rubros de costos, gastos y utilidad, puesto que se debe determinar cuánto representan estos rubros respecto de la totalidad de los ingresos.

Formato

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 201X					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo				
1.1.01.01	Caja	xxx		xxx	xxx
	Total efectivo y equivalentes al efectivo		xxx	xxx	xxx
	Total activo corriente		xxx	xxx	xxx
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedades, planta y equipo				
1.2.01.02	Edificios	xxx		xxx	xxx
	Total propiedades, planta y equipo		xxx	xxx	xxx
	Total activo no corriente		xxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVO		xxx		xxx
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar				
2.1.03.01	Locales	xxx		xxx	xxx
	Total cuentas y documentos por pagar		xxx	xxx	xxx
	Total pasivo corriente		xxx	xxx	xxx
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras				
2.2.03.01	Locales	xxx		xxx	xxx
	Total obligaciones con instituciones financieras		xxx	xxx	xxx
	Total pasivo no corriente		xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVO		xxx		xxx
3	PATRIMONIO NETO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	Capital suscrito o asignado				
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	xxx		xxx	xxx
	Total capital suscrito o asignado		xxx	xxx	xxx
	Total capital		xxx	xxx	xxx
	TOTAL PATRIMONIO NETO		xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		xxx		xxx

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”¹⁶

Importancia

“El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su casualidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero.

¹⁶ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 161

Desarrollo del análisis horizontal

- **Variación absoluta.** - Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1.

La fórmula sería:

$$\text{Variación absoluta} = P2 - P1$$

Se aclara que:

P2= Periodo dos, corresponde al estado financiero más actual o reciente.

P1= Periodo uno, hace referencia al estado financiero pasado.

- **Variación Relativa.** – Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1 y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

La fórmula sería:


$$\text{Variación relativa} = \left[\left[\frac{P2}{P1} \right] - 1 \right] * 100$$

- **Variación en veces (Razón).** – El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1).¹⁷

La fórmula sería:

$$\text{Razón} = \left[\frac{P2}{P1} \right]$$

Formato

 FERRETERIA B&Z ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL AÑOS: 201X – 201X						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 201X	AÑO 201X	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1	ACTIVO					
1.1	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo					
1.1.01.01	Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total efectivo y equivalentes al efectivo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total activo corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.2.01	Propiedades, planta y equipo					
1.2.01.02	Edificios	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total propiedades, planta y equipo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total activo no corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVO	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
2	PASIVO					
2.1	PASIVO CORRIENTE					
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar					
2.1.03.01	Locales	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total cuentas y documentos por pagar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total pasivo corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
2.2	PASIVO NO CORRIENTE					
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras					
2.2.03.01	Locales	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total obligaciones con instituciones financieras	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total pasivo no corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVO	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
3	PATRIMONIO NETO					
3.1	CAPITAL					
3.1.01	Capital suscrito o asignado					
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total capital suscrito o asignado	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	Total capital	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PATRIMONIO NETO	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

¹⁷ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Págs. 112;113

ANÁLISIS DE RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias.

Clasificación de las razones o indicadores

1. Indicadores de liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

➤ **Razón corriente**

Trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

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

Estándar entre 1.5 y 2.5

➤ **Prueba ácida**

Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

2. Indicadores de actividad

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

➤ Rotación de los activos fijos

Este indicador resalta la eficiencia con la cual se han empleado los activos fijos para la generación de ventas

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

➤ Rotación de los activos operacionales

Este indicador resalta la eficiencia con la cual se han empleado los Activos Operacionales Brutos para la generación de Ventas.

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos operacionales brutos}}$$

➤ Rotación de los activos totales

Este indicador resalta la eficiencia con la cual se han empleado los activos totales brutos para la generación de ventas.

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales brutos}}$$

3. Indicadores de rentabilidad

Denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

➤ Margen bruto (Utilidad)

Este indicador establece la utilidad que ha sido generada por las ventas de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Margen operacional (Utilidad)**

Este indicador establece la utilidad operacional que ha sido generada por las ventas de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Margen neto (Utilidad)**

Este indicador establece la utilidad neta que ha sido generada por las ventas de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Rendimiento del patrimonio (ROE)**

Este indicador establece el porcentaje de ganancia que obtuvieron los accionistas o socios de la empresa sobre la inversión realizada.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ Rendimiento del activo total (ROA)

Este indicador establece la capacidad del activo total bruto, para generar utilidades netas.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}}$$

Sistema dupont

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Su cálculo es:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Cancelando ventas en esta igualdad se tiene:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Esta última relación se denomina “potencial de utilidad”, pero es su descomposición la que permite apreciar de donde vienen las utilidades.

Esquema



Fuente: Ortiz Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera

SISTEMA DE VALOR AGREGADO (SVA o EVA)

“El sistema de valor agregado-SVA-, o valor económico agregado por sus siglas en inglés-EVA- (Economic Value Added), se define como el importe

que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos. Esto quiere decir, que el SVA o EVA considera la productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial; en otras palabras, el SVA o EVA es lo que queda, una vez que se han atendido todos los gastos y satisfecho una contabilidad mínima esperada por parte de los accionistas. En consecuencia, se crea valor en una empresa cuando la rentabilidad generada supera el costo de oportunidad de los accionistas.”¹⁸

“Para desarrollar este tema debemos conocer algunos aspectos.

EVA: Valor económico agregado

UAIDI: Son las iniciales de utilidad operativa antes de interés y después de impuestos

Capital: Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas

CPPC: Costo promedio ponderado de capital

Para calcular el EVA utilizamos la siguiente ecuación:”¹⁹

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

¹⁸ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 211

¹⁹ CAMPOS Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador,2006, Pág. 207

Importancia del SVA o EVA

“La importancia del SVA o EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y el riesgo de dichos recursos.

Objetivos del SVA o EVA

El Sistema de valor económico agregado o EVA pretende:

1. Que se pueda calcular para cualquier empresa.
2. Que se aplique tanto al conjunto de una empresa como a cualquiera de sus partes (áreas de responsabilidad, unidades de negocio, filiales, entre otros.)
3. Considerar todos los costos que se producen en la empresa, entre ellos el costo de la financiación aportada por los accionistas.
4. Que permita considerar el riesgo con el que opera la empresa.
5. Controlar prácticas que perjudiquen a la empresa, tanto a corto como a largo plazo.
6. Aminorar el impacto que la contabilidad puede tener en ciertos datos contables, como por ejemplo utilidades.

7. Ser fiable cuando se comparan los datos de varias empresas.”²⁰

Pasos para calcular el EVA

1. “Calcular la UAIDI
2. Identificar el capital de la empresa
3. Calcular el activo neto
4. Determinar el costo promedio ponderado de capital
5. Calcular el valor económico agregado (EVA) de la empresa”²¹

4. Indicadores de Endeudamiento

Tienen por objeto medir en qué grado y en qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

➤ Nivel de endeudamiento

Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

²⁰ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 211

²¹ CAMPOS Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador, 2006, Pág. 208

Fórmula:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$$

➤ **Endeudamiento financiero**

Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Impacto de la carga financiera**

Representa la relación del pago de los gastos financieros con el nivel de ventas del mismo período.

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Cobertura de intereses**

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses pagados}}$$

➤ **Concentración del endeudamiento en corto plazo**

Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

Fórmula:

$$\text{CECP} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

5. Indicadores de leverage o apalancamiento

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

➤ **Leverage total**

Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage total} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Leverage a corto plazo**

Mide el grado de compromiso a corto plazo del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Leverage financiero total**

Establece la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa.”²²

²² ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Págs. 177-228

Fórmula:

$$\text{Leverage financiero total} = \frac{\text{Pasivos totales con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

CAPITAL DE TRABAJO

“Son activos corrientes, que representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio.”²³

Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo:

- **Capital de trabajo bruto.** - “Este se refiere al total de activos corrientes, tales como efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar comerciales e inventarios, es decir, el total de los recursos corrientes que la empresa tiene para desarrollar normalmente sus operaciones, en un momento determinado.”²⁴
- **Capital de trabajo neto.** – “Se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes.

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

²³ GITMAN Lawrence. J., Principios de administración financiera, Décima primera edición, Pearson educación, México, 2007, Pág. 511

²⁴ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 481

Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.”²⁵

Importancia

“Para que una empresa opere con eficiencia es necesario supervisar y controlar las cuentas por cobrar, los inventarios y demás activos corrientes. Para una empresa de rápido crecimiento, esto es muy importante debido a que la inversión en estos activos puede fácilmente quedar fuera de control. Niveles excesivos de activos corrientes pueden propiciar que la empresa obtenga un rendimiento sobre la inversión, por debajo de los estándares. Sin embargo, las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden incurrir en déficits y dificultades para mantener operaciones estables.”²⁶

Variaciones del capital de trabajo

“El capital de trabajo se aumenta principalmente por:

1. Aumento en los activos corrientes y estabilidad en los pasivos corrientes.

²⁵ GITMAN Lawrence. J., Principios de administración financiera, Décima primera edición, Pearson educación, México, 2007, Pág. 512

²⁶ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 477

2. Disminución de los pasivos corrientes y estabilidad en los activos corrientes.

El capital de trabajo se disminuye principalmente por:

1. Aumento de los pasivos corrientes y estabilidad en los activos corrientes.
2. Disminución de los activos corrientes y estabilidad en los pasivos corrientes.”²⁷

Clasificación del capital de trabajo

“Una vez definido el capital de trabajo como los activos corrientes, puede clasificarse de acuerdo con:

- Componentes, como efectivo, valores comerciales, cuentas por cobrar e inventario
- Tiempo, ya sea capital de trabajo permanente o temporal

Capital de trabajo permanente. - La cantidad de activos corrientes requeridos para satisfacer las necesidades mínimas a largo plazo de una empresa. Esto se puede llamar capital de trabajo básico.

Capital de trabajo temporal. - La cantidad de activos corrientes que varía con los requerimientos de la temporada.”²⁸

²⁷ ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, 2006, Pág. 131

²⁸ VAN Horne C., James, y WACHOWICZ, John. M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición, Pearson educación, México, 2010, Págs. 209;210

Políticas para la administración del capital de trabajo

“Las dos decisiones básicas para establecer una política para el capital de trabajo son bastante independientes. Estas son: 1) determinar cuál será el nivel de los activos corrientes y 2) determinar la forma en que estos son financiados. Básicamente, existen tres tipos de política para la administración del capital de trabajo:

- **Conservadora:** se basa en usar mayores cantidades de efectivo e inventarios financiándolos con deuda bancaria de largo plazo.
- **Agresiva:** consiste en minimizar los saldos de efectivo y los inventarios financiándolos con deuda bancaria de corto plazo.
- **Moderada o de sincronización:** se sitúa entre las dos anteriores.”²⁹

Equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo

“Existe un equilibrio entre la rentabilidad de una empresa y su riesgo.

La rentabilidad. – Es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa (tanto corrientes, como fijos) en actividades productivas. Las utilidades de una empresa pueden aumentarse: 1) incrementando los ingresos o 2) disminuyendo los costos.

²⁹ DUMRAUF Guillermo L., Finanzas Corporativas, Tercera edición, Grupo Guía S.A, Buenos Aires-Argentina, 2003, Pág. 520

El riesgo. – Es la probabilidad de que una empresa no sea capaz de pagar sus cuentas a medida que se vencen. Se dice que una empresa que es incapaz de pagar sus cuentas a medida que se vencen es técnicamente insolvente.

Por lo general se asume que cuanto mayor sea el capital de trabajo neto de la empresa, menor será su riesgo. En otras palabras, cuanto mayor sea el capital de trabajo neto, más líquida será la empresa y, por lo tanto, menor será su riesgo de volverse técnicamente insolvente.”³⁰

Cambios en los activos corrientes

“La manera en que el cambio del nivel de los activos corrientes de la empresa afecta el equilibrio entre la rentabilidad y riesgo se demuestra usando la razón de activos corrientes a activos totales. Esta razón indica el porcentaje de los activos totales que es corriente.”³¹

$$\text{Razón activos corrientes a totales} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Activos totales}}$$

- “Un aumento de esta razón indica mayor utilización de activo corriente, trayendo como consecuencia una disminución de la rentabilidad y una

³⁰ GITMAN Lawrence J. y ZUTTER Chad J. Principios de administración financiera, Décimo primera edición, Pearson Educacion, México, 2007, Págs. 512.

³¹ GITMAN Lawrence. J., Principios de administración financiera, Décima primera edición, Pearson educación, México, 2007, Pág. 512

disminución del riesgo, en el supuesto de que los pasivos circulantes permanezcan igual. Disminuye el riesgo porque se cuenta con más capital neto de trabajo y disminuye la rentabilidad por que los activos corrientes son menos productivos que los activos fijos.

- Una disminución de esta razón significa una menor utilización del activo corriente y por consiguiente un aumento de la rentabilidad y un aumento del riesgo. Aumenta el riesgo porque como consecuencia de la disminución del activo corriente el capital de trabajo disminuirá; aumenta la rentabilidad porque hemos dicho que los activos fijos son más rentables que los activos corrientes.”³²

Cambios en los pasivos corrientes

“La manera en que el cambio del nivel de los pasivos corrientes de la empresa afecta el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo se demuestra usando la razón de pasivos corrientes a activos totales. Esta razón indica el porcentaje de activos totales que se ha financiado con pasivos corrientes.”³³

$$\text{Razón pasivo corriente a activo total} = \frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Activo total}}$$

³² HIGUEREY Angel, Administración de Capital de Trabajo, Pág. 7

³³ GITMAN Lawrence. J., Principios de administración financiera, Décima primera edición, Pearson educación, México, 2007, Pág. 513

- “Un aumento de esta razón nos va a indicar un mayor rendimiento y un mayor riesgo, Porque se supone que los pasivos corrientes son menos costosos que los a largo plazo, y aumenta el riesgo porque el capital neto de trabajo disminuye al aumentar los pasivos (siempre y cuando permanezcan inalterables los activos corrientes).
- Una disminución de esta razón trae consigo una disminución en la rentabilidad porque está siendo financiado un mayor porcentaje de activo con pasivo a largo plazo que es más costoso y a la vez una disminución en el riesgo porque se incrementa el capital neto de trabajo”³⁴

Administración del efectivo

“La administración del efectivo incluye la eficiencia en el cobro, los desembolsos y la inversión temporal.” ³⁵

Es decir, se encarga de manejar de forma eficiente la inversión del efectivo en los activos corrientes específicos contribuyendo al logro de los objetivos de la empresa. Siendo el efectivo el activo más líquido de un negocio.

³⁴ HIGUEREY Angel, Administración de Capital de Trabajo, Pág. 9

³⁵ VAN Horne C., James, y WACHOWICZ, John. M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición, Pearson educación, México, 2010, Pág. 222.

Motivos para tener efectivo

- **“Motivo transaccional:** para cumplir con los pagos, como compras, salarios, impuestos y dividendos, que surgen diariamente en el curso de los negocios.
- **Motivo especulativo:** para aprovechar las oportunidades temporales, como una baja repentina en el precio de la mercadería.
- **Motivo precautorio:** para mantener una reserva y poder cumplir con necesidades de efectivo inesperadas.”³⁶

El ciclo operativo y el ciclo del efectivo

El ciclo operativo

“Periodo que transcurre entre la adquisición de inventario y la cobranza de las cuentas por cobrar.

Cálculo del ciclo operativo

1. Periodo de inventario. – Tiempo que se necesita para adquirir y vender el inventario.

³⁶ VAN Horne C., James, y WACHOWICZ, John. M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición, Pearson educación, México, 2010, Págs. 222

Fórmulas:

Veces

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Días

$$\text{Periodo de inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación del inventario}}$$

2. Periodo de cuentas por cobrar. – Tiempo que transcurre entre la venta del inventario y la cobranza de la cuenta.

Fórmulas:

Veces

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Días

$$\text{Periodo de cuentas por cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

3. Ciclo Operativo. – Abarca los dos periodos que acabamos de definir.

Fórmula:

$$\text{Ciclo operativo} = \text{Periodo de inventario} + \text{Periodo de cuentas por cobrar}$$

El ciclo del efectivo

Periodo que transcurre entre el desembolso y la cobranza.

Cálculo del ciclo del efectivo

1. Periodo de cuentas por pagar. – Tiempo que transcurre entre el momento en que se recibe el inventario y el momento en que se paga.

Fórmulas:

Veces

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$$

Días

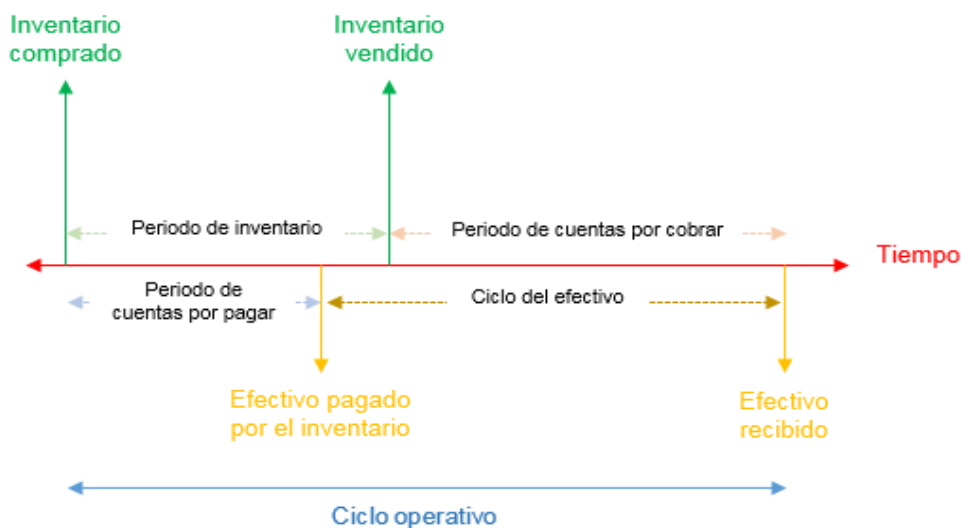
$$\text{Periodo de cuentas por pagar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

2. Ciclo de efectivo. – Diferencia entre el ciclo operativo y el periodo de cuentas por pagar³⁷

Fórmula:

$$\text{Ciclo de efectivo} = \text{Ciclo Operativo} - \text{Periodo de cuentas por pagar}$$

Diagrama de tiempo del ciclo operativo y del ciclo del efectivo



Fuente: ROSS Stephen A, WESTERFIELD Randolph W, y JORDAN Bradford D, Fundamentos de Finanzas Corporativas.

Administración de inventarios

“El primer componente del ciclo de conversión del efectivo es la edad promedio del inventario. El objetivo de administrar el inventario, es lograr la

³⁷ ROSS Stephen A, WESTERFIELD Randolph W, y JORDAN Bradford D, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Novena edición, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A, México D.F, 2010, Págs. 582-586

rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos.”³⁸

“Inventarios a capital de trabajo. - Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de trabajo.”³⁹

Fórmula:

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

Administración de cuentas por cobrar

“El segundo componente del ciclo de conversión del efectivo es el periodo promedio de cobro. Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. El periodo promedio de cobro consta de dos partes. La primera es el tiempo que transcurre desde la venta hasta que el cliente envía el pago por correo. La segunda parte es el tiempo que transcurre desde que el cliente envía el pago hasta que la empresa recibe los fondos correspondientes en su cuenta bancaria. La primera parte del periodo

³⁸ GITMAN Lawrence J. y ZUTTER Chad J. Principios de administración financiera, Décimo segunda edición, Pearson Educacion, México,2012, Págs. 551

³⁹ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar, Quito- Ecuador, 2011, Pág. 295

promedio de cobro implica administrar el crédito disponible para los clientes de la empresa, y la segunda parte implica cobrar y procesar los pagos.

El objetivo de la administración de cuentas por cobrar es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas. El logro de esta meta comprende tres temas:

1. Estándares de crédito y selección para su otorgamiento
2. Términos de crédito
3. Supervisión de crédito”⁴⁰

Cuentas por cobrar a capital de trabajo. - Permite conocer la inversión que se tiene en cuentas por cobrar en relación al capital de trabajo.

Fórmula:

$$\text{Cuentas por cobrar a capital de trabajo} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Administración de las cuentas por pagar

“El periodo promedio de pago es el componente final del ciclo de conversión del efectivo. El periodo promedio de pago consta de dos partes: 1. El tiempo que transcurre desde la compra de las materias primas hasta que la

⁴⁰ GITMAN Lawrence J. y ZUTTER Chad J. Principios de administración financiera, Décimo segunda edición, Pearson Educacion, México,2012, Págs. 558

empresa envía el pago por correo y 2. El tiempo de flotación del pago (el tiempo que transcurre desde que la empresa envía su pago por correo hasta que el proveedor retira los fondos de la cuenta de la empresa).”⁴¹

Cuentas por pagar corto plazo a capital de trabajo. – Representa las deudas que van a ser liquidadas a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Cuentas por pagar corto plazo a capital de trabajo} = \frac{\text{Cuentas por pagar corto plazo}}{\text{Capital de trabajo}}$$

INFORME FINANCIERO

El informe financiero es un documento que consiste en presentar una evaluación detallada de la situación actual de la empresa, en un periodo de tiempo determinado. Es una herramienta muy importante en la toma de decisiones de aquellos usuarios que estén interesados en la empresa.

⁴¹ GITMAN Lawrence J. y ZUTTER Chad J. Principios de administración financiera, Décimo segunda edición, Pearson Educacion, México, 2012, Págs. 583

Informe Interno

“El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este informe puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas y por organismos de gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.”⁴²

Estructura del informe financiero

- **Cubierta.** – La parte externa principal de la cubierta está destinada para:
Nombre de la empresa, denominación de tratarse de un informe de análisis financiero, fuente de información, la fecha o periodo de los estados financieros.
- **Antecedentes.** – Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y es destinada generalmente para lo siguiente: Breve historia de la empresa desde su constitución hasta la fecha del informe, objetivo que persigue el trabajo realizado.
- **Estados financieros e identificación de problemas.** – En esta parte se presenta los resultados del análisis de los estados financieros, los

⁴² ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 37

cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa, generalmente se describe en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

- **Recomendaciones.** – Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa).
- **Cierre.** – Incluir el nombre de la persona que realizó el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la elaboración del informe.

Presentación del Informe financiero

“Para realizar un correcto informe se debe de realizar una adecuada presentación, de manera tal que capture la atención del lector, con lo cual se habrá logrado realizar una adecuada presentación, así por lo anterior el informe requiere tener las siguientes características:

- **Completo.** - Presentación de información tanto favorable como desfavorable.
- **Lógicamente desarrollado.** – El análisis debe de estar reflejando el desarrollo de los temas de forma lógica y natural, el problema y la base de la solución vienen primero, claramente las recomendaciones al final.

- Claro y preciso. – Los hechos deben de estar establecidos de manera muy clara, con sus recomendaciones oportunas y justas, las soluciones deben de ser variadas dependiendo la problemática.
- Concreto. – Se refiere a que no debe de contener material ajeno al problema, y que se deben de referir a casos específicos de la empresa. Se debe procurar evitar las abstracciones y generalizaciones.
- Oportuno. – La utilidad esencial de un informe depende altamente de lo reciente que sean los datos obtenidos, la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa y grandes problemas dentro de la empresa por engaños y alteraciones.”⁴³

⁴³ Economía Finanzas, ¿Cómo realizar un informe financiero?, 2016, Recuperado de: <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Suministros de Oficina

- Resmas de papel
- Carpetas
- Esferográficos
- Calculadora

Equipo de computación

- Computadora
- Impresora
- Flash Memory

Bibliográficos

- Libros
- Internet

MÉTODOS

Científico. – Sirvió como punto de partida para la elaboración de la revisión de literatura, mediante la recopilación de información obtenida de varias fuentes bibliográficas como libros y páginas web, que permitieron ampliar los conocimientos sobre análisis financiero y capital de trabajo.

Deductivo. – Permitió seleccionar y ordenar la información recopilada del análisis financiero y capital de trabajo de forma concreta y específica, a fin de desarrollar la revisión de literatura, la cual será aplicada en los resultados de la tesis.

Inductivo. - Sirvió para indagar el entorno de la empresa, la base legal, estructura orgánica, estados financieros y otros aspectos de la situación económica y financiera de la misma, información que ayudó a la redacción de las interpretaciones tanto del análisis financiero como de los indicadores financieros.

Analítico. – Permitió analizar la información de los estados financieros mediante el desarrollo del análisis vertical y horizontal basados en el estudio de los rubros de activo, pasivo, patrimonio en el caso del balance general e ingresos, costos, gastos, utilidad en el estado de pérdidas y ganancias, así como también estudiar el capital de trabajo a través de los

respectivos indicadores financieros y, de este modo determinar las variaciones ocurridas en la Ferretería B&Z en los periodos 2015-2016.

Sintético. - Ayudó en el desarrollo de los respectivos informes financieros, los cuales resumen los resultados obtenidos en el presente trabajo de tesis, además permitió elaborar las conclusiones y recomendaciones que deberán ser consideradas por la propietaria en procura del crecimiento de la empresa.

Matemático. – Utilizado en el cálculo de las diferentes fórmulas y operaciones aritméticas propuestas en el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, obteniendo resultados numéricos exactos que permitieron identificar las debilidades y fortalezas de la Ferretería B&Z durante los periodos analizados.

Estadístico. – Facilitó la visualización y resumen de los datos numéricos obtenidos en el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y en el estudio del capital de trabajo, los mismos que fueron representados gráficamente en barras para una mejor comprensión, comparación y análisis.

f) RESULTADOS

Contexto Empresarial

La creación de la ferretería surge el 13 de enero del 2000, es una empresa familiar fundada por la Sra. Mirian Magali Zambrano Moncada y su esposo el Ing. Manuel Antonio Baldeón Villegas, quienes deciden tomar la iniciativa de crear una empresa en el cantón Pindal. Esta empresa inicia en un principio vendiendo productos para la instalación de agua, y luz, pero poco a poco fue creciendo gracias a los conocimientos de uno de los propietarios el Ing. Antonio Baldeón acompañado de la visión de su esposa, juntos han contribuido al crecimiento de esta ferretería.

El 09 de septiembre del 2002 tienen la oportunidad de adquirir la franquicia de Disensa y es ahí donde la empresa empieza un crecimiento total, pues hoy en día es una de las empresas más grandes del cantón Pindal y de sus alrededores.

Se podría decir que esta empresa cuenta con una gran cantidad de clientes debido a su gran variedad de productos y a la calidad de los mismos.

Los productos y servicios que comercializa son: hierro, cemento, cerámica, techos, accesorios de vehículos entre otros, transportación de productos logrando así cubrir las necesidades de sus clientes, en la construcción y renovación de sus viviendas.

Ubicación

La Ferretería B&Z se encuentra ubicada en la provincia de Loja, cantón Pindal, en la Av. 18 de noviembre y Lautaro Loaiza, a tres cuadras de la iglesia.

Base legal

- Constitución de la república del Ecuador
- Ley de régimen tributario interno
- Ley de seguridad social
- Reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios
- Código de trabajo
- Código tributario
- Código de comercio
- Ordenanzas municipales vigentes

Obligaciones tributarias

- Anexo relación de dependencia
- Anexo transaccional simplificado
- Declaración de retenciones en la fuente
- Declaración mensual de Iva

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:50:43
Page 1 of 5

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De 01/01/2015 a 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
1	ACTIVO	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1.1.01.01	CAJA	
1.1.01.01.001	CAJA	
1.1.01.01.001.0004	Caja Efectivo Punto 2	15,969.81
	TOTAL CAJA	15,969.81
	TOTAL CAJA	15,969.81
1.1.01.02	BANCOS	
1.1.01.02.001	BANCOS	
1.1.01.02.001.0002	Banco de Loja cta. cte. N° 2900193557	4,103.88
1.1.01.02.001.0003	Banco Bolivariano cta. cte. 1405001818	1,082.40
	TOTAL BANCOS	5,186.28
	TOTAL BANCOS	5,186.28
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	21,156.09
1.1.02	ACTIVOS FINANCIEROS	
1.1.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
1.1.02.05.001.0001	Cuentas por Cobrar Clientes	208,462.63
1.1.02.05.001.0006	Promocion Disensa Premia tu obra	304.35
1.1.02.05.001.0007	cheques devueltos	6,500.18
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	215,267.16
	TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	215,267.16
1.1.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	
1.1.02.07.001	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	
1.1.02.07.001.0002	Anticipos por Regalias Disensa	1,483.94
1.1.02.07.001.0003	Ctas por cobrar Magali Zambrano	179,938.36
1.1.02.07.001.0004	Ctas por cobrar Manuel Antonio Baldeon	8,743.45
1.1.02.07.001.0005	Cuentas por Cobrar Rigoberto Benitez	10,000.00
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	200,165.75
	TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	200,165.75
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	415,432.91
1.1.03	INVENTARIOS	
1.1.03.06	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	
1.1.03.06.001	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	
1.1.03.06.001.0001	Mercaderias en Stock	437,947.89
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	437,947.89
	TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /	437,947.89
	TOTAL INVENTARIOS	437,947.89
1.1.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
1.1.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001	ANTICIPOS A PROVEEDORES	
1.1.04.03.001.0001	Anticipo a Proveedor	12,072.69
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	12,072.69

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:50:43
Page 2 of 5

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De1 01/01/2015 a1 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	12,072.69
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	12,072.69
1.1.05	
1.1.05.02	
1.1.05.02.001	
1.1.05.02.001.0001	
1.1.05.02.001.0005	
Retencion a la Renta 1%	1,895.38
Credito Tributario IVA	48,058.24
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM	49,953.62
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM	49,953.62
1.1.05.03	
1.1.05.03.001	
1.1.05.03.001.0001	
Anticipo Impuesto a la Renta	4,892.93
TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	4,892.93
TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	4,892.93
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	54,846.55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	941,456.13
1.2	
1.2.01	
1.2.01.02	
1.2.01.02.001	
1.2.01.02.001.0001	
Edificios	23,580.69
TOTAL EDIFICIOS	23,580.69
TOTAL EDIFICIOS	23,580.69
1.2.01.04	
1.2.01.04.001	
1.2.01.04.001.0001	
Maquinaria Equipo e Instalaciones	58,960.43
TOTAL INSTALACIONES	58,960.43
TOTAL INSTALACIONES	58,960.43
1.2.01.05	
1.2.01.05.001	
1.2.01.05.001.0001	
Mobiliario	15,088.10
TOTAL MUEBLES Y ENSERES	15,088.10
TOTAL MUEBLES Y ENSERES	15,088.10
1.2.01.06	
1.2.01.06.001	
1.2.01.06.001.0001	
1.2.01.06.001.0002	
Maquinarias	16,026.33
Vehiculo	147,907.21
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	163,933.54
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	163,933.54
1.2.01.08	
1.2.01.08.001	
1.2.01.08.001.0001	
Equipo de Computo	5,426.97

FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI
BALANCE GENERAL		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:50:43
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2015
De 01/01/2015 a 31/12/2015		Page 3 of 5
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE	TOTALES	
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN		5,426.97
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN		5,426.97
1.2.01.12 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I		
1.2.01.12.001 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I		
1.2.01.12.001.0001 Depreciación Acum. Edificios	-1,179.03	
1.2.01.12.001.0002 Depreciación Acum. de Maquinarias	-6,357.69	
1.2.01.12.001.0003 Depreciación Acum. Muebles y Enseres	-1,508.81	
1.2.01.12.001.0004 Depreciación Acum. Vehículo	-32,046.56	
1.2.01.12.001.0006 Depreciación Acum. Equipo de Computo	-2,110.28	
TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I	-43,202.37	
TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I		-43,202.37
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		223,787.36
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		223,787.36
TOTAL ACTIVO		1,165,243.49
2 PASIVO		
2.1 PASIVO CORRIENTE		
2.1.03 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
2.1.03.01 LOCALES		
2.1.03.01.001 LOCALES		
2.1.03.01.001.0001 Cuentas por Pagar Proveedores	211,927.91	
TOTAL LOCALES	211,927.91	
TOTAL LOCALES		211,927.91
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		211,927.91
2.1.04 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
2.1.04.01 LOCALES		
2.1.04.01.001 LOCALES		
2.1.04.01.001.0003 Prestamos Línea Crédito Empresarial Bolivia	49,995.84	
2.1.04.01.001.0004 Prestamos Línea Crédito Empresarial Paraguay	63,994.18	
TOTAL LOCALES	113,990.02	
TOTAL LOCALES		113,990.02
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		113,990.02
2.1.07 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
2.1.07.01 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		
2.1.07.01.001 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		
2.1.07.01.001.0010 SRI por Pagar	643.58	
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	643.58	
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		643.58
2.1.07.03 CON EL IESS		
2.1.07.03.001 CON EL IESS		
2.1.07.03.001.0001 Aporte Personal IESS 9.45%	173.28	
2.1.07.03.001.0002 Aporte Patronal IESS 12.15%	129.03	
TOTAL CON EL IESS	302.31	

FRANQUICIA DISENSA		
1103404412001		Usuario: admin
BALANCE GENERAL		Impreso desde: SERVERSAFDI
		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:50:43
		Page 4 of 5
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2015
De1 01/01/2015 a1 31/12/2015		
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE		TOTALES
	TOTAL CON EL IESE	302.31
2.1.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	
2.1.07.04.001.0003	Decimo Tercer Sueldo	88.50
2.1.07.04.001.0004	Decimo Cuatro Sueldo	354.01
	TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	442.51
	TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	442.51
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1,388.40
2.1.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001	ANTICIPOS DE CLIENTES	
2.1.10.01.001.0001	Anticipos de Clientes	15,282.40
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	15,282.40
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	15,282.40
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	15,282.40
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	342,588.73
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER/	
2.2.03.01	LOCALES	
2.2.03.01.001	LOCALES	
2.2.03.01.001.0003	Prestamo a Largo Plazo Banco de Loja	86,500.02
2.2.03.01.001.0004	Prestamo a Largo Plazo Banco Bolivariano	9,983.46
	TOTAL LOCALES	96,483.48
	TOTAL LOCALES	96,483.48
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN/	96,483.48
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	96,483.48
	TOTAL PASIVO	439,072.21
3	PATRIMONIO NETO	
3.1	CAPITAL	
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001.0001	Suscrito y Pagado	464,949.38
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	464,949.38
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	464,949.38
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	464,949.38
	TOTAL CAPITAL	464,949.38
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001.0001	utilidad del Presente Ejercicio	261,221.90

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:50:43
Page 5 of 5

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	261,221.90
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	261,221.90
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	261,221.90
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	261,221.90
TOTAL PATRIMONIO NETO	726,171.28
ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO	
ACTIVO = 1,165,243.49	
PASIVO = 439,072.21	
PATRIMONIO = 726,171.28	
	1,165,243.49

103404412 - MIRIAN MAGALI ZAMBRANO MONCAD
Representante Legal

1102986013001 - MINGO MORACHO RIGOBERTO
25118
Contador

Ferretería B y Z
RUC: 1103404412001
MIRIAN M.
ZAMBRANO MONCADA
EJECUTIVA - ECUADOR

CONTADOR AUDITOR
MIRIAN M. ZAMBRANO MONCADA
RUC: 1103404412001

FRANQUICIA DISENSA
110340412001
BALANCE GENERAL

ADMNISTRADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE
Del 01/01/2012 al 31/12/2012
AÑO: 2012

NIVEL: NIVEL 8

CUESTA CONTABLE		TOTALS
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		281.521,96
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		281.521,96
TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO		281.521,96
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		281.521,96
TOTAL PATRIMONIO NETO		281.521,96
ACTIVO	=	
PASIVO	=	
PATRIMONIO	=	281.521,96
	=	281.521,96

Fiel COPIA DE LA ORIGINAL



110340412001 - MIRIAN MARGALI ZAMBRANO MONCADA
representante legal

FRANQUICIA DISENSA		
1103404412001		Usuario: admin
BALANCE GENERAL		Impreso desde: SERVERSAFDI
		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:54:26
		Page 1 of 5
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016		
De1 01/01/2016 a1 31/12/2016		
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE	TOTALES	
1 ACTIVO		
1.1 ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
1.1.01.02 BANCOS		
1.1.01.02.001 BANCOS		
1.1.01.02.001.0002 Banco de Loja cta. cte. N° 2900193557	27,189.91	
1.1.01.02.001.0003 Banco Bolivariano cta. cte. 1405001818	20,859.43	
1.1.01.02.001.0004 Banco del Pacifico cta cte. 5585775	8,912.32	
1.1.01.02.001.0005 BanEcuador cta cte N° 3001201174	8.36	

TOTAL BANCOS	56,970.02	

TOTAL BANCOS	56,970.02	

TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	56,970.02	
1.1.02 ACTIVOS FINANCIEROS		
1.1.02.05 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
1.1.02.05.001 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
1.1.02.05.001.0001 Cuentas por Cobrar Clientes	91,383.63	
1.1.02.05.001.0008 Cuentas por cobrar tarjeta visa bolivaria	0.58	

TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL	91,384.21	

TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CL	91,384.21	
1.1.02.07 OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		
1.1.02.07.001 OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		
1.1.02.07.001.0003 Ctas por cobrar Magali Zambrano	1,614.54	
1.1.02.07.001.0004 Ctas por cobrar Manuel Antonio Baldeon	247.44	
1.1.02.07.001.0006 Ctas.por cobrar Marlene Moncada	950.00	
1.1.02.07.001.0007 Ctas. por cobrar Tatiana Zambrano	500.00	

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONA	3,311.98	

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONA	3,311.98	

TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	94,696.19	
1.1.03 INVENTARIOS		
1.1.03.06 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /		
1.1.03.06.001 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN /		
1.1.03.06.001.0001 Mercaderías en Stock	417,519.13	

TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCA	417,519.13	

TOTAL INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCA	417,519.13	
1.1.03.07 MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		
1.1.03.07.001 MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		
1.1.03.07.001.0001 Mercaderías en Transito compras	61,923.60	

TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	61,923.60	

TOTAL MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	61,923.60	

TOTAL INVENTARIOS	479,442.73	
1.1.04 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
1.1.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES		
1.1.04.03.001 ANTICIPOS A PROVEEDORES		
1.1.04.03.001.0001 Anticipo a Proveedor	9,419.36	

TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	9,419.36	

FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin	
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI	
BALANCE GENERAL		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:54:26	
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2016	
De1 01/01/2016		al 31/12/2016	
NIVEL: NIVEL 6			
CUENTA CONTABLE		TOTALES	
	TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES		9,419.36
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		9,419.36
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
1.1.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		
1.1.05.02.001	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		
1.1.05.02.001.0001	Retención a la Renta 1%	1,539.63	
1.1.05.02.001.0002	Retención a la Renta 2%	16.50	
1.1.05.02.001.0005	Credito Tributario IVA	29,825.47	
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM	31,381.60	
	TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM		31,381.60
1.1.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		
1.1.05.03.001	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		
1.1.05.03.001.0001	Anticipo Impuesto a la Renta	10,313.16	
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	10,313.16	
	TOTAL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		10,313.16
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		41,694.76
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		682,223.06
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
1.2.01.02	EDIFICIOS		
1.2.01.02.001	EDIFICIOS		
1.2.01.02.001.0001	Edificios	23,580.69	
	TOTAL EDIFICIOS	23,580.69	
	TOTAL EDIFICIOS		23,580.69
1.2.01.04	INSTALACIONES		
1.2.01.04.001	INSTALACIONES		
1.2.01.04.001.0001	Maquinaria Equipo e Instalaciones	58,960.43	
	TOTAL INSTALACIONES	58,960.43	
	TOTAL INSTALACIONES		58,960.43
1.2.01.05	MUEBLES Y ENSERES		
1.2.01.05.001	MUEBLES Y ENSERES		
1.2.01.05.001.0001	Muebles y Enseres	15,088.10	
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES	15,088.10	
	TOTAL MUEBLES Y ENSERES		15,088.10
1.2.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO		
1.2.01.06.001	MAQUINARIA Y EQUIPO		
1.2.01.06.001.0001	Maquinarias	16,026.33	
1.2.01.06.001.0002	vehículo	147,907.21	
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO	163,933.54	
	TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO		163,933.54
1.2.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		
1.2.01.08.001	EQUIPO DE COMPUTACION		
1.2.01.08.001.0001	Equipo de Computo	5,426.97	

FRANQUICIA DISENSA		
1103404412001		Usuario: admin
BALANCE GENERAL		Impreso desde: SERVERSAFDI
		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:54:26
		Page 3 of 5
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016		
De1 01/01/2016 a1 31/12/2016		
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE	TOTALES	
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5,426.97	
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5,426.97	
1.2.01.12 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I		
1.2.01.12.001 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I		
1.2.01.12.001.0001 Depreciación Edificios	-2,358.03	
1.2.01.12.001.0002 Depreciación Acum. de Maquinarias	-13,856.37	
1.2.01.12.001.0003 Depreciación Acum. de Muebles y Enseres	-3,017.57	
1.2.01.12.001.0004 Depreciación Acum. Vehículo	-61,628.00	
1.2.01.12.001.0006 Depreciación Acum. Equipo de Computo	-2,427.80	
TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I	-83,287.77	
TOTAL (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, I	-83,287.77	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	183,701.96	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	183,701.96	
TOTAL ACTIVO	865,925.02	
2 PASIVO		
2.1 PASIVO CORRIENTE		
2.1.03 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
2.1.03.01 LOCALES		
2.1.03.01.001 LOCALES		
2.1.03.01.001.0001 Cuentas por Pagar Proveedores	79,221.46	
2.1.03.01.001.0004 DOCUMENTO POR PAGAR FRANQUICIA	1,801.37	
TOTAL LOCALES	81,022.83	
TOTAL LOCALES	81,022.83	
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	81,022.83	
2.1.04 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
2.1.04.01 LOCALES		
2.1.04.01.001 LOCALES		
2.1.04.01.001.0003 Prestamos Línea Crédito Empresarial Bolív	34,131.46	
2.1.04.01.001.0004 Prestamos Línea Crédito Empresarial Pacíf	28,590.91	
2.1.04.01.001.0007 Prestamos Línea Crédito Empresarial Bolív	1.89	
2.1.04.01.001.0008 cheques por pagar	38,556.51	
2.1.04.01.001.0009 Prestamo a Corto Plazo Banco de Loja	38,236.21	
TOTAL LOCALES	139,516.98	
TOTAL LOCALES	139,516.98	
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	139,516.98	
2.1.07 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
2.1.07.01 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		
2.1.07.01.001 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		
2.1.07.01.001.0010 SRI por Pagar	9,202.61	
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	9,202.61	
TOTAL CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	9,202.61	
2.1.07.03 CON EL IESS		
2.1.07.03.001 CON EL IESS		
2.1.07.03.001.0001 Aporte Personal IESS 9.45%	265.90	

FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI
BALANCE GENERAL		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:54:26
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2016
De 01/01/2016		al 31/12/2016
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE	TOTALES	
2.1.07.03.001.0002 Aporte Patronal IESS 12.15%	259.04	
TOTAL CON EL IESS	524.94	
TOTAL CON EL IESS		524.94
2.1.07.04 POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		
2.1.07.04.001 POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		
2.1.07.04.001.0003 Decimo Tercer Sueldo	177.67	
2.1.07.04.001.0004 Decimo Cuarto Sueldo	1,208.36	
TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1,386.03	
TOTAL POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		1,386.03
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		11,113.58
2.1.10 ANTICIPOS DE CLIENTES		
2.1.10.01 ANTICIPOS DE CLIENTES		
2.1.10.01.001 ANTICIPOS DE CLIENTES		
2.1.10.01.001.0001 Anticipos de Clientes	54,086.70	
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	54,086.70	
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES		54,086.70
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES		54,086.70
2.1.13 OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.13.01.001 OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.13.01.001.0003 Tarjeta Diners	1,809.54	
2.1.13.01.001.0006 Tarjeta Visa Banco de Loja	693.07	
2.1.13.01.001.0007 Ctas. por pagar Tatiana Zambrano	1,000.00	
2.1.13.01.001.0008 Tarjeta Visa Pacifico	6.11	
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	3,508.72	
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		3,508.72
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		3,508.72
TOTAL PASIVO CORRIENTE		289,248.81
2.2 PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.03 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
2.2.03.01 LOCALES		
2.2.03.01.001 LOCALES		
2.2.03.01.001.0003 Prestamo a Largo Plazo Banco de Loja	139,763.79	
TOTAL LOCALES	139,763.79	
TOTAL LOCALES		139,763.79
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		139,763.79
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		139,763.79
TOTAL PASIVO		429,012.60
3 PATRIMONIO NETO		
3.1 CAPITAL		
3.1.01 CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		
3.1.01.01 CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:54:26
Page 5 of 5

BALANCE GENERAL

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
3.1.01.01.001	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	
3.1.01.01.001.0001	Capital Pagado	338,368.43
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	338,368.43
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	338,368.43
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	338,368.43
	TOTAL CAPITAL	338,368.43
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.6.01	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS	
3.6.01.01.001.0001	Utilidad Acumulada	49,127.02
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	49,127.02
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	49,127.02
	TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	49,127.02
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	49,127.02
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
3.7.01.01.001.0001	Utilidad del Presente Ejercicio	49,416.97
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	49,416.97
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	49,416.97
	TOTAL GANANCIA NETA DEL PERIODO	49,416.97
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	49,416.97
	TOTAL PATRIMONIO NETO	436,912.42
ACTIVO =		865,925.02
PASIVO =		429,012.60
PATRIMONIO =		436,912.42
		865,925.02

Ferretería B y Z
RUC: 1103404412001
MIRIAN M.
ZAMBRANO MONCADA
PINDAL - LOJA - ECUADOR

Contador
25910
1102986013001

103404412 - MIRIAN MAGALI ZAMBRANO MONCADA 1102986013001 - NINGO MOROCHO RIGOBERTO
Representante Legal 25118
Contador

FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin	
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI	
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:52:51	
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2015	
De 01/01/2015		al 31/12/2015	
NIVEL: NIVEL 6			
Cuenta Contable		Totales	
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01.001	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01.001.0001	Ventas Netas	1,326,029.41	
4.1.01.01.001.0002	ventas netas 0%	29,294.05	
4.1.01.01.001.0003	servicios 12%	21,484.58	
	TOTAL VENTA DE BIENES	1,376,808.04	
	TOTAL VENTA DE BIENES		1,376,808.04
	TOTAL VENTA DE BIENES		1,376,808.04
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01.001	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01.001.0001	Transporte Propio	6,019.44	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	6,019.44	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:		6,019.44
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:		6,019.44
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,382,827.48
4.2	OTROS INGRESOS		
4.2.02	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01.001	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01.001.0001	Interes Ganado en Cuenta	2.54	
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS	2.54	
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS		2.54
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS		2.54
	TOTAL OTROS INGRESOS		2.54
	TOTAL INGRESOS		1,382,830.02
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI		
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I		
5.1.01.02.001	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I		
5.1.01.02.001.0001	Costos de Ventas Netas	973,384.66	
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	973,384.66	
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI		973,384.66
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		973,384.66
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		973,384.66
5.2	GASTOS		
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:52:51
Page 2 of 4

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	
5.2.02.01.001	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	
5.2.02.01.001.0001	Salario Unificado	6,329.67
5.2.02.01.001.0003	Ropa de trabajo	4,248.00
5.2.02.01.001.0005	Adiestramiento de personal	603.00
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	11,180.67
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	11,180.67
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	
5.2.02.02.001	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	
5.2.02.02.001.0003	Aporte Patronal IESS 12.15%	769.03
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	769.03
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido)	769.03
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	
5.2.02.03.001.0001	Decimo Cuarto Sueldo	501.51
5.2.02.03.001.0002	Decimo Tercer Sueldo	556.13
5.2.02.03.001.0005	beneficios sociales	324.50
	TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	1,382.14
	TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	1,382.14
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAL	
5.2.02.05.001	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAL	
5.2.02.05.001.0001	Honorarios	400.00
	TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAL	400.00
	TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAL	400.00
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.02.08.001	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.02.08.001.0001	Mantenimiento de Vehículo	1,301.85
5.2.02.08.001.0004	Combustible	18,299.31
5.2.02.08.001.0005	Repuestos y Accesorios	1,092.35
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	20,693.51
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	20,693.51
5.2.02.14	TRANSPORTE	
5.2.02.14.001	TRANSPORTE	
5.2.02.14.001.0001	Gasto de Transporte	7,612.58
	TOTAL TRANSPORTE	7,612.58
	TOTAL TRANSPORTE	7,612.58
5.2.02.17	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	
5.2.02.17.001	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	
5.2.02.17.001.0003	Telefono y Telecomunicaciones	1,028.76
5.2.02.17.001.0005	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	14.51
	TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	1,043.27
	TOTAL AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	1,043.27
5.2.02.20	DEPRECIACIONES:	

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:52:51
Page 3 of 4

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
De1 01/01/2015 a1 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.20.001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.02.20.001.0001	Depreciacion de Maquinarias	6,320.36
5.2.02.20.001.0002	Depreciacion de Muebles y Enseres	1,508.81
5.2.02.20.001.0003	Depreciacion de Vehiculo	29,581.44
5.2.02.20.001.0005	Depreciacion de Equipos de Computacion	2,129.02
5.2.02.20.001.0006	Depreciacion Edificios	1,179.03
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	40,718.66
	TOTAL DEPRECIACIONES:	40,718.66
5.2.02.26	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001.0001	Varios	7,460.17
5.2.02.26.001.0002	Utiles y Papeleria de Oficina	198.33
5.2.02.26.001.0003	Suministros de oficina	855.00
5.2.02.26.001.0005	Gastos Legales	2,072.94
5.2.02.26.001.0007	Servicios ocasionales	20.13
5.2.02.26.001.0008	Seguros y Reaseguros	5,550.18
5.2.02.26.001.0009	Movilizacion	277.95
5.2.02.26.001.0010	Vigilancia	26.79
5.2.02.26.001.0011	Certificacion de cheques	1,879.61
5.2.02.26.001.0012	funda	6.00
5.2.02.26.001.0013	Encomiendas	23.50
5.2.02.26.001.0014	Servicios Bancarios	1,073.58
5.2.02.26.001.0015	GASTOS TARJETA DINERS CLUB	81.21
5.2.02.26.001.0016	SERVICIO DE MANTENIMIENTO	10,387.02
5.2.02.26.001.0017	Gasto IVA	2.43
	TOTAL OTROS GASTOS	29,914.84
	TOTAL OTROS GASTOS	29,914.84
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	113,714.70
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.01	INTERESES	
5.2.03.01.001	INTERESES	
5.2.03.01.001.0001	Intereses Bancarios	33,203.06
5.2.03.01.001.0003	Interes por Mora	207.36
	TOTAL INTERESES	33,410.42
	TOTAL INTERESES	33,410.42
5.2.03.02	COMISIONES	
5.2.03.02.001	COMISIONES	
5.2.03.02.001.0001	Comisiones	1,098.34
	TOTAL COMISIONES	1,098.34
	TOTAL COMISIONES	1,098.34
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	34,508.76
	TOTAL GASTOS	148,223.46
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	1,121,608.12

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:52:51
Page 4 of 4

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2015
Del 01/01/2015 al 31/12/2015

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
INGRESOS - (EGRESOS + COSTOS)	
INGRESOS =	1,382,830.02
EGRESOS =	1,121,608.12
UTILIDAD NETA:	261,221.90
Movimientos Manuales	0.00
UTILIDAD NETA: =	261,221.90

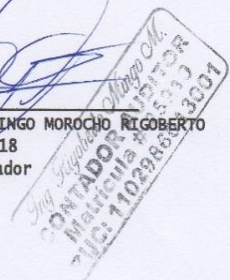


1103404412 - MIRIAN MAGALI ZAMBRANO MONCADA
Representante Legal



1102986013001 - MINGO MOROCHO RIGOBERTO
25118
Contador

Paralela B y Z
CUC 1103404412001
MIRIAN M.
ZAMBRANO MONCADA
PINDAL - LOJA - ECUADOR



FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

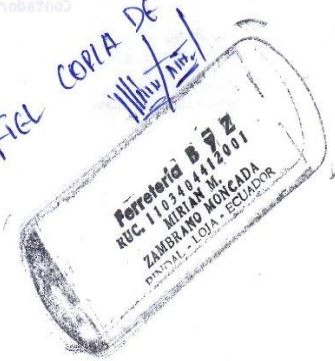
ADMINISTRADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE
Del 01/01/2012 al 31/12/2012 AÑO: 2012

NIVEL: NIVEL 8

Cuenta Contable	Totales
INGRESOS	1,381,830.00
EGRESOS	1,121,608.13
UTILIDAD NETA:	260,221.87
Movimientos Menores	0.00
UTILIDAD NETA:	260,221.87
INGRESOS - (EGRESOS + COSTOS)	260,221.87

1103404412001 - MIRIAM HABALI ZAMBRANO MORALES
Representante Legal
Contador

FIEL COPIA DE LA ORIGINAL



FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin	
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI	
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:55:35	
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2016	
De 01/01/2016		al 31/12/2016	
NIVEL: NIVEL 6			
Cuenta Contable		Totales	
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01.001	VENTA DE BIENES		
4.1.01.01.001.0001	Ventas Netas	1,252,256.73	
4.1.01.01.001.0002	ventas netas 0%	53,173.04	
4.1.01.01.001.0003	servicios 12%	6,217.77	
	TOTAL VENTA DE BIENES	1,311,647.54	
	TOTAL VENTA DE BIENES		1,311,647.54
	TOTAL VENTA DE BIENES		1,311,647.54
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01.001	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.08.01.001.0001	Transporte Propio	8,599.88	
4.1.08.01.001.0005	Transporte Fabrica	65.00	
4.1.08.01.001.0006	Otros Ingresos	8,211.71	
4.1.08.01.001.0009	Ajustes Contables	0.83	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:	16,877.42	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:		16,877.42
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORD:		16,877.42
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,328,524.96
4.2	OTROS INGRESOS		
4.2.02	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01.001	INTERESES FINANCIEROS		
4.2.02.01.001.0001	Interes Ganado en Cuenta	10.72	
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS	10.72	
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS		10.72
	TOTAL INTERESES FINANCIEROS		10.72
4.2.05	OTRAS RENTAS		
4.2.05.01	OTRAS RENTAS		
4.2.05.01.001	OTRAS RENTAS		
4.2.05.01.001.0001	Otros Ingresos	0.08	
	TOTAL OTRAS RENTAS	0.08	
	TOTAL OTRAS RENTAS		0.08
	TOTAL OTRAS RENTAS		0.08
	TOTAL OTROS INGRESOS		10.80
	TOTAL INGRESOS		1,328,535.76
5	EGRESOS Y GASTOS		
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI		

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:55:35
Page 2 of 5

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.1.01.02	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO I	
5.1.01.02.001.0001	Costos de Ventas Netas	1,082,285.29
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,082,285.29
	TOTAL (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENI	1,082,285.29
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	1,082,285.29
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,082,285.29
5.2	GASTOS	
5.2.01	GASTOS DE VENTA	
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE!	
5.2.01.01.001	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE!	
5.2.01.01.001.0001	Sueldos y Salarios	28,120.50
5.2.01.01.001.0002	Bonificación por Desempeño GND	178.69
5.2.01.01.001.0004	Alimentación de personal	1,701.48
5.2.01.01.001.0008	ropa de trabajo(uniformes)	846.00
5.2.01.01.001.0009	Sueldos y Salarios GND	4,392.00
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	35,238.67
	TOTAL SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNER/	35,238.67
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido	
5.2.01.02.001.0001	Fondos de Reserva	366.00
5.2.01.02.001.0003	Aporte Patronal IESS 12.15%	3,416.65
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inc	3,782.65
	TOTAL APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (inc	3,782.65
5.2.01.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	
5.2.01.05.001	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	
5.2.01.05.001.0001	Honorarios	9,853.42
	TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	9,853.42
	TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	9,853.42
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	
5.2.01.08.001.0002	Mantenimiento de Muebles y Enseres	89.29
5.2.01.08.001.0004	Combustible	17,541.05
5.2.01.08.001.0005	Repuestos y accesorios	1,210.87
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18,841.21
	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18,841.21
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	
5.2.01.11.001	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	
5.2.01.11.001.0001	Publicidad	157.89
	TOTAL PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	157.89
	TOTAL PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	157.89
5.2.01.15	TRANSPORTE	
5.2.01.15.001	TRANSPORTE	

FRANQUICIA DISENSA		Usuario: admin
1103404412001		Impreso desde: SERVERSAFDI
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:55:35
ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE		AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016		Page 3 of 5
NIVEL: NIVEL 6		
CUENTA CONTABLE	TOTALES	
5.2.01.15.001.0001 Gasto de Transporte	6,747.16	
TOTAL TRANSPORTE	6,747.16	
TOTAL TRANSPORTE		6,747.16
5.2.01.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD		
5.2.01.19.001 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD		
5.2.01.19.001.0001 Certificacion de copias	41.34	
TOTAL NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	41.34	
TOTAL NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD		41.34
5.2.01.20 DEPRECIACIONES:		
5.2.01.20.001 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
5.2.01.20.001.0003 Depreciacion de Equipos de Computacion	317.52	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	317.52	
TOTAL DEPRECIACIONES:		317.52
5.2.01.26 OTROS GASTOS		
5.2.01.26.001 OTROS GASTOS		
5.2.01.26.001.0004 GASTO REGALIAS CEMENTO	984.00	
5.2.01.26.001.0005 GASTO REGALIAS HIERRO	482.61	
TOTAL OTROS GASTOS	1,466.61	
TOTAL OTROS GASTOS		1,466.61
TOTAL GASTOS DE VENTA		76,446.47
5.2.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.03 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		
5.2.02.03.001 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		
5.2.02.03.001.0001 Decimo Cuarto Sueldo	1,840.51	
5.2.02.03.001.0002 Decimo Tercer Sueldo	2,343.40	
5.2.02.03.001.0003 Vacaciones	268.75	
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	4,452.66	
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		4,452.66
5.2.02.06 REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTONOMOS		
5.2.02.06.001 REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTONOMOS		
5.2.02.06.001.0001 Servicios Prestados	50.40	
TOTAL REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTONOMOS	50.40	
TOTAL REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTONOMOS		50.40
5.2.02.08 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
5.2.02.08.001 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
5.2.02.08.001.0001 Mantenimiento de vehiculo	1,085.37	
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,085.37	
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1,085.37
5.2.02.17 AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		
5.2.02.17.001 AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		
5.2.02.17.001.0003 Telefono y Telecomunicaciones	1,178.26	
5.2.02.17.001.0005 IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	8,928.81	

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:55:35
Page 4 of 5

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
Del 01/01/2016 al 31/12/2016

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE		TOTALES
5.2.02.17.001.0006	television directv	53.96
	TOTAL AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNIC/	10,161.03
	TOTAL AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNIC/	10,161.03
5.2.02.20	DEPRECIACIONES:	
5.2.02.20.001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
5.2.02.20.001.0001	Depreciacion de Maquinarias	7,498.68
5.2.02.20.001.0002	Depreciacion de Muebles y Enseres	1,508.76
5.2.02.20.001.0003	Depreciacion de Vehiculo	29,581.44
5.2.02.20.001.0006	Depreciacion Edificios	1,179.00
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	39,767.88
	TOTAL DEPRECIACIONES:	39,767.88
5.2.02.26	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001	OTROS GASTOS	
5.2.02.26.001.0001	Varios	30,922.86
5.2.02.26.001.0002	Utiles y Papeleria de Oficina	785.62
5.2.02.26.001.0003	Suministros de oficina	861.70
5.2.02.26.001.0007	Servicios ocasionales	29.65
5.2.02.26.001.0008	Seguros y Reaseguros	546.05
5.2.02.26.001.0013	Encomiendas	15.50
5.2.02.26.001.0014	Servicios Bancarios	447.54
5.2.02.26.001.0015	GASTOS TARJETA DINERS CLUB	86.00
5.2.02.26.001.0016	SERVICIO DE MANTENIMIENTO	1,371.57
5.2.02.26.001.0017	Gasto IVA	7,242.38
5.2.02.26.001.0018	COMISIONES GND	18.56
	TOTAL OTROS GASTOS	42,327.43
	TOTAL OTROS GASTOS	42,327.43
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	97,844.77
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.01	INTERESES	
5.2.03.01.001	INTERESES	
5.2.03.01.001.0001	Intereses Bancarios	14,453.31
5.2.03.01.001.0002	Interes Pagado en Cuenta	549.35
5.2.03.01.001.0003	Interes por Mora	286.17
	TOTAL INTERESES	15,288.83
	TOTAL INTERESES	15,288.83
5.2.03.02	COMISIONES	
5.2.03.02.001	COMISIONES	
5.2.03.02.001.0001	Comisiones	442.55
	TOTAL COMISIONES	442.55
	TOTAL COMISIONES	442.55
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001	OTROS GASTOS FINANCIEROS	
5.2.03.05.001.0001	Gastos de Emision y Reparto	6,810.39
	TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	6,810.39

FRANQUICIA DISENSA
1103404412001

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE AÑO: 2016
De 01/01/2016 a 31/12/2016

Usuario: admin
Impreso desde: SERVERSAFDI
Fecha de Impresión: 03/06/2017 10:55:35
Page 5 of 5

NIVEL: NIVEL 6

CUENTA CONTABLE	TOTALES
TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS	6,810.39
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	22,541.77
5.2.04 OTROS GASTOS	
5.2.04.02 OTROS	
5.2.04.02.001 OTROS	
5.2.04.02.001.0007 ajuste de centavos	0.49
TOTAL OTROS	0.49
TOTAL OTROS	0.49
TOTAL OTROS GASTOS	0.49
TOTAL GASTOS	196,833.50
TOTAL EGRESOS Y GASTOS	1,279,118.79

INGRESOS - (EGRESOS + COSTOS)

INGRESOS	=	1,328,535.76
EGRESOS	=	1,279,118.79
UTILIDAD NETA:		49,416.97
Movimientos Manuales		0.00
UTILIDAD NETA:	=	49,416.97

1103404412 - MIRIAN MAGALI ZAMBRANO MONCADA
Representante Legal

1102986013001 - MINGO MOROCHO RIGOBERTO
28118
Contador

Perretería B y Z
RUC: 1103404412001
MIRIAM M.
ZAMBRANO MONCADA
BUCAL - LOJA - ECUADOR



FRANQUICIA DISENSA
110340412001

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ACUMULADO HASTA EL MES DE DICIEMBRE

Del 01/01/2018 al 31/12/2018

AÑO: 2018

Fecha de Impresión: 03/02/2019 16:03:12

Impreso desde: SERVIMAN

Usuario: admin

Page 2 of 2

CUESTA CONTABLE		TOTAL
TOTAL OTROS GASTOS FINANCIEROS		6.810,38
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		13.941,73
OTROS GASTOS	2.504,00	
OTROS	2.504,00	
ajuste de cambios	2.504,00	
TOTAL OTROS	0,00	
TOTAL OTROS	0,00	
TOTAL OTROS GASTOS		13.941,73
TOTAL GASTOS		13.941,73
TOTAL EGRESOS Y GASTOS		13.941,73
INGRESOS		13.941,73
EGRESOS		13.941,73
UTILIDAD NETA:		0,00
Incrementos Menores		0,00
UTILIDAD NETA:		0,00

FUE COPIA DE LA ORIGINAL

MIRIAM




110340411 - MIRIAM MAGALI ZAMBRANO MONCADA
Representante Legal


110340411 - MIRIAM MONCADA MONCADA
Contador

Impreso desde: SERVIMAN

Usuario: admin

Page 2 of 2

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 2015					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo				
1.1.01.01	Caja	\$ 15.969,81		1,70%	1,37%
1.1.01.02	Bancos	\$ 5.186,28		0,55%	0,45%
	Total efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 21.156,09	2,25%	1,82%
1.1.02	Activos financieros				
1.1.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 215.267,16		22,87%	18,47%
1.1.02.07	Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 200.165,75		21,26%	17,18%
	Total activos financieros		\$ 415.432,91	44,13%	35,65%
1.1.03	Inventarios				
1.1.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 437.947,89		46,52%	37,58%
	Total inventarios		\$ 437.947,89	46,52%	37,58%
1.1.04	Servicios y otros pagos anticipados				
1.1.04.03	Anticipos a proveedores	\$ 12.072,69		1,28%	1,04%
	Total servicios y otros pagos anticipados		\$ 12.072,69	1,28%	1,04%
1.1.05	Activos por impuestos corrientes				
1.1.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 49.953,62		5,31%	4,29%
1.1.05.03	Anticipo de impuesto a la renta	\$ 4.892,93		0,52%	0,42%
	Total activos por impuestos corrientes		\$ 54.846,55	5,83%	4,71%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 941.456,13	100,00%	80,79%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedades, planta y equipo				
1.2.01.02	Edificios	\$ 23.580,69		10,54%	2,02%
1.2.01.04	Instalaciones	\$ 58.960,43		26,35%	5,06%
1.2.01.05	Muebles y enseres	\$ 15.088,10		6,74%	1,29%
1.2.01.06	Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54		73,25%	14,07%
1.2.01.08	Equipo de computación	\$ 5.426,97		2,43%	0,47%
1.2.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (43.202,37)		-19,31%	-3,71%
	Total propiedades, planta y equipo		\$ 223.787,36	100,00%	19,21%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 223.787,36	100,00%	19,21%
	TOTAL ACTIVO		\$ 1.165.243,49		100,00%
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar				
2.1.03.01	Locales	\$ 211.927,91		61,86%	18,19%
	Total cuentas y documentos por pagar		\$ 211.927,91	61,86%	18,19%
2.1.04	Obligaciones con instituciones financieras				
2.1.04.01	Locales	\$ 113.990,02		33,27%	9,78%
	Total obligaciones con instituciones financieras		\$ 113.990,02	33,27%	9,78%
2.1.07	Otras obligaciones corrientes				
2.1.07.01	Con la administración tributaria	\$ 643,58		0,19%	0,06%
2.1.07.03	Con el less	\$ 302,31		0,09%	0,03%
2.1.07.04	Por beneficios de ley a empleados	\$ 442,51		0,13%	0,04%
	Total otras obligaciones corrientes		\$ 1.388,40	0,41%	0,12%
2.1.10	Anticipos de clientes				
2.1.10.01	Anticipos de clientes	\$ 15.282,40		4,46%	1,31%
	Total anticipos de clientes		\$ 15.282,40	4,46%	1,31%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 342.588,73	100,00%	29,40%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras				
2.2.03.01	Locales	\$ 96.483,48		100,00%	8,28%
	Total obligaciones con instituciones financieras		\$ 96.483,48	100,00%	8,28%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 96.483,48	100,00%	8,28%
	TOTAL PASIVO		\$ 439.072,21		37,68%

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 2015					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
3	PATRIMONIO NETO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	Capital suscrito o asignado				
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	\$ 464.949,38		64,03%	39,90%
	Total capital suscrito o asignado		\$ 464.949,38	64,03%	39,90%
	TOTAL CAPITAL		\$ 464.949,38	64,03%	39,90%
3.7	Resultados del ejercicio				
3.7.01	Ganancia neta del periodo				
3.7.01.01	Ganancia neta del periodo	\$ 261.221,90		35,97%	22,42%
	Total ganancia neta del periodo		\$ 261.221,90	35,97%	22,42%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 261.221,90	35,97%	22,42%
	TOTAL PATRIMONIO NETO		\$ 726.171,28	100,00%	62,32%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		\$ 1.165.243,49		100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

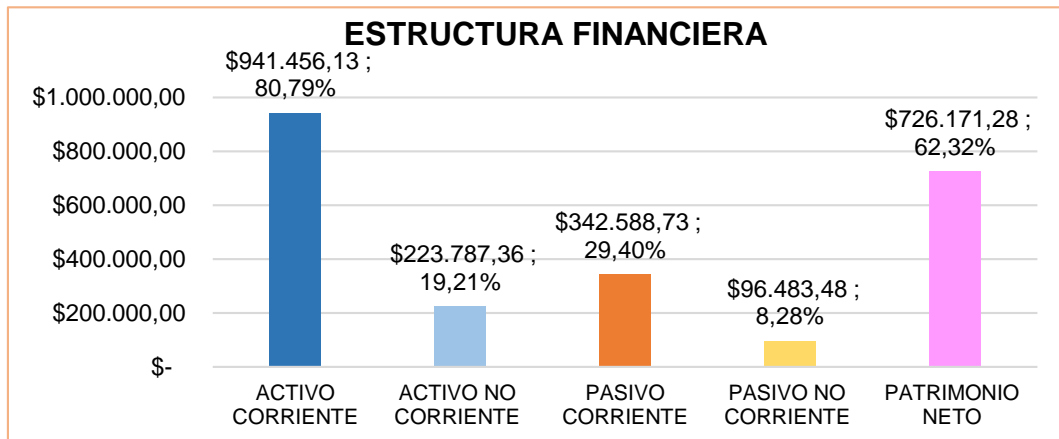
FERRETERÍA B&Z
ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2015

CUADRO N° 01

	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
ACTIVOS \$1.165.243,49 100,00%	ACTIVO CORRIENTE \$ 941.456,13 80,79%	PASIVO CORRIENTE \$342.588,73 29,40%	PASIVO \$439.072,21 37,68%
		PASIVO NO CORRIENTE \$96.483,48 8,28%	
	ACTIVO NO CORRIENTE \$223.787,36 19,21%	PATRIMONIO NETO \$726.171,28 62,32%	PATRIMONIO NETO \$726.171,28 62,32%
	TOTAL ACTIVO \$1.165.243,49 100,00%		

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 01



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La ferretería B&Z en el periodo 2015 expone una estructura financiera equilibrada, contando con un total de activos de \$1.165.243,49 dólares que equivale al 100% el mismo que está conformado por activo corriente con un valor de \$941.456,13 dólares lo que equivale al 80,79%; es importante tomar en consideración la liquidez de los rubros individuales de los activos corrientes, basándose en los más representativos los mismos que deben rotar eficientemente ya que el valor en efectivo de la empresa no es suficiente para poder cubrir con las obligaciones de corto plazo; el activo no corriente representa el 19,21% del total de activo, demostrando que la empresa mantiene invertido un valor de \$223.787,36 dólares en bienes propios destinados para su actividad comercial.

El total pasivo dentro de la estructura financiera tiene un valor de \$439.072,21 dólares con una participación del 37,68%, el mismo que está conformado por pasivos corrientes con un valor de \$342.588,73 dólares que representa el 29,40% y pasivos no corrientes con un valor de \$96,483,48 que representa el 8,28%; lo que significa que la empresa mantiene obligaciones con terceros en periodos de corto y largo plazo; mientras que su patrimonio neto es de \$726.171,28 dólares representando el 62,32% del total pasivo y patrimonio.

ESTRUCTURA ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 02

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Caja	\$ 15.969,81	1,70%
Bancos	\$ 5.186,28	0,55%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 215.267,16	22,87%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 200.165,75	21,26%
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 437.947,89	46,52%
Anticipos a proveedores	\$ 12.072,69	1,28%
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 49.953,62	5,31%
Anticipo de impuesto a la renta	\$ 4.892,93	0,52%
TOTAL	\$ 941.456,13	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 02



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

De los rubros que componen el activo corriente para el año 2015, los que mayor participación presentan son los Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén-comprado a terceros con un valor de \$437.947,89

dólares equivalente al 46,52% lo que es perfectamente explicable ya que al contar con suficiente mercadería en stock la empresa puede desarrollar su actividad con normalidad satisfaciendo la demanda de sus clientes, seguido por los Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con un valor de \$215.267,16 dólares equivalente al 22,87% generado principalmente por las ventas que otorga la ferretería a sus clientes según sus políticas de crédito, se podría dar mayor atención a este rubro cuando el plazo de crédito se haya cumplido y éste provoque inseguridad al momento de realizar el cobro. Otro de los rubros sería Otras cuentas por cobrar relacionadas la cual tiene un valor de \$200.165,75 dólares y una participación del 21,26% representado en su mayoría por valores concedidos a su propietaria para gastos ajenos a la actividad de la empresa.

Se recomienda revisar el uso de efectivo ya que mantiene grandes cantidades en caja provocando saldos ociosos, los cuales podrían ser depositados en la cuenta de banco o invertidos, teniendo como propósito generar más liquidez a la empresa. Así mismo potenciar las políticas de cobro y considerar alternativas para una mayor rotación de su inventario permitiendo obtener la liquidez necesaria para solventar las obligaciones con terceros a corto plazo, esto debido a que con los valores que mantiene la ferretería en efectivo y equivalentes al efectivo no se cubre con la totalidad de las obligaciones.

ESTRUCTURA ACTIVO NO CORRIENTE

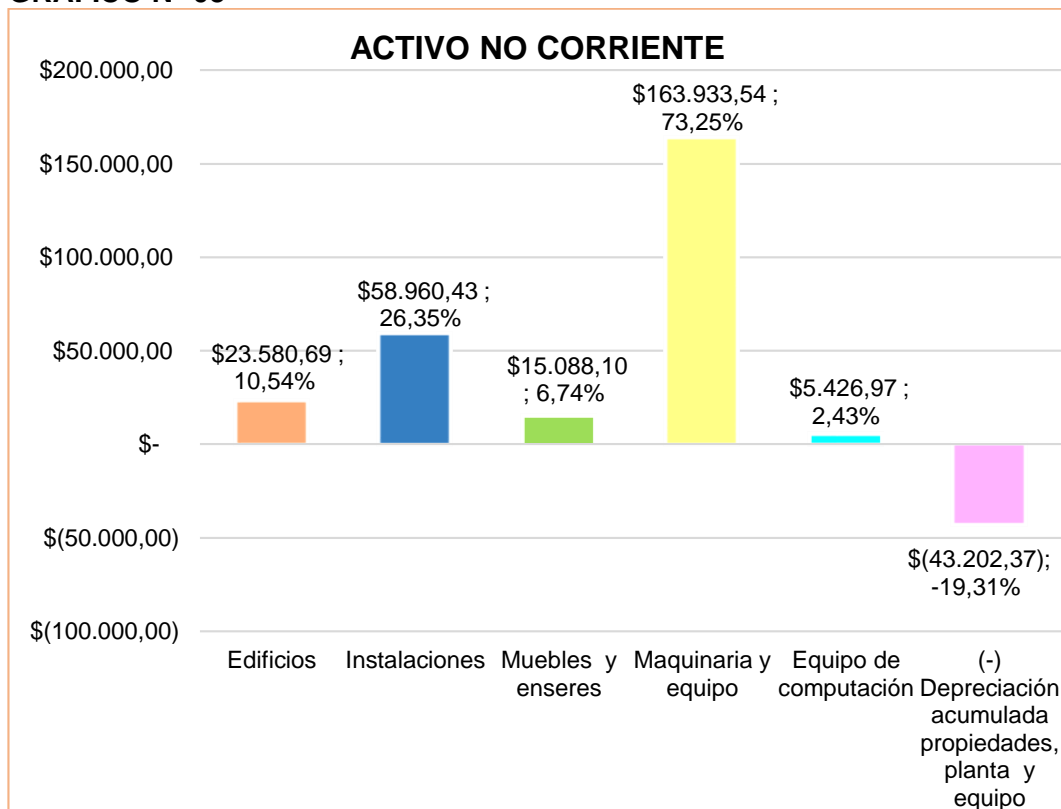
CUADRO N° 03

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Edificios	\$ 23.580,69	10,54%
Instalaciones	\$ 58.960,43	26,35%
Muebles y enseres	\$ 15.088,10	6,74%
Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54	73,25%
Equipo de computación	\$ 5.426,97	2,43%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (43.202,37)	-19,31%
TOTAL	\$ 223.787,36	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 03



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar los rubros del activo no corriente, el que mayor participación tiene es Maquinaria y equipo con un valor de \$163.933,54 dólares que representa el 73,25% lo que indica que la empresa tiene gran parte de su capital invertido en maquinarias y vehículos que son esenciales para la distribución de la mercadería y servicios que comercializa; seguido por Instalaciones con un valor de \$58.960,43 dólares que representa el 26,35%, porcentaje acorde conforme al tamaño de la empresa debido a que el diseño y distribución de las instalaciones permite utilizar de manera más eficiente el espacio disponible con el que se cuenta. Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo es otro de los rubros más representativos con un valor de \$-43.202,37 dólares que representa el -19,31%, refiriéndose al desgaste anual que sufren los bienes con el paso del tiempo debido a la utilización que se les da en la empresa.

ESTRUCTURA PASIVO CORRIENTE

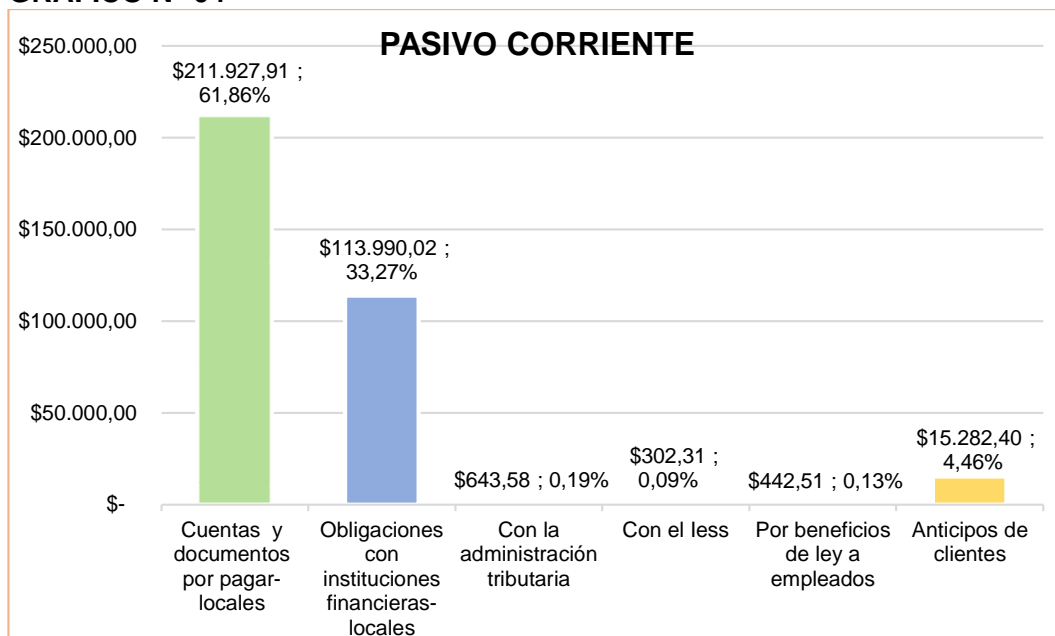
CUADRO N° 04

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Cuentas y documentos por pagar- locales	\$ 211.927,91	61,86%
Obligaciones con instituciones financieras- locales	\$ 113.990,02	33,27%
Con la administración tributaria	\$ 643,58	0,19%
Con el less	\$ 302,31	0,09%
Por beneficios de ley a empleados	\$ 442,51	0,13%
Anticipos de clientes	\$ 15.282,40	4,46%
TOTAL	\$ 342.588,73	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 04



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros de pasivo corriente con mayor participación en el año 2015 son Cuentas y documentos por pagar-locales con el 61,86% lo que significa que la empresa adeuda a sus proveedores la cantidad de \$211.927,91 dólares, por la adquisición de mercadería necesaria, seguido por las Obligaciones con instituciones financieras-locales con un valor de \$113.990,02 dólares que representa el 33,27% obtenido por préstamos de línea de crédito empresarial a corto plazo solicitados al banco Bolivariano y al banco del Pacífico, con el objetivo de invertir en la empresa.

ESTRUCTURA PASIVO NO CORRIENTE

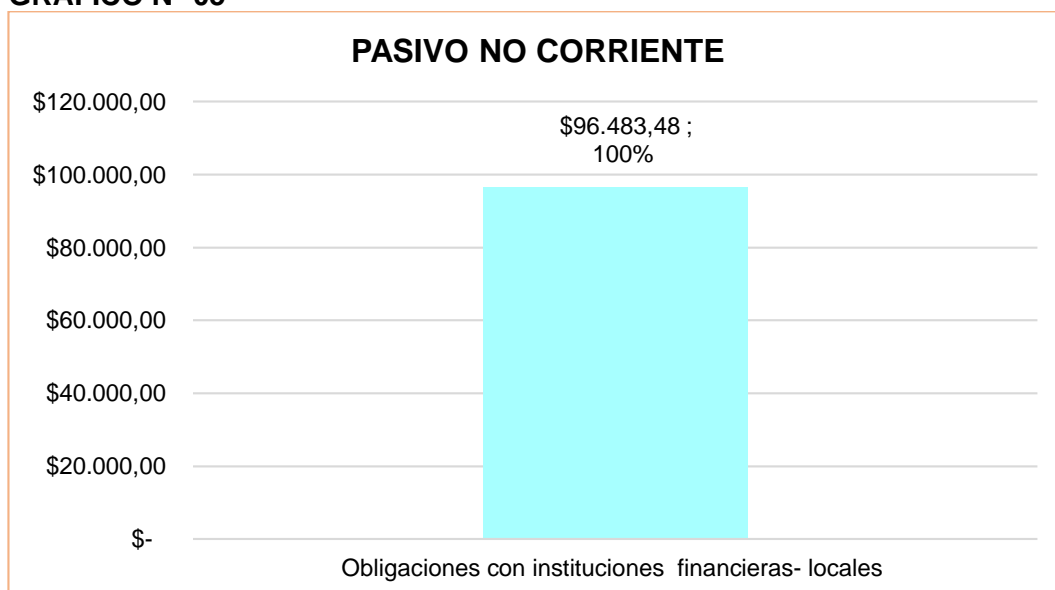
CUADRO N° 05

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Obligaciones con instituciones financieras-locales	\$ 96.483,48	100,00%
TOTAL	\$ 96.483,48	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 05



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el pasivo no corriente el único rubro es Obligaciones con instituciones financieras- locales, con un valor de \$96.483,48 dólares que representa el 100% del total pasivo no corriente, el cual está conformado por préstamos que tiene la empresa a largo plazo con el banco de Loja y el banco Bolivariano.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO NETO

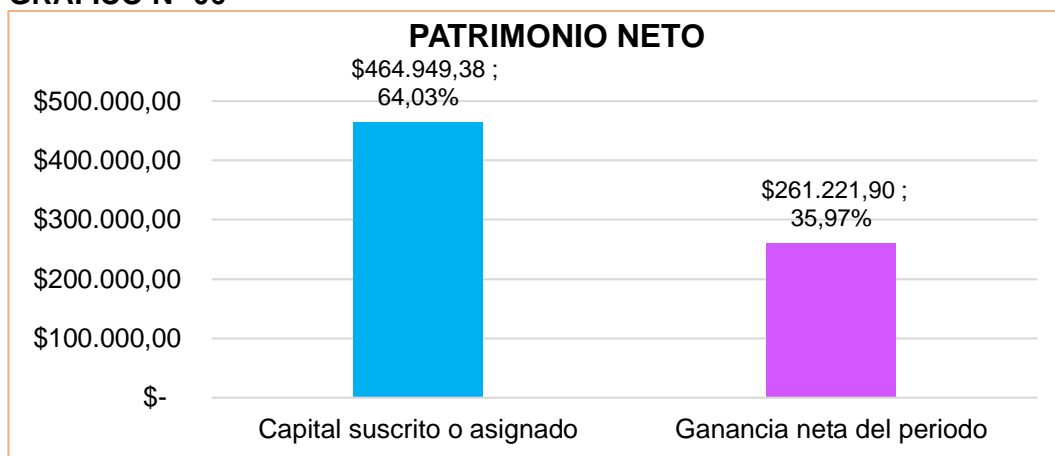
CUADRO N° 06

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Capital suscrito o asignado	\$ 464.949,38	64,03%
Ganancia neta del periodo	\$ 261.221,90	35,97%
TOTAL	\$ 726.171,28	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 06




Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el año 2015 el patrimonio neto está conformado por el rubro Capital suscrito o asignado con un valor de \$464.949,38 dólares que representa el 64,03% del total patrimonio neto, valor recaudado por aportes de la propietaria, seguido de Ganancia neta del periodo con un valor de \$261.221,90 dólares que representa el 35,97% que es el resultado de la actividad económica de la empresa en relación a las ventas que se realizó en el presente periodo.

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Del 01 de enero al 31 de diciembre 2015					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS				
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	Venta de bienes				
4.1.01.01	Venta de bienes	\$ 1.376.808,04		99,56%	99,56%
	Total venta de bienes		\$ 1.376.808,04	99,56%	99,56%
4.1.08	Otros ingresos de actividades ordinarias				
4.1.08.01	Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 6.019,44		0,44%	0,44%
	Total otros ingresos de actividades ordinarias		\$ 6.019,44	0,44%	0,44%
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 1.382.827,48	100,00%	100,00%
4.2	OTROS INGRESOS				
4.2.02	Intereses financieros				
4.2.02.01	Intereses financieros	\$ 2,54		100,00%	0,00%
	Total intereses financieros		\$ 2,54	100,00%	0,00%
	TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 2,54	100,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS		\$ 1.382.830,02		100,00%
5	EGRESOS Y GASTOS				
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
5.1.01	Materiales utilizados o productos vendidos				
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 973.384,66		100,00%	70,39%
	Total materiales utilizados o productos vendidos		\$ 973.384,66	100,00%	70,39%
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		\$ 973.384,66	100,00%	70,39%
5.2	GASTOS				
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.180,67		9,83%	0,81%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	\$ 769,03		0,68%	0,06%
5.2.02.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 1.382,14		1,22%	0,10%
5.2.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 400,00		0,35%	0,03%
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	\$ 20.693,51		18,20%	1,50%
5.2.02.14	Transporte	\$ 7.612,58		6,69%	0,55%
5.2.02.17	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 1.043,27		0,92%	0,08%
5.2.02.20	Depreciaciones	\$ 40.718,66		35,81%	2,94%
5.2.02.26	Otros gastos	\$ 29.914,84		26,31%	2,16%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 113.714,70	100,00%	8,22%
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	Intereses	\$ 33.410,42		96,82%	2,42%
5.2.03.02	Comisiones	\$ 1.098,34		3,18%	0,08%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 34.508,76	100,00%	2,50%
	TOTAL GASTOS		\$ 148.223,46		10,72%
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		\$ 1.121.608,12		81,11%
	UTILIDAD NETA		\$ 261.221,90		18,89%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

FERRETERÍA B&Z
ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2015

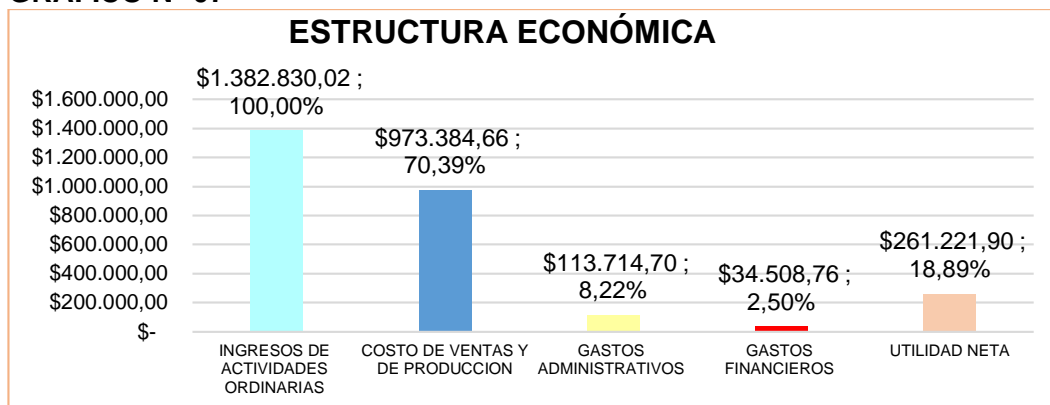
CUADRO N° 07

INGRESOS	EGRESOS Y GASTOS + UTILIDAD NETA	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS \$1.382.830,02 100,00%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN \$973.384,66 70,39%	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN \$973.384,66 70,39%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS \$113.714,70 8,22%	TOTAL GASTOS \$148.223,46 10,72%
	GASTOS FINANCIEROS \$34.508,76 2,50%	
	UTILIDAD NETA \$261.221,90 18,89%	UTILIDAD NETA \$261.221,90 18,89%
TOTAL INGRESOS \$ 1.382.830,02 100,00%	TOTAL EGRESOS Y GASTOS + UTILIDAD NETA \$1.382.830,02 100,00%	

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 07



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El estado de pérdidas y ganancias del periodo 2015 presenta una estructura económica conformada por ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$1.382.830,02 dólares representando el 100% del total de ingresos, debido a que su mayor generación de efectivo es a través de las ventas de bienes y servicios que comercializa la empresa, los egresos y gastos se dividen en tres principales grupos que abarcan el 100% de la totalidad de ingresos, dentro de los cuales se encuentra el costo de ventas y producción con un valor de \$973.384,66 que representa el 70,39% mostrando el valor de la mercadería vendida; el grupo de gastos tiene un valor de \$148.223,46 dólares que representa el 10,72% y este a su vez está integrado por gastos administrativos con un valor de \$113.714,70 dólares que representa el 8,22% y gastos financieros con un valor de \$34.508,76 dólares que representa el 2,50% cantidad que es utilizada por la empresa para realizar las actividades comerciales, finalmente la utilidad neta

representa el 18,89% con un valor de \$261.221,90 dólares, reflejando la diferencia entre los ingresos y gastos de la empresa.

ESTRUCTURA INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

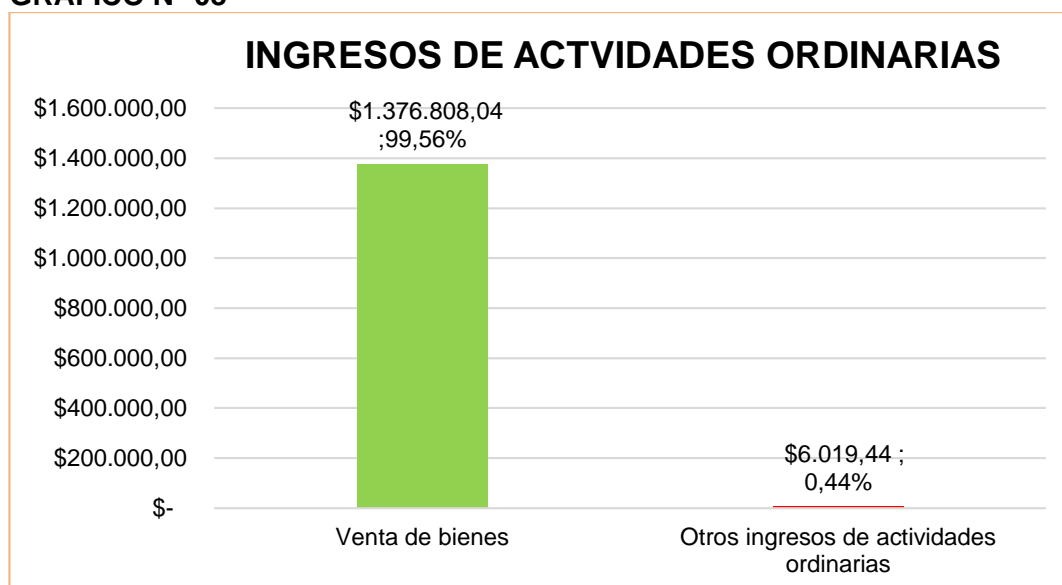
CUADRO N° 08

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Venta de bienes	\$ 1.376.808,04	99,56%
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 6.019,44	0,44%
TOTAL	\$ 1.382.827,48	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 08



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros de ingresos de actividades ordinarias de mayor participación es Venta de bienes con un valor de \$1.376.808,04 dólares que equivale al 99,56% generado principalmente por la venta de mercaderías que

comercializa y por los servicios; mientras que los Otros ingresos de actividades ordinarias tiene un valor de \$6.019,44 que equivale al 0,44% valor favorable para la empresa debido a que cuenta con transporte propio generando solvencia aunque en un nivel poco significativo en relación a las ventas de bienes.

ESTRUCTURA DE OTROS INGRESOS

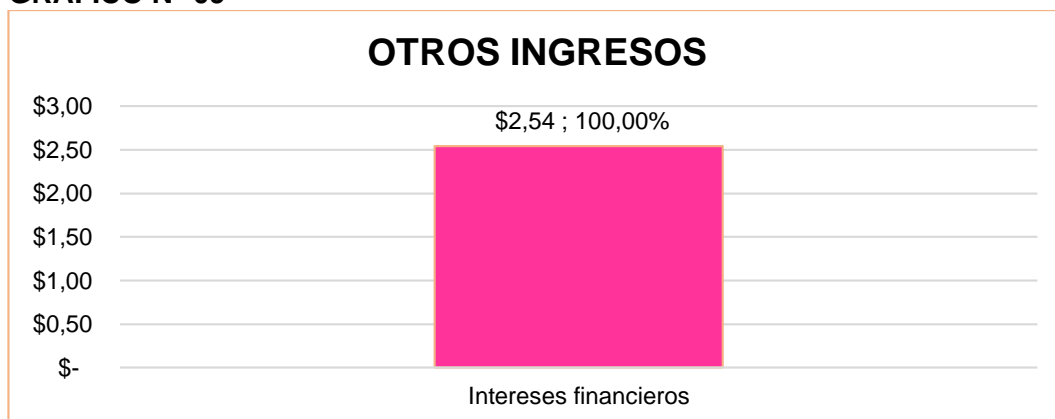
CUADRO N° 09

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Intereses financieros	\$ 2,54	100,00%
TOTAL	\$ 2,54	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 09



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar otros ingresos encontramos que el único rubro es Intereses financieros que representa el 100% con un valor de \$2,54 dólares, los cuales han sido generados por los intereses ganados en cuenta de bancos,

y por ser un valor mínimo no tienen participación dentro del total de ingresos.

ESTRUCTURA COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

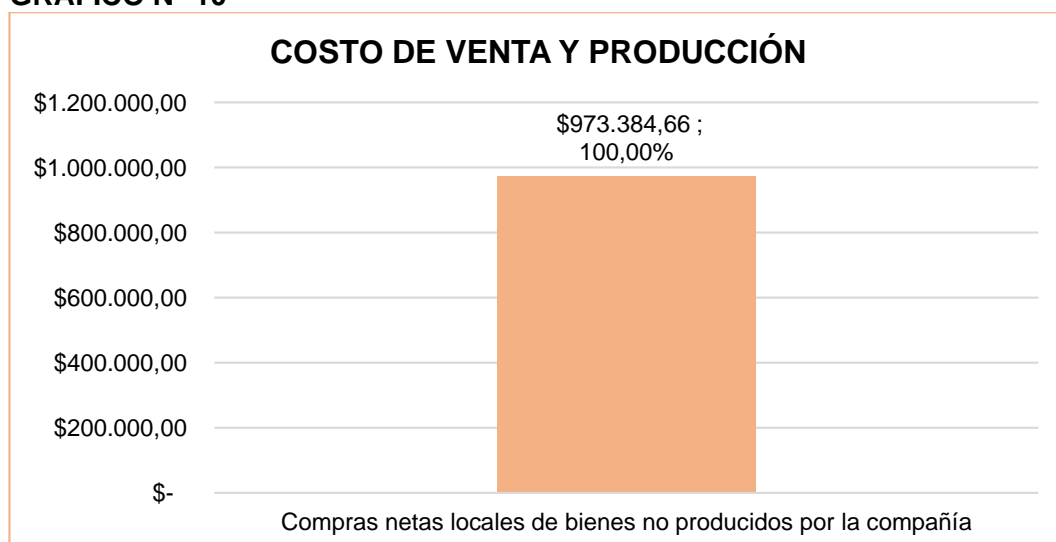
CUADRO N° 10

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 973.384,66	100,00%
TOTAL	\$ 973.384,66	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro del costo de venta y producción se encuentra el rubro Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía con un valor de \$973.384,66 dólares representando el 100% que constituye el desembolso

de efectivo que tuvo que realizar la propietaria para adquirir las mercaderías que comercializa.

ESTRUCTURA DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

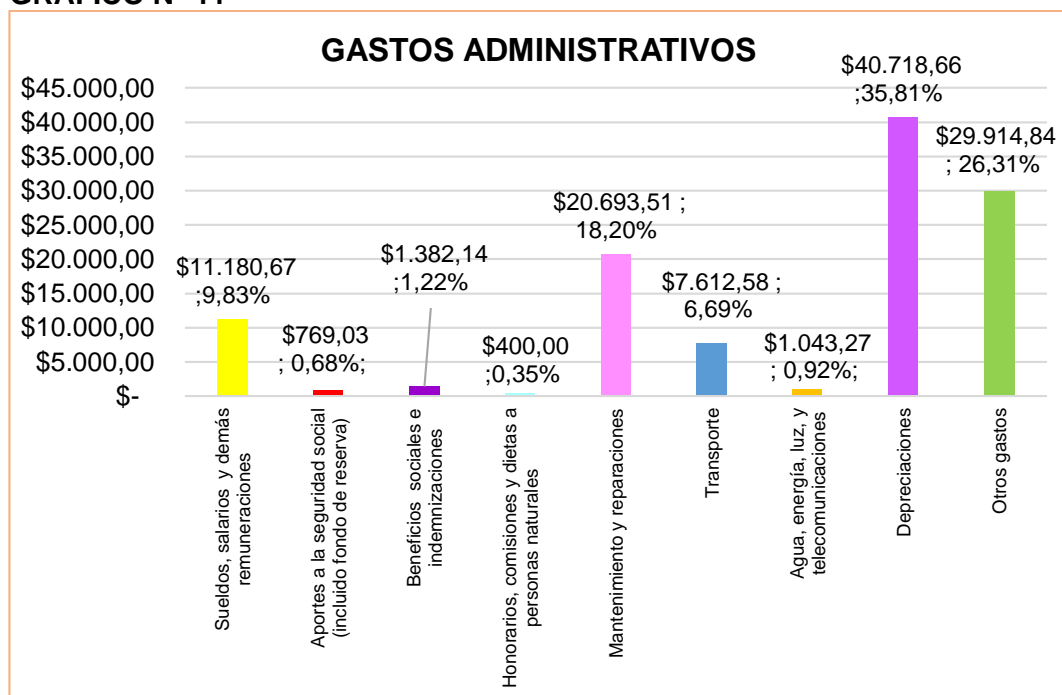
CUADRO N° 11

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.180,67	9,83%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 769,03	0,68%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 1.382,14	1,22%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 400,00	0,35%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 20.693,51	18,20%
Transporte	\$ 7.612,58	6,69%
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 1.043,27	0,92%
Depreciaciones	\$ 40.718,66	35,81%
Otros gastos	\$ 29.914,84	26,31%
TOTAL	\$ 113.714,70	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 11



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros con mayor participación es Depreciaciones de propiedades, planta y equipo con un valor de \$40.718,66 dólares equivalente al 35,81% debido a la pérdida de valor que sufren tanto los vehículos, maquinaria, equipos de computación, muebles y enseres y edificios los mismos que con su uso permiten el normal desarrollo de las operaciones de la empresa; seguido de la cuenta Otros gastos con un valor de \$29.914,84 dólares equivalente al 26,31% donde las subcuentas con mayor participación son: servicios de mantenimiento específicamente para mantenimiento, reparación, repuestos y accesorios de maquinaria pesada, gastos varios también tiene valores significativos los cuales fueron utilizados en la adquisición de materiales para la reconstrucción de bodegas, otra subcuenta representativa es seguros y reaseguros que cancela la empresa como protección y respaldo en caso de riesgos económicos.

Se recomienda a la empresa clasificar y registrar adecuadamente las cuentas y subcuentas a las que ha incurrido la empresa a lo largo del ejercicio, debido a que muchos de los valores asignados en la cuenta Otros gastos podrían ser ubicadas en los distintos subgrupos de gastos evitando tener valores excesivos en esta cuenta, la cual se debe utilizar solo en casos de cuentas inusuales o que no son frecuentes en las actividades de la empresa.

ESTRUCTURA DE GASTOS FINANCIEROS

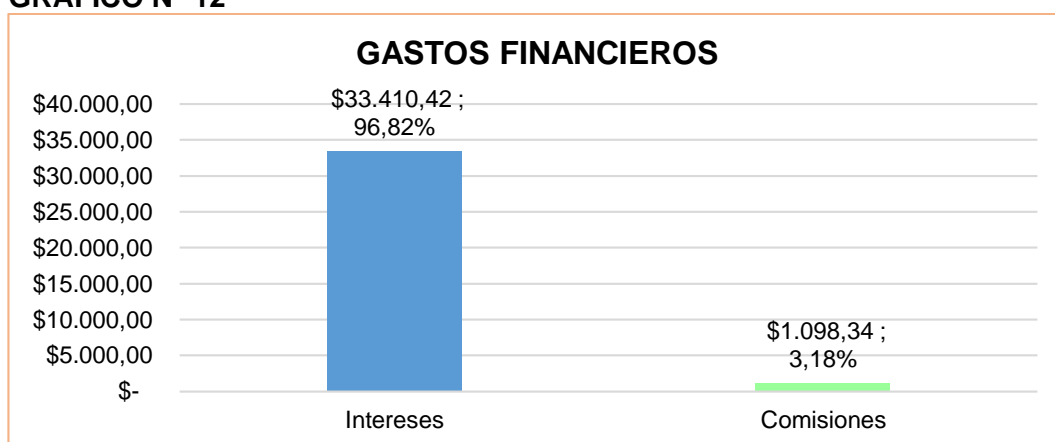
CUADRO N° 12

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Intereses	\$ 33.410,42	96,82%
Comisiones	\$ 1.098,34	3,18%
TOTAL	\$ 34.508,76	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 12





Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros con mayor participación es Intereses con un valor de \$33.410,42 dólares que representa el 96,82% correspondiente a intereses bancarios e intereses por mora que la empresa obtuvo por no pagar a tiempo sus obligaciones financieras; seguido por Comisiones con un valor de \$1.098,34 dólares que representa el 3,18% esto debido a cantidades que cobra el banco por la realización de transacciones, emisión de documentos, entre otros.

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 2016					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo				
1.1.01.02	Bancos	\$ 56.970,02		8,35%	6,58%
	Total efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 56.970,02	8,35%	6,58%
1.1.02	Activos financieros				
1.1.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 91.384,21		13,40%	10,55%
1.1.02.07	Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 3.311,98		0,49%	0,38%
	Total activos financieros		\$ 94.696,19	13,88%	10,94%
1.1.03	Inventarios				
1.1.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 417.519,13		61,20%	48,22%
1.1.03.07	Mercaderías en tránsito	\$ 61.923,60		9,08%	7,15%
	Total inventarios		\$ 479.442,73	70,28%	55,37%
1.1.04	Servicios y otros pagos anticipados				
1.1.04.03	Anticipos a proveedores	\$ 9.419,36		1,38%	1,09%
	Total servicios y otros pagos anticipados		\$ 9.419,36	1,38%	1,09%
1.1.05	Activos por impuestos corrientes				
1.1.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 31.381,60		4,60%	3,62%
1.1.05.03	Anticipo de impuesto a la renta	\$ 10.313,16		1,51%	1,19%
	Total activos por impuestos corrientes		\$ 41.694,76	6,11%	4,82%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 682.223,06	100,00%	78,79%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedades, planta y equipo				
1.2.01.02	Edificios	\$ 23.580,69		12,84%	2,72%
1.2.01.04	Instalaciones	\$ 58.960,43		32,10%	6,81%
1.2.01.05	Muebles y enseres	\$ 15.088,10		8,21%	1,74%
1.2.01.06	Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54		89,24%	18,93%
1.2.01.08	Equipo de computación	\$ 5.426,97		2,95%	0,63%
1.2.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (83.287,77)		-45,34%	-9,62%
	Total propiedades, planta y equipo		\$ 183.701,96	100,00%	21,21%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 183.701,96	100,00%	21,21%
	TOTAL ACTIVO		\$ 865.925,02		100,00%
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar				
2.1.03.01	Locales	\$ 81.022,83		28,01%	9,36%
	Total cuentas y documentos por pagar		\$ 81.022,83	28,01%	9,36%
2.1.04	Obligaciones con instituciones financieras				
2.1.04.01	Locales	\$ 139.516,98		48,23%	16,11%
	Total obligaciones con instituciones financieras		\$ 139.516,98	48,23%	16,11%
2.1.07	Otras obligaciones corrientes				
2.1.07.01	Con la administración tributaria	\$ 9.202,61		3,18%	1,06%
2.1.07.03	Con el less	\$ 524,94		0,18%	0,06%
2.1.07.04	Por beneficios de ley a empleados	\$ 1.386,03		0,48%	0,16%
	Total otras obligaciones corrientes		\$ 11.113,58	3,84%	1,28%
2.1.10	Anticipos de clientes				
2.1.10.01	Anticipos de clientes	\$ 54.086,70		18,70%	6,25%
	Total anticipos de clientes		\$ 54.086,70	18,70%	6,25%
2.1.13	Otros pasivos corrientes				
2.1.13.01	Otros pasivos corrientes	\$ 3.508,72		1,21%	0,41%
	Total otros pasivos corrientes		\$ 3.508,72	1,21%	0,41%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 289.248,81	100,00%	33,40%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras				
2.2.03.01	Locales	\$ 139.763,79		100,00%	16,14%
	Total obligaciones con instituciones financieras		\$ 139.763,79	100,00%	16,14%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 139.763,79	100,00%	16,14%
	TOTAL PASIVO		\$ 429.012,60		49,54%

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Del 01 de enero al 31 de diciembre 2016					
CÓDIGO	CUENTA CONTABLE	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
3	PATRIMONIO NETO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	Capital suscrito o asignado				
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	\$ 338.368,43		77,45%	39,08%
	Total capital suscrito o asignado		\$ 338.368,43	77,45%	39,08%
	TOTAL CAPITAL		\$ 338.368,43	77,45%	39,08%
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS				
3.6.01	Ganancias acumuladas				
3.6.01.01	Ganancias acumuladas	\$ 49.127,02		11,24%	5,67%
	Total ganancias acumuladas		\$ 49.127,02	11,24%	5,67%
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		\$ 49.127,02	11,24%	5,67%
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO				
3.7.01	Ganancia neta del periodo				
3.7.01.01	Ganancia neta del periodo	\$ 49.416,97		11,31%	5,71%
	Total ganancia neta del periodo		\$ 49.416,97	11,31%	5,71%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 49.416,97	11,31%	5,71%
	TOTAL PATRIMONIO NETO		\$ 436.912,42	100,00%	50,46%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		\$ 865.925,02		100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

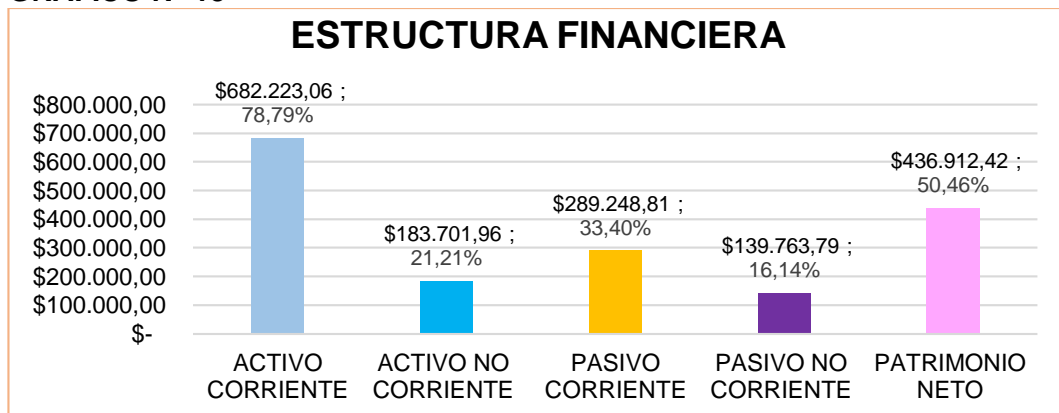
FERRETERÍA B&Z
ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2016

CUADRO N° 13

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
ACTIVO CORRIENTE \$ 682.223,06 78,79%	PASIVO CORRIENTE \$289.248,81 33,40%	TOTAL PASIVO \$429.012,60 49,54%
	PASIVO NO CORRIENTE \$139.763,79 16,14%	
ACTIVO NO CORRIENTE \$183.701,96 21,21%	PATRIMONIO NETO \$436.912,42 50,46%	TOTAL PATRIMONIO NETO \$436.912,42 50,46%
TOTAL ACTIVO \$865.925,02 100,00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO \$865.925,02 100,00%	

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 13



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La ferretería B&Z para el año 2016 presenta la siguiente estructura financiera, total de activo con un valor de \$865,925,02 dólares representando el 100%, el mismo que está conformado por activo corriente con un valor de \$682.223,06 dólares lo que significa que la empresa en este año sufrió una disminución pasando del 80,79% al 78,79% esto debido a la eficiencia en las cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente tiene un valor de \$183.701,96 dólares que equivale al 21,21% lo que representa el aumento de las depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo del presente periodo en comparación con el periodo anterior.

El total pasivo con un valor de \$429.012,60 dólares representando el 49,54% del total pasivo y patrimonio, el cual está integrado por pasivo corriente con un valor de \$289.248,81 dólares equivalente al 33,40% lo que significa que en el presente periodo hay un aumento de cuentas por pagar; en lo que respecta al pasivo no corriente tiene un valor de \$139.763,79 dólares equivalente al 16,14%, mientras que el patrimonio neto tiene un valor de \$436.912,42 dólares que representa el 50,46% del total pasivo y patrimonio.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE

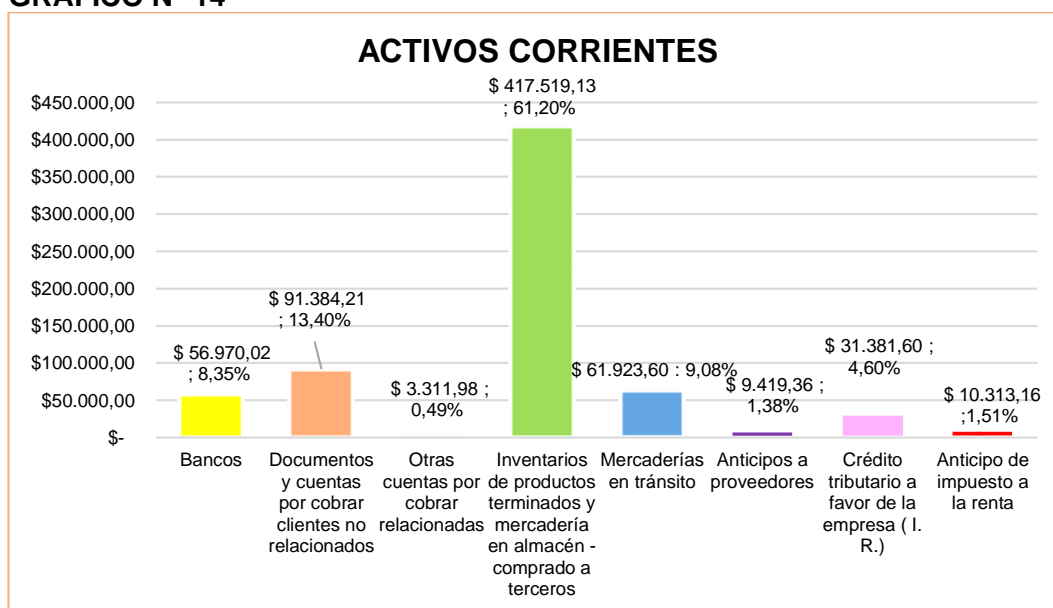
CUADRO N° 14

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Bancos	\$ 56.970,02	8,35%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 91.384,21	13,40%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 3.311,98	0,49%
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 417.519,13	61,20%
Mercaderías en tránsito	\$ 61.923,60	9,08%
Anticipos a proveedores	\$ 9.419,36	1,38%
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 31.381,60	4,60%
Anticipo de impuesto a la renta	\$ 10.313,16	1,51%
TOTAL	\$ 682.223,06	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 14



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

De los rubros que conforman el activo corriente para el año 2016, los que mayor participación presentan son los Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén-comprado a terceros con un valor de \$417.519,13

dólares equivalente al 61,20% lo que significa que la empresa se abastece de mercadería para continuar con las operaciones normales, seguido del rubro Documentos y cuentas por cobrar clientes con un valor de \$91.384,21 dólares equivalente al 13,40% esto debido a las ventas a crédito que otorga la empresa a sus clientes.

Se recomienda mantener una buena eficiencia en el cobro de las cuentas y en la venta de inventarios en stock.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE

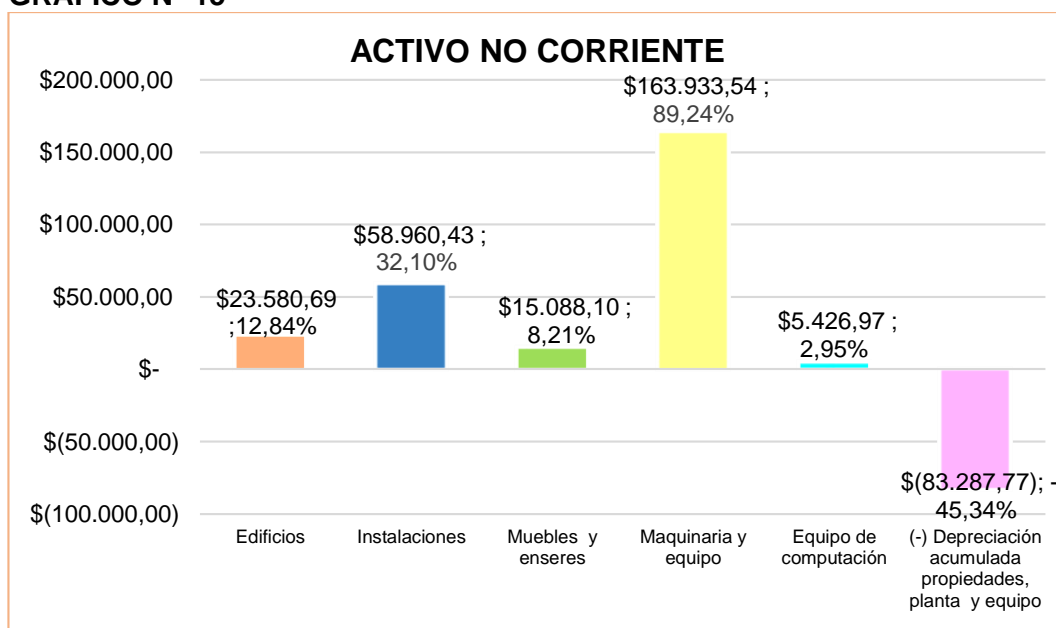
CUADRO N° 15

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Edificios	\$ 23.580,69	12,84%
Instalaciones	\$ 58.960,43	32,10%
Muebles y enseres	\$ 15.088,10	8,21%
Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54	89,24%
Equipo de computación	\$ 5.426,97	2,95%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (83.287,77)	-45,34%
TOTAL	\$ 183.701,96	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 15



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el activo no corriente, el rubro de mayor participación es Maquinaria y equipo con un valor de \$ 163.933,54 dólares que representa el 89,24% valores invertidos en maquinaria y vehículos necesarios para llevar a cabo la actividad de la empresa, seguido del rubro Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo con un valor de \$ -83.287,77 dólares que representa el -45,34%, lo que indica el desgaste anual que sufren los bienes por el uso constante que se les da en la empresa.

ESTRUCTURA PASIVO CORRIENTE

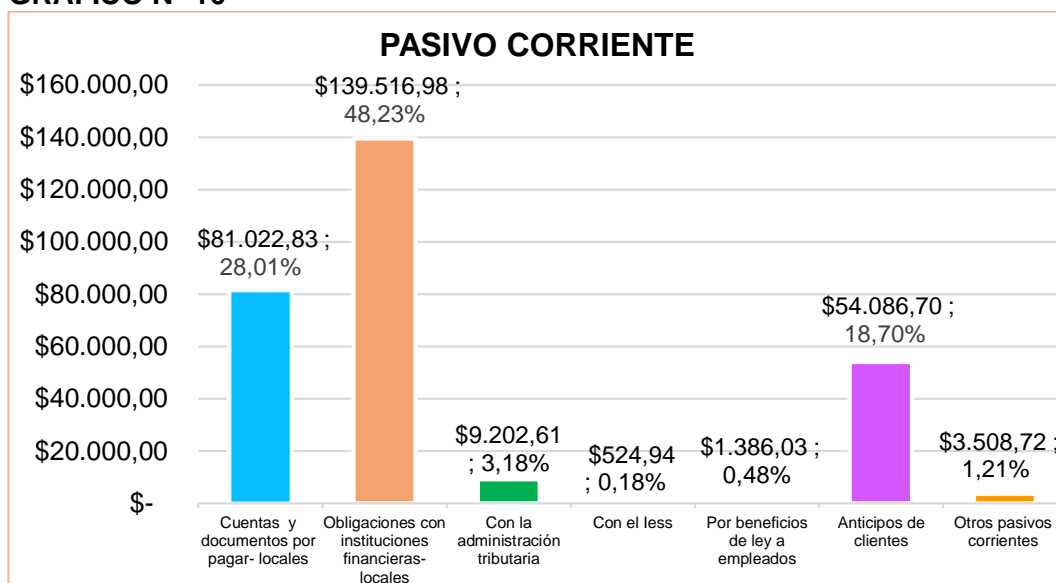
CUADRO N° 16

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Cuentas y documentos por pagar- locales	\$ 81.022,83	28,01%
Obligaciones con instituciones financieras- locales	\$ 139.516,98	48,23%
Con la administración tributaria	\$ 9.202,61	3,18%
Con el less	\$ 524,94	0,18%
Por beneficios de ley a empleados	\$ 1.386,03	0,48%
Anticipos de clientes	\$ 54.086,70	18,70%
Otros pasivos corrientes	\$ 3.508,72	1,21%
TOTAL	\$ 289.248,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En la estructura del pasivo corriente los rubros con mayor participación son Obligaciones con instituciones financieras-locales con un valor de \$ 139.516,98 dólares que representa el 48,23% lo que significa que la

empresa adeuda valores por préstamos a corto plazo otorgados por el banco Bolivariano, banco del Pacifico, y banco de Loja; seguido del rubro Cuentas y documentos por pagar- locales con un valor de \$81.022,83 que representa el 28,01% reflejando las cuentas pendientes de pago que tiene la empresa con los proveedores y documentos con la franquicia.

ESTRUCTURA DEL PASIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 17

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Obligaciones con instituciones financieras- locales	\$ 139.763,79	100,00%
TOTAL	\$ 139.763,79	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°17



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el pasivo no corriente el único rubro existente es Obligaciones con instituciones financieras-locales con un valor de \$139.763,79 equivalentes al 100% lo que significa que la empresa mantiene deudas por préstamo a largo plazo con el banco de Loja, con el fin de financiar la empresa y mantenerla en marcha.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO NETO

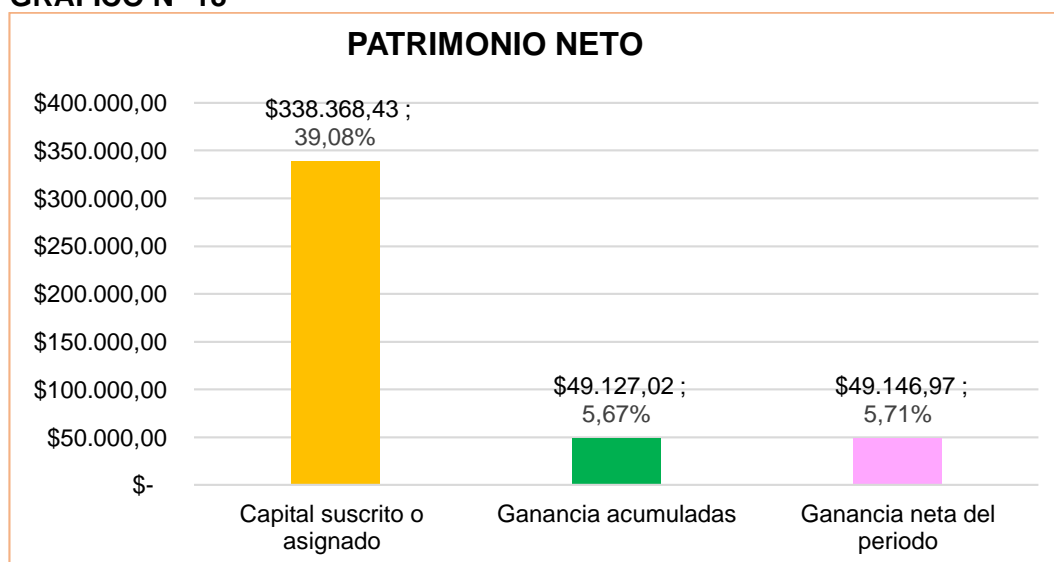
CUADRO N° 18

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Capital suscrito o asignado	\$ 338.368,43	77,45%
Ganancia acumuladas	\$ 49.127,02	11,24%
Ganancia neta del periodo	\$ 49.146,97	11,31%
TOTAL	\$ 436.642,42	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 18




Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La estructura del patrimonio neto está integrada por el rubro de Capital suscrito o asignado siendo el más significativo con el valor de \$338.368,43 dólares que equivale al 77,45% correspondiente a las acciones adquiridas y pagadas por la propietaria; seguido del rubro de Ganancias acumuladas con un valor de \$49.127,02 dólares que equivale al 11.24% cantidad que ha sido retenida por la empresa para ser reinvertido en la empresa. Otro de los rubros es Ganancia neta del periodo con un valor de \$49.416,97 que equivale al 11,31% quedando como resultado de la actividad de la empresa en el presente periodo.

 FERRETERÍA B&Z ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCAS Del 01 de enero al 31 de diciembre 2016					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS				
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	Venta de bienes				
4.1.01.01	Venta de bienes	\$ 1.311.647,54		98,73%	98,73%
	Total venta de bienes		\$ 1.311.647,54	98,73%	98,73%
4.1.08	Otros ingresos de actividades ordinarias				
4.1.08.01	Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 16.877,42		1,27%	1,27%
	Total otros ingresos de actividades ordinarias		\$ 16.877,42	1,27%	1,27%
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 1.328.524,96	100,00%	100,00%
4.2	OTROS INGRESOS				
4.2.02	Intereses financieros				
4.2.02.01	Intereses financieros	\$ 10,72		99,26%	0,00%
	Total intereses financieros		\$ 10,72	99,26%	0,00%
4.2.05	Otras rentas				
4.2.05.01	Otras rentas	\$ 0,08		0,74%	0,00%
	Total otras rentas		\$ 0,08	0,74%	0,00%
	TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 10,80	100,00%	0,00%
	TOTAL INGRESOS		\$ 1.328.535,76		100,00%
5	EGRESOS Y GASTOS				
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
5.1.01	Materiales utilizados o productos vendidos				
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 1.082.285,29		100,00%	81,46%
	Total materiales utilizados o productos vendidos		\$ 1.082.285,29	100,00%	81,46%
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		\$ 1.082.285,29	100,00%	81,46%
5.2	GASTOS				
5.2.01	GASTOS DE VENTA				
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 35.238,67		46,10%	2,65%
5.2.01.02	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 3.782,65		4,95%	0,28%
5.2.01.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 9.853,42		12,89%	0,74%
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	\$ 18.841,21		24,65%	1,42%
5.2.01.11	Promoción y publicidad	\$ 157,89		0,21%	0,01%
5.2.01.15	Transporte	\$ 6.747,16		8,83%	0,51%
5.2.01.19	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	\$ 41,34		0,05%	0,00%
5.2.01.20	Depreciaciones	\$ 317,52		0,42%	0,02%
5.2.01.26	Otros gastos	\$ 1.466,61		1,92%	0,11%
	TOTAL GASTOS DE VENTA		\$ 76.446,47	100,00%	5,75%
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.2.02.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 4.452,66		4,55%	0,34%
5.2.02.06	Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ 50,40		0,05%	0,00%
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	\$ 1.085,37		1,11%	0,08%
5.2.02.17	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 10.161,03		10,38%	0,76%
5.2.02.20	Depreciaciones	\$ 39.767,88		40,64%	2,99%
5.2.02.26	Otros gastos	\$ 42.327,43		43,26%	3,19%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 97.844,77	100,00%	7,36%
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.2.03.01	Intereses	\$ 15.288,83		67,82%	1,15%
5.2.03.02	Comisiones	\$ 442,55		1,96%	0,03%
5.2.03.05	Otros gastos financieros	\$ 6.810,39		30,21%	0,51%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 22.541,77	100,00%	1,70%
5.2.04	OTROS GASTOS				
5.2.04.02	Otros	\$ 0,49		100,00%	0,00%
	TOTAL OTROS GASTOS		\$ 0,49	100,00%	0,00%
	TOTAL GASTOS		\$ 196.833,50		14,82%
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		\$ 1.279.118,79		96,28%
	UTILIDAD NETA		\$ 49.416,97		3,72%

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

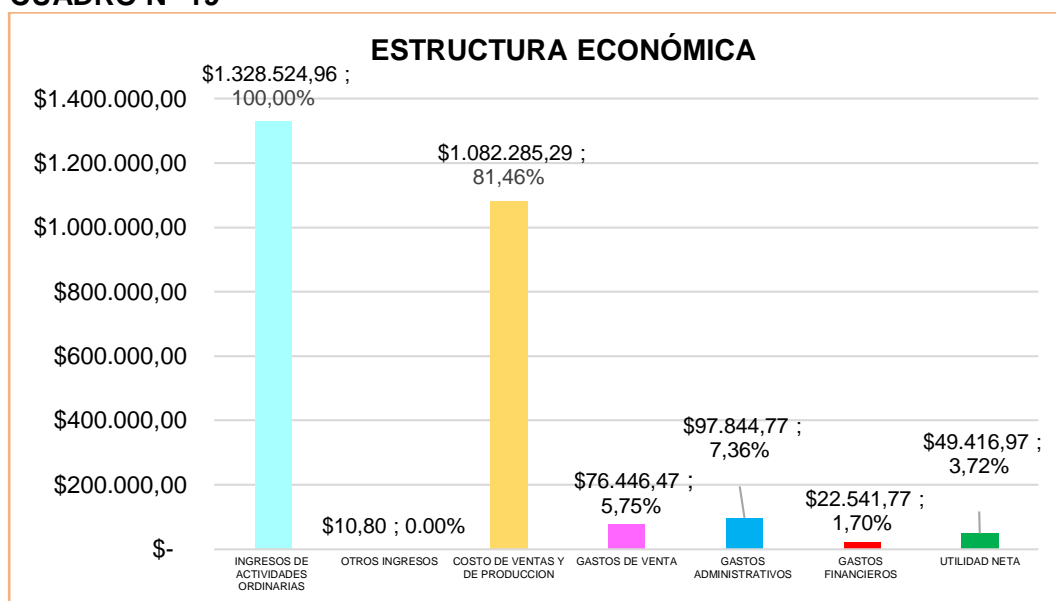
FERRETERÍA B&Z
ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2016

CUADRO N° 19

INGRESOS	EGRESOS Y GASTOS	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS \$1.328.524,96 100,00%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN \$1.082.285,29 81,46%	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN \$ 1.082.285,29 81,46%
	GASTOS DE VENTA \$76.446,47 5,75%	TOTAL GASTOS \$ 196.833,50 14,81%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS \$97.844,77 7,36%	
	GASTOS FINANCIEROS \$22.541,77 1,70%	
OTROS INGRESOS \$10,80 0,00%	UTILIDAD NETA \$49.416,97 3,72%	UTILIDAD NETA \$49.416,97 3,72%
TOTAL INGRESOS \$ 1.328.535,76 100,00%	TOTAL EGRESOS Y GASTOS + UTILIDAD NETA \$1.328.535,76 100,00%	

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

CUADRO N° 19



Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el año 2016 presenta una estructura económica conformada por ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$1.328.524,96 dólares que representa el 100% del total de ingresos, estos valores son generados por la venta de bienes y servicios que realiza la empresa, además cuenta con otros ingresos con un valor de \$10,80 dólares que representa el 0,00% es decir no tiene participación dentro del total ingresos debido a que su valor es mínimo; en lo que respecta a los egresos y gastos se divide en tres grupos que abarcan el 100% de la totalidad de ingresos, uno de los grupos es costo de ventas y producción con un valor de \$1.082.285,29 dólares que equivale al 81,46%, es decir valores incurridos para comercializar la mercadería; seguido está el grupo de gastos el cual tiene un valor de

\$196.833,50 dólares que equivale al 14,81%, este a su vez está integrado por gastos de venta con un valor de \$76.446,47 dólares que representa el 5,75%, seguido de gastos administrativos con un valor de \$97.844,77 dólares que representa el 7,36% y gastos financieros con un valor de \$22.541,77 dólares que representa el 1,70% egresos que han sido considerados en este periodo para funcionamiento de la empresa; finalmente el grupo de utilidad neta con un valor de \$49.416,97 dólares que equivale al 3,72%, obteniendo un resultado favorable para la empresa, aunque con una disminución en comparación con el año 2015.

ESTRUCTURA DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

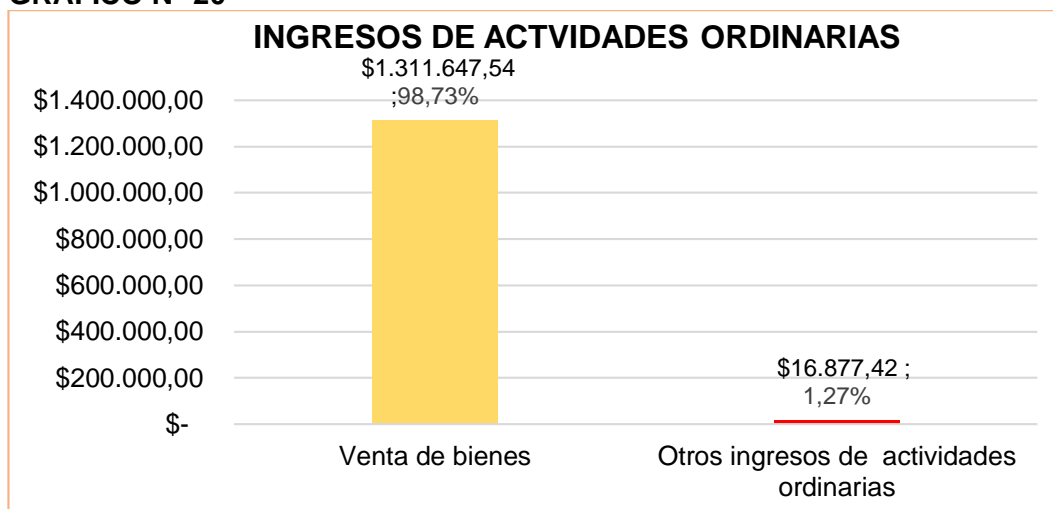
CUADRO N° 20

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Venta de bienes	\$ 1.311.647,54	98,73%
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 16.877,42	1,27%
TOTAL	\$ 1.328.524,96	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros de actividades ordinarias de mayor participación es Venta de bienes con un valor de \$1.311.647,54 dólares que representa el 98,73% obtenido principalmente por la venta de mercaderías y con un menor porcentaje la venta de servicios; seguido de Otros ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$16.877,42 dólares equivalente al 1,27% un porcentaje no muy significativo pero importante ya que al contar con transporte propio se está generando ingresos a la empresa.

ESTRUCTURA DE OTROS INGRESOS

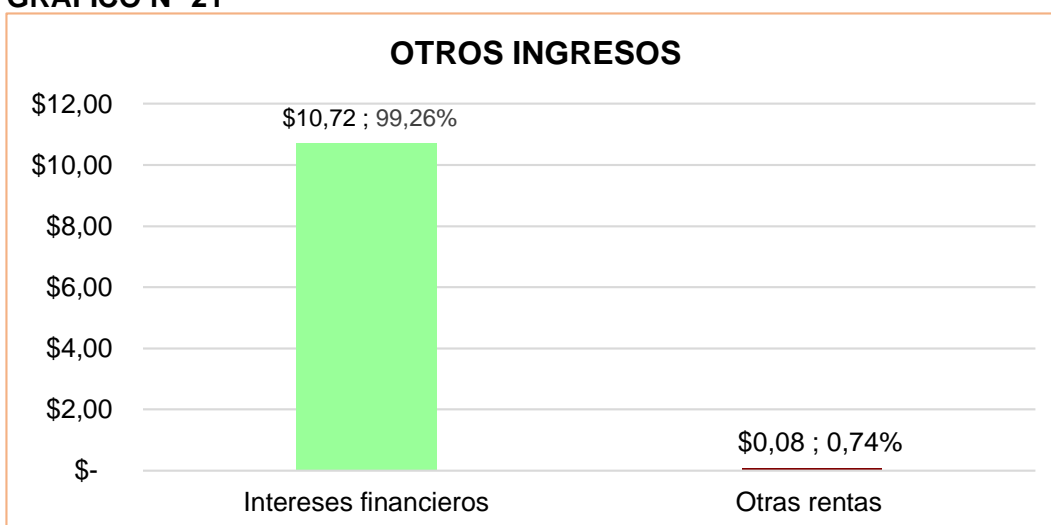
CUADRO N° 21

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Intereses financieros	\$ 10,72	99,26%
Otras rentas	\$ 0,08	0,74%
TOTAL	\$ 10,80	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar otros ingresos el rubro de mayor participación es Intereses financieros con un valor de \$10,72 dólares que equivale al 99,26% los cuales se han generado por intereses ganados en cuenta de bancos; seguido por Otras rentas con un valor de \$0,08 centavos que equivale al 0,74% siendo un valor poco significativo.

ESTRUCTURA DE COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

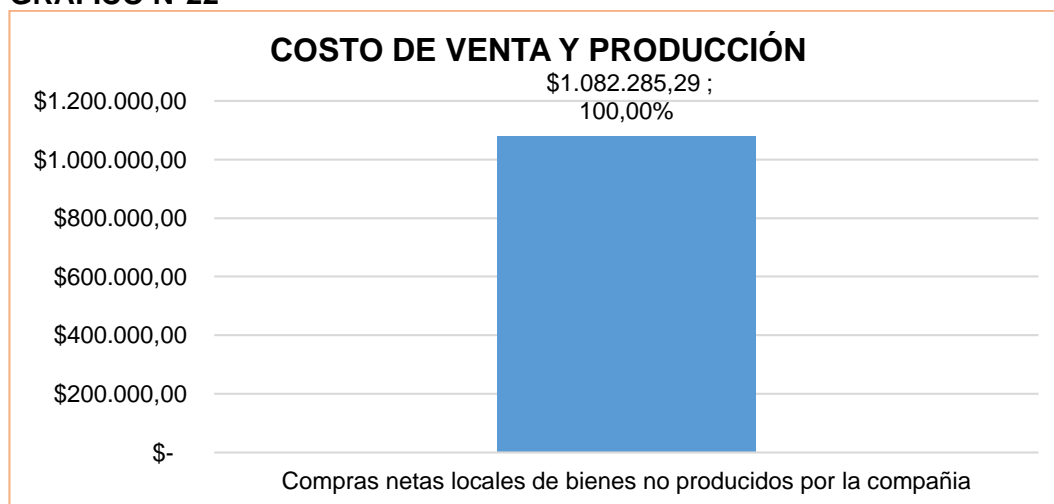
CUADRO N° 22

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 1.082.285,29	100,00%
TOTAL	\$ 1.082.285,29	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°22



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro de la estructura de costo de ventas y producción está el rubro Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía con un valor de \$1.082.285,29 equivalente al 100%, dinero que fue invertido para comprar mercaderías para la venta.

ESTRUCTURA GASTO DE VENTA

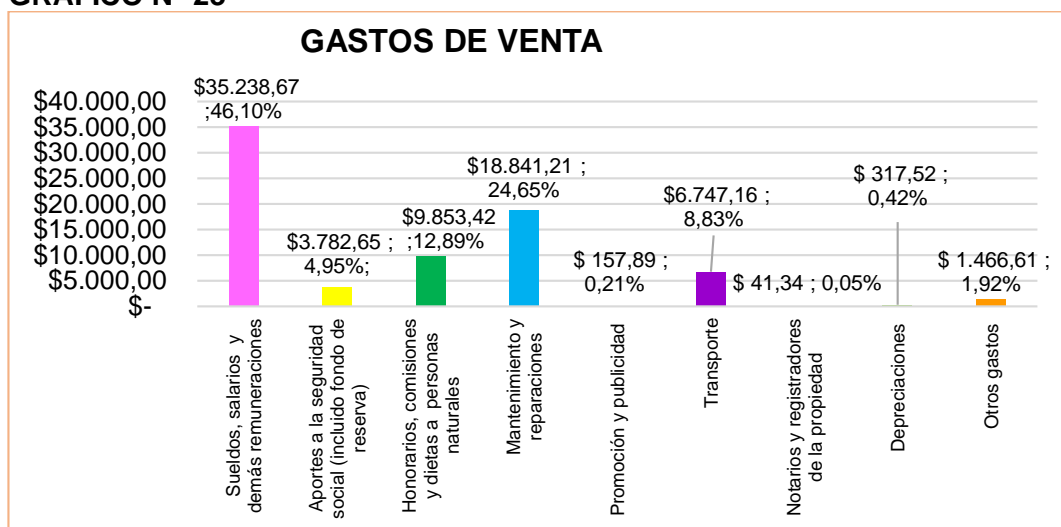
CUADRO N° 23

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 35.238,67	46,10%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 3.782,65	4,95%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 9.853,42	12,89%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 18.841,21	24,65%
Promoción y publicidad	\$ 157,89	0,21%
Transporte	\$ 6.747,16	8,83%
Notarios y registradores de la propiedad	\$ 41,34	0,05%
Depreciaciones	\$ 317,52	0,42%
Otros gastos	\$ 1.466,61	1,92%
TOTAL	\$ 76.446,47	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los rubros con mayor participación dentro de los gastos de ventas es Sueldos, salarios y demás remuneraciones con un valor de \$35.238,67 dólares que representa el 46,10%; seguido por Mantenimiento y reparaciones con un valor de \$18.841,21 dólares que representa el 24,65% valores utilizados en combustibles, mantenimiento de muebles y enseres repuestos y accesorios.

ESTRUCTURA DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

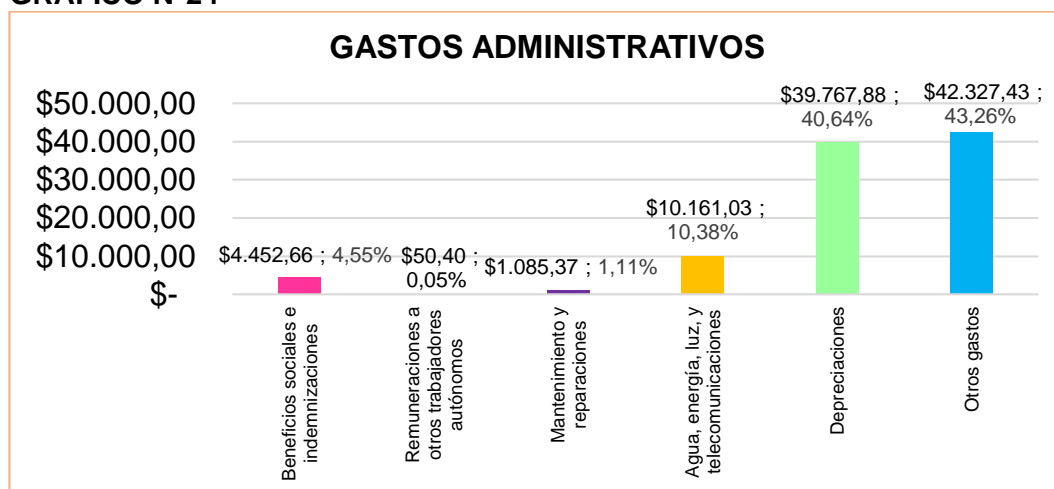
CUADRO N° 24

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 4.452,66	4,55%
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ 50,40	0,05%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 1.085,37	1,11%
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 10.161,03	10,38%
Depreciaciones	\$ 39.767,88	40,64%
Otros gastos	\$ 42.327,43	43,26%
TOTAL	\$ 97.844,77	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°24



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar los rubros de gastos administrativos los de mayor participación son Otros gastos con un valor de \$42.327,43 dólares que representa el 43,26% valores que se registran en la subcuenta varios siendo la de mayor representación, debido a que en este periodo se realizó la construcción de otros pisos lo que implicó gastos en lo que concierne a planos, contratos, materiales, acabados, etc. , otra de la subcuentas con mayor participación es gasto iva por concepto de pago de impuesto por transferencia de bienes y prestación de servicios, seguido por la subcuenta servicio de mantenimiento justificado en reparación, repuestos, combustible y lubricantes de la maquinaria pesada que posee la empresa, entre otros gastos como suministros de oficina, seguros y reaseguros, etc; Depreciaciones es otra de las cuentas con mayor participación con un valor de \$39.767,88 dólares que representa el 40,64% valores ocasionados por el desgaste que sufren los activos no corrientes durante el periodo transcurrido.

Se propone a la empresa revisar el registro de las cuentas y subcuentas, ubicándolas en los subgrupos a los que pertenecen facilitando la comprensión de los gastos en los que ha incurrido la ferretería durante el periodo analizado.

ESTRUCTURA DE GASTOS FINANCIEROS

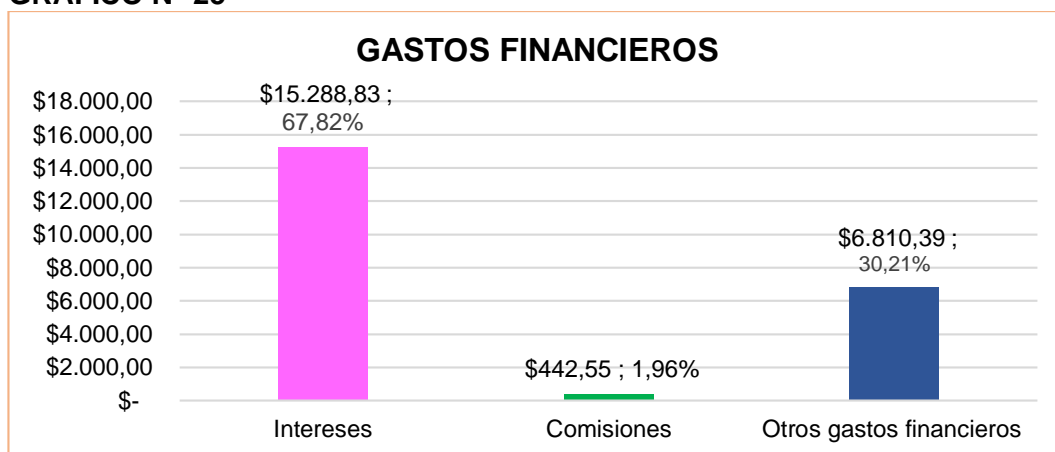
CUADRO N° 25

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Intereses	\$ 15.288,83	67,82%
Comisiones	\$ 442,55	1,96%
Otros gastos financieros	\$ 6.810,39	30,21%
TOTAL	\$ 15.731,38	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La estructura de gastos financieros en el año 2016 presenta a Intereses como el rubro de mayor participación con un valor de \$15.288,83 dólares que representa el 67,82% valores incurridos por intereses bancarios e intereses por mora; seguido de Otros gastos financieros con un valor de \$6.810,39 que representa el 30,21% por concepto de emisión de servicios bancarios.

ESTRUCTURA OTROS GASTOS

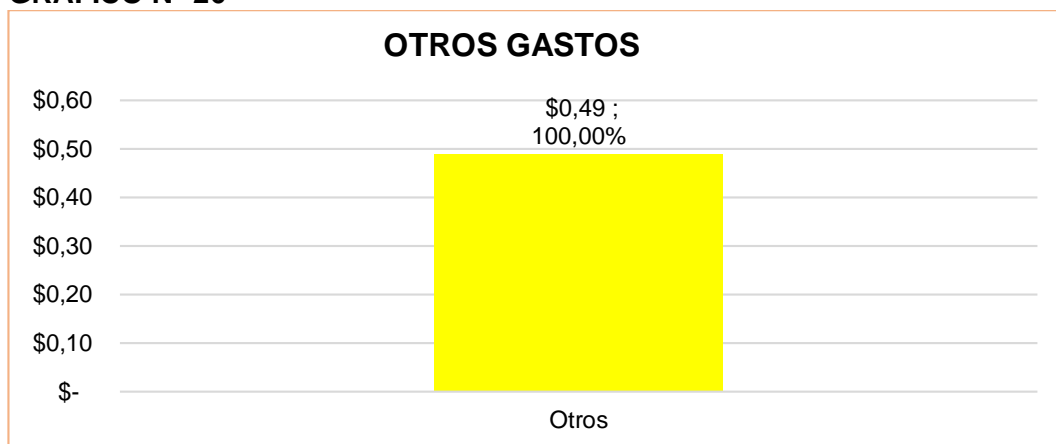
CUADRO N° 26

DESCRIPCIÓN	VALOR	%
Otros	\$ 0,49	100,00%
TOTAL	\$ 0,49	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar otros gastos el único rubro es Otros con un valor de \$0,49 dólares que representa el 100%, valor por ajustes de centavos en el presente periodo.



FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1	ACTIVO					
1.1	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo					
1.1.01.01	Caja	\$ 15.969,81	\$ -	\$ (15.969,81)	-100,00%	0,00
1.1.01.02	Bancos	\$ 5.186,28	\$ 56.970,02	\$ 51.783,74	998,48%	10,98
	Total efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 21.156,09	\$ 56.970,02	\$ 35.813,93	169,28%	2,69
1.1.02	Activos financieros					
1.1.02.05	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 215.267,16	\$ 91.384,21	\$ (123.882,95)	-57,55%	0,42
1.1.02.07	Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 200.165,75	\$ 3.311,98	\$ (196.853,77)	-98,35%	0,02
	Total activos financieros	\$ 415.432,91	\$ 94.696,19	\$ (320.736,72)	-77,21%	0,23
1.1.03	Inventarios					
1.1.03.06	Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 437.947,89	\$ 417.519,13	\$ (20.428,76)	-4,66%	0,95
1.1.03.07	Mercaderías en transito	\$ -	\$ 61.923,60	\$ 61.923,60	0,00%	0,00
	Total inventarios	\$ 437.947,89	\$ 479.442,73	\$ 41.494,84	9,47%	1,09
1.1.04	Servicios y otros pagos anticipados					
1.1.04.03	Anticipos a proveedores	\$ 12.072,69	\$ 9.419,36	\$ (2.653,33)	-21,98%	0,78
	Total servicios y otros pagos anticipados	\$ 12.072,69	\$ 9.419,36	\$ (2.653,33)	-21,98%	0,78
1.1.05	Activos por impuestos corrientes					



FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1.1.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 49.953,62	\$ 31.381,60	\$ (18.572,02)	-37,18%	0,63
1.1.05.03	Anticipo de impuesto a la renta	\$ 4.892,93	\$ 10.313,16	\$ 5.420,23	110,78%	2,11
	Total activos por impuestos corrientes	\$ 54.846,55	\$ 41.694,76	\$ (13.151,79)	-23,98%	0,76
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 941.456,13	\$ 682.223,06	\$ (259.233,07)	-27,54%	0,72
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.2.01	Propiedades, planta y equipo					
1.2.01.02	Edificios	\$ 23.580,69	\$ 23.580,69	\$ -	0,00%	1,00
1.2.01.04	Instalaciones	\$ 58.960,43	\$ 58.960,43	\$ -	0,00%	1,00
1.2.01.05	Muebles y enseres	\$ 15.088,10	\$ 15.088,10	\$ -	0,00%	1,00
1.2.01.06	Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54	\$ 163.933,54	\$ -	0,00%	1,00
1.2.01.08	Equipo de computación	\$ 5.426,97	\$ 5.426,97	\$ -	0,00%	1,00
1.2.01.12	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (43.202,37)	\$ (83.287,77)	\$ (40.085,40)	92,79%	1,93
	Total propiedades, planta y equipo	\$ 223.787,36	\$ 183.701,96	\$ (40.085,40)	-17,91%	0,82
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 223.787,36	\$ 183.701,96	\$ (40.085,40)	-17,91%	0,82
	TOTAL ACTIVO	\$ 1.165.243,49	\$ 865.925,02	\$ (299.318,47)	-25,69%	0,74
2	PASIVO					
2.1	PASIVO CORRIENTE					
2.1.03	Cuentas y documentos por pagar					
2.1.03.01	Locales	\$ 211.927,91	\$ 81.022,83	\$ (130.905,08)	-61,77%	0,38
	Total cuentas y documentos por pagar	\$ 211.927,91	\$ 81.022,83	\$ (130.905,08)	-61,77%	0,38



FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
2.1.04	Obligaciones con instituciones financieras					
2.1.04.01	Locales	\$ 113.990,02	\$ 139.516,98	\$ 25.526,96	22,39%	1,22
	Total obligaciones con instituciones financieras	\$ 113.990,02	\$ 139.516,98	\$ 25.526,96	22,39%	1,22
2.1.07	Otras obligaciones corrientes					
2.1.07.01	Con la administración tributaria	\$ 643,58	\$ 9.202,61	\$ 8.559,03	1329,91%	14,30
2.1.07.03	Con el less	\$ 302,31	\$ 524,94	\$ 222,63	73,64%	1,74
2.1.07.04	Por beneficios de ley a empleados	\$ 442,51	\$ 1.386,03	\$ 943,52	213,22%	3,13
	Total otras obligaciones corrientes	\$ 1.388,40	\$ 11.113,58	\$ 9.725,18	700,46%	8,00
2.1.10	Anticipos de clientes					
2.1.10.01	Anticipos de clientes	\$ 15.282,40	\$ 54.086,70	\$ 38.804,30	253,91%	3,54
	Total anticipos de clientes	\$ 15.282,40	\$ 54.086,70	\$ 38.804,30	253,91%	3,54
2.1.13	Otros pasivos corrientes					
2.1.13.01	Otros pasivos corrientes	\$ -	\$ 3.508,72	\$ 3.508,72	0,00%	0,00
	Total otros pasivos corrientes	\$ -	\$ 3.508,72	\$ 3.508,72	0,00%	0,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 342.588,73	\$ 289.248,81	\$ (53.339,92)	-15,57%	0,84
2.2	PASIVO NO CORRIENTE					
2.2.03	Obligaciones con instituciones financieras					
2.2.03.01	Locales	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79	\$ 43.280,31	44,86%	1,45
	Total obligaciones con instituciones financieras	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79	\$ 43.280,31	44,86%	1,45
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79	\$ 43.280,31	44,86%	1,45



FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
	TOTAL PASIVO	\$ 439.072,21	\$ 429.012,60	\$ (10.059,61)	-2,29%	0,98
3	PATRIMONIO NETO					
3.1	CAPITAL					
3.1.01	Capital suscrito o asignado					
3.1.01.01	Capital suscrito o asignado	\$ 464.949,38	\$ 338.368,43	\$ (126.580,95)	-27,22%	0,73
	Total capital suscrito o asignado	\$ 464.949,38	\$ 338.368,43	\$ (126.580,95)	-27,22%	0,73
	Total capital	\$ 464.949,38	\$ 338.368,43	\$ (126.580,95)	-27,22%	0,73
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS					
3.6.01	Ganancias acumuladas					
3.6.01.01	Ganancias acumuladas	\$ -	\$ 49.127,02	\$ 49.127,02	0,00%	0,00
	Total ganancias acumuladas	\$ -	\$ 49.127,02	\$ 49.127,02	0,00%	0,00
	Total resultados acumulados	\$ -	\$ 49.127,02	\$ 49.127,02	0,00%	0,00
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO					
3.7.01	Ganancia neta del periodo					
3.7.01.01	Ganancia neta del periodo	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97	\$ (211.804,93)	-81,08%	0,19
	Total ganancia neta del periodo	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97	\$ (211.804,93)	-81,08%	0,19
	Total resultados del ejercicio	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97	\$ (211.804,93)	-81,08%	0,19
	TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 726.171,28	\$ 436.912,42	\$ (289.258,86)	-39,83%	0,60
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	\$ 1.165.243,49	\$ 865.925,02	\$ (299.318,47)	-25,69%	0,74

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

FERRETERÍA B&Z

REPRESENTACIÓN GRÁFICA

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE

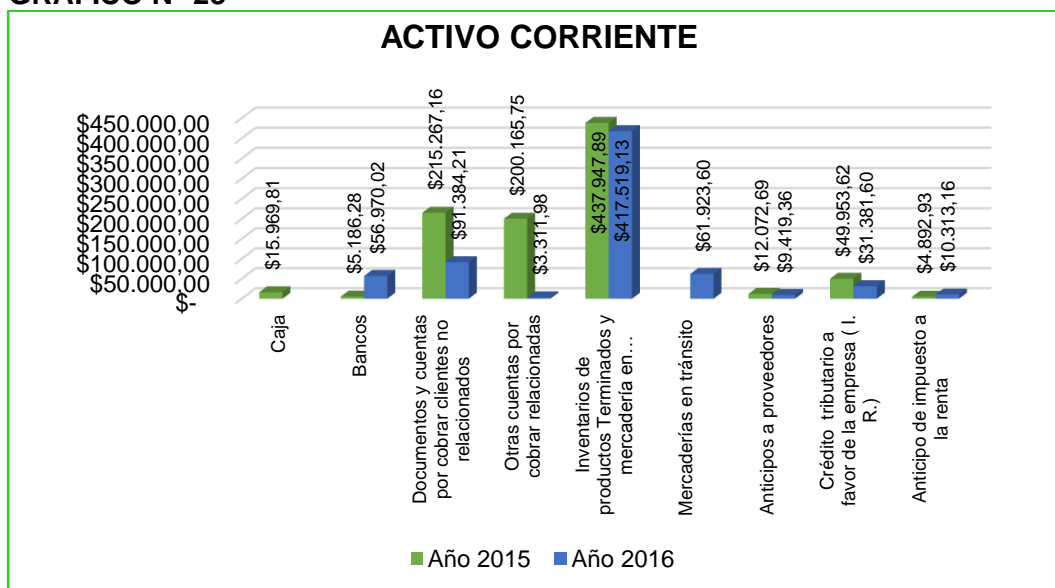
CUADRO N° 28

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Caja	\$ 15.969,81	\$ -	\$ (15.969,81)	-100,00%	0,00
Bancos	\$ 5.186,28	\$ 56.970,02	\$ 51.783,74	998,48%	10,98
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$ 215.267,16	\$ 91.384,21	\$ (123.882,95)	-57,55%	0,42
Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 200.165,75	\$ 3.311,98	\$ (196.853,77)	-98,35%	0,02
Inventarios de productos Terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	\$ 437.947,89	\$ 417.519,13	\$ (20.428,76)	-4,66%	0,95
Mercaderías en tránsito	\$ -	\$ 61.923,60	\$ 61.923,60	0,00%	0,00
Anticipos a proveedores	\$ 12.072,69	\$ 9.419,36	\$ (2.653,33)	-21,98%	0,78
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	\$ 49.953,62	\$ 31.381,60	\$ (18.572,02)	-37,18%	0,63
Anticipo de impuesto a la renta	\$ 4.892,93	\$ 10.313,16	\$ 5.420,23	110,78%	2,11
TOTAL	\$ 941.456,13	\$ 682.223,06	\$ (259.233,07)	-27,54%	0,72

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar cada uno de los rubros del activo corriente se pudo evidenciar que los valores más significativos son Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén-comprado a terceros con un valor de \$437.947,89 dólares en el año 2015 y \$417.519,13 dólares en el año 2016 reflejando una diferencia de \$-20.428,76 dólares representado por -4,66% es decir 0,95 veces menos que el año anterior, esto debido a que la mercadería mantenida en stock se vendió aunque en cantidades moderadas, sin embargo la empresa se ha abastecido de más mercadería, la cual al finalizar el periodo aún se encuentra en tránsito.

Los Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados cuentan con un valor de \$215.267,16 dólares en el año 2015 y \$91.384,21 en el año 2016 reflejando una disminución de \$-123.882,95 dólares que representa -57,55% es decir 0,42 veces menos en relación al año inmediato anterior, el rubro Otras cuentas por cobrar relacionadas en el año 2015 tiene un valor de \$200.165,75 dólares y en el año 2016 cuenta con \$3.311,98 dólares lo cual representa una disminución significativa de \$-196.853,77 dólares en el año 2016 lo que equivale a -98,35% es decir 0,02 veces en relación al año 2015, esto debido a que durante el periodo 2016 se recuperó eficientemente los valores adeudados por clientes y terceras personas relacionadas con la empresa.

El rubro Bancos en el año 2015 conto con \$5.186,28 dólares mientras que el año 2016 su monto fue de \$56.970,02 dólares existiendo un aumento de \$ 51.783,74 en el año 2016 que representa 998,48% es decir 10,98 veces más que el año anterior, variación causada por el hecho de que se procedió a realizar los depósitos diarios de efectivo que se mantenía en caja.

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE

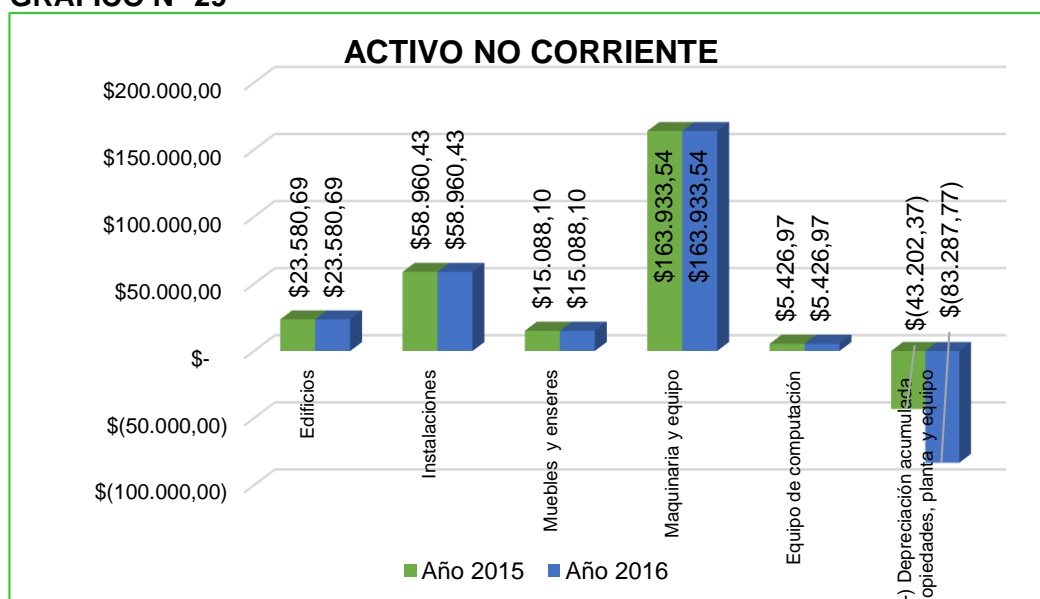
CUADRO N° 29

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Edificios	\$ 23.580,69	\$ 23.580,69	\$ 0,00	0,00%	1,00
Instalaciones	\$ 58.960,43	\$ 58.960,43	\$ 0,00	0,00%	1,00
Muebles y enseres	\$ 15.088,10	\$ 15.088,10	\$ 0,00	0,00%	1,00
Maquinaria y equipo	\$ 163.933,54	\$ 163.933,54	\$ 0,00	0,00%	1,00
Equipo de computación	\$ 5.426,97	\$ 5.426,97	\$ 0,00	0,00%	1,00
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (43.202,37)	\$ (83.287,77)	\$ (40.085,40)	92,79%	1,93
TOTAL	\$ 223.787,36	\$ 183.701,96	\$ (40.085,40)	-17,91%	0,82

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 29



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Después de realizados los diferentes cálculos del análisis horizontal podemos evidenciar que los rubros de Edificios con un valor de \$23.580,69 dólares, Instalaciones con un valor de \$58.960,43 dólares, Muebles y enseres con un valor de \$15.088,10 dólares, Maquinaria y equipo que comprende los vehículos y la maquinaria que la empresa necesita para la prestación de servicios con un valor de \$163.933,54 dólares, Equipo de computación con un valor de \$5.426,97 dólares, debido al registro contable de la depreciación que se utiliza en la empresa, estos rubros en el balance general se mantienen con su valor histórico como un valor referencial para luego descontar la depreciación acumulada de cada una de ellas, obteniendo así el valor real de propiedades, planta y equipo, que para el año 2015 fue de \$223.787,36 dólares y en el año 2016 fue de \$183.701,96, evidenciándose una disminución de \$-40.085,40 dólares que equivale a -17.91%.

Por tal motivo el rubro Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo en el año 2015 presenta un valor de \$-43.202,37 dólares y en el año 2016 cuenta con un valor de \$-83.287,77 dólares existiendo una diferencia de \$-40.085,40 dólares que representa el 92,79% es decir 1,93 veces más en relación al año 2015; a causa de la sumatoria de la depreciación acumulada del periodo actual con la del periodo anterior, dando como resultado la depreciación acumulada real.

Se recomienda realizar el registro de la depreciación acumulada de cada uno de los activos en forma consecutiva, es decir, registrar como cuenta el activo depreciable y como subcuenta restar la depreciación acumulada de dicho activo con el fin de que la cuenta muestre el valor total hasta la fecha, evidenciándose más claramente la disminución incurrida en cada activo no corriente.

EVOLUCIÓN DEL PASIVO CORRIENTE

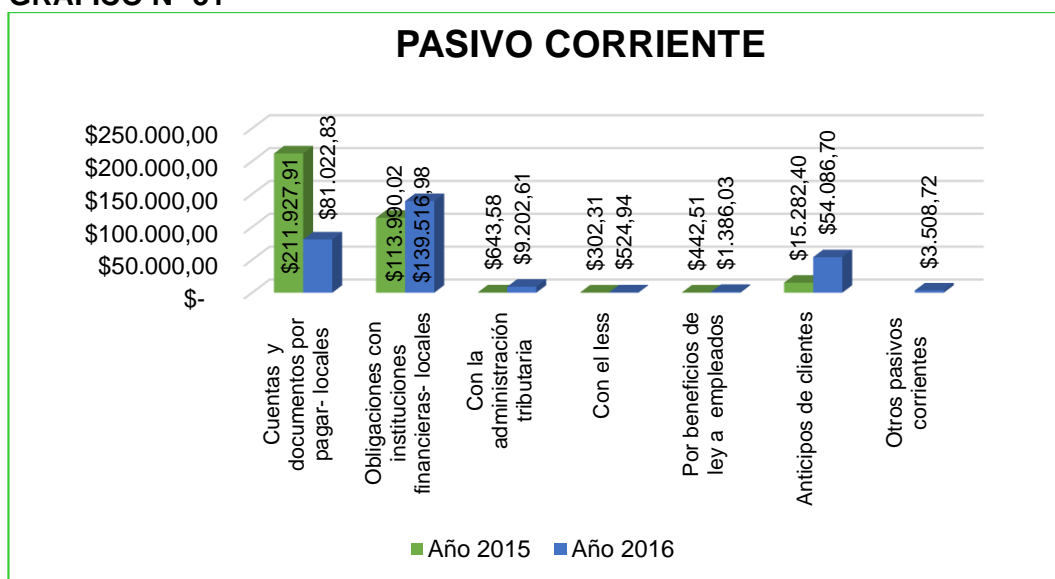
CUADRO N° 31

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Cuentas y documentos por pagar- locales	\$ 211.927,91	\$ 81.022,83	\$(130.905,08)	-61,77%	0,38
Obligaciones con instituciones financieras- locales	\$ 113.990,02	\$ 139.516,98	\$ 25.526,96	22,39%	1,22
Con la administración tributaria	\$ 643,58	\$ 9.202,61	\$ 8.559,03	1329,91%	14,30
Con el less	\$ 302,31	\$ 524,94	\$ 222,63	73,64%	1,74
Por beneficios de ley a empleados	\$ 442,51	\$ 1.386,03	\$ 943,52	213,22%	3,13
Anticipos de clientes	\$ 15.282,40	\$ 54.086,70	\$ 38.804,30	253,91%	3,54
Otros pasivos corrientes	\$ -	\$ 3.508,72	\$ 3.508,72	0,00%	0,00
TOTAL	\$ 342.588,73	\$ 289.248,81	\$ (53.339,92)	-15,57%	0,84

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 31



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro de los pasivos corrientes los rubros más significativos son Cuentas y documentos por pagar-locales con un valor de \$211.927,91 dólares en el año 2015 y \$81.022,83 dólares en el año 2016 evidenciándose una disminución de \$-130.905,08 dólares que representa -61,77% es decir 0,38 veces menos que el año anterior, variación ocasionada por lo que la empresa canceló gran parte de las cuentas por pagar proveedores con dinero solicitado mediante préstamos bancarios.

El rubro Obligaciones con instituciones financieras-locales tiene un valor de \$113.990,02 dólares en el año 2015 y de \$139.516,98 en el año 2016 presentando un aumento de \$25.526,96 dólares que representa el 22,39% es decir 1,22 veces más que el año anterior, debido a que la empresa

obtuvo un préstamo con el banco de Loja y realizó la cancelación de cheques pendientes de pago.

Otro de los rubros es con la Administración tributaria que tiene un valor de \$643,58 dólares en el año 2015 y \$9.202,61 en el año 2016 presentando un aumento de \$8.559,03 dólares que representa el 1329,91% es decir 14,30 veces más que el año 2015, esto debido a que la ferretería tiene pendiente el pago por concepto de retenciones en la fuente e IVA en ventas.

EVOLUCIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE

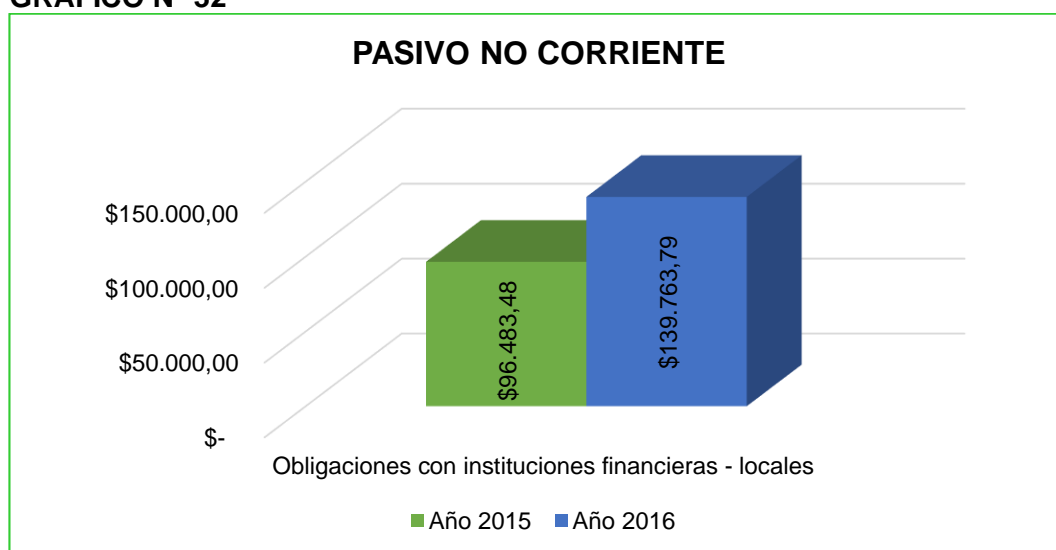
CUADRO N° 32

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Obligaciones con instituciones financieras - locales	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79	\$ 43.280,31	44,86%	1,45
TOTAL	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79	\$ 43.280,31	44,86%	1,45

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 32



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el pasivo no corriente encontramos el rubro Obligaciones con instituciones financieras-locales con un valor de \$96.483,48 en el año 2015 y \$139.763,79 en el año 2016 evidenciando un aumento de \$43.280,31 dólares que representa el 44,86% es decir 1,45 veces más que el año anterior; este aumento se debe a que la empresa adquirió mayor financiamiento a largo plazo con el fin de invertir en actividades comerciales.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

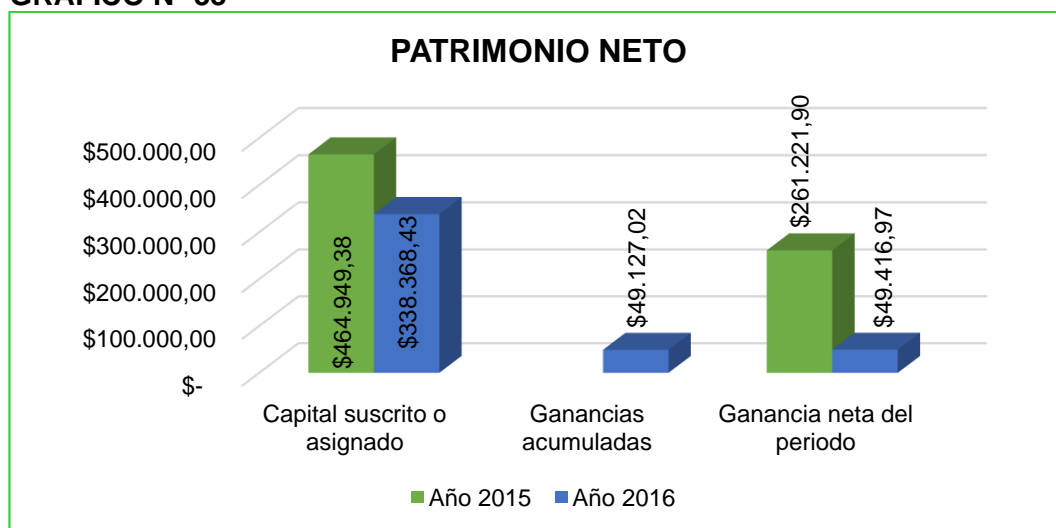
CUADRO N° 33

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Capital suscrito o asignado	\$ 464.949,38	\$ 338.368,43	\$ (126.580,95)	-27,22%	0,73
Ganancias acumuladas	\$ -	\$ 49.127,02	\$ 49.127,02	0,00%	0,00
Ganancia neta del periodo	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97	\$ (211.804,93)	-81,08%	0,19
TOTAL	\$ 726.171,28	\$ 436.912,42	\$ (289.258,86)	-39,83%	0,60

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 33



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En la composición del patrimonio se encuentra el rubro Capital suscrito o asignado con un valor de \$464.949,38 dólares en el año 2015 y \$338.368,43 dólares en el año 2016 presentando una disminución de \$-126.580,95 dólares que representa -27,22% es decir 0,73 veces menos que el año anterior, seguido del rubro Ganancias acumuladas con un valor de \$49.127,02 dólares en el año 2016 el cual fue utilizado para ser reinvertido en la actividad comercial de la empresa; otros de los rubros es Ganancia neta del periodo con un valor de \$261.221,90 dólares en el año 2015 y \$49.416,97 dólares en el año 2016 evidenciando una disminución de \$-211.804,93 dólares que representa -81,08 es decir 0,19 veces menos que el año anterior, debido a que las ventas bajaron por lo que la empresa tuvo que mejorar la atención y aumentar el volumen de ventas a través de la publicidad, lo cual genero más gastos.




FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4	INGRESOS					
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4.1.01	Venta de bienes					
4.1.01.01	Venta de bienes	\$ 1.376.808,04	\$ 1.311.647,54	\$ (65.160,50)	-4,73%	0,95
	Total venta de bienes	\$ 1.376.808,04	\$ 1.311.647,54	\$ (65.160,50)	-4,73%	0,95
4.1.08	Otros ingresos de actividades ordinarias					
4.1.08.01	Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 6.019,44	\$ 16.877,42	\$ 10.857,98	180,38%	2,80
	Total otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 6.019,44	\$ 16.877,42	\$ 10.857,98	180,38%	2,80
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96	\$ (54.302,52)	-3,93%	0,96
4.2	OTROS INGRESOS					
4.2.02	Intereses financieros					
4.2.02.01	Intereses financieros	\$ 2,54	\$ 10,72	\$ 8,18	322,05%	4,22
	Total intereses financieros	\$ 2,54	\$ 10,72	\$ 8,18	322,05%	4,22
4.2.05	Otras rentas					
4.2.05.01	Otras rentas	\$ -	\$ 0,08	\$ 0,08	0,00%	0,00
	Total otras rentas	\$ -	\$ 0,08	\$ 0,08	0,00%	0,00
	TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 2,54	\$ 10,80	\$ 8,26	325,20%	4,25
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.382.830,02	\$ 1.328.535,76	\$ (54.294,26)	-3,93%	0,96
5	EGRESOS Y GASTOS					
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN					
5.1.01	Materiales utilizados o productos vendidos					



FERRETERÍA B&Z
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS: 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5.1.01.02	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29	\$ 108.900,63	11,19%	1,11
	Total materiales utilizados o productos vendidos	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29	\$ 108.900,63	11,19%	1,11
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29	\$ 108.900,63	11,19%	1,11
5.2	GASTOS					
5.2.01	GASTOS DE VENTA					
5.2.01.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ -	\$ 35.238,67	\$ 35.238,67	0,00%	0,00
5.2.01.02	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ -	\$ 3.782,65	\$ 3.782,65	0,00%	0,00
5.2.01.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ -	\$ 9.853,42	\$ 9.853,42	0,00%	0,00
5.2.01.08	Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 18.841,21	\$ 18.841,21	0,00%	0,00
5.2.01.11	Promoción y publicidad	\$ -	\$ 157,89	\$ 157,89	0,00%	0,00
5.2.01.15	Transporte	\$ -	\$ 6.747,16	\$ 6.747,16	0,00%	0,00
5.2.01.19	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	\$ -	\$ 41,34	\$ 41,34	0,00%	0,00
5.2.01.20	Depreciaciones	\$ -	\$ 317,52	\$ 317,52	0,00%	0,00
5.2.01.26	Otros gastos	\$ -	\$ 1.466,61	\$ 1.466,61	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ -	\$ 76.446,47	\$ 76.446,47	0,00%	0,00
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.2.02.01	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.180,67	\$ -	\$ (11.180,67)	-100,00%	0,00
5.2.02.02	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 769,03	\$ -	\$ (769,03)	-100,00%	0,00

						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5.2.02.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 1.382,14	\$ 4.452,66	\$ 3.070,52	222,16%	3,22
5.2.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 400,00	\$ -	\$ (400,00)	-100,00%	0,00
5.2.02.06	Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ -	\$ 50,40	\$ 50,40	0,00%	0,00
5.2.02.08	Mantenimiento y reparaciones	\$ 20.693,51	\$ 1.085,37	\$ (19.608,14)	-94,76%	0,05
5.2.02.14	Transporte	\$ 7.612,58	\$ -	\$ (7.612,58)	-100,00%	0,00
5.2.02.17	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 1.043,27	\$ 10.161,03	\$ 9.117,76	873,96%	9,74
5.2.02.20	Depreciaciones	\$ 40.718,66	\$ 39.767,88	\$ (950,78)	-2,33%	0,98
5.2.02.26	Otros gastos	\$ 29.914,84	\$ 42.327,43	\$ 12.412,59	41,49%	1,41
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 113.714,70	\$ 97.844,77	\$ (15.869,93)	-13,96%	0,86
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS					
5.2.03.01	Intereses	\$ 33.410,42	\$ 15.288,83	\$ (18.121,59)	-54,24%	0,46
5.2.03.02	Comisiones	\$ 1.098,34	\$ 442,55	\$ (655,79)	-59,71%	0,40
5.2.03.05	Otros gastos financieros	\$ -	\$ 6.810,39	\$ 6.810,39	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 34.508,76	\$ 22.541,77	\$ (11.966,99)	-34,68%	0,65
5.2.04	OTROS GASTOS					
5.2.04.02	Otros	\$ -	\$ 0,49	\$ 0,49	0,00%	0,00
	TOTAL OTROS GASTOS	\$ -	\$ 0,49	\$ 0,49	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS	\$ 148.223,46	\$ 196.833,50	\$ 48.610,04	32,80%	1,33
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	\$ 1.121.608,12	\$ 1.279.118,79	\$ 157.510,67	14,04%	1,14
	UTILIDAD NETA	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97	\$ (211.804,93)	-81,08%	0,19

Fuente: Estados Financieros de la Ferreteria B&Z

Elaborado por: La Autora

FERRETERÍA B&Z

REPRESENTACIÓN GRÁFICA

EVOLUCIÓN DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

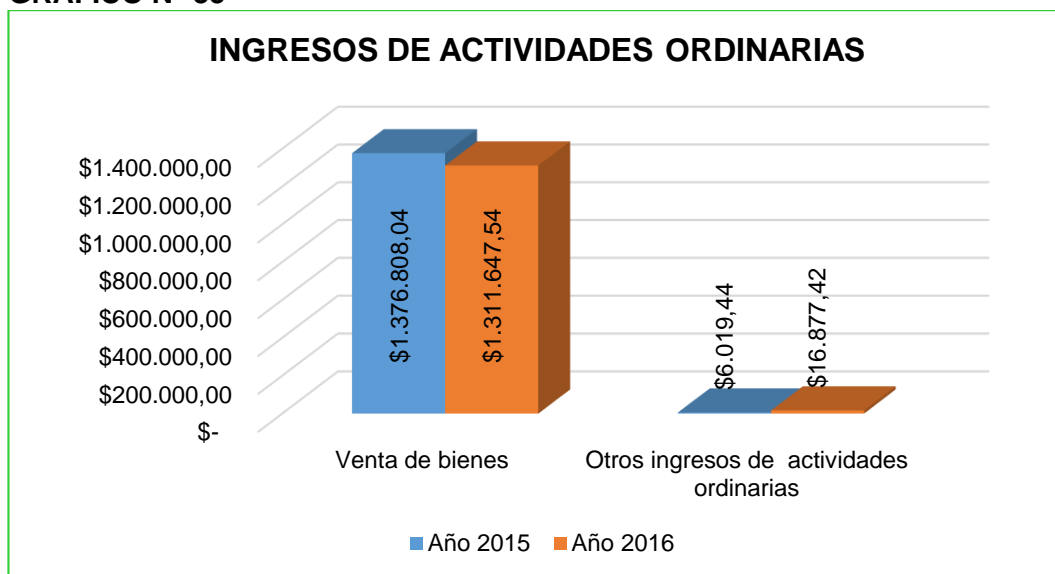
CUADRO N° 35

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Venta de bienes	\$ 1.376.808,04	\$ 1.311.647,54	\$(65.160,50)	-4,73%	0,95
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 6.019,44	\$ 16.877,42	\$ 10.857,98	180,38%	2,80
TOTAL	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96	\$(54.302,52)	-3,93%	0,96

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 35



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el análisis efectuado se puede concluir que la Venta de bienes tiene un valor de \$1.376.808,04 dólares en el año 2015 y de \$1.311.647,54 dólares en el año 2016 presentando una disminución de \$-65.160,50 dólares que

representa -4,73% es decir 0,95 veces menos que el año anterior; resultado que se originó por la aparición de la competencia lo cual ocasiono niveles bajos en las ventas; seguido de Otros ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$6.019,44 dólares en el año 2015 y \$16.877,42 dólares en el año 2016, presentando un aumento de \$10.857,98 dólares que representa 180,38% es decir 2,80 veces más que el año 2015, valores generados por el transporte propio de la ferretería.

EVOLUCIÓN DE OTROS INGRESOS

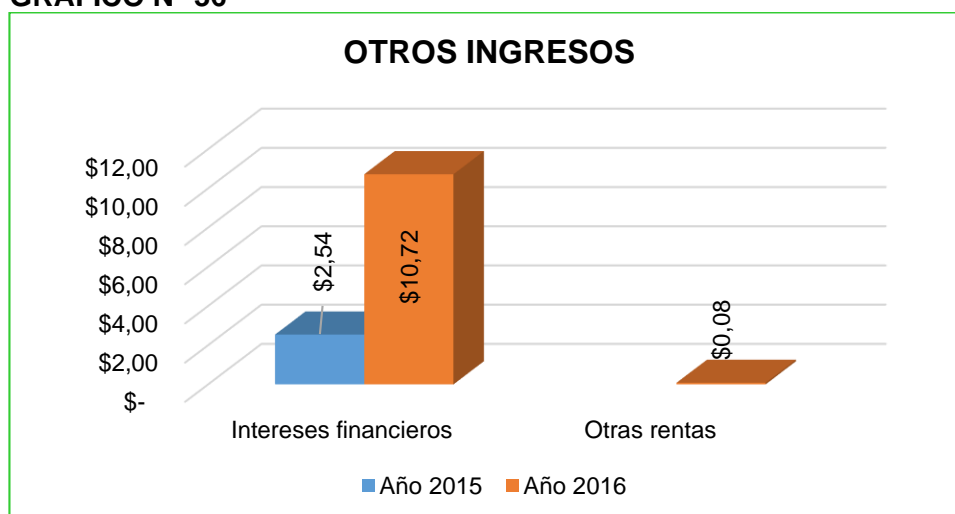
CUADRO N° 36

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Intereses financieros	\$ 2,54	\$ 10,72	\$ 8,18	322,05%	4,22
Otras rentas	\$ -	\$ 0,08	\$ 0,08	0,00%	0,00
TOTAL	\$ 2,54	\$ 10,80	\$ 8,26	325,20%	4,25

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 36



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar los rubros de otros ingresos tenemos que el más significativo es Intereses financieros con un valor de \$2,54 dólares en el año 2015 y \$10,72 en el año 2016 presentando un aumento de \$8,18 dólares que representa 322,05% es decir 4,22 veces más que el año anterior, esto debido a que en el presente periodo se ganó un poco más en intereses en cuenta de bancos; seguido de Otras rentas con un valor de \$0,08 dólares en el año 2016.

EVOLUCIÓN DE COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN

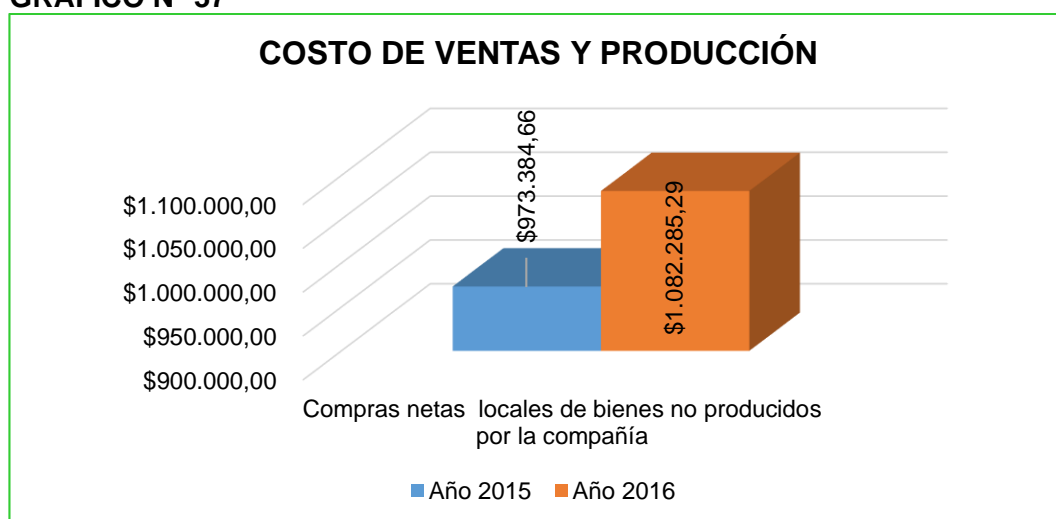
CUADRO N° 37

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29	\$ 108.900,63	11,19%	1,11
TOTAL	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29	\$ 108.900,63	11,19%	1,11

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 37



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Una vez realizados los cálculos correspondientes para el análisis horizontal el año 2015 cuenta con un valor de \$973.384,66 dólares y el año 2016 cuenta con \$1.082.285,29 dólares con lo que se puede comprobar que existe un incremento del Costo de venta y producción en el periodo 2016 con un valor de \$108.900,63 dólares que representa 11,19% es decir 1,11 veces más que en año 2015 para lo cual se deduce que la empresa incurrió a más costos para comercializar los bienes y servicios en este periodo.

EVOLUCIÓN DE GASTOS DE VENTA

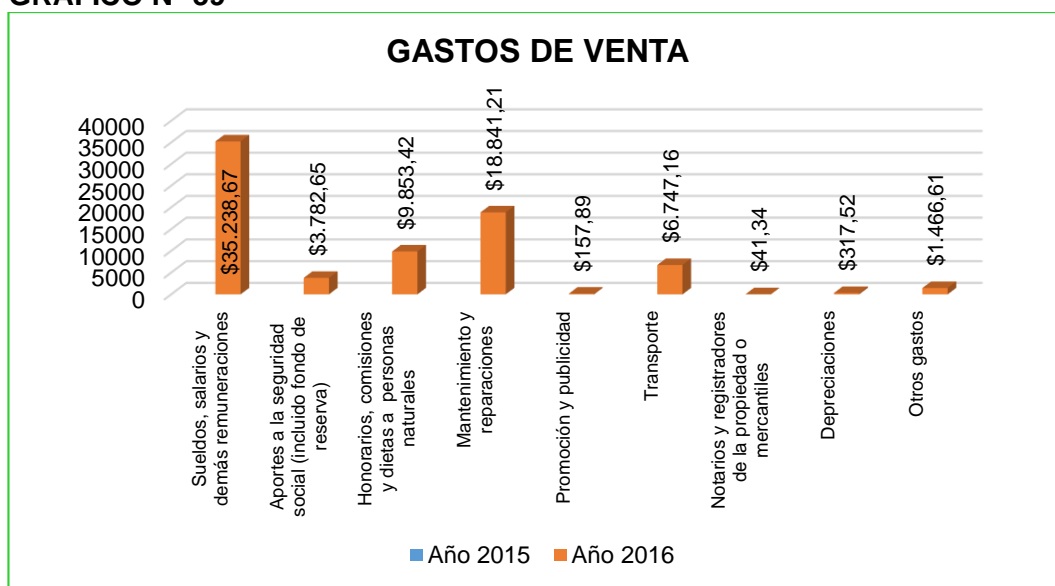
CUADRO N°39

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ -	\$ 35.238,67	\$ 35.238,67	0,00%	0,00
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ -	\$ 3.782,65	\$ 3.782,65	0,00%	0,00
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ -	\$ 9.853,42	\$ 9.853,42	0,00%	0,00
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 18.841,21	\$ 18.841,21	0,00%	0,00
Promoción y publicidad	\$ -	\$ 157,89	\$ 157,89	0,00%	0,00
Transporte	\$ -	\$ 6.747,16	\$ 6.747,16	0,00%	0,00
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	\$ -	\$ 41,34	\$ 41,34	0,00%	0,00
Depreciaciones	\$ -	\$ 317,52	\$ 317,52	0,00%	0,00
Otros gastos	\$ -	\$ 1.466,61	\$ 1.466,61	0,00%	0,00
TOTAL	\$ -	\$ 76.446,47	\$ 76.446,47	0,00%	0,00

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 39



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el año 2016 la ferretería B&Z invirtió en gastos de ventas siendo uno de los rubros más representativos Sueldos, salarios y demás remuneraciones con un valor de \$35.238,67 dólares, seguido de Mantenimiento y reparaciones con un valor de \$18.841,21 dólares, estos gastos se incluyeron debido a que en este periodo las ventas disminuyeron y por ende se necesitaba realizar publicidad, contratar factor humano, mejorar las instalaciones entre otros gastos que fueron indispensables para impulsar las ventas en este periodo y en los próximos.

EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

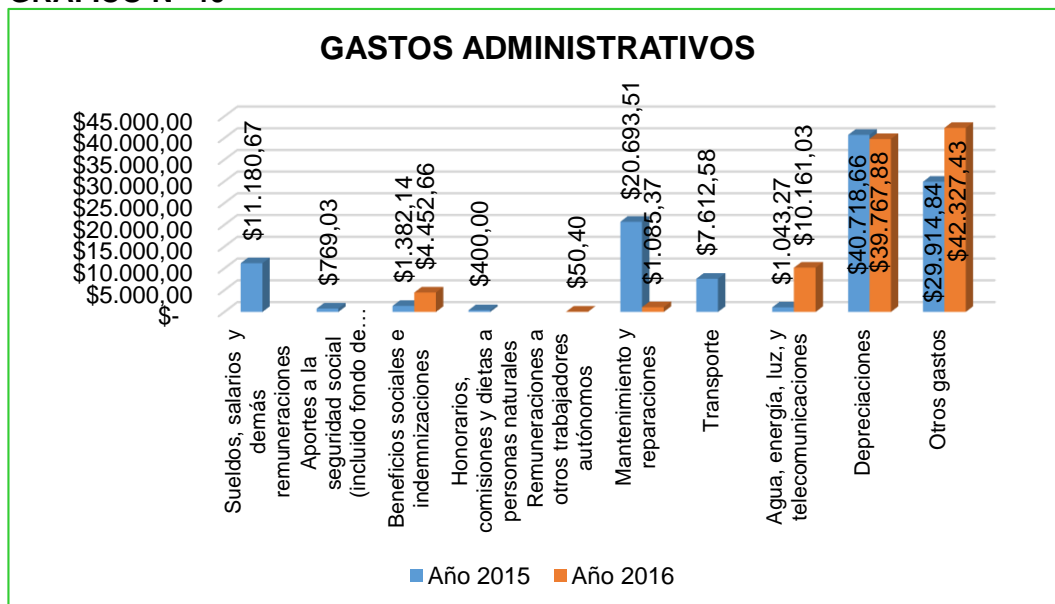
CUADRO N° 40

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.180,67	\$ -	\$(11.180,67)	-100,00%	0,00
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 769,03	\$ -	\$ (769,03)	-100,00%	0,00
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 1.382,14	\$ 4.452,66	\$ 3.070,52	222,16%	3,22
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 400,00	\$ -	\$ (400,00)	-100,00%	0,00
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ -	\$ 50,40	\$ 50,40	0,00%	0,00
Mantenimiento y reparaciones	\$ 20.693,51	\$ 1.085,37	\$(19.608,14)	-94,76%	0,05
Transporte	\$ 7.612,58	\$ -	\$ (7.612,58)	-100,00%	0,00
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	\$ 1.043,27	\$ 10.161,03	\$ 9.117,76	873,96%	9,74
Depreciaciones	\$ 40.718,66	\$ 39.767,88	\$ (950,78)	-2,33%	0,98
Otros gastos	\$ 29.914,84	\$ 42.327,43	\$ 12.412,59	41,49%	1,41
TOTAL	\$113.714,70	\$ 97.844,77	\$(15.869,93)	-13,96%	0,86

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 40



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar los rubros de los gastos de administración se puede evidenciar que la cuenta más representativa es Otros gastos con un valor de \$29.914,84 dólares en el año 2015 y \$42.327,43 dólares en el año 2016 presentando un aumento de \$12.412,59 dólares que representa 41,49% es decir 1,41 veces más que el año anterior; estos valores fueron utilizados principalmente en gastos varios los cuales son justificados por compras de materiales para la reconstrucción de bodegas, notándose que en el año 2016 existió un aumento de este rubro debido a que la propietaria de la ferretería decidió ampliar el edificio del negocio construyendo otros pisos y por ende se incurrió a mayor gastos en lo que concierne a contratos, planos, materiales, acabados, etc. , también son significativos los gastos por servicios de mantenimiento para la maquinaria pesada, gasto iva por concepto de pago de impuestos, seguros y reaseguros, suministros de oficina, entre otros; otra de las cuentas con mayor participación es Depreciaciones presentando un valor de \$40.718,66 dólares en el año 2015 y \$39.767,88 dólares en el año 2016 con lo cual se demuestra una disminución de \$-950,78 dólares que representa -2,33% es decir 0,98 veces menos que el año 2015; debido a que fueron pocos los bienes depreciables en este periodo, por causa de su desgaste.

Una vez realizado en ambos periodos el análisis de la cuenta Otros gastos se recomienda a la empresa utilizar adecuadamente este rubro ya que según su naturaleza es considerado para el registro de valores no

ordinarios que se derivan de transacciones inusuales en la actividad o giro del negocio, por lo tanto, se debe considerar la ubicación, clasificación y registro de estos gastos en subgrupos afines a su actividad facilitando conocer en que se ha utilizado ese dinero.

EVOLUCIÓN DE GASTOS FINANCIEROS

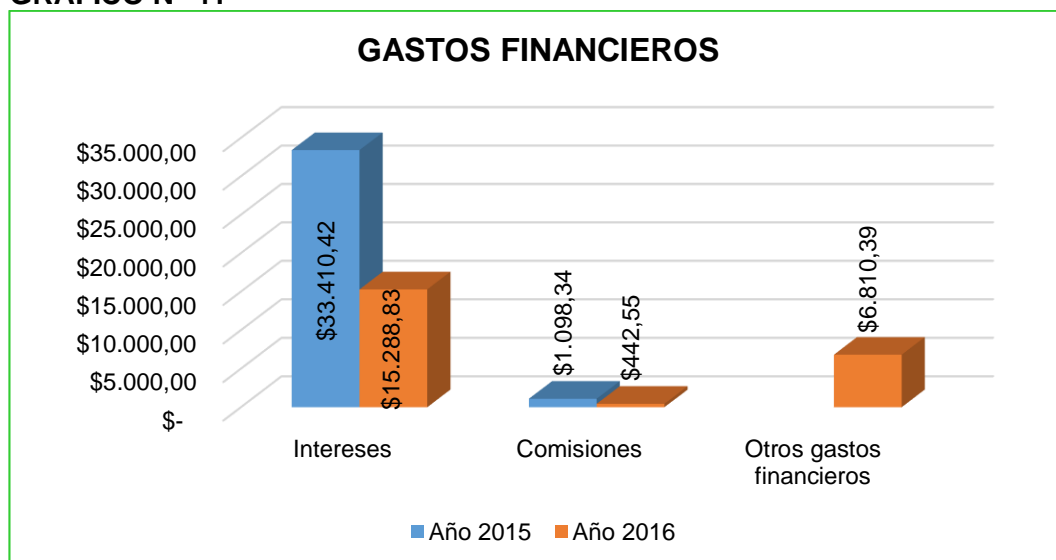
CUADRO N° 41

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Intereses	\$ 33.410,42	\$ 15.288,83	\$ (18.121,59)	-54,24%	0,46
Comisiones	\$ 1.098,34	\$ 442,55	\$ (655,79)	-59,71%	0,40
Otros gastos financieros	\$ -	\$ 6.810,39	\$ 6.810,39	0,00%	0,00
TOTAL	\$ 34.508,76	\$ 22.541,77	\$ (11.966,99)	-34,68%	0,65

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 41



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar los gastos financieros se pudo evidenciar que los más significativos son los Intereses con un valor de \$33.410,42 dólares en el año 2015 y \$15.288,83 dólares en el año 2016, lo que demuestra una disminución de \$-18.121,59 dólares que representa -54,24% es decir 0,46 veces menos que el año anterior, esto debido a que se cancelaron algunas obligaciones financieras disminuyendo así los intereses bancarios por lo que se recomienda a la empresa cancelar sus obligaciones financieras a tiempo evitando interés por mora; seguido de Otros gastos financieros con un valor de \$6.810,39 dólares en el año 2016 por concepto de emisión de estado de cuenta, talonario de cheques, sobregiros entre otros servicios bancarios y reparto de gastos financieros según acuerdos establecidos.

EVOLUCIÓN DE OTROS GASTOS

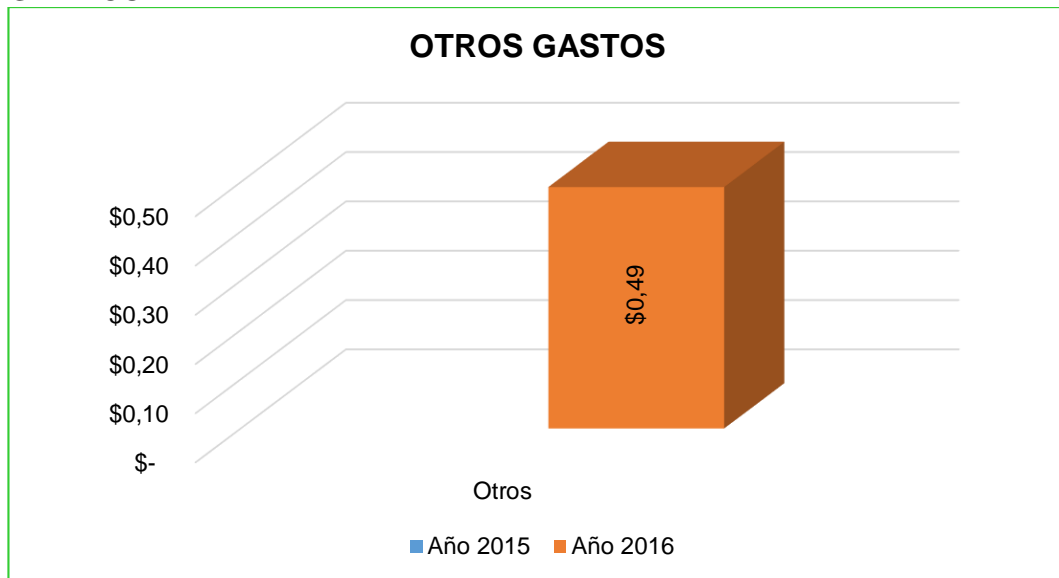
CUADRO N° 42

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZÓN
Otros	\$ -	\$ 0,49	\$ 0,49	0,00%	0,00
TOTAL	\$ -	\$ 0,49	\$ 0,49	0,00%	0,00

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 42



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el subgrupo de otros gastos se cuenta con un solo rubro, el cual tiene un valor de \$0,49 centavos en el año 2016 por concepto de ajuste.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón corriente

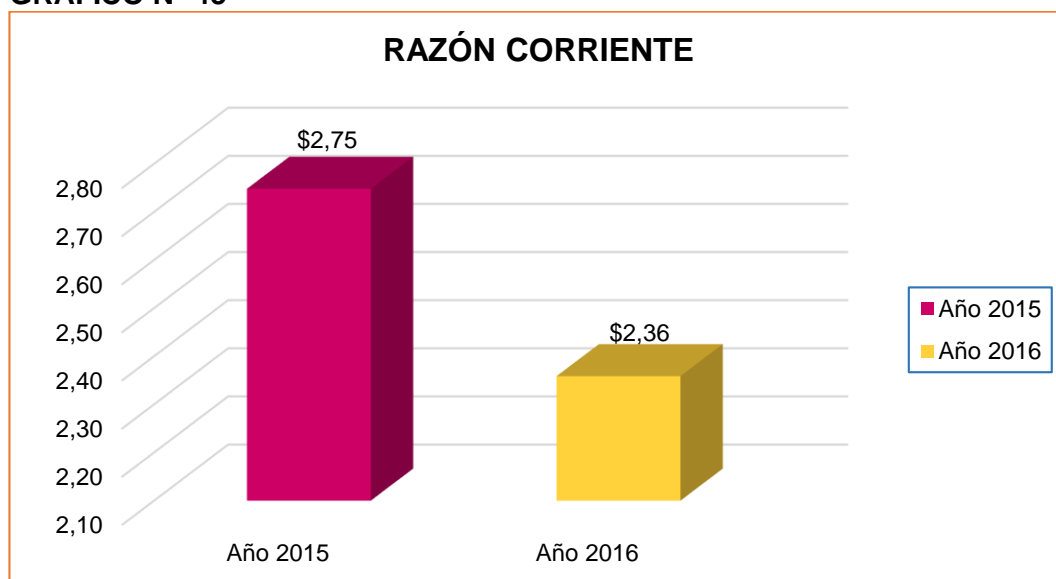
CUADRO N° 43

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\$ 941.456,13}{\$ 342.588,73}$	$\frac{\$ 682.223,06}{\$ 289.248,81}$
	= \$2,75	= \$2,36
Estándar entre 1.5 y 2.5		

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 43



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La razón corriente mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

La ferretería B&Z presenta una razón corriente de \$2,75 dólares en el año 2015 y \$2,36 dólares en el año 2016, lo que significa que por cada dólar

que la empresa adeuda en el corto plazo dispone para su cancelación de \$2,75 y \$2,36 respectivamente para respaldar dichas obligaciones.

Según estos resultados se puede decir que la empresa podría cubrir con sus obligaciones a corto plazo en el año 2015 debido a que excede el estándar establecido, mientras que en el año 2016 el resultado se encuentra dentro del estándar, sin embargo, se debe considerar el valor y la rotación de las cuentas y documentos por cobrar y el inventario, ya que estos rubros no son particularmente líquidos en el sentido de convertirse en efectivo en un periodo razonable, lo que significa que la empresa enfrenta una situación de riesgo en su liquidez.

Prueba ácida

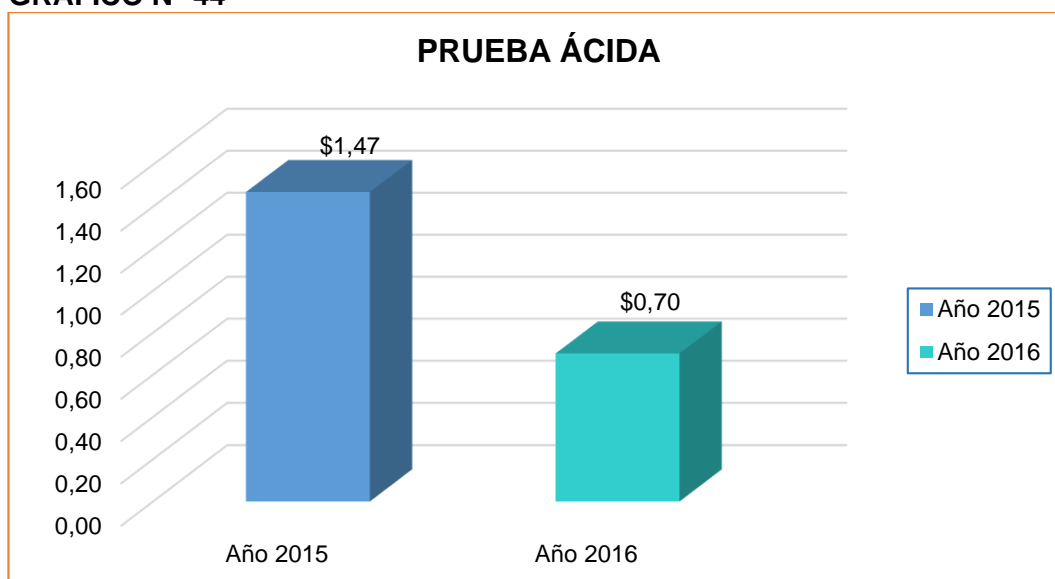
CUADRO N° 44

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
Activo corriente - Inventarios	\$ 941.456,13 - \$ 437.947,89	\$ 682.223,06 - \$ 479.442,73
Pasivo corriente	\$ 342.588,73	\$ 289.248,81
	= \$1,47	= \$0,70
Estándar entre 0.5 y 1.0		

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 44



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La prueba acida es similar a la razón corriente, con la excepción de que excluye los inventarios, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.

Debido a que la actividad económica principal de la ferretería es la venta de materiales de construcción, requiere de una inversión masiva en inventarios, lo cual implica que la prueba acida sea mucho menor que la razón corriente

Por lo tanto, la ferretería B&Z presenta una prueba acida de \$1,47 dólares para el año 2015 y \$0,70 centavos para el año 2016, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa, cuenta con \$1,47 en el año 2015 y

con \$0,70 en el año 2016 esto sin tener que recurrir a la venta de los inventarios para solventar las obligaciones de corto plazo.

Considerando el estándar establecido la empresa en el año 2015 y 2016 tiene liquidez, siempre y cuando se conviertan en efectivo las cuentas y documentos por cobrar que tiene la empresa, de lo contrario es necesario recurrir a financiamiento externo, con el objetivo de cancelar las obligaciones corrientes a tiempo ya que los activos corrientes no son suficientes.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de los activos fijos

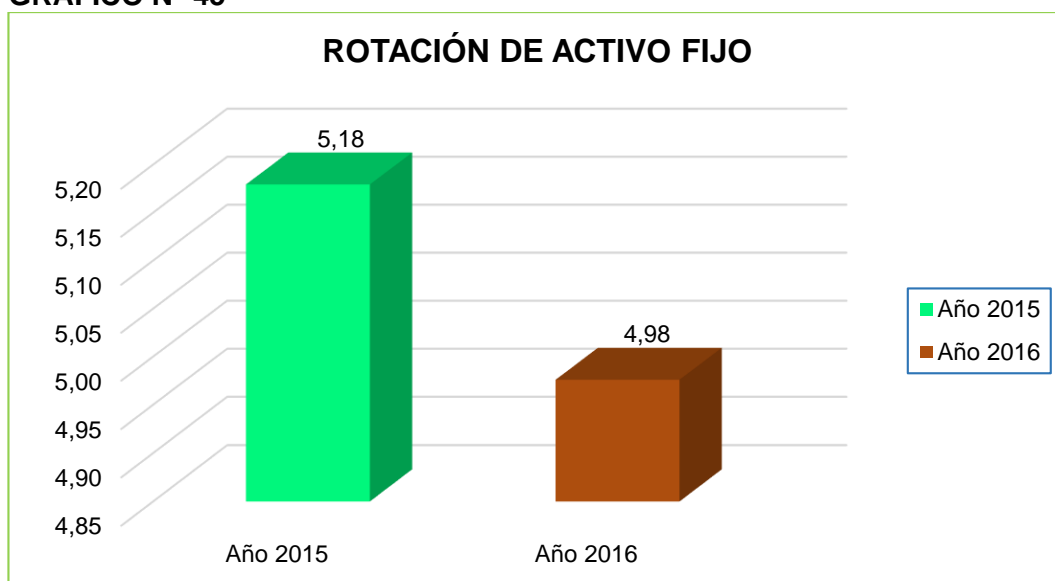
CUADRO N° 45

CÁLCULO DEL ACTIVO FIJO BRUTO		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Activos no corrientes	\$ 223.787,36	\$ 183.701,96
(+)Depreciación	\$ 43.202,37	\$ 83.287,77
TOTAL	\$ 266.989,73	\$ 266.989,73
FÓRMULA		
<u>Ventas</u>	<u>\$ 1.382.827.48</u>	<u>\$ 1.328.524,96</u>
<u>Activo fijo bruto</u>	<u>\$ 266.989,73</u>	<u>\$ 266.989,73</u>
	= 5,18	= 4,98

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 45



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La rotación de activo fijo muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas.

Al analizar este indicador la ferretería B&Z presenta una rotación de activos fijos brutos de 5,18 veces en el año 2015 y 4,98 veces en el año 2016.

Se refleja un resultado satisfactorio en ambos años, ya que se han empleado eficientemente los activos fijos brutos en la generación de ventas.

Rotación de los activos operacionales

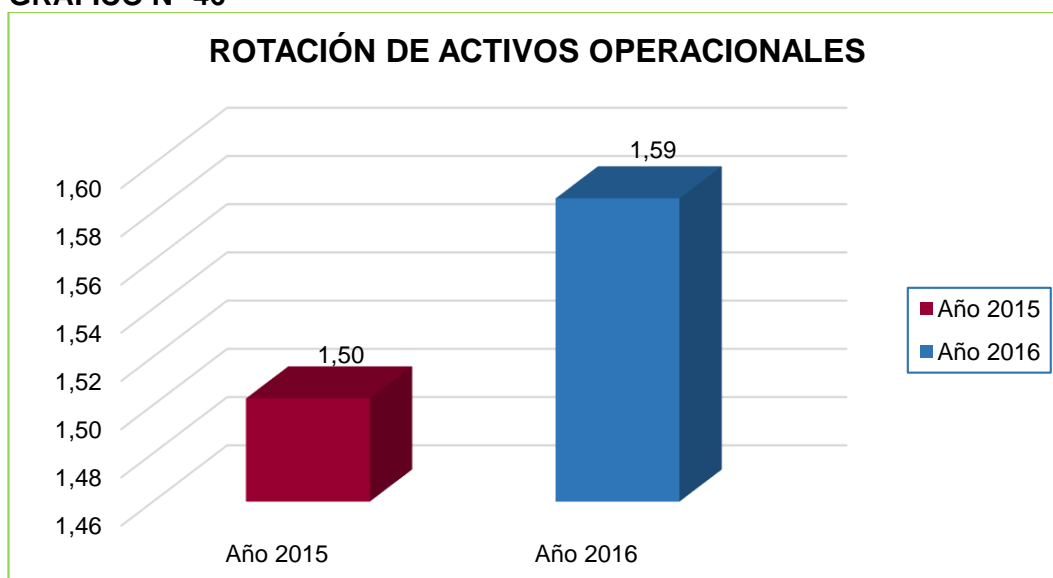
CUADRO N° 46

CÁLCULO DE ACTIVOS OPERACIONALES BRUTOS		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Clientes	\$ 215.267,16	\$ 91.384,21
(+) Inventario	\$ 437.947,89	\$ 479.442,73
(+) Activo fijo bruto	\$ 266.989,73	\$ 266.989,73
TOTAL	\$ 920.204,78	\$ 837.816,67
FÓRMULA		
Ventas	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96
Activos operacionales brutos	\$ 920.204,78	\$ 837.816,67
	= 1,50	= 1,59

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 46



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La rotación de activos operacionales mide los ingresos por ventas que generan los activos que forman parte operacional de la empresa.

Para la ferretería B&Z la rotación de sus activos operacionales fue de 1,50 veces en el año 2015 y 1,59 veces en el 2016.

Lo que indica que la capacidad utilizada de los activos operacionales, es decir, clientes, inventario y activo fijo bruto de la empresa si ha ayudado a generar más ingresos por ventas.

Rotación de los activos totales

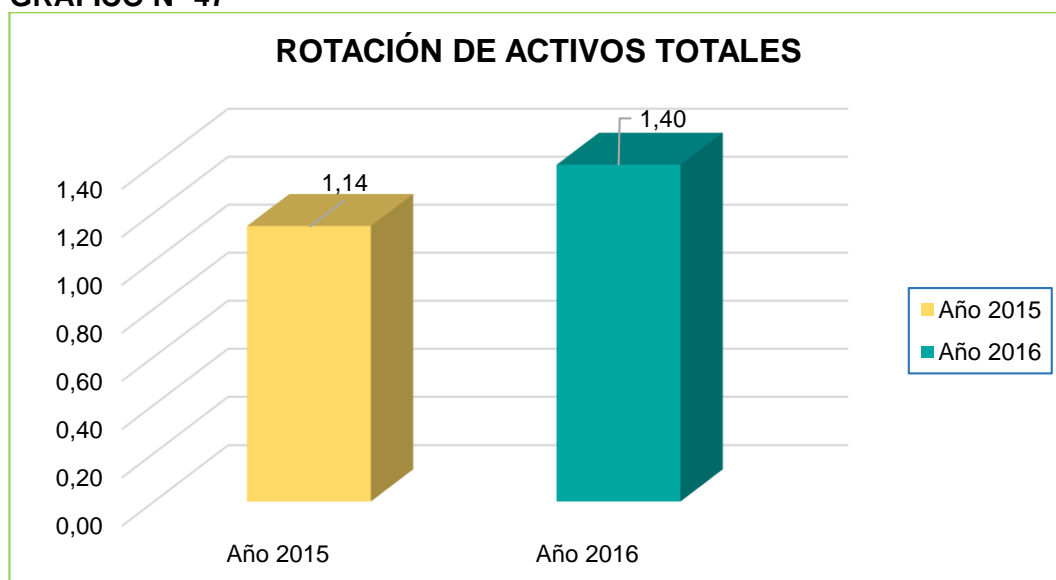
CUADRO N° 47

CÁLCULO DE ACTIVOS TOTALES BRUTOS		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Total activos	\$ 1.165.243,49	\$ 865.925,02
(+) Depreciación	\$ 43.202,37	\$ 83.287,77
TOTAL	\$ 1.208.445,86	\$ 949.212,79
FÓRMULA		
Ventas	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96
<u>Activos totales brutos</u>	<u>\$ 1.208.445,86</u>	<u>\$ 949.212,79</u>
	= 1,14	= 1,40

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 47



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

El resultado de este indicador muestra que la rotación de activos totales para el año 2015 es de 1,14 veces y en el año 2016 es de 1,40 veces.

Generalmente cuanto mayor sea la rotación de los activos totales, mayor es la eficiencia que se les da a los mismos, por tal motivo los resultados obtenidos están en un nivel regular, pero sería recomendable mejorar estos resultados con el fin de obtener mayor rentabilidad para la empresa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen bruto

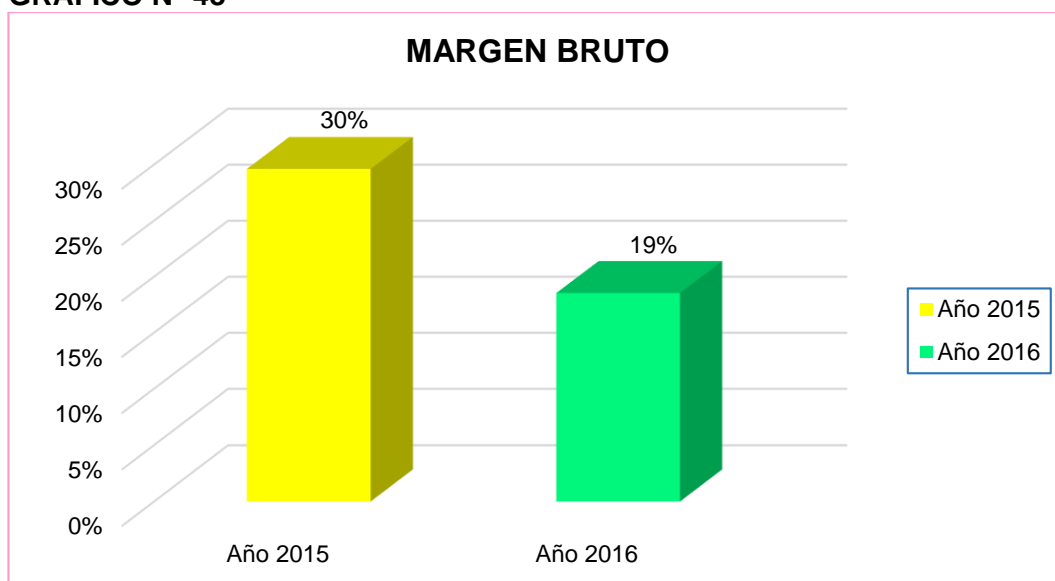
CUADRO N° 48

CÁLCULO DE LA UTILIDAD BRUTA		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Ventas netas	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96
(-) Costo de ventas	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29
TOTAL	\$ 409.442,82	\$ 246.239,67
FÓRMULA		
	\$ 409.442,82	\$ 246.239,67
$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\$ 1.382.827,48}{\$ 1.382.827,48}$	$\frac{\$ 246.239,67}{\$ 1.328.524,96}$
	= 0,30 *100= 30%	= 0,19 *100= 19%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 48



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El margen bruto mide el porcentaje de utilidad obtenida por sobre el costo de ventas.

Este indicador refleja un margen de utilidad bruta para el año 2015 de 30% y para el año 2016 el 19%.

Lo que indica que en el año 2016 existió un decremento debido a que los costos de venta aumentaron su impacto, y por ende la posibilidad de cubrir los gastos operacionales fueron menores.

Margen operacional

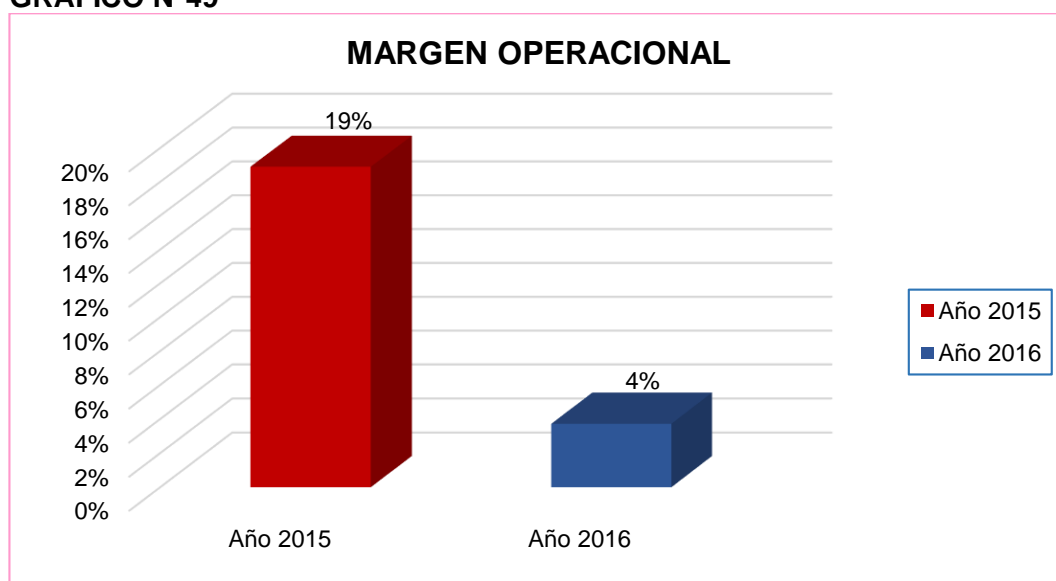
CUADRO N° 49

CÁLCULO DE LA UTILIDAD OPERACIONAL		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Utilidad bruta	\$ 409.442,82	\$ 246.239,67
(+) Otros ingresos	\$ 2,54	\$ 10,80
(-) Gastos operacionales	\$ 113.714,70	\$ 174.291,24
(-) Gastos financieros y otros gastos	\$ 34.508,76	\$ 22.542,26
TOTAL	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97
FÓRMULA		
	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97
$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\$ 1.382.827,48}{\$ 1.328524,96}$	$\frac{\$ 1.328524,96}{\$ 1.328524,96}$
	= 0,19*100=19%	= 0,04*100=4%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°49



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El margen operacional permite conocer la utilidad operacional que han generado las ventas.

La ferretería B&Z presenta un margen de utilidad operacional para el año 2015 de 19% y para el año 2016 de 4% sobre las ventas netas.

Es decir, en el año 2016 existió un decrecimiento de la utilidad principalmente por el aumento del costo de venta, así como de los gastos de venta y administración.

Margen neto

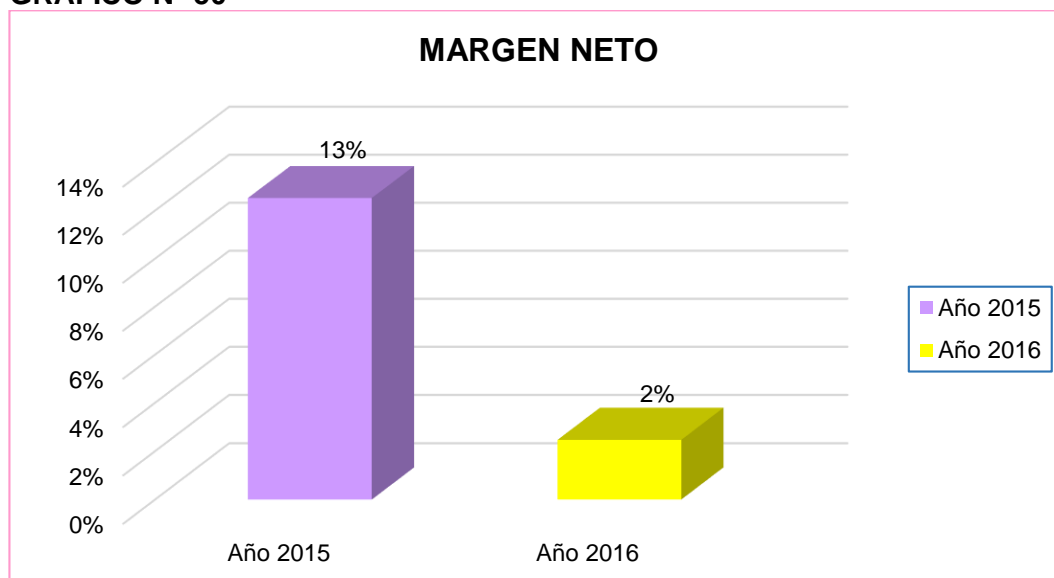
CUADRO N° 50

CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Utilidad operacional	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97
(-) 15% para trabajadores	\$ 39.183,29	\$ 7.412,55
(-) 22% impuesto a la renta	\$ 48.848,50	\$ 9.240,97
TOTAL	\$ 173.190,11	\$ 32.763,45
FÓRMULA		
	\$ 173.190,11	\$ 32.763,45
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\$ 1.382.827,48}{\$ 1.382.827,48}$	$\frac{\$ 1.328.524,96}{\$ 1.328.524,96}$
	= 0,13*100=13%	= 0,02*100=2%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 50



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El margen neto es la ganancia real obtenida de las ventas de la empresa.

Este indicador presenta un margen de utilidad neto para el año 2015 de 13% y en el año 2016 de 2%.

Como se puede evidenciar en el año 2016 se ha obtenido menor utilidad en comparación con el año anterior, por esta razón se recomienda mejorar las estrategias de venta, tratando en lo posible de reducir el costo de venta.

Es importante aclarar que para obtener la utilidad neta con la que se está trabajando en los indicadores se calculó adicionalmente a los valores presentados en los estados de pérdidas y ganancias el 15% para trabajadores y el 22% de impuesto a la renta, debido a que la empresa no realizaba estos cálculos.

Rendimiento del patrimonio (ROE)

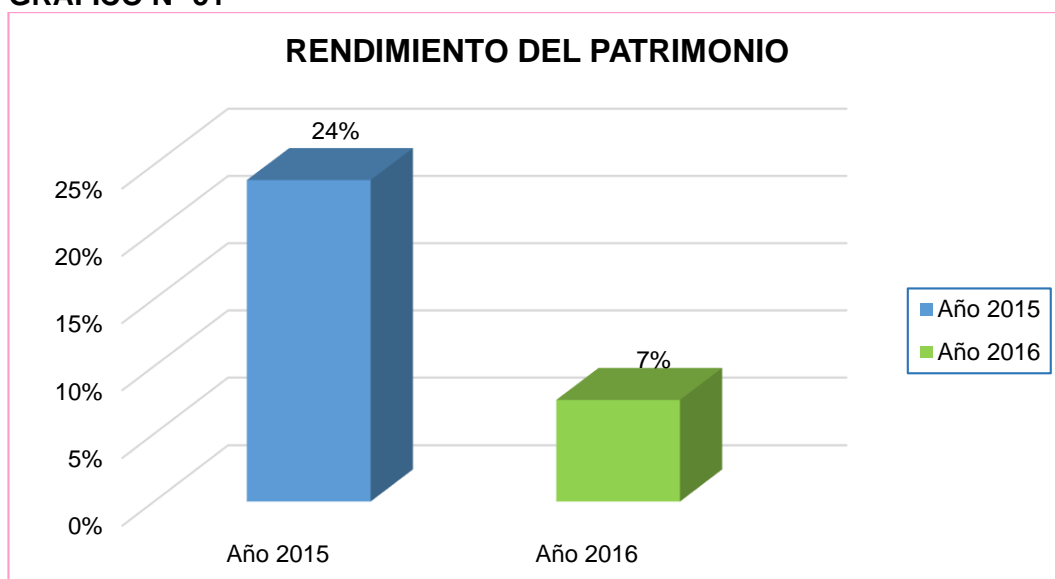
CUADRO N° 51

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 173.190,11	\$ 32.763,45
	\$ 726.171,28	\$ 436.912,42
	= 0,24*100= 24%	= 0,07*100= 7%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 51



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El rendimiento del patrimonio indica la utilidad generada por la inversión realizada por la propietaria en la empresa.

Al aplicar este indicador de rendimiento del patrimonio en la ferretería B&Z se evidenció que la utilidad neta con relación al patrimonio es de 24% para el año 2015 mientras que para el año 2016 es de 7%.

Este resultado se debe a que el patrimonio disminuyó en el año 2016, ya que su utilidad neta decreció significativamente, siendo poco rentable para su propietaria.

Rendimiento del activo total (ROA)

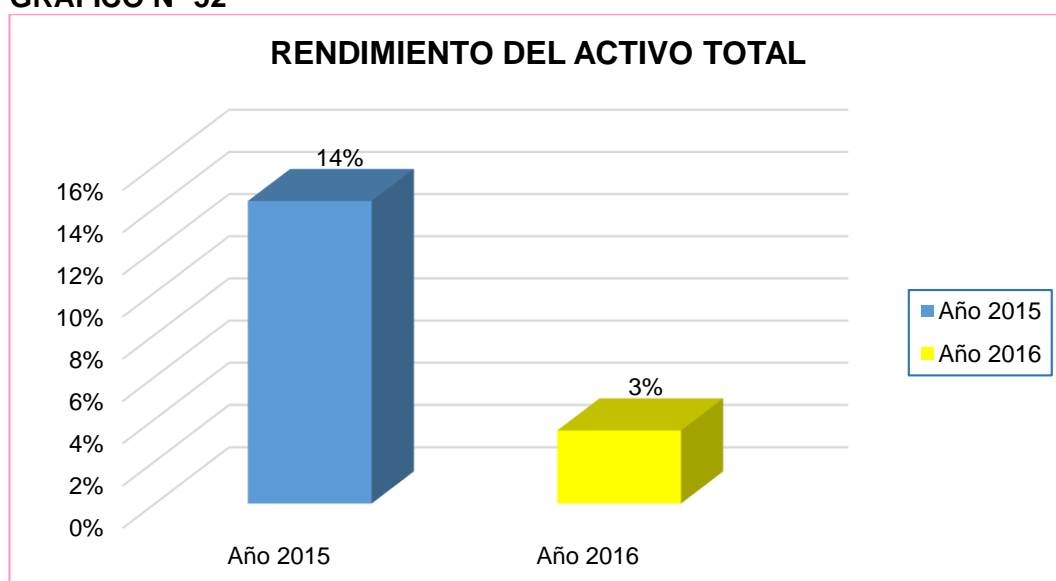
CUADRO N° 52

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}}$	$\frac{\$ 173.190,11}{\$ 1.208.445,86}$	$\frac{\$ 32.763,45}{\$ 949.212,79}$
	$= 0,14 * 100 = 14\%$	$= 0,03 * 100 = 3\%$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 52



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El rendimiento del activo total corresponde a la utilidad que generan los activos invertidos en la empresa.

La ferretería B&Z presenta un rendimiento del activo total para el año 2015 de 14% y para el año 2016 de 3%, lo que demuestra una reducción significativa en el año 2016 que permite deducir que los recursos no han

sido utilizados correctamente por lo que no están contribuyendo en la generación del beneficio económico.

Se recomienda incrementar la rotación de activos a su capacidad máxima, aumentando la cantidad de ventas.

Como podemos observar todos los indicadores de rentabilidad de la empresa en el año 2016 han disminuido significativamente con relación al año anterior, debido principalmente a costos y gastos mayores.

Sistema dupont

FERRETERÍA B&Z

PERIODO 2015

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

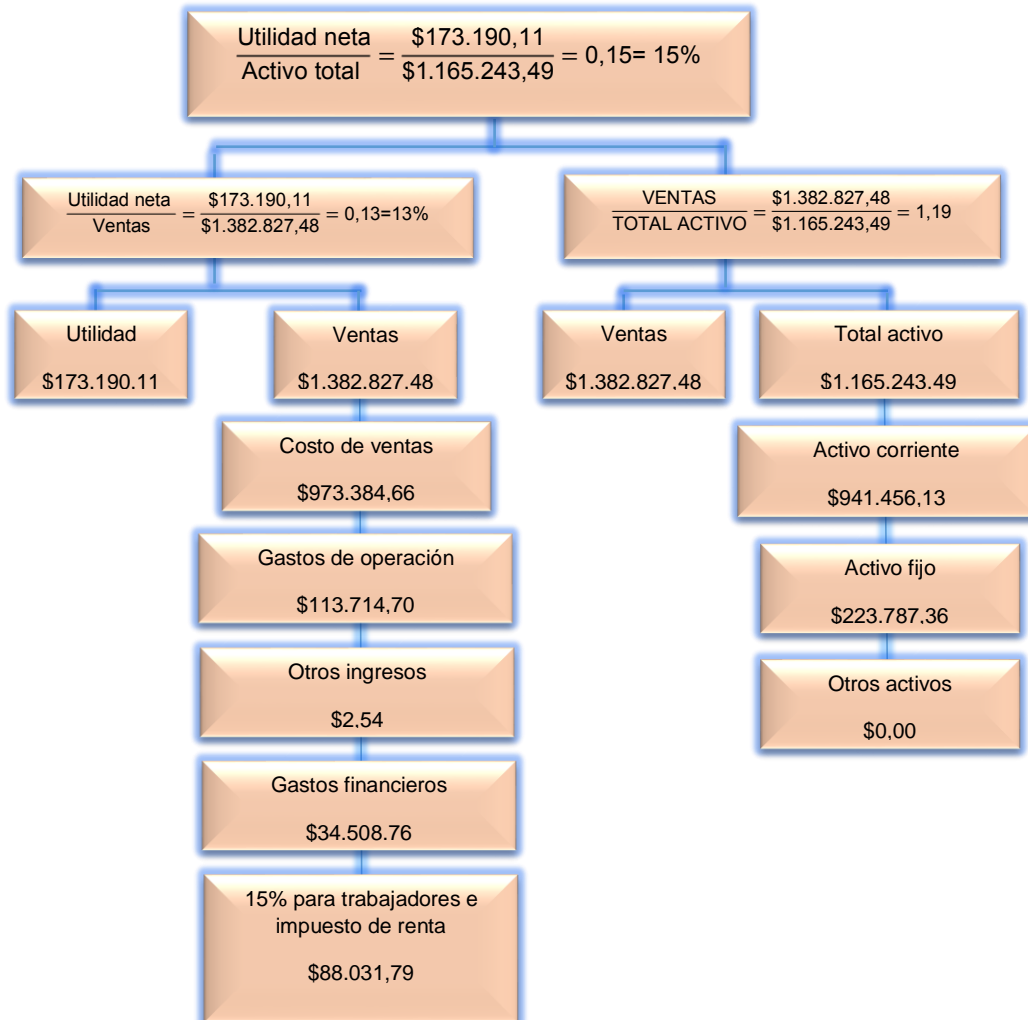
$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\$173.190,11}{\$1.165.243,49}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = 0,15 * 100 = \mathbf{15\%}$$

Esquema



FERRETERÍA B&Z**PERIODO 2016**

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\cancel{\text{Ventas}}} * \frac{\cancel{\text{Ventas}}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\$32.763,45}{\$865.925,02}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = 0,04 * 100 = \mathbf{4\%}$$

Esquema

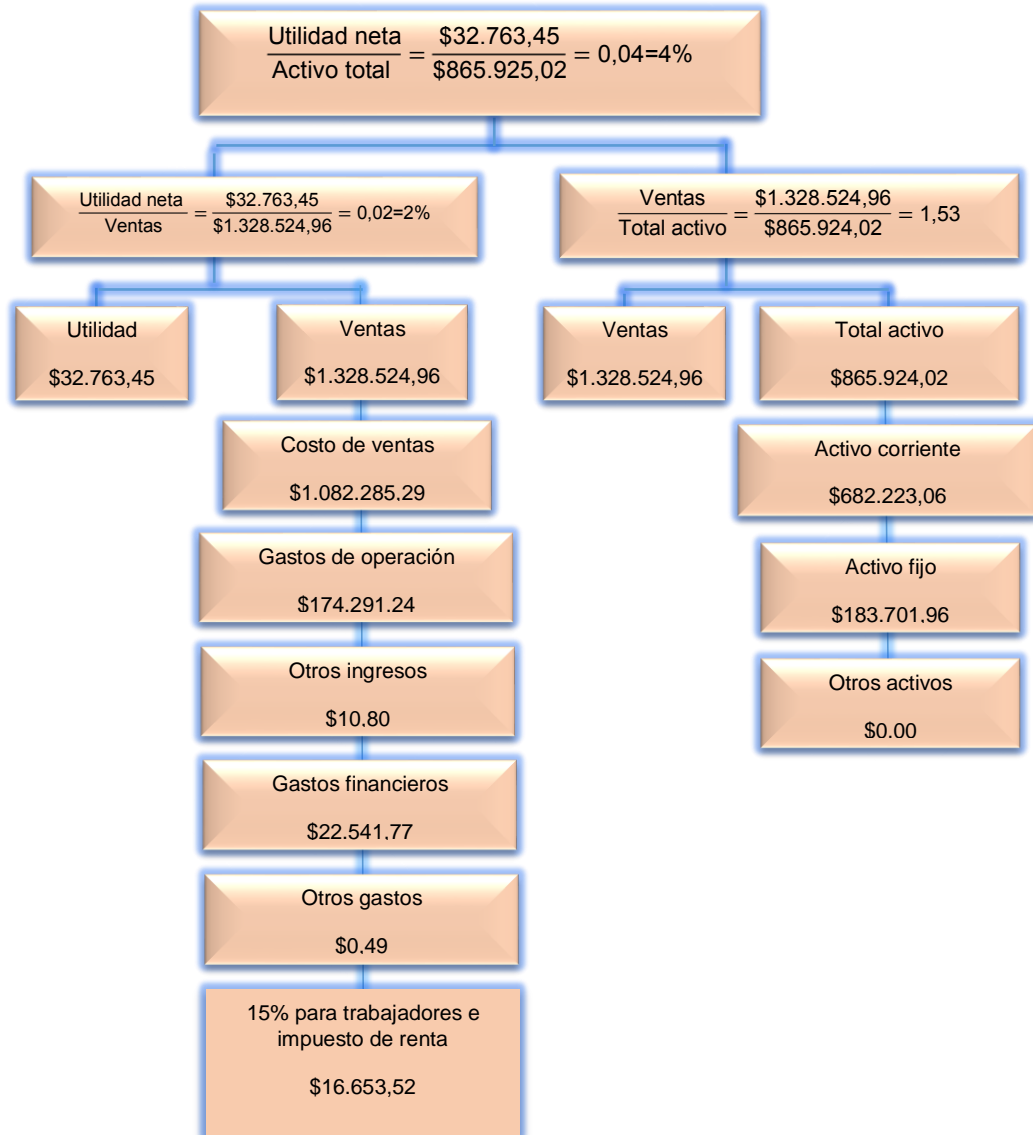
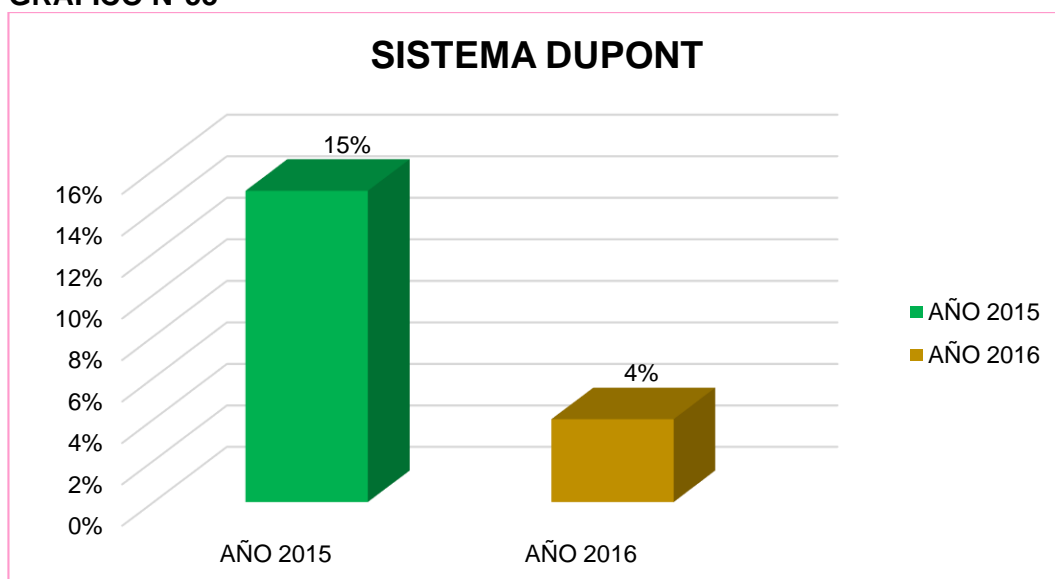


GRÁFICO N°53



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El sistema dupont es uno de los indicadores de rentabilidad más importantes, ya que integra los principales indicadores financieros como son el margen neto y la rotación del activo total.

Por tal motivo al analizar el año 2015 el rendimiento del activo total es de 15%, mientras que para el año 2016 el rendimiento del activo total es de 4%.

Se puede evidenciar que el año 2016 tuvo una disminución significativa debido a que las ventas dejan un margen bajo de utilidad, por lo que se debe incrementar promociones y publicidad con el fin de elevar los niveles de venta, también se puede observar que por cada dólar que rota en activos

totales se genera \$1,53 dólares, es decir en este indicador se está obteniendo una pequeña rentabilidad en comparación con el año anterior.

Sistema de valor agregado (EVA)

FERRETERÍA B&Z

PERIODO 2015-2016

1. Calcular la UAIDI

RUBROS	AÑO 2015	AÑO 2016
Ventas	\$ 1.382.827,48	\$ 1.328.524,96
(+) Otros ingresos	\$ 2,54	\$ 10,80
(-) Costo de ventas y producción	\$ 973.384,66	\$ 1.082.285,29
(-) Gastos de ventas y de administración	\$ 72.996,04	\$ 134.205,84
(-) Depreciación y amortización	\$ 40.718,66	\$ 40.085,40
(-) Gastos financieros y otros gastos	\$ 4.508,76	\$ 22.542,26
(=) Utilidad de operación	\$ 261.221,90	\$ 49.416,97
(-) 15% para trabajadores y 22% de impuesto a la renta	\$ 88.031,79	\$ 16.653,52
(=) UAIDI	\$ 173.190,11	\$ 32.763,45

2. Identificar el capital de la empresa

RUBROS	AÑO 2015			AÑO 2016		
	Monto	% del total	% de interés	Monto	% del total	% de interés
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	\$113.990,02	12,17%	10,21%	\$139.516,98	19,48%	10,21%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	\$ 96.483,48	10,30%	11,83%	\$139.763,79	19,51%	11,83%
Patrimonio	\$726.171,28	77,53%	3%	\$436.912,42	61%	2%
Capital	\$936.644,78	100%		\$716.193,19	100%	

3. Calcular el activo neto

RUBROS	AÑO 2015	AÑO 2016
Total de los activos	\$ 1.165.243,49	\$ 865.925,02
(-) Menos		
Cuentas y documentos por pagar-Locales	\$ 211.927,91	\$ 81.022,83
Con la administración tributaria	\$ 643,58	\$ 9.202,61
Con el IESS	\$ 302,31	\$ 524,94
Por beneficios de ley a empleados	\$ 442,51	\$ 1.386,03
Anticipo de clientes	\$ 15.282,40	\$ 54.086,70
Otros pasivos corrientes	\$ 0,00	\$ 3.508,72
Activo neto	\$ 936.644,78	\$ 716.193,19

4. Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

AÑO 2015					
	1	2	3	4	5
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO PARA 2015	MONTO	% DEL TOTAL	% DEL INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	\$113.990,02	12,17%	10,21%	1,24%	0,82%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	\$ 96.483,48	10,30%	11,83%	1,22%	0,81%
Patrimonio	\$726.171,28	77,53%	3%	2,33%	2,33%
Capital	\$936.644,78	100%		4,79%	3,96%

AÑO 2016					
	1	2	3	4	5
COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO PARA 2016	MONTO	% DEL TOTAL	% DEL INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (corto plazo)	\$139.516,98	19,48%	10,21%	1,99%	1,32%
Obligaciones con instituciones financieras- Locales (largo plazo)	\$139.763,79	19,51%	11,83%	2,31%	1,53%
Patrimonio	\$436.912,42	61,00%	2%	1,22%	1,22%
Capital	\$716.193,19	100,00%		5,52%	4,07%

Demostración del cálculo del factor 33,70% de impuestos y participación de trabajadores en el año 2015.

Utilidad de Operación	\$261.221,90	100,00%
15% para trabajadores	\$ 39.183,29	15,00%
Utilidad antes de impuestos	\$222.038,61	85,00%
22% de impuesto a la renta	\$ 48.848,50	18,70%
Utilidad Neta	\$173.190,11	66,30%
15% para trabajadores	\$ 39.183,29	15,00%
22% de impuesto a la renta	\$ 48.848,50	18,70%
TOTAL	\$ 88.031,79	33,70%

5. Calcular el EVA de la empresa

AÑO 2015

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

$$\text{EVA} = \$173.190,11 - 3,96\% * \$936.644,78$$

$$\text{EVA} = \$173.190,11 - \$37.091,13$$

$$\text{EVA} = \$136.098,98$$

AÑO 2016

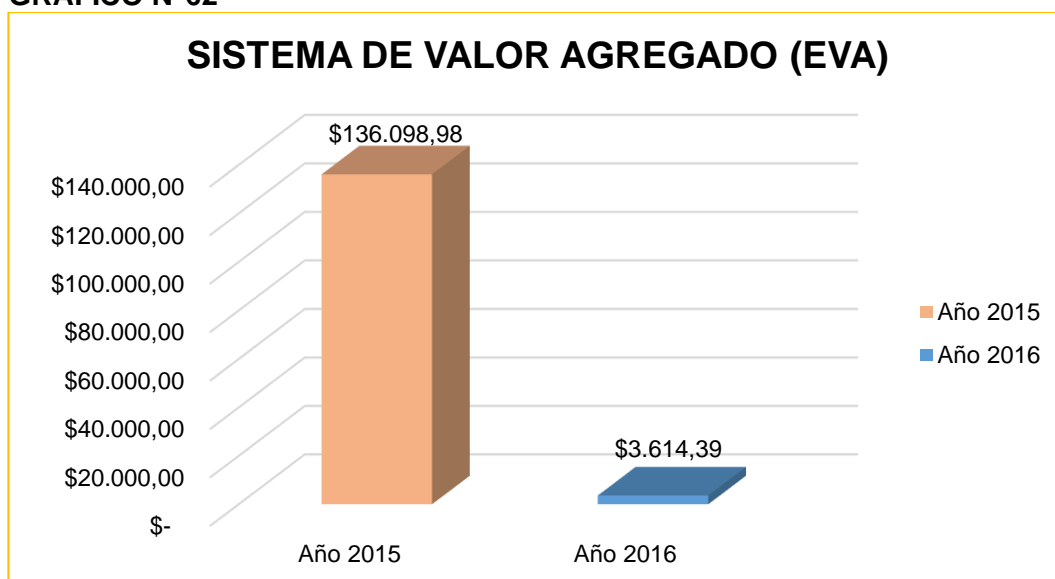
$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} * \text{CAPITAL}$$

$$\text{EVA} = \$32.763,45 - 4,07\% * \$716.193,19$$

$$\text{EVA} = \$32.763,45 - \$29.149,06$$

$$\text{EVA} = \$3.614,39$$

GRÁFICO N°62



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El sistema de valor agregado calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza.

Una vez realizados los cálculos correspondientes, los resultados obtenidos indican que en el año 2015 se crea un valor agregado de \$136.098,98 dólares demostrando que el retorno de la inversión es mayor que el costo de capital, mientras que en el año 2016 la creación de valor fue de \$3.614,39 dólares.

En el periodo 2016 ocurrió una disminución debido a que los costos y gastos fueron mayores que las ventas ocasionando la reducción de la utilidad.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de endeudamiento

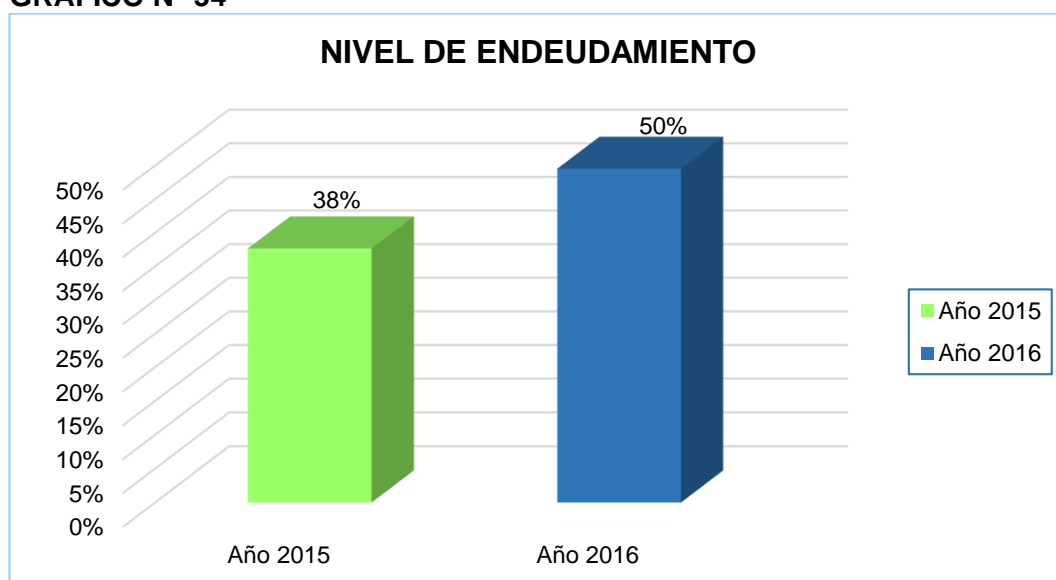
CUADRO N° 53

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$	$\frac{\$ 439.072,21}{\$ 1'165.243,49}$	$\frac{\$ 429.012,60}{\$ 865.925,02}$
	= $0,38 \times 100 = 38\%$	= $0,50 \times 100 = 50\%$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 54



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

De los resultados obtenidos se puede deducir que el total de activos está financiado por los acreedores por 38% en el año 2015 y del 50% en el año 2016.

Evidenciándose un crecimiento en el año 2016 el cual es un poco alarmante ya que depende en gran parte de dinero de terceros esto debido a que sus activos disminuyeron y por ende se tenía que buscar una forma de financiamiento para continuar con las actividades comerciales de la empresa.

Endeudamiento financiero

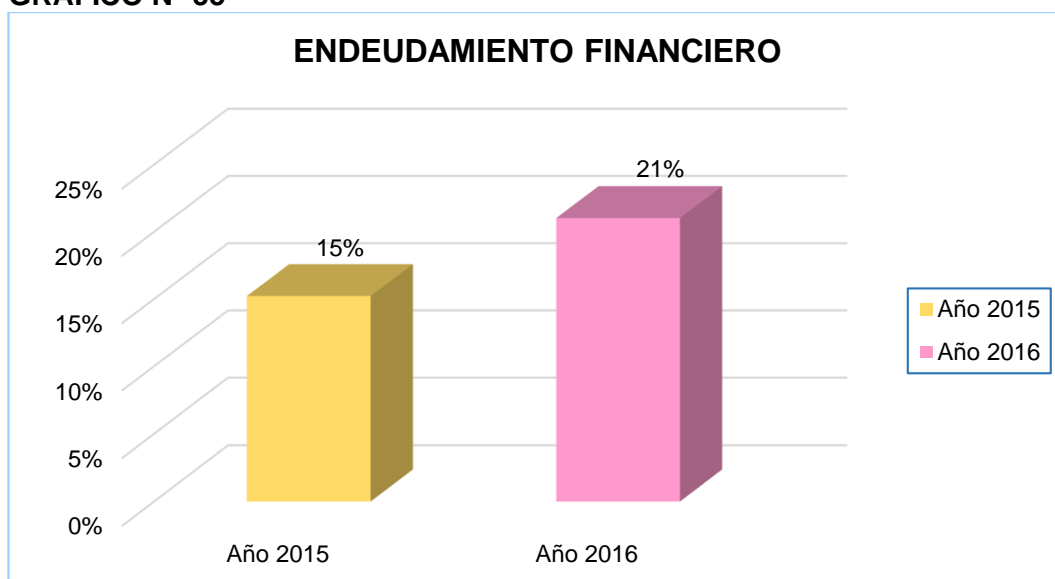
CUADRO N° 54

CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS		
	AÑO 2015	AÑO 2016
Obligaciones con instituciones financieras locales corto plazo	\$ 113.990,02	\$ 139.516,98
(+) Obligaciones con instituciones financieras locales largo plazo	\$ 96.483,48	\$ 139.763,79
TOTAL	\$ 210.473,50	\$ 279.280,77
FÓRMULA		
<u>Obligaciones financieras</u>	<u>\$ 210.473,50</u>	<u>\$ 279.280,77</u>
<u>Ventas netas</u>	<u>\$ 1.382.827,48</u>	<u>\$ 1.328.524,96</u>
	= 0,15*100= 15%	= 0,21*100= 21%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 55



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El endeudamiento financiero calcula el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas.

Este indicador presenta un endeudamiento financiero para el año 2015 de 15% y en el año 2016 de 21%, es decir, estos porcentajes están comprometidos con las obligaciones financieras.

Los resultados obtenidos no son satisfactorios ya que siempre se pretende reducir el endeudamiento financiero, pero en este caso fue lo contrario debido a que en el año 2016 existió un aumento de 6%, lo que significa que habrá un poco de dificultad en la cancelación de las obligaciones financieras contraídas, dado por el estrecho margen de utilidad que se obtuvo en este periodo.

Impacto de la carga financiera

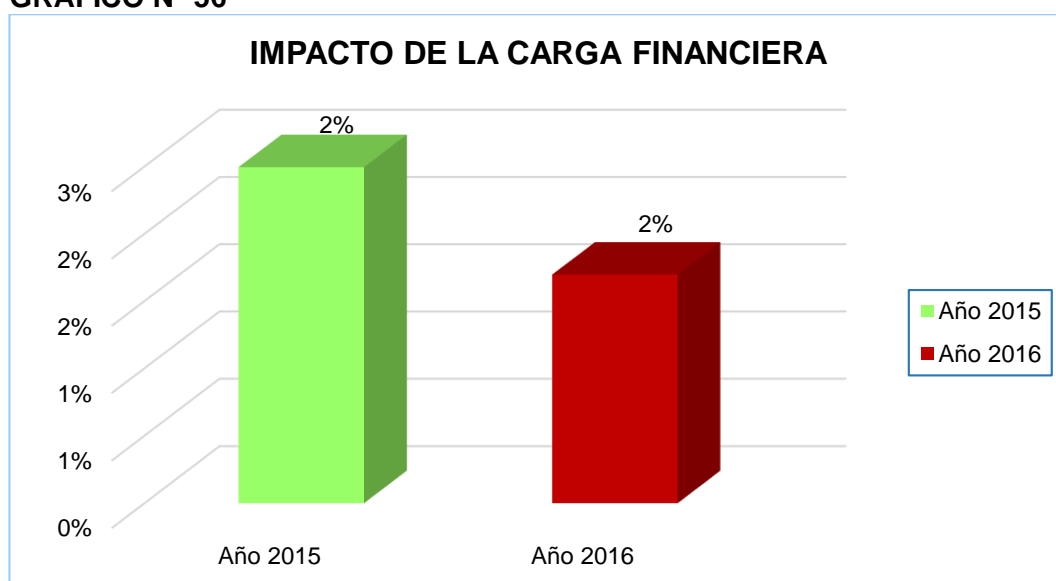
CUADRO N° 55

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\$ 34.508,76}{\$ 1.382.827,48}$	$\frac{\$ 22.541,77}{\$ 1.328.524,96}$
	= 0,02*100=2%	= 0,02*100=2%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 56



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El impacto de la carga financiera representa el porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera, tanto de corto como de largo plazo.

Al aplicar este indicador se determinó que los gastos financieros representan el 2% del total de las ventas netas en el año 2015 y 2% en el

año 2016, en otras palabras, del total de ventas netas hay que destinar los porcentajes respectivos para pagar los gastos financieros incurridos.

Los resultados obtenidos son bajos y cómo podemos observar se mantienen en ambos años por lo tanto no son riesgosos, pero si se recomienda tratar de cancelar en el plazo establecido para evitar gastos de intereses por mora.

Cobertura de intereses

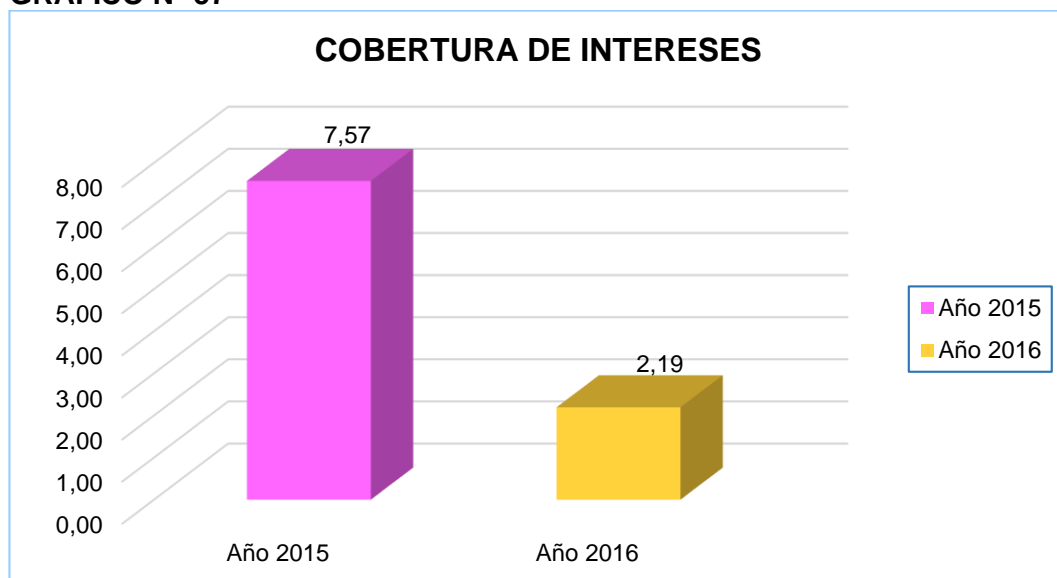
CUADRO N° 56

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses pagados}}$	$\frac{\$ 261.221,90}{\$ 34.508,76}$	$\frac{\$ 49.416,97}{\$ 22.541,77}$
	= 7,57	= 2,19

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 57



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La cobertura de intereses establece la relación entre la utilidad operacional y los gastos financieros de la empresa.

Este indicador presenta una capacidad de producir utilidad operacional superior en 7,57 veces en el año 2015 y de 2,19 veces en el año 2016 a los intereses pagados.

Es decir que la empresa tiene la capacidad económica suficiente para pagar los intereses generados en cada uno de los periodos analizados. Entre más elevado sea este indicador será mejor para la empresa ya que podrá cubrir sus gastos financieros.

Concentración del endeudamiento en corto plazo

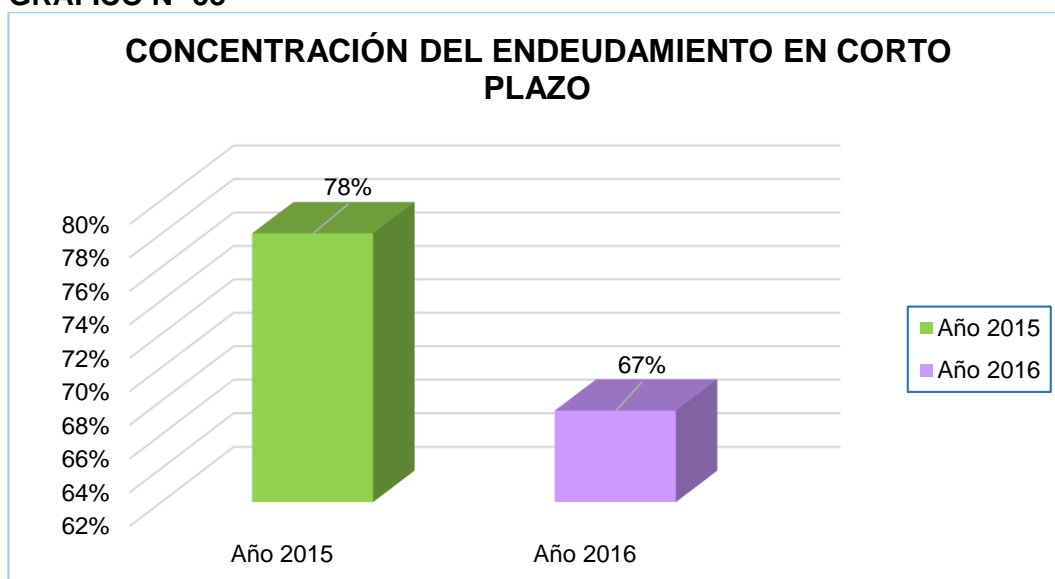
CUADRO N° 57

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
Pasivo corriente	\$ 342.588,73	\$ 289.248,81
<u>Pasivo total con terceros</u>	<u>\$ 439.072,21</u>	<u>\$ 429.012,60</u>
	= 0,78*100= 78%	= 0,67*100= 67%

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 58



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El indicador de concentración de endeudamiento en corto plazo indica que porcentaje de los pasivos totales presentan vencimiento en el corto plazo.

La ferretería B&Z establece pasivos con vencimiento a corto plazo de 78% en el año 2015 y para el año 2016 de 67%.

La empresa para el año 2016 disminuyó sus obligaciones a corto plazo, debido a que canceló un gran porcentaje de cuentas y documentos por pagar.

INDICADORES DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO

Leverage total

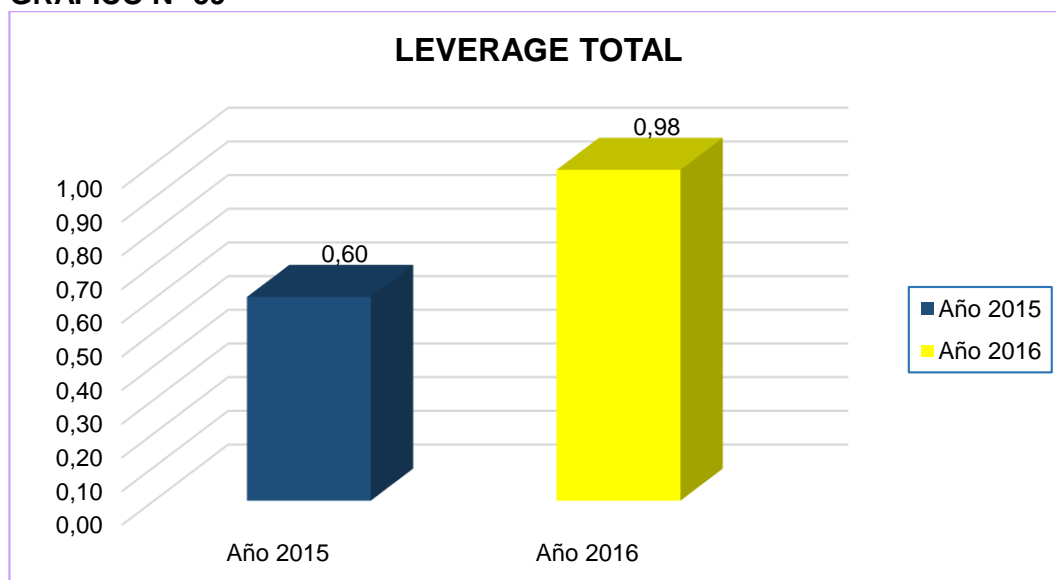
CUADRO N° 58

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{\$ 439.072,21}{\$ 726.171,28}$	$\frac{\$ 429.012,60}{\$ 436.912,42}$
	= 0,60	= 0,98

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 59



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El leverage total mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de la propietaria de la empresa con respecto a sus acreedores.

Al analizar este indicador se puede constatar que por cada dólar con el que se cuenta en el patrimonio se tiene deudas por \$0,60 y \$0,32 en cada uno

de los años estudiados; esto quiere decir que la empresa tiene comprometido su patrimonio 0,60 veces para el año 2015 y 0,32 veces para el año 2016.

En este caso, se evidencia que el año 2016 existió una disminución, por lo que la propietaria obtiene una rentabilidad luego de haber cubierto las obligaciones con terceros.

Leverage a corto plazo

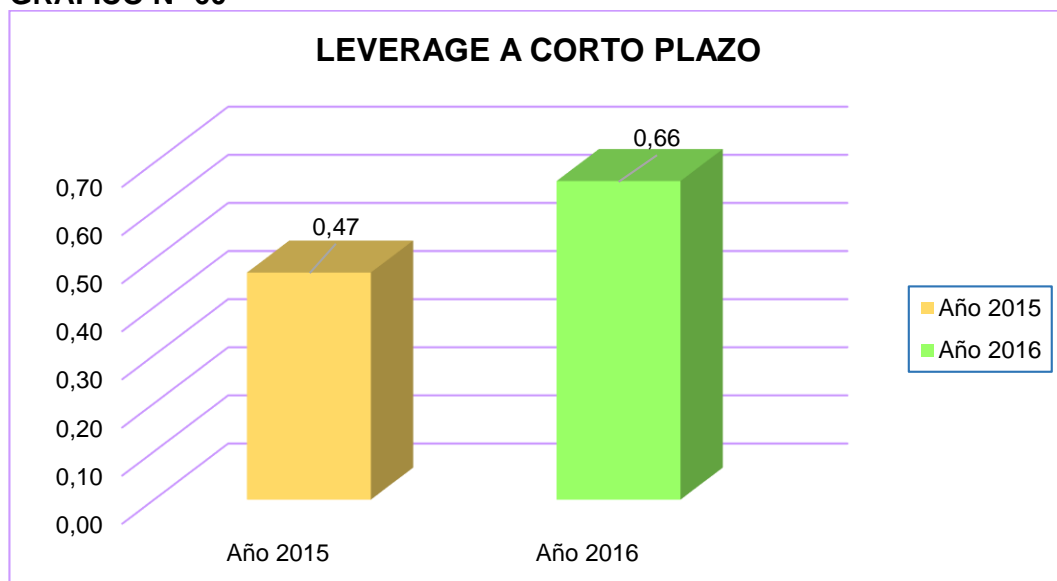
CUADRO N° 59

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 342.588,73	\$ 289.248,81
	\$ 726.171,28	\$ 436.912,42
	= 0,47	= 0,66

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 60



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El leverage a corto plazo mide el nivel de endeudamiento entre la propietaria y los acreedores en un periodo menor a un año.

Al analizar este indicador podemos concluir que por cada dólar que se dispone en el patrimonio se tiene obligaciones a corto plazo de \$0,47 en el año 2015 y de \$0,66 en el año 2016, es decir, el dinero aportado por la propietaria se encuentra comprometido con terceros a corto plazo con el 47% en el año 2015 y el 66% en el año 2016.

Demostrando que en el año 2016 el patrimonio es mayor que los pasivos a corto plazo, esto debido a que se canceló gran parte de la deuda a los proveedores.

Leverage financiero total

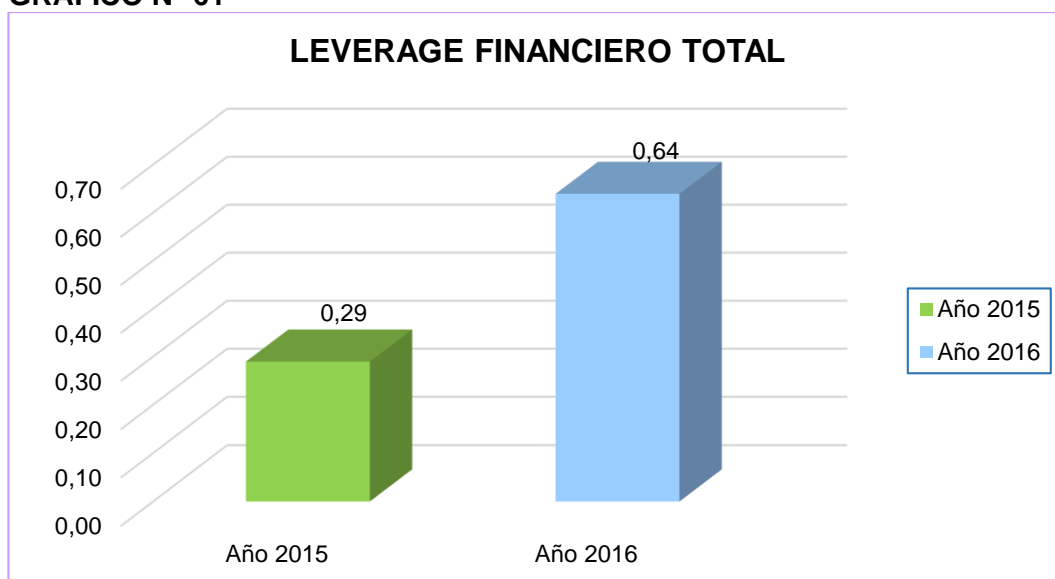
CUADRO N° 60

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
Pasivos totales con entidades financieras	\$ 210.473,50	\$ 279.280,77
Patrimonio	\$ 726.171,28	\$ 436.912,42
	= 0,29	= 0,64

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 61



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El leverage financiero total mide la relación que existe entre las obligaciones financieras y el patrimonio.

La ferretería B&Z con el análisis de este indicador establece que por cada dólar del patrimonio se tiene obligaciones financieras de \$0,29 centavos para el año 2015 y para el año 2016 de \$0,64 centavos.

Evidenciándose que en el año 2016 existió un aumento debido a que se obtuvo más fuentes de financiamiento con instituciones financieras adquiriendo obligaciones a corto y largo plazo.

Capital de trabajo neto

Fórmula:

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

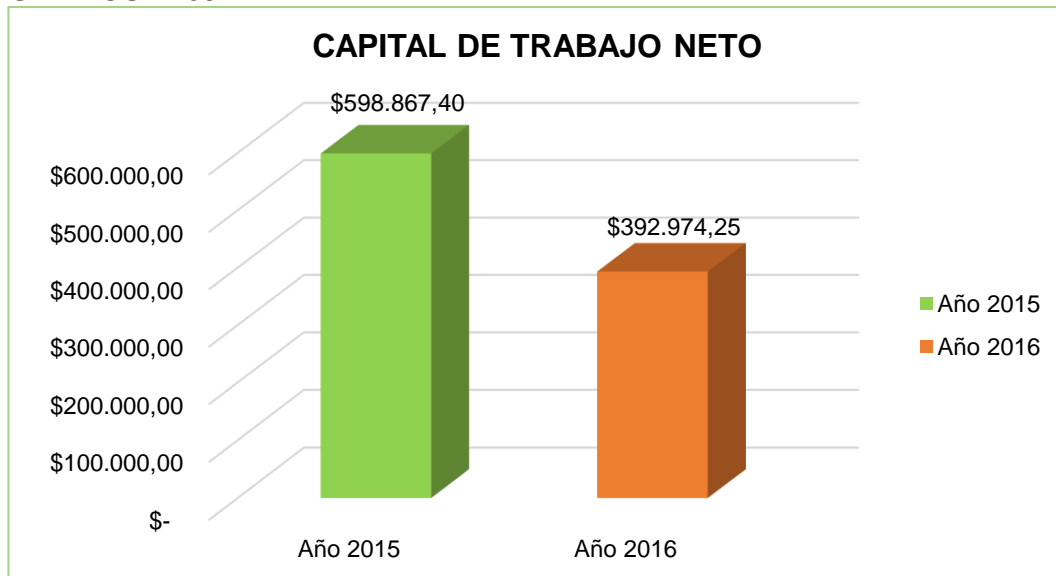
CUADRO N°61

AÑO 2015	AÑO 2016
CTN= Activo corriente – Pasivo corriente	CTN= Activo corriente – Pasivo corriente
CTN= \$941.456,13 – \$342.588,73	CTN= \$682.223,06 – \$289.248,81
CTN= \$598.867,40	CTN= \$392.974,25

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°63



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El capital de trabajo es el recurso que requiere la empresa para poder operar.

Por tal motivo la ferretería B&Z una vez que cancele todas sus obligaciones pendientes a corto plazo cuenta con un capital de trabajo neto de \$598.867,40 dólares en el año 2015 y en el año 2016 con \$392.974,25 dólares.

Dinero con el que podrá atender las obligaciones que surjan en el normal desarrollo de su actividad. Podemos observar que para el año 2016 existió una disminución de \$205.893,15 dólares consecuencia de la cancelación de los documentos y cuentas por pagar y eficiente recuperación de cuentas por cobrar.

Cambios en los activos corrientes

Fórmula:

$$\text{Razón activos corrientes a totales} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Activos totales}}$$

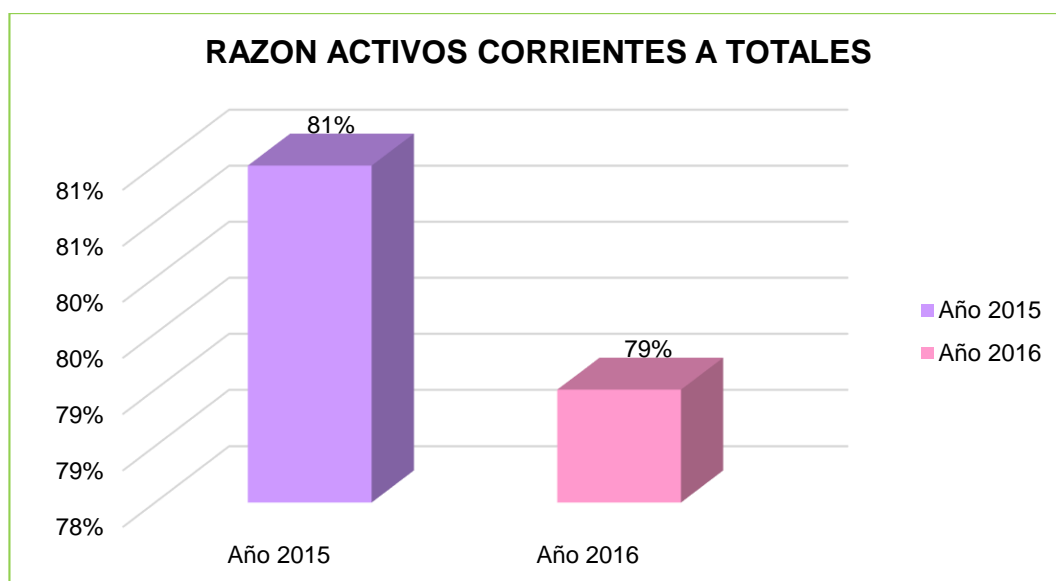
CUADRO N°62

AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\$941.456,13}{\$1.165.243,49} = 0,81*100=81\%$	$\frac{\$682.223,06}{\$865.925,02} = 0,79*100=79\%$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°64



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador representa el porcentaje de los activos totales que es corriente.

Al analizar esta razón se puede conocer que del 100% de activos totales el 81% corresponde a activos corrientes en el año 2015 y en el año 2016 el 79% de los activos totales son corrientes.

En el año 2015 hay mayor utilización de activos corrientes, trayendo como consecuencia una disminución en la rentabilidad porque los activos corrientes son menos productivos que los activos no corrientes y una disminución en el riesgo porque se cuenta con más capital de trabajo neto. Mientras que el año 2016 existe una disminución de 2% debido a que los

valores en este periodo son menores, sin embargo, el análisis es similar es decir existe menor rentabilidad y menor riesgo en el año 2016.

Se debe tomar en cuenta que cuanto más cerca este el activo del efectivo, menos riesgoso será, es decir las cuentas más significativas del activo corriente como son inventarios y cuentas por cobrar deben rotar adecuadamente para que puedan convertirse en efectivo en el tiempo determinado.

Cambios en los pasivos corrientes

Fórmula:

$$\text{Razón pasivo corriente a activo total} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo total}}$$

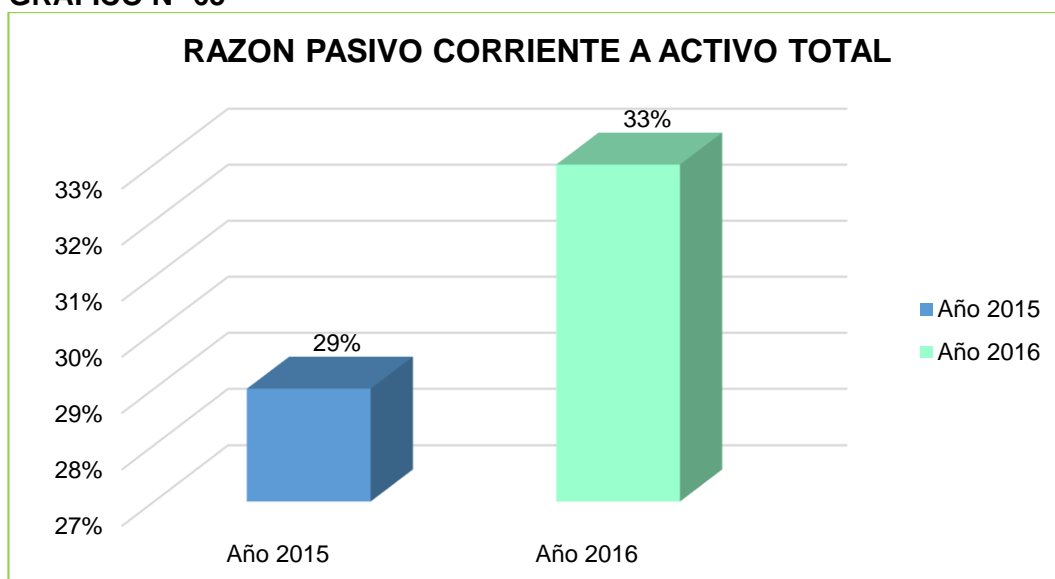
CUADRO N° 63

AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\$342.588,73}{\$1.165.243,49} = 0,29 * 100 = \mathbf{29\%}$	$\frac{\$289.248,81}{\$865.925,02} = 0,33 * 100 = \mathbf{33\%}$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 65



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador demuestra el porcentaje de activos totales que está financiado con pasivo corriente.

Al analizar se determina que el 29% de los activos totales en el año 2015 son financiados con pasivos corrientes, mientras que el año 2016 la empresa usa el 33% en financiamiento con pasivos corrientes.

En el año 2015 existe mayor rentabilidad porque se está financiando gran parte de los activos con pasivos a corto plazo que son menos costosos que los pasivos no corrientes y a la vez aumenta el riesgo porque el aumento de los pasivos corrientes hace disminuir el capital de trabajo neto; en el año 2016 se presenta un incremento de 4% en este indicador debido a que los valores para el cálculo, tanto de pasivos corrientes como de activos totales

disminuyeron en este periodo, dando como resultado un análisis similar al anterior, es decir en el año 2016 la rentabilidad y el riesgo aumentan.

Administración del efectivo

Ciclo operativo

Periodo de inventario

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$RI = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	$\frac{\$973.384,66}{\$260.587,03} = 3,74 \text{ veces}$	$\frac{\$1.082.285,29}{\$458.695,31} = 2,36 \text{ veces}$
$PI = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación del Inventario}}$	$\frac{365}{3,74} = 97,59 \text{ días}$	$\frac{365}{2,36} = 154,66 \text{ días}$

Periodo de cuentas por cobrar

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$RCC = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	$\frac{\$1.382.827,48}{\$117.994,08} = 11,72 \text{ veces}$	$\frac{\$1.328.524,96}{\$153.325,69} = 8,66 \text{ veces}$
$PCC = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	$\frac{365}{11,72} = 31,14 \text{ días}$	$\frac{365}{8,66} = 42,12 \text{ días}$

Ciclo operativo

FÓRMULA	
CO=Periodo de inventario + Periodo de cuentas por cobrar	
AÑO 2015	97,59 días + 31,14 días= 128,73 días
AÑO 2016	154,66 días + 42,12 días= 197,78 días

Interpretación

El ciclo operativo es el tiempo que transcurre desde el compromiso de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes y servicios.

La ferretería B&Z en el año 2015 tarda 128,73 días y en el año 2016 tarda 69,05 días adicionales entre el periodo de inventario y el periodo de cuentas por cobrar, es decir 197,78 días para recuperar el efectivo.

Como se puede observar la recuperación del efectivo lleva mucho tiempo en ambos años lo que es perjudicial para la empresa ya que se ve afectada su liquidez, esto se debe a que la empresa no tiene políticas de crédito y cobro establecidas.

Ciclo del efectivo

Periodo de cuentas por pagar

FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016
$RCP = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$	$\frac{\$973.384,66}{\$109.886,46} = 8,86 \text{ veces}$	$\frac{\$1.082,285,29}{\$146.475,37} = 7,39 \text{ veces}$
$PCP = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	$\frac{365}{8,86} = 41,20 \text{ días}$	$\frac{365}{7,39} = 49,39 \text{ días}$

Ciclo de efectivo

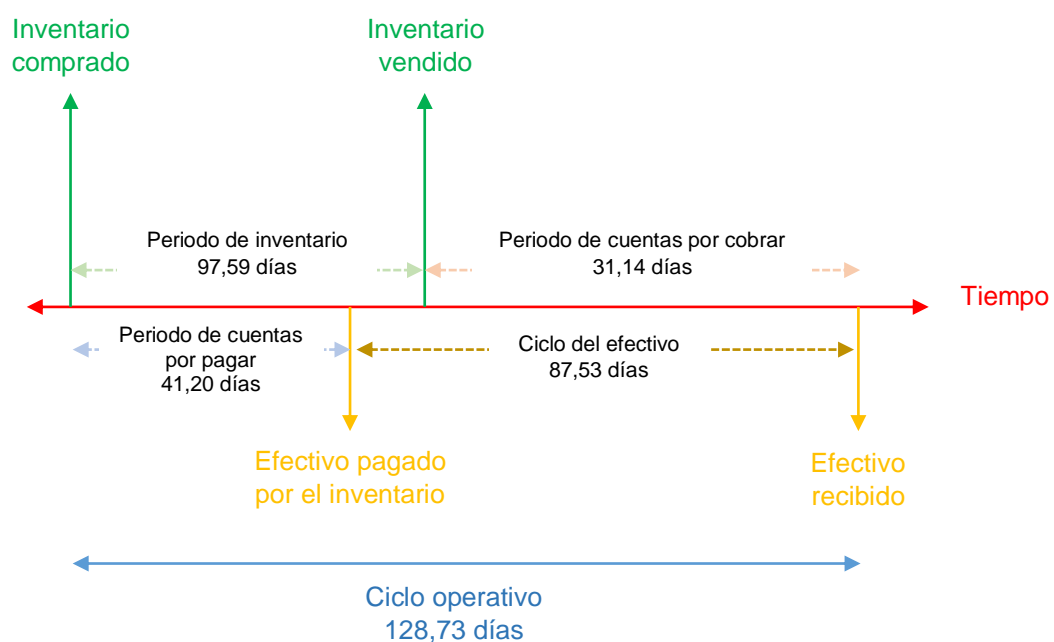
AÑO 2015

Ciclo de efectivo= Ciclo operativo – Periodo de cuentas por pagar

Ciclo de efectivo= 128,73 días – 41,20 días

Ciclo de efectivo= 87,53 días

Diagrama de tiempo del ciclo operativo y del ciclo del efectivo



Interpretación

El ciclo del efectivo es el tiempo que transcurre desde el desembolso real de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes y servicios.

Según los resultados obtenidos en el ciclo de conversión del efectivo de la ferretería B&Z en el año 2015 requirió de 87,53 días para su operación y cumplimiento de inventario, manejo de la cuenta de clientes y la oportunidad de pago a los proveedores.

Se debe considerar el mejoramiento de la rotación de inventarios aplicando nuevas estrategias de venta con el fin de que la mercadería rote lo más rápido posible, en lo que concierne a cuentas por cobrar se debe establecer políticas de crédito bien definidas que permitan la recuperación de cartera.

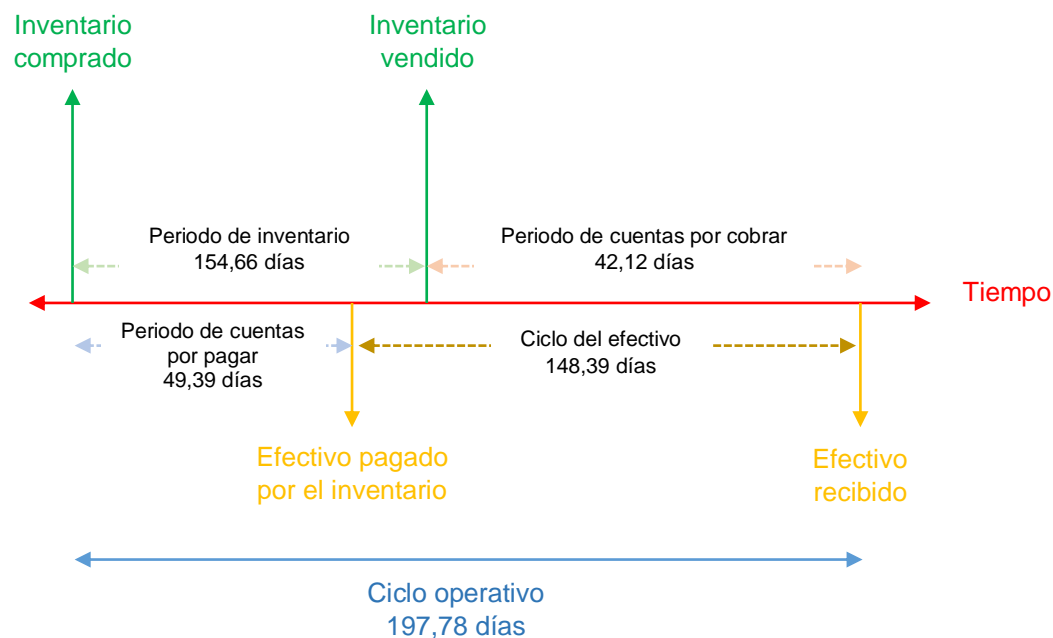
AÑO 2016

Ciclo de efectivo= Ciclo operativo – Periodo de cuentas por pagar

Ciclo de efectivo= 197,78 días – 49,39 días

Ciclo de efectivo= 148,39 días

Diagrama de tiempo del ciclo operativo y del ciclo del efectivo



Interpretación

El ciclo de efectivo que presenta la ferretería B&Z en el año 2016 requiere de 148,39 días para recuperar el efectivo en su totalidad, lo que significa que el periodo de rotación de inventario aumento, provocando la necesidad de requerir financiamiento externo, con el fin de obtener dinero líquido más rápidamente y poder cancelar las obligaciones con terceros.

Además, no se debe descuidar el nivel de ventas por lo que se puede implementar promociones, ofertas, descuentos por pronto pago. También se podría adoptar la estrategia de otorgar créditos dependiendo el análisis que se haga al cliente; en lo que respecta a las cuentas por cobrar sería necesario diseñar una base de datos actualizada de cada uno de los

clientes con el fin de poder localizarlos y solicitar el pago puntual de las cuentas.

Administración de inventarios

Fórmula:

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

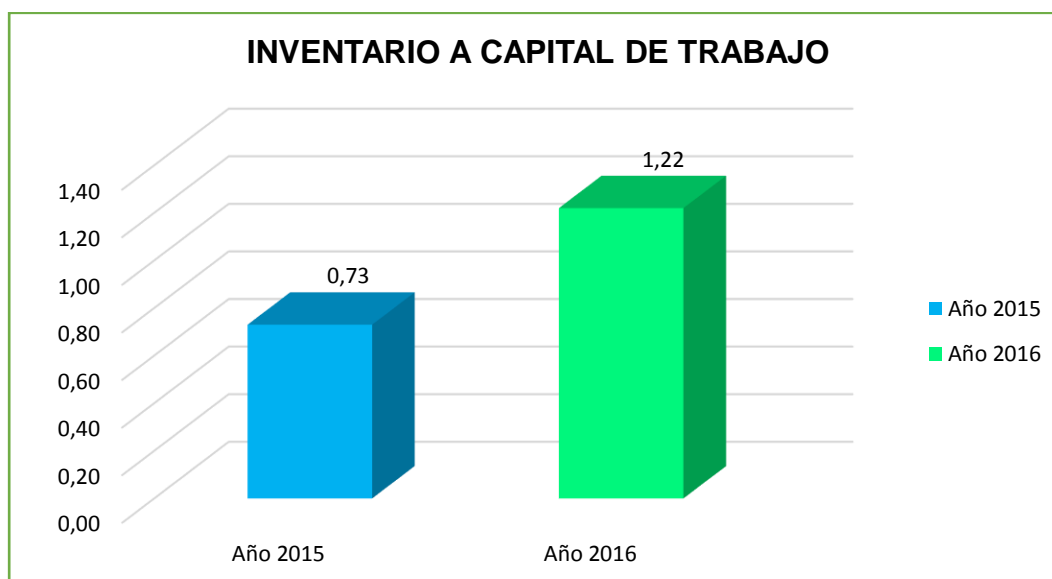
CUADRO N° 64

AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\$437.947,89}{\$598.867,40} = 0,73$	$\frac{\$479.442,73}{\$392.974,25} = 1,22$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 66



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador permite conocer el nivel de los inventarios sobre el capital de trabajo.

La ferretería B&Z mantiene un nivel de inversión de inventario de \$0,73 centavos sobre el capital de trabajo en el año 2015 y en el año 2016 de \$1,22 dólares.

Lo que demuestra que la inversión en inventarios de la empresa no es excesiva en el año 2015, sin embargo, en el año 2016 se abastece de más mercadería incrementando costos y mantenimiento de inventarios.

Administración de cuentas por cobrar

Fórmula:

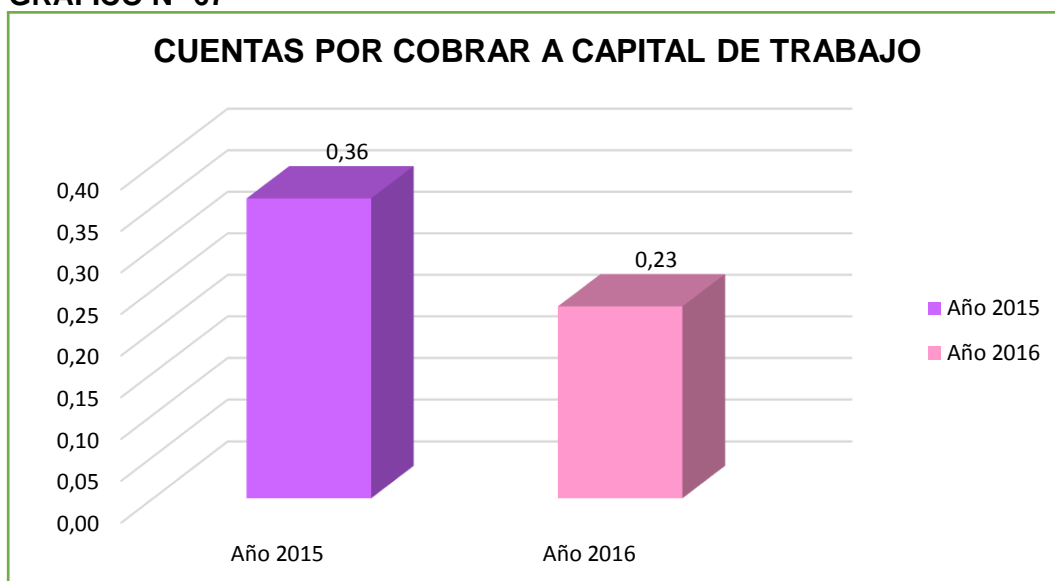
$$\text{Cuentas por cobrar a capital de trabajo} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Capital de trabajo}}$$

CUADRO N° 65

AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\$215.267,16}{\$598.867,40} = 0,36$	$\frac{\$91.384,21}{\$392.974,25} = 0,23$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 67



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador representa el nivel de las cuentas por cobrar sobre el capital de trabajo.

La ferretería B&Z demuestra que en el año 2015 existe un nivel de \$0,36 centavos y en el año 2016 de \$0,23 centavos invertidos en cuentas por cobrar sobre capital de trabajo.

Evidenciando una disminución considerable en el año 2016, puesto que los clientes han cancelado sus cuentas en los plazos establecidos.

Administración de cuentas por pagar

Fórmula:

$$\text{Cuentas por pagar corto plazo a capital de trabajo} = \frac{\text{Cuentas por pagar corto plazo}}{\text{Capital de trabajo}}$$

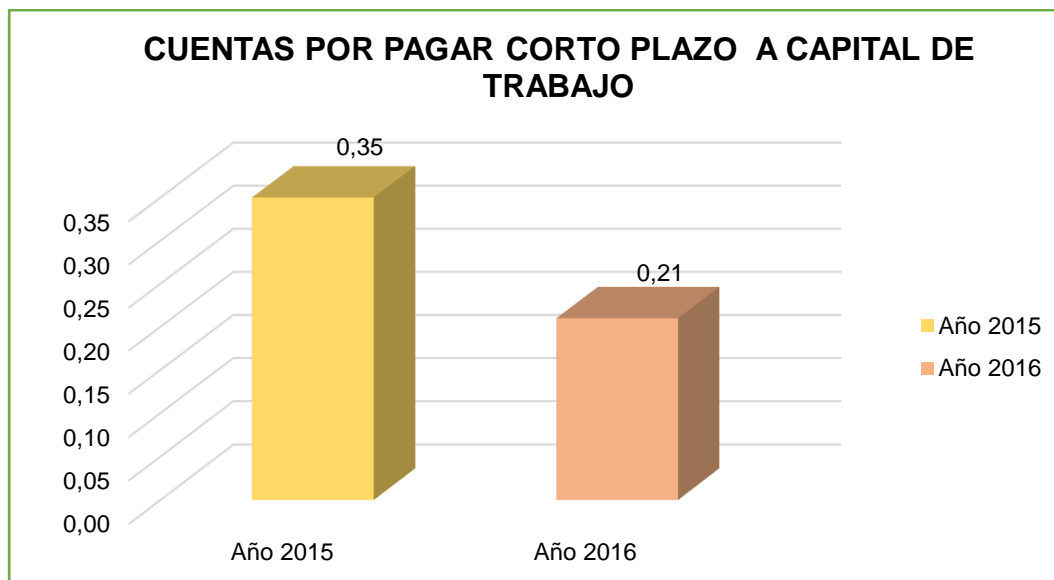
CUADRO N° 65

AÑO 2015	AÑO 2016
$\frac{\$211.927,91}{\$598.867,40} = 0,35$	$\frac{\$81.022,83}{\$392.974,25} = 0,21$

Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 67



Fuente: Estados Financieros de la Ferretería B&Z

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador permite conocer la influencia que tienen las deudas a corto plazo sobre el capital de trabajo.

La ferretería B&Z presenta en el año 2015 un valor de \$0,35 centavos y en el año 2016 un valor de \$0,21 centavos de deudas a corto plazo en relación al capital de trabajo.

Lo que significa que la existe una disminución respecto a las cuentas por pagar en el año 2016 debido a que la empresa cancelo parte de sus deudas en este periodo.



FERRETERÍA B&Z

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- Balance general
- Estado de pérdidas y ganancias

PERIODOS ANALIZADOS:

2015 – 2016

ANALISTA:

Alba Carolina Cobos Jumbo

LOJA-ECUADOR

2018

Loja, 02 de febrero de 2018.

Sra.

Mirian Magali Zambrano Moncada

GERENTE Y PROPIETARIA DE LA FERRETERÍA B&Z

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de darle a conocer los resultados obtenidos en el análisis financiero aplicado a la Ferretería B&Z, durante los periodos 2015- 2016.

Para lo cual se llevó a cabo lo siguiente:

- Análisis vertical y horizontal a los estados financieros
- Aplicación de indicadores financieros

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

Atentamente;



Alba Carolina Cobos Jumbo

ANALISTA

ANTECEDENTES

RESEÑA HISTÓRICA DE LA FERRRETERÍA B&Z

La ferretería B&Z fue constituida por su propietaria la señora Mirian Magali Zambrano Moncada el 13 de enero del año 2000, cuyo objeto social principal es la distribución y venta al por mayor y menor de toda clase de materiales, piezas y accesorios de construcción además de la prestación de algunos servicios.

El número de RUC de la empresa es 11034044112001, la cual se encuentra ubicada en el Cantón Pindal, Provincia de Loja; en la Av. 18 de noviembre y Lautaro Loaiza, actualmente realiza operaciones como una persona natural obligada a llevar contabilidad, cumpliendo con todas sus obligaciones tributarias de acuerdo a su actividad comercial.

La empresa adquirió un amplio conocimiento de las necesidades de la población en cuanto al tema de la construcción, por lo que hoy en día es considerada como una empresa responsable y con sentido social, ofreciendo productos de calidad.

OBJETIVO DEL INFORME

Este informe se realizó con la finalidad de detallar de manera completa, clara y oportuna la información obtenida durante la realización del análisis

financiero, esperando que la misma sea de aporte y guía para la toma de decisiones por parte de la propietaria.

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PERIODO 2015

La ferretería B&Z en el periodo 2015 cuenta con un valor total de Activos de \$1.165.243,49 dólares que equivale al 100% el mismo que está conformado por activo corriente con un valor de \$941.456,13 dólares lo que equivale al 80,79% es decir todos los rubros del activo corriente deben convertirse en líquidos en los plazos determinados para que la empresa pueda cancelar sus obligaciones a corto plazo debido a que el efectivo que mantiene no es suficiente; el activo no corriente representa 19,21% del total de activo, demostrando que la empresa mantiene invertido un valor de \$223.787,36 dólares en bienes propios destinados para su actividad comercial.

El total pasivo dentro de la estructura financiera tiene un valor de \$439.072,21 dólares con una participación del 37,68%, el mismo que está conformado por pasivos corrientes con un valor de \$342.588,73 dólares que representa 29,40% y pasivos no corrientes con un valor de \$96,483,48 que representa 8,28%; lo que significa que la empresa necesita financiamiento externo para poder desarrollar sus actividades con normalidad; mientras que su patrimonio neto es de \$726.171,28 dólares representando el 62,32% del total pasivo y patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
PERIODO 2015

La ferretería B&Z en el estado de pérdidas y ganancias del periodo 2015 presenta una estructura económica conformada por ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$1.382.830,02 dólares representando el 100% del total de ingresos, debido a que su mayor generación de efectivo es a través de las ventas de bienes y servicios que ofrece la empresa, los egresos y gastos se dividen en tres principales grupos que abarcan el 100% de la totalidad de ingresos, dentro de los cuales se encuentra el costo de ventas y producción con un valor de \$973.384,66 que representa 70,39% mostrando el valor que se invirtió para comprar la mercadería para la venta; el grupo de gastos tiene un valor de \$148.223,46 dólares que representa 10,72% y este a su vez está integrado por gastos administrativos con un valor de \$113.714,70 dólares que representa 8,22% y gastos financieros con un valor de \$34.508,76 dólares que representa 2,50% valores empleados en beneficio de la empresa, finalmente la utilidad neta que representa el 18,89% con un valor de \$261.221,90 dólares.

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PERIODO 2016

La ferretería B&Z para el año 2016 presenta la siguiente estructura financiera, total de activo con un valor de \$865,925,02 dólares representando el 100%, el mismo que está conformado por activo corriente con un valor de \$682.223,06 dólares que representa 78,79% evidenciándose la eficiencia en las cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente tiene un valor de \$183.701,96 dólares que equivale al 21,21% lo que representa el aumento de las depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo del presente periodo en comparación con el periodo anterior.

El total pasivo con un valor de \$429.012,60 dólares representando el 49,54% del total pasivo y patrimonio, el cual está integrado por pasivo corriente con un valor de \$289.248,81 dólares equivalente al 33,40% lo que significa que hay un incremento en las cuentas por pagar; en lo que respecta al pasivo no corriente tiene un valor de \$139.763,79 dólares equivalente al 16,14%, mientras que el patrimonio neto tiene un valor de \$436.912,42 dólares que representa el 50,46% del total pasivo y patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PERIODO 2016

La ferretería B&Z en el año 2016 presenta una estructura económica conformada por ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$1.328.524,96 dólares que representa 100% del total de ingresos, estos valores son generados por la venta de bienes y servicios que realiza la empresa, además se cuenta con otros ingresos con un valor de \$10,80 dólares que representa 0,00% debido a que su valor es poco significativo y por ende no tiene participación dentro del total ingresos; en lo que respecta a los egresos y gastos se divide en tres grupos que abarcan el 100% de la totalidad de ingresos, uno de los grupos es costo de ventas y producción con un valor de \$1.082.285,29 dólares que equivale al 81,46%, es decir valores incurridos para comercializar la mercadería; seguido está el grupo de gastos el cual tiene un valor de \$196.833,50 dólares que equivale al 14,81%, este a su vez está integrado por gastos de venta con un valor de \$76.446,47 dólares que representa 5,75%, seguido de gastos administrativos con un valor de \$97.844,77 dólares que representa 7,36% y gastos financieros con un valor de \$22.541,77 dólares que representa 1,70%; finalmente el grupo de utilidad neta con un valor de \$49.416,97 dólares que equivale al 3,72%, obteniendo una disminución en comparación con el año 2015.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

PERIODOS 2015 – 2016

Al realizar el análisis horizontal del balance general de los periodos 2015 – 2016 se pudo constatar que el activo corriente en el año 2015 presenta un valor de \$941.456,13 dólares y en el año 2016 tiene un valor de \$682.223,06 dólares existiendo una disminución de \$-259.233,07 dólares que representa -27,54% es decir 0,72 veces menos que el año anterior, esto se debe a que los rubros del activo corriente variaron de un periodo a otro siendo inventarios de productos terminados y mercadería en almacén-comprado a terceros uno de los rubros más significativos con un valor de \$437.947,89 dólares en el año 2015 y \$417.519,13 dólares en el año 2016 lo cual refleja una diferencia de \$-20.428,76 dólares que representa -4,66% es decir 0,95 veces menos que el año 2015, esto debido a la rotación de la mercadería que se mantenía en stock, motivo por el cual la empresa se abasteció de más mercadería, la cual al finalizar el periodo aún se encontraba en tránsito.

El activo no corriente representado por propiedad, planta y equipo presenta un valor de \$223.787,36 dólares en el año 2015 mientras que para el año 2016 cuenta con un valor de \$183.701,96 dólares reflejando una disminución de \$-40.085,40 dólares que representa -17,91% es decir 0,82 veces menos en relación al periodo anterior, siendo una de las cuentas más representativas de este subgrupo el rubro depreciación acumulada

propiedad, planta y equipo con un valor de \$-43.202,37 dólares en el año 2015 y \$-83.287,77 dólares en el año 2016 existiendo una diferencia de \$-40.085,40 dólares que representa 92,79% es decir 1,93 veces más en relación al año 2015; valores ocasionados por la sumatoria de la depreciación acumulada del periodo actual con la del periodo anterior, dando como resultado la depreciación acumulada real.

Al analizar el pasivo corriente se evidencia que en el año 2015 presenta un valor de \$342.588,73 dólares y en el año 2016 tiene un valor de \$289.248,81 dólares con lo que demuestra una disminución de \$-53.339,92 dólares que equivale al -15,57% es decir 0,84 veces menos en relación al año anterior; esto se debe a que el rubro más significativo es cuentas y documentos por pagar-locales con un valor de \$211.927,91 dólares en el año 2015 y \$81.022,83 dólares en el año 2016 evidenciándose una disminución de \$-130.905,08 dólares que representa -61,77% es decir 0,38 veces menos que el año 2015, variación ocasionada por lo que la empresa canceló gran parte de las cuentas por pagar proveedores con dinero solicitado mediante préstamos bancarios.

El pasivo no corriente en el año 2015 tiene un valor de \$96.483,48 dólares y en el año 2016 un valor de \$139.763,79 dólares evidenciando un aumento de \$43.280,31 dólares que representa 44,86% es decir 1,45 veces más que el año anterior; dentro de este subgrupo encontramos el rubro obligaciones con instituciones financieras-locales con un valor de \$96.483,48 en el año 2015 y \$139.763,79 en el año 2016 evidenciando un aumento de

\$43.280,31 dólares que representa 44,86% es decir 1,45 veces más que el año anterior; este aumento se debe a que la empresa adquirió mayor financiamiento a largo plazo con el fin de invertir en actividades comerciales.

En el patrimonio se encuentra el rubro capital suscrito o asignado con un valor de \$464.949,38 dólares en el año 2015 y \$338.368,43 dólares en el año 2016 presentando una disminución de \$-126.580,95 dólares que representa -27,22% es decir 0,73 veces menos que el año anterior, seguido del rubro ganancias acumuladas con un valor de \$49.127,02 dólares en el año 2016 el cual fue utilizado para ser reinvertido en la actividad comercial de la empresa; otros de los rubros es ganancia neta del periodo con un valor de \$261.221,90 dólares en el año 2015 y \$49.416,97 dólares en el año 2016 evidenciando una disminución de \$-211.804,93 dólares que representa -81,08 es decir 0,19 veces menos que el año anterior, debido a que las ventas bajaron por lo que la empresa tuvo que mejorar la atención y aumentar el volumen de ventas a través de la publicidad, lo cual generó más gastos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PERIODOS 2015 - 2016

Al analizar el análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias de los periodos 2015 – 2016 se constató que los ingresos presentan un valor de

\$1.382.830,02 dólares en el año 2015 y \$1.328.535,76 dólares en el año 2016 generando una disminución de \$-54.294,26 dólares que equivale -3,93% es decir 0,96 veces menos que el año anterior; el subgrupo más representativo es ingresos de actividades ordinarias presentando un valor de \$1.382.827,48 dólares en el año 2015 y \$1.328.524,96 dólares en el año 2016 lo cual demuestra una disminución de \$-54.302,52 dólares que representa -3,93% es decir 0,96 veces menos que el año 2015; esto se debe a que el rubro venta de bienes presentó una disminución de \$-65.160,50 que equivale a -4,73%, es decir las ventas pasaron de \$1.376.808,04 dólares en el año 2015 a \$1.311.647,54 dólares en el año 2016 esta disminución se originó por la aparición de la competencia lo cual ocasionó niveles bajos en las ventas.

Lo costos de venta y producción en el año 2015 cuenta con un valor de \$973.384,66 dólares y el año 2016 cuenta con \$1.082.285,29 dólares con lo que se puede comprobar que existe un incremento en el periodo 2016 con un valor de \$108.900,63 dólares que representa 11,19% es decir 1,11 veces más que en año 2015 para lo cual se deduce que la empresa incurrió a más costos para comercializar los bienes en este periodo.

El grupo de gastos para el año 2015 presenta un valor de \$148.223,46 dólares y para el año 2016 un valor de \$196.833,50 dólares evidenciándose un aumento de \$48.610,04 dólares que representa 32,80% es decir 1,33 veces más que el año anterior; esto se debe a que en el año 2016 se incrementó el subgrupo de gastos de venta con un valor de \$76.446,47

dólares; valores que se utilizaron para realizar publicidad, contratar factor humano, mejorar las instalaciones entre otros gastos que son indispensables para impulsar las ventas debido a que en este periodo las ventas disminuyeron.

Dentro del grupo gastos también se encuentran los gastos administrativos los cuales reflejan un valor de \$113.714,70 dólares en el año 2015 y \$97.844,77 dólares en el año 2016 presentando una disminución de \$-15.869,93 dólares que representa -13,96% es decir 0,86 veces menos que el año 2015, el rubro más significativo en este subgrupo es otros gastos con un valor de \$29.914,84 dólares en el año 2015 y \$42.327,43 dólares en el año 2016 presentando un aumento de \$12.412,59 dólares que representa 41,49% estos valores fueron utilizados principalmente en gastos varios los cuales son justificados por el pago de transporte y estibadores para el traslado de la mercadería comprada a los proveedores, notándose que en el año 2016 existió un aumento de este rubro debido a que la propietaria de la ferretería adquirió más mercadería y por ende se incurrió a mayor gasto de transporte, además se realizó el pago por agasajos y capacitaciones al personal que labora en la empresa, también son significativos los gastos por servicios de mantenimiento para la maquinaria pesada, gasto iva por concepto de pago de impuestos, seguros y reaseguros, suministros de oficina, entre otros los cuales permitieron el normal desenvolvimiento de los actos de comercio por parte de la empresa.

Al analizar los gastos financieros estos presentan un valor de \$34.508,76 dólares en el año 2015 y \$22.541,77 dólares reflejando una disminución de \$11.966,99 que equivale a -34,68% es decir 0,65 veces menos que el año 2015; el rubro más significativo son los intereses con un valor de \$33.410,42 dólares en el año 2015 y \$15.288,83 dólares en el año 2016, lo que demuestra una disminución de \$-18.121,59 dólares que representa -54,24%, esto debido a que los intereses bancarios son menores ya que la empresa canceló sus obligaciones financieras a tiempo evitando estos gastos innecesarios.

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Al aplicar los indicadores de liquidez se determinó que la ferretería B&Z indica en su razón corriente que por cada dólar que la empresa adeuda en el corto plazo dispone para su cancelación \$2,75 dólares en el año 2015 y \$2,36 dólares en el año 2016, estos resultados demuestran que la empresa podría cubrir con sus obligaciones a corto plazo en el año 2015 debido a que excede el estándar establecido, mientras que en el año 2016 el resultado se encuentra dentro del estándar, sin embargo, se debe considerar el valor y la rotación de las cuentas y documentos por cobrar y el inventario, ya que estos rubros no son particularmente líquidos en el

sentido de convertirse en efectivo en un periodo razonable, lo que significa que la empresa enfrenta una situación de riesgo en su liquidez.

Los resultados obtenidos en los indicadores de actividad demuestran que la rotación de activos fijos fue satisfactoria en ambos periodos ya que en el año 2015 los activos fijos brutos rotaron 5,18 veces y en el año 2016 rotaron 4,98 veces.

Al emplear los indicadores de rentabilidad en el margen bruto la ferretería B&Z generó un margen de 30% de utilidad bruta en el año 2015 y 19% en el año 2016, retornos que no son tan satisfactorios para la empresa, y que se ocasionaron debido al aumento de los costos de venta. El Sistema Dupont integra el margen neto y la rotación de activos totales de la empresa mostrando para el año 2015 un rendimiento del activo total de 15%, mientras que para el año 2016 presenta un rendimiento de 4%, evidenciándose que los porcentajes son bajos, es por ello que no ha permitido tener un buen rendimiento de las operaciones.

La ferretería B&Z en el año 2015 tiene un valor agregado de \$136.098,98 dólares demostrando que es lo suficientemente rentable para cubrir con los costos de capital generados en dicho periodo; y en siguiente año 2016 se reduce a \$3.614,39 dólares esto debido a que la utilidad neta después de impuesto disminuyó en comparación al año 2015, sin embargo, se generó un valor agregado para la propietaria.

Al aplicar el índice de endeudamiento se puede deducir que el total de activos está financiado por los acreedores por 38% en el año 2015 y 50% en el año 2016 es decir que la empresa depende de dinero de terceros para continuar con las actividades comerciales.

El indicador de leverage o apalancamiento total indica que por cada dólar con el que se cuenta en el patrimonio se tiene deudas por \$0,60 en el año 2015 y \$0,32 en el año 2016, demostrando hasta qué punto está involucrado el patrimonio de la propietaria con respecto a sus acreedores.

RECOMENDACIONES

- Crear un fondo de caja chica para hacer frente a los gastos imprevistos que se generan en la operación habitual de la empresa y que requieren de disponibilidad inmediata de efectivo, la cual debe ser controlada por una persona de absoluta integridad. Con esto se evita tener altas cantidades de efectivo en caja lo cual provoca dinero ocioso.
- Realizar diariamente los depósitos del dinero recaudado en caja, con el fin de evitar inconvenientes como pérdida o gastos innecesarios.
- Realizar el registro de la depreciación acumulada restando a los rubros el valor depreciado en cada periodo, con el fin de que el rubro muestre en el balance general el valor que mantiene hasta la fecha

evidenciándose más claramente la disminución incurrida en cada uno de los activos corrientes.

- Reducir u optimizar gastos, esto con el fin de obtener una mayor utilidad y por ende generar más rentabilidad para la empresa.
- Aprovechar al máximo la capacidad instalada con la que cuenta la empresa a medida que exista pleno empleo de sus activos, salvo en caso de existir una baja en el negocio en donde la capacidad instalada se vuelva improductiva.
- Realizar y reflejar en los estados financieros los cálculos del 15% de participación para los trabajadores, así como el 22% de impuesto a la renta.

Atentamente;



Alba Carolina Cobos Jumbo

C.I: 1105122921

ANALISTA



FERRETERÍA B&Z

ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- Balance general
- Estado de pérdidas y ganancias

PERIODOS ANALIZADOS:

2015 – 2016

ANALISTA:

Alba Carolina Cobos Jumbo

LOJA-ECUADOR

2018

Loja, 02 de febrero de 2018.

Sra.

Mirian Magali Zambrano Moncada

GERENTE Y PROPIETARIA DE LA FERRETERÍA B&Z

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de darle a conocer los resultados obtenidos en el análisis de capital de trabajo aplicado a la Ferretería B&Z, durante los periodos 2015- 2016, con la finalidad de que si estima conveniente considere las recomendaciones aquí expresadas para la mejor toma de decisiones en su empresa.

Atentamente;



Alba Carolina Cobos Jumbo

ANALISTA

ANTECEDENTES

RESEÑA HISTÓRICA DE LA FERRRETERÍA B&Z

La ferretería B&Z fue constituida por su propietaria la señora Mirian Magali Zambrano Moncada el 13 de enero del año 2000, cuyo objeto social principal es la distribución y venta al por mayor y menor de toda clase de materiales, piezas y accesorios de construcción además de la prestación de algunos servicios.

El número de RUC de la empresa es 11034044112001, la cual se encuentra ubicada en el Cantón Pindal, Provincia de Loja; en la Av. 18 de noviembre y Lautaro Loaiza, actualmente realiza operaciones como una persona natural obligada a llevar contabilidad, cumpliendo con todas sus obligaciones tributarias de acuerdo a su actividad comercial.

La empresa adquirió un amplio conocimiento de las necesidades de la población en cuanto al tema de la construcción, por lo que hoy en día es considerada como una empresa responsable y con sentido social, ofreciendo productos de calidad.

OBJETIVO DEL INFORME

Este informe se realizó con la finalidad de dar a conocer la información obtenida durante la realización del análisis de capital de trabajo, esperando

que la misma sea de aporte para la toma de decisiones por parte de la propietaria.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

El capital de trabajo determina los excedentes de activos corrientes que le quedan a la empresa para trabajar o desarrollar sus actividades normales.

Es por ello que la ferretería B&Z una vez canceladas todas sus obligaciones pendientes a corto plazo, cuenta con un capital de trabajo neto de \$598.867,40 dólares en el año 2015 y \$392.974,25 dólares en el año 2016, dinero con el que podrá atender las obligaciones que surjan en el normal desarrollo de su actividad.

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS CORRIENTES

Al analizar este indicador demuestra que del total de activos el 81% corresponde a activos corrientes en el año 2015, lo que significa que hubo mayor utilización de activos corrientes trayendo como consecuencia una disminución en la rentabilidad y en el riesgo porque se cuenta con más capital de trabajo neto, mientras que en el año 2016 existe una disminución de 79% debido a que los valores para el cálculo son más bajos generando tanto en la rentabilidad como en el riesgo una disminución.

CAMBIOS EN LOS PASIVOS CORRIENTES

Al analizar este indicador se determina que el 29% de los activos totales en el año 2015 son financiados con pasivos corrientes lo que significa que hay mayor rentabilidad y a la vez mayor riesgo porque disminuye el capital de trabajo neto, en el año 2016 ocurre un aumento del 4% igualmente generando mayor rentabilidad y riesgo.

CICLO DEL EFECTIVO

La ferretería B&Z en el año 2015 requiere de 87,53 días para recuperar el efectivo en su totalidad mientras que para el año 2016 requiere de 148,39 días lo que significa que la empresa tiene la necesidad de recurrir a financiamiento externo, con el fin de obtener dinero en efectivo rápidamente y cubrir las obligaciones con terceros.

INVENTARIO

La ferretería B&Z se caracteriza por ser una empresa comercial, por lo tanto, su principal inversión y retorno del dinero es en inventarios con lo que podemos deducir que en el año 2015 la inversión de inventarios no es

excesiva, mientras que en el año 2016 la empresa se abastece de más mercadería aumentando de esta manera los costos de venta.

CUENTAS POR COBRAR

Al aplicar este indicador se determina que los niveles de cuentas por cobrar sobre capital de trabajo son considerables, evidenciándose una disminución en el año 2016 puesto que los clientes han cancelado sus deudas con la empresa en el plazo determinado.

CUENTAS POR PAGAR

Este indicador muestra la influencia que tienen las cuentas a corto plazo en relación al capital de trabajo, las mismas que representan un nivel aceptable en ambos periodos considerando que en el año 2016 existe una disminución debido a que la empresa cancelo parte de sus deudas en este periodo.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la propietaria reinvertir su capital de trabajo ya sea en inversiones de activos de corto y largo plazo, o en capacitaciones para mejorar el rendimiento del equipo de trabajo lo cual garantiza el éxito de la empresa y de esta manera lograr mayor liquidez permitiendo mantener a la empresa en el mercado.
- Crear nuevas estrategias de venta como promocionar la actividad comercial de la empresa a través de publicidad en medios de comunicación como internet, gigantografías, radio, prensa; innovar la presentación de la empresa y mejorar la exhibición de la mercadería, conocer a profundidad la mercadería que ofrece siendo convincente en sus argumentos; motivar a los clientes a través de las promociones que otorga la franquicia Disensa; esto con el fin de incrementar la rotación de inventarios y por ende recuperar en el menor tiempo posible el efectivo.
- Elaborar nuevas políticas de crédito las cuales podrían ser estudiar primero el historial de los clientes dentro de la empresa, es decir verificar si el cliente no tuvo inconvenientes en pagos anteriores o si cuenta aún con deudas pendientes, en el caso de ser un cliente nuevo se indagará la capacidad de pago que este tenga y se solicitará un garante, los créditos se realizarán siempre y cuando la gerencia lo

autorice; determinar un plazo fijo para la cancelación de las ventas a crédito; en caso de abonos, se emitirán recibos con el valor que se ha cancelado, estas políticas van a permitir mejorar la recuperación del efectivo dentro de la empresa.

- Mejorar la gestión de cobro a los clientes a través de la implementación de una unidad de cobranzas la cual debe llevar un control de la información actualizada de todos los clientes a los que se ha concedido los créditos, con el propósito de poder localizarlos rápidamente; se debe realizar llamadas telefónicas antes de la fecha de vencimiento con el fin de recordar el plazo establecido y el monto que adeuda cada cliente; en caso de atraso repetitivo de un cliente en el pago de sus créditos tendrá como consecuencia la negación de crédito en próximas ocasiones, Estas políticas servirán para mantener un control adecuado de las cuentas por cobrar especialmente aquellas cuentas vencidas.

Atentamente;



Alba Carolina Cobos Jumbo

C.I: 1105122921

ANALISTA

g) DISCUSIÓN

El trabajo de titulación se inició mediante una entrevista realizada a la propietaria de la Ferretería B&Z con la cual se pudo determinar que en la empresa no se ha realizado un análisis financiero y estudio de capital de trabajo, por lo que no se ha tenido conocimiento de la realidad económica y financiera, así como de los recursos con los que cuenta hasta el momento la empresa para poder operar, razón por la cual las decisiones eran tomadas en base a la experiencia adquirida y no con un estudio objetivo de los estados financieros.

Por tal motivo se procede a realizar el presente trabajo de tesis el cual se denomina “Análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la ferretería B&Z del cantón Pindal, provincia de Loja, períodos 2015-2016.” que se ejecuta a través de la aplicación del análisis vertical donde se evidencia la participación que tiene cada rubro dentro del subgrupo y del grupo de los estados financieros indicando la distribución de los mismos en función de las necesidades financieras y operativas de la empresa, también se efectúa el análisis horizontal con lo que se conoce los cambios que sufre la empresa de un periodo a otro, mostrando además dichas variaciones en cifras, porcentajes y razones, seguidamente se realiza la aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, apalancamiento, sistema dupont, y sistema de valor agregado los cuales permiten establecer la relación entre diferentes rubros de los estados

financieros señalando los puntos débiles y fuertes de la empresa con el propósito de tomar las decisiones acertadas en base a la realidad de la misma.

Aplicando el capital de trabajo se logra determinar el equilibrio y gestión de sus componentes, los cuales permiten conocer el riesgo y la rentabilidad empresarial por la que atraviesa la ferretería.

Finalmente se elaboran los respectivos informes financieros los mismos que detallan la situación en la que se encuentra la ferretería B&Z, adjuntando además algunas recomendaciones que se pone a consideración de la propietaria y que le ayudará a tomar acciones correctivas para mejorar el crecimiento y desarrollo de la empresa cumpliendo así con todos los objetivos planteados.

h) CONCLUSIONES

- Se realizó el análisis financiero, permitiendo determinar una disminución significativa de utilidad en el año 2016, debido al incremento en la administración de costos y gastos.
- Al aplicar los indicadores financieros se constató que los inventarios son indispensables en la liquidez de la empresa, motivo por el cual se dificulta cumplir a cabalidad con las obligaciones a corto plazo debido a que estos rotan paulatinamente, además el indicador de endeudamiento permitió evidenciar que la empresa necesita de financiamiento externo para realizar sus actividades con normalidad.
- Se realizó el estudio de capital de trabajo mediante la aplicación de indicadores que permitieron identificar que la Ferretería B&Z tarda mucho tiempo en convertir sus inventarios y cuentas por cobrar en efectivo, por lo que se requiere que la empresa recurra a financiamiento para poder cubrir las obligaciones contraídas.
- Se elaboró los respectivos informes con la finalidad de presentar a la propietaria de la Ferretería B&Z los resultados obtenidos, resaltando los puntos más importantes encontrados a lo largo del presente trabajo de tesis.

i) RECOMENDACIONES

- A la propietaria seguir ejecutando el análisis financiero en los próximos años con el fin de poder determinar las variaciones que sufren cada uno de los rubros, y de qué forma se están administrando para poder tomar las mejores decisiones en procura del crecimiento de la empresa.
- Optar por nuevas estrategias de venta (promociones, publicidad exhibición de la mercadería, etc.), esto con el fin de generar una mayor rotación de los inventarios, además contar con una fuente de financiamiento segura para poder continuar sin interrupciones sus actividades operativas.
- Mejorar las políticas de crédito y cobranza que permitan recuperar el efectivo en un tiempo considerable para que la empresa no dependa en gran parte de sus inventarios y pueda cancelar sus obligaciones con puntualidad.
- Considerar los informes de análisis financiero y capital de trabajo, en los cuales se detalla algunas recomendaciones que se puede tomar en consideración si lo cree conveniente.

j) BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

1. BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011.
2. BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima edición, Editora Escobar, Quito-Ecuador, 2011.
3. CAMPOS Cárdenas Eliecer, Contabilidad Financiera, Primera edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador, 2006.
4. DUMRAUF Guillermo L., Finanzas Corporativas, Tercera edición, Grupo Guía S.A, Buenos Aires-Argentina, 2003.
5. ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, 2006.
6. GITMAN Lawrence J, Principios de administración financiera, Décima Primera Edición, Pearson educación, México, 2007.
7. GITMAN Lawrence J. y ZUTTER Chad J. Principios de administración financiera, Décimo segunda edición, Pearson Educación, México, 2012.
8. HIGUEREY Gómez Ángel, Administración de Capital de Trabajo, Universidad de los Andes núcleo universitario "Rafael Rangel", Trujillo-Venezuela, 2008.

Disponible en:

http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anhigo/guias_finanzas1_pdf/tema3.pdf.




9. ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011.
10. ROSS Stephen A, WESTERFIELD Randolph W, y JORDAN Bradford D, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Novena edición, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A, México D.F, 2010.
11. SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A., Quito-Ecuador, 2009.
12. VAN Horne C., James y WACHOWICZ, John M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición, Pearson educación, México, 2010.
13. ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General. Séptima edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, 2011.




PÁGINAS WEB

1. Actualícese, Definición de una empresa comercial, 2014, Recuperado de: <http://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-comercial/>

2. Economía Finanzas, ¿Cómo realizar un informe financiero?, 2016,
Recuperado de: <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

k) ANEXOS

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES			
NÚMERO RUC:	1103404412001				
APELLIDOS Y NOMBRES:	ZAMBRANO MONCADA MIRIAN MAGALI				
NOMBRE COMERCIAL:	B & Z				
CONTADOR:	MINGO MOROCHO RIGOBERTO				
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:	20/03/1976	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	20/11/1998		
FEC. INSCRIPCIÓN:	20/11/1998	FEC. ACTUALIZACIÓN:	12/10/2016		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: LOJA Canton: PINDAL Parroquia: PINDAL Calle: AV 18 DE NOVIEMBRE Numero: SN Interseccion: LAUTARO LOAIZA Referencia: A TRES CUADRAS DE LA IGLESIA Telefono: 072582191 Email: mirian1103@outlook.com Celular: 0991828934					
DOMICILIO ESPECIAL					
SN					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	4	ABIERTOS	3		
JURISDICCIÓN	\ ZONA 7\ LOJA	CERRADOS	1		
					
Código: RIMRUC2017000812684					
Fecha: 03/06/2017 10:31:42 AM					

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	
 <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES </div>  </div>	
NÚMERO RUC:	1103404412001
APELLIDOS Y NOMBRES:	ZAMBRANO MONCADA MIRIAN MAGALI
No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 20/11/1998 NOMBRE COMERCIAL: B & Z FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA: VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA. VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION. VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA, LUBRICANTES Y REFRIGERANTES PARA VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMESTICOS. VENTA AL POR MENOR DE MADERA. VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.	
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: PINDAL Parroquia: PINDAL Calle: AV 18 DE NOVIEMBRE Numero: SN Interseccion: LAUTARO LOAIZA Referencia: A TRES CUADRAS DE LA IGLESIA Piso: 0 Telefono Domicilio: 072582191 Email: byz_antonio@yahoo.es Celular: 0991828934	
No. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 29/04/2004 NOMBRE COMERCIAL: B & Z FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA: VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS. VENTA AL POR MENOR DE MATERIAL PETREO. TRANSPORTE DE BOMBONAS DE GAS POR CARRETERA. ACTIVIDADES DE ALQUILER DE VEHICULOS. TRANSPORTE DE CARGA PESADA POR CARRETERA.	
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: PINDAL Parroquia: PINDAL Barrio: LA PAMPA Calle: LAUTARO LOAIZA Numero: SN Interseccion: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A TRES CUADRAS DE LA IGLESIA Telefono Domicilio: 072582191 Celular: 0991828934 Email: byz_antonio@yahoo.es	
No. ESTABLECIMIENTO: 004 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 15/05/2014 NOMBRE COMERCIAL: B & Z FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA: VENTA AL POR MENOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA, LUBRICANTES Y REFRIGERANTES PARA VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MENOR DE BICICLETAS VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS. VENTA AL POR MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS PARA BICICLETAS. VENTA AL POR MENOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA MOTOCICLETAS.	
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: LOJA Canton: PINDAL Parroquia: PINDAL Calle: LAUTARO LOAIZA Numero: SN Interseccion: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A DOS CUADRAS DEL PARQUE CENTRAL Telefono Domicilio: 072553391 Email: bz_disensa@hotmail.com Celular: 0991828934	
No. ESTABLECIMIENTO: 003 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 20/02/2013 NOMBRE COMERCIAL: B & Z FEC. CIERRE: 15/05/2014 FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA: VENTA AL POR MENOR ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA. VENTA AL POR MENOR DE ACCESORIOS PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MENOR DE LUBRICANTES REFRIGERANTES Y PRODUCTOS DE LIMPIEZA PARA TODO TIPO DE VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS PARTES Y PIEZAS DE BICICLETAS.	
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO: Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: TARQUI Ciudadela: ALBORADA V Numero: SOLAR 2 Referencia: DIAGONAL A LA ESCUELA DE BAILE WILSON Manzana: SDA Telefono Trabajo: 072582191	
	
Código: RIMRUC2017000812684 Fecha: 03/06/2017 10:31:42 AM	

Loja, 1 de diciembre de 2017

Doctor.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA


Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente expreso un atento y cordial saludo, deseándole éxitos en las labores a usted encomendadas, a la vez para informarle sobre el proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERIODOS 2015-2016", presentado por la aspirante Srta. ALBA CAROLINA COBOS JUMBO, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, mismo que luego de la revisión me pronuncio en forma favorable para su aprobación, ya que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que pongo a su consideración para los fines legales pertinentes

Atentamente,



Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo
DOCENTE RESPONSABLE

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
SECRETARIA

RECIBIDO:

Fecha: 1-12-2017

Hora: 11:20



Loja, 20 de noviembre de 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**


Ciudad. -

De mi consideración:

Yo, **Alba Carolina Cobos Jumbo**, con cédula de identidad N° **1105122921**, estudiante del Ciclo X paralelo "B" sección matutina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted muy comedidamente **se digne asignar un docente** para que emita el informe de **pertinencia** del proyecto denominado: **"ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, DE LA PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016."**

Por la favorable atención se me digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente



Alba Carolina Cobos Jumbo

C.I.: 1105122921



Uto Bno. Amijos
Dr. Cristóbal Jaramillo
24-11-2017

INFORMACIÓN
AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
SECRETARIA
RECEIBO
FECHA 20-11-2017
HORA 11:50
[Signature]

Presentarlo el día de hoy 28 de noviembre de 2017 a las 12h30.- Lo certifico:

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 12h32.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016" previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante **Alba Carolina Cobos Jumbo**, alumna del décimo ciclo período académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.

Dr. Cristóbal Jaramillo Perreira, Mg. Sc.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 12h34.- Notifíquese con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc., personalmente firma.

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada del FJSA



Conf. Por. Dr. Daniel Rocio
cc/ docente, archivo.

Loja, 06 de junio del 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Ciudad.-

De mi consideración;

Yo, **Alba Carolina Cobos Jumbo**, portadora de la **cédula de identidad N°**

110512292-1, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del ciclo IX

paralelo "B" sección matutina, solicito a usted muy comedidamente se digne

certificar que el tema de tesis denominado: **"ANÁLISIS FINANCIERO Y**

ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL


CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016.", no se

encuentra ejecutado ni en ejecución, a fin de iniciar el proceso de Titulación.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente, le antelo mis sinceros

agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente,



Alba Carolina Cobos Jumbo

CI.110512292-1





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

ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)

RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-DC

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015 - 2016", presentado por la señorita: Cobos Jumbo Alba Carolina, alumna del noveno módulo de la Carrera, período abril-agosto 2017, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 19 de junio de 2017.-

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Conf. Por: Daniel A. Riquie M.



The logo for 'disensa' is displayed in white lowercase letters on a red rectangular background. A yellow and orange graphic element is positioned above the 'a'.**B&Z FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCION**

RUC: 1103404412001

Av. 18 de Noviembre s/n y Lautaro Loaiza

Teléf. 072553391-0991828934

disensa_bz@yahoo.es

Mirian Magali Zambrano Moncada, Gerente de **B&Z FERRETERIA**.

A petición de parte interesada;

CERTIFICO:

Que la señorita: **ALBA CAROLINA COBOS JUMBO**, portadora de la cedula de identidad número 110512292-1, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, modalidad presencial, de acuerdo al oficio presentado con fecha 10 de Noviembre del 2017, **AUTORIZO** realizar el trabajo de titulación en mi empresa que dará lugar al siguiente tema: **ANALISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERIA B&Z DEL CANTON PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERIODOS 2015-2016** para lo cual se proporcionara la documentación necesaria.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando expresamente a la interesada hacer uso del presente como lo estime conveniente.

Pindal, 13 de Noviembre del 2017

Atentamente.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mirian M. Zambrano Moncada'.

Ferretería B y Z
RUC. 1103404412001
MIRIAN M.
ZAMBRANO MONCADA
PINDAL - LOJA - ECUADOR

Mirian Magali Zambrano Moncada

C.I. 1103404412



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015 – 2016.

Proyecto de tesis previa a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor.

AUTORA:

Alba Carolina Cobos Jumbo

LOJA – ECUADOR

2017

a) TEMA

ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LA FERRETERÍA B&Z DEL CANTÓN PINDAL, PROVINCIA DE LOJA, PERÍODOS 2015 – 2016.

b) PROBLEMÁTICA

En el mundo empresarial es de vital importancia realizar el análisis financiero para evaluar la situación y el desempeño económico-financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa, proporcionando información válida, actual, veraz y precisa, que permite a los administradores la toma de decisiones necesarias para alcanzar las metas planteadas.

Así mismo el estudio del capital de trabajo permite a la empresa manejar cada uno de los activos y pasivos corrientes de tal manera que se mantenga un nivel estable entre estos, es decir conocer de dónde proviene y hacia dónde va el efectivo.

Actualmente las empresas ecuatorianas tienen que enfrentar problemas administrativos, de financiamiento, de bajas o nulas utilidades, alta competencia, dificultad para recuperar sus cuentas por cobrar, etcétera., que se debe entre otros aspectos a la mala administración del capital, pero

también a la insuficiente aplicación de un análisis que permita verificar que los activos de la empresa se estén manejando adecuadamente para la toma de decisiones óptimas.

En el Cantón Pindal, Provincia de Loja existen empresas dedicadas a la actividad comercial, una de ellas es la Ferretería B&Z, con número de RUC: 11033404412001, creada el 13 de enero del 2000, como una empresa familiar fundada por la señora Mirian Magaly Zambrano Moncada y su esposo el Ingeniero Manuel Antonio Baldeón Villegas, quienes con su esfuerzo y dedicación contribuyen al crecimiento de esta ferretería, la cual tiene como actividad principal la venta de productos y materiales de construcción, artículos de ferretería, entre otros, así como también la prestación de diversos servicios.

El 09 de septiembre del 2002, su propietario tuvo la oportunidad de adquirir la franquicia de Disensa, y es ahí donde empieza un crecimiento total, pues hoy en día es una de las empresas más grandes del cantón Pindal y de sus alrededores, esto gracias a la gran cantidad de clientes que posee debido a la variedad y calidad de sus productos.

A través de la entrevista realizada a la propietaria de la Ferretería B&Z, se constató que los estados financieros entregados no son analizados, es decir no realizan el análisis vertical, horizontal, e indicadores financieros lo cual no permite tener una visión clara del estado económico-financiero de la empresa, además no se ha realizado un estudio de capital de trabajo, por lo que su propietaria no conoce de manera acertada la capacidad de

liquidez que tiene la ferretería para cubrir sus obligaciones a corto plazo, y la capacidad de pago para endeudarse.

Ante esta realidad nace la necesidad de resolver el siguiente problema:

“La falta de un análisis financiero y el estudio de capital de trabajo en la Ferretería B&Z no permiten conocer la situación real de la empresa, impidiendo identificar las falencias para poder llegar a conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura.”

c) JUSTIFICACIÓN

ACADÉMICA

La Universidad Nacional de Loja, forma profesionales de calidad con excelencia académica, humanista, crítica, capaces de desenvolverse en el ámbito laboral, es por ello que el presente trabajo además de cumplir con un requisito previa a optar el grado de ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, permitirá poner en práctica los conocimientos y experiencias adquiridos durante mi formación profesional en la Carrera de Contabilidad y Auditoría.

INSTITUCIONAL

El presente trabajo tiene como finalidad realizar el análisis financiero y estudio de capital de trabajo permitiendo a la Ferretería B&Z conocer la situación económica- financiera real, a través de la aplicación de indicadores financieros los mismos que ayudarán a mejorar

significativamente las actividades operativas, para la toma de decisiones más acertadas.

SOCIAL

El factor económico en nuestra sociedad es de vital importancia ya que nuestro vivir actual se basa en ese constante intercambio, por tal razón hay que analizar la situación económica por la que se atraviesa para no vernos afectados al tomar decisiones inadecuadas.

El análisis financiero y el estudio de capital de trabajo se justifica porque es una herramienta de gestión, la cual pretende dar solución a la problemática que existe en la ferretería y así facilitar el logro de metas y objetivos.

d) OBJETIVOS

General

Realizar el análisis financiero y estudio de capital de trabajo de la Ferretería B&Z del Cantón Pindal, Provincia de Loja, Períodos 2015 – 2016, con el fin de determinar la situación real de la empresa para la correcta toma de decisiones.

Específicos

- Analizar la situación Económica-Financiera de la Ferretería B&Z a través de la aplicación de análisis financiero con el fin de conocer la situación por la que atraviesa.

- Realizar un estudio exhaustivo del capital de trabajo, mediante la aplicación de indicadores que permitan conocer el uso y manejo de los recursos operativos de la ferretería.
- Elaborar un informe de los resultados obtenidos para la toma de decisiones en forma correcta y efectiva.

e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”⁴⁴

Objetivo

“El objetivo fundamental es el de obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia, minimizando sus costos y gastos, es decir, aprovechando al máximo todos y cada uno de los recursos disponibles.

Importancia

Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que, de esta manera, además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección estatal;

⁴⁴ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar, Quito- Ecuador, 2011, Pág. 3

según el caso, tales como: incentivos de orden crediticio y tributario entre otros.”⁴⁵

Clasificación de las empresas

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

- 1. Por su naturaleza**
- Industriales
 - Comerciales
 - De Servicios

Empresas industriales. - Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

Empresas comerciales. - Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

Empresas de Servicios. - Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

- 2. Por el sector al que pertenecen**
- Públicas
 - Privadas
 - Mixtas

⁴⁵ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador,2009, Pág. 1

Empresas Públicas. - Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado).

Empresas Privadas. - Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas).

Empresas Mixtas. - Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).

3. Por la integración de capital

- Unipersonales
- Pluripersonales

Empresas Unipersonales. - Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

Empresas Pluripersonales. - Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”⁴⁶

EMPRESA COMERCIAL

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores, y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

⁴⁶ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar, Quito- Ecuador, 2011, Pág. 3

Clasificación

Las empresas comerciales pueden clasificarse en dos categorías:

- Mayoristas: Comerciantes vendedores al por mayor (grandes cantidades).
- Minoristas: También llamados comerciantes al detal; venden pequeñas cantidades (menudeo).⁴⁷

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁴⁸

Características

“Debido a su vital importancia, la información que proporcionan los estados financieros debe ser: comprensibles y confiables; es decir, que refleje con veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores.”⁴⁹

Importancia

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

⁴⁷ Actualícese (2014). Definición de una empresa comercial. Recuperado de: <http://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-comercial/>

⁴⁸ ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General, Séptima edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, 2011, Pág. 60

⁴⁹ SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador, 2009, Pág. 245

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

Principios de los estados financieros

- j. Datos contables registrados en términos de dinero.
- k. Principio de partida doble.
- l. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- m. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- n. La consistencia de los estados financieros.
- o. Reconocimiento de los ingresos.
- p. Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- q. Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- r. Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.”⁵⁰

Usuarios de los estados financieros

“Las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan son:

- **Accionistas y propietarios.** - Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.

⁵⁰ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pag. 26;28.

- **Administradores.** – Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreedores.** – Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales.** – Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”⁵¹

Balance general o Estado de situación financiera

Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio y al final de un ejercicio económico, según el caso.

Esquema

⁵¹ ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General, Séptima edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, 2011, Pág. 61

EMPRESA COMERCIAL R.S.R.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008			
ACTIVO			
CORRIENTE			\$xxx
Disponible		xxx	
Caja	xxx		
Bancos	xxx		
Inversiones		xxx	
Polizas de acumulación	xxx		
Exigible		xxx	
Cuentas por cobrar	xxx		
Realizable		xxx	
Mercaderías	xxx		
FIJO TANGIBLE			\$xxx
Vehículos	xxx		
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	(xxx)	xxx	
DIFERIDO			\$xxx
Gastos de Constitución	xxx		
(-) Amortización Acumulada gastos de constitución	(xxx)	xxx	
TOTAL DEL ACTIVO			\$xxx
PASIVO			
CORRIENTE		xxx	
Cuentas por pagar	xxx		
NO CORRIENTE		xxx	
Hipotecas por pagar	xxx		
TOTAL DEL PASIVO			\$xxx
PATRIMONIO		xxx	\$xxx
Capital social	xxx		
Reserva Legal	xxx		
Utilidad del ejercicio	xxx		
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			\$xxx
Esmeraldas, Enero 2 del 2009.			
	_____ Contador	_____ Gerente	

Fuente: Sarmiento R. Rubén, Contabilidad General
Elaborado por: La Autora

Estado de resultados

Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede, medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.”⁵²

Esquema

⁵² SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima edición, Impresos Andinos S.A, Quito-Ecuador,2009, Pág. 245-247.

EMPRESA X,Y,Z		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008		
INGRESOS		
Servicios prestados	xxx	
Comisiones ganadas	xxx	
TOTAL INGRESOS	xxx	\$ xxx
GASTOS		
Sueldos y salarios	xxx	
Arriendos	xxx	
Intereses pagados	xxx	
Depreciación Vehículos	xxx	
Depreciación Equipo de Oficina	xxx	
TOTAL GASTOS	xxx	\$ xxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ xxx
Quito, Enero 2 del 2009.		
Contador	Gerente	

Fuente: Sarmiento R. Rubén, Contabilidad General
Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar

el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”⁵³

Objetivos del análisis financiero

11. “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
12. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
13. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
14. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
15. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
16. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
17. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
18. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.

⁵³ BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar, Quito-Ecuador, 2011, Pág. 291

19. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
20. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Áreas de interés en el análisis financiero

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre los resultados operacionales. Para el logro de los objetivos, se determinan cinco áreas:

6. Área patrimonial de la empresa
7. Fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
8. Flujo de fondos
9. Resultado económico de las operaciones
10. Rendimiento y rentabilidad”⁵⁴

Análisis vertical

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

⁵⁴ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 17; 21.

financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Análisis horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”⁵⁵

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

⁵⁵ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 151;161.

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

➤ **Razón Corriente**

Trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

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

➤ **Capital neto de trabajo**

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Fórmula:

$$\text{CNT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

➤ **Prueba Ácida**

Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

➤ Rotación de cartera

Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

a. Período promedio de cobro

Analiza la rotación de las cuentas por cobrar, a través del cálculo del período promedio de cobro.

Fórmulas:

$$f1 = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito}}$$

$$f2 = \frac{365 \text{ días}}{\text{n}^\circ \text{ veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

b. Descuento por pronto pago

Incide de manera significativa en la reducción del período promedio de cobro o recuperación de la cartera.

➤ Rotación de Inventarios

Representa el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.

a. Rotación de inventarios para empresas comerciales

Estas empresas compran y venden mercancías en el mismo estado, por lo que el cálculo de rotación de inventario es sencillo.

Fórmula:

$$\text{RIM} = \frac{\text{Costo mercancías vendidas en el período}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

➤ Ciclo de efectivo

Fórmula:

$$\text{Ciclo de Efectivo} = \text{Rotación de cartera} + \text{Rotación de inventarios} - \text{Rotación de proveedores}$$

➤ Rotación de los Activos Fijos

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

➤ Rotación de los Activos Operacionales

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos operacionales brutos}}$$

➤ **Rotación de los Activos Totales**

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales brutos}}$$

➤ **Rotación de Proveedores**

Fórmula:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del período}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

➤ **Margen Bruto (Utilidad)**

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

➤ **Margen operacional (Utilidad)**

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

➤ **Margen neto (Utilidad)**

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

➤ **Rendimiento del Patrimonio (ROE)**

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

➤ **Rendimiento del Activo Total (ROA)**

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

➤ **Ebitda**

$$E = \text{Utilidad de operaciones} + \text{Gasto por depreciaciones} + \text{Gasto por amortizaciones}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Tienen por objeto medir en qué grado y en qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

➤ **Nivel de endeudamiento**

Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Fórmula:

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

➤ **Endeudamiento Financiero**

Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Impacto de la Carga Financiera**

Representa gastos financieros del mismo período.

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Cobertura de Intereses**

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses pagados}}$$

➤ **Concentración del endeudamiento en Corto Plazo**

Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

Fórmula:

$$\text{CECP} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

➤ **Leverage Total**

Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Leverage a Corto Plazo**

Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Leverage Financiero Total**

Establece la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage financiero total} = \frac{\text{Pasivos totales con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

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.

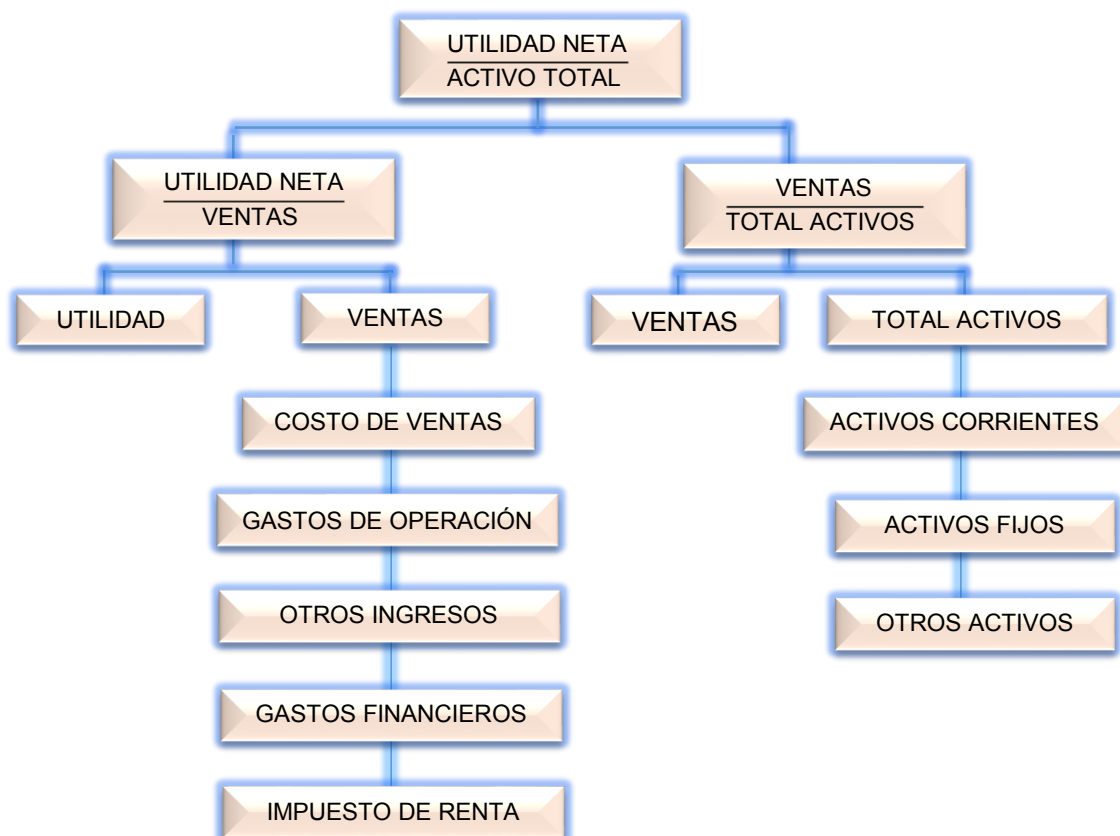
Su cálculo es:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Cancelando ventas en esta igualdad se tiene:⁵⁶

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Esquema



Fuente: Ortiz Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera

SISTEMA DE VALOR AGREGADO (EVA)

“El sistema de valor agregado-SVA-, o valor económico agregado por sus siglas en inglés-EVA- (Economic Value Added), se define como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los

⁵⁶ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 177-228.

gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos. Esto quiere decir, que el SVA o EVA considera la productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial; en otras palabras, el SVA o EVA es lo que queda, una vez que se han atendido todos los gastos y satisfecho una contabilidad mínima esperada por parte de los accionistas. En consecuencia, se crea valor en una empresa cuando la rentabilidad generada supera el costo de oportunidad de los accionistas.”⁵⁷

“La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} * \text{CPC})$$

En donde:

EVA: Economic value added (o valor económico agregado)

UNA: Utilidad neta ajustada

ANF: Activo neto financiado

CPC: Costo promedio de capital”⁵⁸

Importancia

“La importancia del SVA o EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y el riesgo de dichos recursos.

⁵⁷ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 211

⁵⁸ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 291

Objetivos

El Sistema de Valor Agregado o EVA pretende:

8. Que se pueda calcular para cualquier empresa.
9. Que se aplique tanto al conjunto de una empresa como a cualquiera de sus partes (áreas de responsabilidad, unidades de negocio, filiales, entre otros.)
10. Considerar todos los costos que se producen en la empresa, entre ellos el costo de la financiación aportada por los accionistas.
11. Que permita considerar el riesgo con el que opera la empresa.
12. Controlar prácticas que perjudiquen a la empresa, tanto a corto como a largo plazo.
13. Aminorar el impacto que la contabilidad puede tener en ciertos datos contables, como por ejemplo utilidades.”⁵⁹

CAPITAL DE TRABAJO

“Son activos corrientes, que representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio.”⁶⁰

Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo:

- **CAPITAL DE TRABAJO BRUTO.** - “Este se refiere al total de activos corrientes, tales como efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar comerciales e inventarios, es decir, el total de los recursos

⁵⁹ BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y proyecciones, Primera edición, Ecoe ediciones, Bogotá, 2011, Pág. 211

⁶⁰ GITMAN Lawrence. J., Principios de administración financiera, Décima primera edición, Pearson educación, 2007, Pág. 511

corrientes que la empresa tiene para desarrollar normalmente sus operaciones, en un momento determinado.”⁶¹

Los analistas financieros, cuando hablan de capital de trabajo, se refieren a activos corrientes. Por lo tanto, su atención está en el capital de trabajo bruto que es la inversión de la empresa en activos corrientes.

- **CAPITAL DE TRABAJO NETO.** - Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

Variaciones del capital de trabajo

El capital de trabajo se aumenta principalmente por:

3. Aumento en los activos corrientes y estabilidad en los pasivos corrientes.
4. Disminución de los pasivos corrientes y estabilidad en los activos corrientes.

⁶¹ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, Nomos impresores, Bogotá, 2011, Pág. 481

El capital de trabajo se disminuye principalmente por:

3. Aumento de los pasivos corrientes y estabilidad en los activos corrientes.
4. Disminución de los activos corrientes y estabilidad en los pasivos corrientes.⁶²

Clasificación del capital de trabajo

- Capital de trabajo permanente. - La cantidad de activos corrientes requeridos para satisfacer las necesidades mínimas a largo plazo de una empresa.
- Capital de trabajo temporal. - La cantidad de activos corrientes que varía con los requerimientos de la temporada.”⁶³

f) METODOLOGÍA

MÉTODOS

Científico. – Es una abstracción de las actividades que los investigadores realizan, concentrando la atención en el proceso de adquisición del conocimiento. Servirá como punto de partida para el desarrollo del marco teórico, con el fin de asegurar un estudio explicativo y descriptivo de la situación que se investiga.

Deductivo. - Este método de razonamiento va de lo general a lo particular, por lo que permitirá obtener información general del análisis financiero y

⁶² ESTUPIÑAN Gaitán, Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, 2006, Pág. 131

⁶³ VAN Horne C., James, y WACHOWICZ, John. M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera edición, Pearson educación, México, 2010, Pág. 209;210

capital de trabajo, conocer la naturaleza y desenvolvimiento de la empresa para luego ir descubriendo casos particulares a cuáles se les debe dar solución.

Inductivo. - Parte de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación sea de carácter general, es decir, permitirá revisar los aspectos específicos de la situación financiera actual de la empresa y una vez identificados poder contribuir a una correcta toma de decisiones.

Analítico. - Consiste en descomponer un objeto de estudio, separando cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual, por lo que se lo utilizará para analizar e interpretar los estados financieros, mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, así como también estudiar el capital de trabajo y, de este modo, obtener resultados reales que servirán para el mejoramiento de la empresa.

Sintético. - Integra los componentes dispersos de un objeto de estudio para estudiarlos en su totalidad. Con este método se logrará elaborar el informe final y formular las conclusiones y recomendaciones las cuales podrán ser adoptadas por los propietarios en procura del crecimiento de la empresa.

Matemático. - Se basa en cálculos matemáticos que permite obtener resultados numéricos por medio de un proceso operacional. Se empleará para obtener resultados exactos a través de la aplicación de fórmulas en el desarrollo del proyecto.

Estadístico. - Consiste en una serie de procedimientos cualitativos y cuantitativos, este método facilitará la lectura, comparación e interpretación de los resultados a través de la presentación gráfica de datos estadísticos.

TÉCNICAS

Observación. - Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso. Será muy útil para verificar los resultados contables que se reflejan en los respectivos estados financieros para determinar la situación real de la empresa.

Entrevista. - La entrevista es una técnica orientada a establecer contacto directo con las personas que se consideren fuente de información. Se realizará mediante conversatorios con la gerente y el contador de la empresa con el fin de obtener la suficiente información que servirá para el desarrollo del proyecto de tesis.

Recopilación bibliográfica. - Es la recolección, sistematización y procesamiento de los datos. Esta técnica permitirá seleccionar la información obtenida de libros, tesis, revistas internet y demás documentos en general para la elaboración de los referentes teóricos del proyecto.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS		
Aporte de la Autora:		
Cobos Jumbo Alba Carolina	\$ 1.050,00	
TOTAL INGRESOS		\$ 1.050,00
EGRESOS		
Materiales y suministros de oficina	\$ 150,00	
Bibliografía	\$ 80,00	
Impresiones y reproducciones	\$ 150,00	
Transporte y alimentación	\$ 200,00	
Empastados y anillados	\$ 170,00	
Internet	\$ 100,00	
Gastos imprevistos	\$ 200,00	
TOTAL EGRESOS		\$ 1.050,00

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados por recursos propios de la autora.

i) BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

14. BAENA Toro Diego, Análisis financiero Enfoque y Proyecciones, Primera Edición, Ecoe ediciones, Bogotá, (2011).
15. BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar, Quito-Ecuador, (2011).
16. ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, (2006).
17. GITMAN Lawrence J, Principios de administración financiera, Décima Primera Edición, Pearson educación, (2007).
18. ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava Edición, Nomos impresores, Bogotá, (2011).
19. VAN Horne C., James y WACHOWICZ, John M., Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera Edición, Pearson educación, México, (2010).
20. SARMIENTO R. Rubén, Contabilidad General, Décima Edición, Impresos Andinos S.A., Quito-Ecuador, (2009).
21. ZAPATA Sánchez Pedro, Contabilidad General. Séptima Edición, McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá, (2011).

PÁGINAS WEB

1. Actualícese (2014). Definición de una empresa comercial. Recuperado de: <http://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-comercial/>

Índice de contenidos

Caratula	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Título	1
Resumen	2
Introducción	6
Revisión de literatura	8
Materiales y métodos	57
Resultados	60
Discusión	227
Conclusiones	229
Recomendaciones	230
Bibliografía	231
Anexos	234