

Ing. Jinson Omar Valencia Ordóñez, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD

NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA,

DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Y DIRECTOR DE

TESIS.

**CERTIFICO:** 

Que el presente trabajo de tesis titulado "DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL

ACEROS DEL SUR CÍA. DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL

PERÍODO 2010-2011", desarrollado por la aspirante Carmen Rosa

Quizhpe Armijos, previo a obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y

Auditoría CPA, ha sido elaborado bajo mi dirección, habiendo revisado, el

mismo que se encuentra dentro de los parámetros legales de graduación,

por lo que autorizo su presentación, sustentación y defensa ante el

respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Enero de 2013

Ing linean Omer Volencie Ordéãos

Ing. Jinson Omar Valencia Ordóñez
DIRECTOR DE TESIS

ii

## **AUTORÍA**

Los conceptos, criterios, análisis, procedimientos, resultados, conclusiones y recomendaciones plasmadas en el presente Trabajo de tesis son de exclusiva responsabilidad de la autora.

Carmen Rosa Quizhpe Armijos

#### **AGRADECIMIENTO**

Dejo constancia de mi más profunda gratitud, estima y aprecio a la Universidad Nacional de Loja, en especial al Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, por a verme abierto sus puertas y permitirme culminar mi carrera profesional.

Agradezco de manera especial a mi respetado Docente y Director de Tesis al Ing. Jinson Omar Valencia Ordóñez, quien con su valioso conocimiento, experiencia, capacidad profesional y acertada dirección, supo guiar el desarrollo y culminación del presente trabajo.

Reiterando mí sincero agradecimiento a los directivos y personal que labora en la empresa Comercial "Aceros del Asur" Cía. de la ciudad y provincia de Loja, quienes supieron brindarme su colaboración incondicional y oportuna.

La Autora

#### **DEDICATORÍA**

El presente trabajo lo dedico a Dios y a la Virgen seres soberanos por darme la vida y guiarme, a mis padres quienes con su valiosísimo e incondicional esfuerzo supieron brindarme todo él apoyó necesario para dar comienzo y final de mi carrera profesional, así mismo a mis hermanos, amigos (a) y compañeros quienes de alguna u otra manera estuvieron apoyándome para dar cumplimiento a esta meta tan anhelada de mi vida.

Carmen Rosa Quizhpe Armijos

## a) TÍTULO

"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERÍODO 2010-2011"

#### b) RESUMEN

El presente trabajo de tesis se lo elaboró en base al objetivo general que es Realizar el Diagnóstico Financiero y una Propuesta de Mejoramiento que ayude al desarrollo Económico Financiero de la Empresa Comercial Aceros del Sur durante el período 2010-2011. Para cual se identificó los indicadores mas adecuados los mismos que permitieron la aplicación e interpretación de las diferentes razones señalando los movimientos económicos financieros de la empresa; es decir la determinación de la liquidez con la que cuenta la empresa, así como la realización y aplicación de las razones de actividad, se obtiene a demás el porcentaje de rentabilidad mediante los resultados obtenidos en los periodos diagnosticados, de la misma forma los resultados permitieron determinar el nivel de endeudamiento de la empresa, así mismo se determinó el valor que genera la empresa luego de cubrir sus costos y gastos mediante la aplicación del valor económico agregado Eva, dando de esta manera cumplimiento a cada uno de los objetivos propuestos como son la determinación de la liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, la realización del análisis del Valor Económico Agregado (EVA) y la presentación del informe el que contiene la realización del diagnóstico financiero con los resultados obtenidos en la práctica y respectivas alternativas que ayuden al mejoramiento y continuidad de la empresa comercial.

La Metodología aplicada se basa específicamente en la utilización de diferentes métodos como son: Método Científico, Deductivo, Inductivo, Analítico, Sintético, Descriptivo y estadístico los mismos que permitieron durante el desarrollo de la práctica la adecuada y oportuna realización del trabajo de tesis.

De acuerdo al diagnóstico realizado se determinó que la empresa genera una pérdida del ejercicio y una utilidad muy baja, esto es debido a que las políticas de administración de la empresa no son lo suficientemente acertadas al momento de la recuperación de sus cuentas y la adquisición de mercadería por lo que los costos y gastos son muy elevados; la empresa cuenta con alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar a proveedores y a entidades financieras son bastante significativas, en los períodos analizados de la misma forma el análisis del indicador Eva permitió determinar claramente que la generación de valores no son los aconsejables puesto que los resultados obtenidos son negativos, esto se da debido a la pérdida del ejercicio y a la mínima utilidad obtenida en segundo período.

Finalmente se culmina con la realización del informe donde se dio a conocer los resultados obtenidos en la realización de la práctica y la propuesta de mejoramiento los que ayudaran al mejoramiento y desarrollo de la empresa comercial Aceros del Sur Cía.

#### SUMMARY

The present thesis work developed it is based on the overall goal is making the financial diagnosis and a proposal of improvement that will help economic financial of the company commercial steels South development during the period 2010-2011. For which we identified indicators more suited them that allowed the application and interpretation of the different reasons pointing to financial economic movements of the company; i.e. the determination of liquidity that has company, as well as the realization and implementation of the reasons for activity, gets to others the percentage of profitability by the results obtained in the diagnosed periods, likewise results enabled to determine the level of indebtedness of the company, was likewise determined the value generated by the company after covering their costs and expenses through the application of economic value added Evagiving this way compliance with each of the proposed objectives such as determining liquidity, activity, profitability, indebtedness, the realization of the analysis of the economic value added (EVA) and the presentation of the report containing the financial diagnosis with the results obtained in practice and respective alternatives that help to the improvement and continuity of trading company.

The methodology applied is based specifically on the use of different methods as they are: scientific method, deductive, inductive, analytic, synthetic, descriptive and statistical them that allowed the adequate and timely completion of the thesis work during the development of the practice.

According to the diagnosis made was determined that the company generates a loss for the period and a very low utility, this is because the company management policies are not sufficiently accurate at the time of the recovery of their accounts and the acquisition of merchandise so that the costs and expenses are very high; the company has high level of liabilities since its accounts payable to suppliers and financial institutions are quite significant, in the same way the analysis of the Eva indicator analyzed periods allowed clearly determine that the generation of values are not the advisable since the results are negative, this occurs due to loss for the period and the minimum utility obtained in second period.

Finally it ends with the completion of the report which unveiled the results of the implementation of the practice and the proposed improvements that will help the improvement and development of the business enterprise South Steel Cia.

## c) INTRODUCCIÓN

La realización del diagnóstico financiero constituye un elemento importante que tiene como propósito fundamental dar a conocer la realidad económica financiera de la empresa es decir como esta en cuanto a su liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento con relación a las operaciones realizadas en la empresa en un período determinado; así como es uno de los componentes útiles e importantes en el ámbito de la administración financiera, tiene fundamental importancia por que los resultados constituyen eficazmente para que los directivos puedan tomar decisiones oportunas asegurando el cumplimiento de sus objetivos. Así como los indicadores financieros son muy importantes para poder conocer el movimiento de las cuentas y saber hacia donde se dirige la empresa y poder tomar medidas en base a los resultados obtenidos.

El presente trabajo radica específicamente en el desarrollo del Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejoramiento fundamentándose en los Estados Financieros de la empresa comercial Aceros del Sur Cía. el cual basado en los resultados obtenidos se convierte en un aporte importante para la empresa y sus directivos ya que por medio del cumplimiento de los objetivos y obtención de resultados se entregará información relevante acerca de la situación económica financiera de la empresa durante los respectivos períodos; la misma que servirá como

referente para las futuras y oportunas decisiones que sean tomadas para el adelanto, continuidad y rentabilidad de la empresa comercial.

El presente trabajo de tesis está estructurado fundamentándose en el reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja la misma que contiene: Título que es el enunciado de la tesis, Resumen donde se expone la importancia, relevancia, y transcendencia del trabajo de tesis, la Introducción en donde se describe la estructura, proceso y organización lógica secuencial del presente trabajo, la Revisión de Literatura en donde se explica conceptos teóricos que permitieron recopilar información relevante y necesaria para la estructura y desarrollo de la misma. Los Materiales y Métodos en donde se detalla en forma específica los materiales que se utilizaron en el desarrollo de la tesis como en la propuesta que se elaboró, se hace referencia los métodos científico, deductivo, inductivo, descriptivo y estadístico; así mismo las técnicas como la observación, la entrevista y la recopilación bibliográfica que ayudaron al desarrollo del trabajo, se presenta la exposición de Resultados contiene y sustenta del desarrollo del diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento basándose en la aplicación de los indicadores financieros y el Eva; posteriormente se presentó la **Discusión** en donde se comparó la situación actual y futura de la empresa, así como se hace mención del aporte del trabajo , continuando con las Conclusiones y Recomendaciones las mismas que se emiten para ponerlas a consideración de los directivos de la empresa para que tomen las medidas más correctivas y oportunas que contribuyan a mejorar la gestión administrativa financiera de la empresa. En la **Bibliografía** constan todas las fuentes primarias, secundarias tales como libros, folletos, tesis, monografías, reglamentos, artículos y el servicio de internet que sirvieron para la recopilación de la fundamentación teórica. Finalmente se presentan los **Anexos** que establecen todos los documentos soporte, que guiaron y respaldaron el desarrollo del trabajo de tesis así como también se presenta el Índice en el cual se indica los temas que contiene el presente trabajo en orden secuencial y numerados.



## d) REVISIÓN LITERARIA

#### LA EMPRESA

"Una empresa es una Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. Una empresa que se entiende como tal tiene como finalidad última el producir bienes los cuales son ofertados en el mercado. Entiéndase como mercado el concepto intangible de tiendas o vitrinas donde una persona motivada por una necesidad va y compra aquel bien. Pero toda empresa requiere de un capital inicial"<sup>1</sup>. En aquellas con fines de lucro lo colocan los socios, ya sea de manera directa o por medio de la compra de acciones en las sociedades anónimas.

Por lo mismo las empresas son las únicas organizaciones que proveen de bienes para el consumo masivo, claro que también existen aquellas empresas que prestan servicios que son externalizados por otras empresas.

No olvidemos que estamos hablando de empresas con fines de lucro. O sea, la idea primordial y en palabras más sencillas es que se desea ganar dinero. Para que una empresa tenga ganancias aparte de gestionar una buena administración debe calcular bien sus costos productivos y añadirle

\_

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> "Que es la Empresa". Disponible en: http://www.misrespuestas.com/que-es-una-empresa.html (Consultado Noviembre 19, 1012).



un porcentaje al precio final para de esa manera tener ganancias. No se saca nada si se tiene un costo productivo muy alto ya que se tendrá que fijar un precio final alto con lo cual gran parte del mercado no comprará los productos. Debido a ello la empresa irá a pérdida. Lo mismo ocurre si este punto está solucionado pero la administración de la empresa es defectuosa, ya que de la misma manera e irremediablemente la empresa terminará cerrando.

Por otra parte tenemos a las empresas u organizaciones sin fines de lucro, gran parte de la gestión de aquellas organizaciones es idéntica a la de cualquier empresa, sólo que no se buscan ganancias. Muchas de ellas son fundaciones que dependen de un capital inicial que lo dona el fundador, así como tenemos a las corporaciones las cuales se forman por medio de un capital aportado por sus integrantes u organismos externos.

"Una empresa es un sistema que interacciona con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica. Requiere de una razón de ser, una misión, estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación"<sup>2</sup>.

Es una entidad social con capacidad jurídica para realizar fines específicos establecida y estructurada formalmente de tal manera que

-

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> "La Empresa". Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa (Consultado Marzo 19, 1012).



permita la eficiencia del trabajo grupal en la consecución de sus objetivos como institución, empresa y organización, es decir es una unidad productiva dedicada y organizada para la explotación de una actividad económica.

## Objetivos de una Empresa

La respuesta generalizada y ya tradicional a la pregunta sobre el fin u el objetivo principal de la empresa es: la maximización del beneficio, la satisfacción y conservación del cliente, por otra parte a la hora de definir el beneficio se lo asocia con una de sus medidas especificas hablándose unas veces del saldo de la cuenta Pérdidas y Ganancias, otras del resultado de exploración, de ratios de rentabilidad vinculados a determinadas situaciones patrimoniales o a flujos de renta.

Los objetivos de la empresa pueden entonces clasificarse en dos grupos:

"El objetivo primario: que es la meta principal de la organización y que no puede ser otro que el de la propia supervivencia y desarrollo de ésta. Por otra parte siendo la empresa un medio una forma social destinada a proporcionar ganancia a los individuos este objetivo primario solo se logrará a medida en que se obtengan los secundarios."

El objetivo primario de la empresa en su propia supervivencia, desarrollo y su obtención exige crecimiento y transformación. Tomando en cuenta que

3

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup>SASTRE Francisco, "La Empresa en su Resultado". Disponible en: http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/flsp/5s.htm (Consultado Noviembre 19, 1012).



la empresa sigue un siclo vital similar al de sus productos o mercados nacimiento, crecimiento, madurez y declive. El período de madurez, cuya duración es variable, termina bien con una transformación profunda o bien con la disolución de la organización.

"Los objetivos secundarios: son los de los grupos interesados en la existencia de la empresa, es decir son las metas o fines particulares de los distintos grupos de interés que la constituyen. Existiendo aquélla por voluntad de los individuas que forman dichos grupos y como un medio para que ellos alcancen sus propios objetivos, la obtención de estos convierte a la empresa en un medio útil, un bien que será conveniente preservar y utilizar. Su no obtención por lo contrario la priva de sentido señalándola como un medio económico ineficaz"<sup>4</sup>.

Así pues, y sólo en la medida en que se cumplan los objetivos secundarios, la empresa se convierte en un bien a conservar y surge el objetivo primario: la supervivencia de la organización como una forma de relación, mutuamente beneficiosa entre los grupos de interés.

Entonces los objetivos secundarios de la empres serían:

 Satisfacer al accionista, que desea una conveniente tasa de retorno a su inversión. Los fines últimos de los accionistas pueden ser múltiples,

-

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup>SASTRE Francisco, "La Empresa en su Resultado". Disponible en: http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/flsp/5s.htm (Consultado Noviembre 19, 1012).



pero el fin económico inmediato es la obtención de beneficio en la remuneración del factor productivo que aportan, es decir, del capital. La existencia de la empresa exige entonces, la remuneración conveniente del factor productivo que denominamos capital.

- 2.- Satisfacer al empleado que busca la seguridad de una renta salarial y una organización en la que se desarrolla profesionalmente.
- 3.- Satisfacer al proveedor que crece y prospera en la medida en que lo hace la empresa cliente. La existencia del proveedor permite a la empresa concentrarse en aquellas actividades de su hilera sectorial en las que es más competitiva, es decir posibilita la especialización en la que se fundamenta la eficiencia de nuestro negocio.
- 4.- Satisfacer a la sociedad consumidora (mercado) que busca cada vez un mayor valor neto en el producto (más calidad por menos precio).

"Puesto que los propietarios de la empresa son los individuos que han aportado con el capital básico para su creación y quienes soportan los riesgos asociados con su desempeño"<sup>5</sup>, lógicamente la empresa deberá ser administrada directamente para su beneficio aun así están fijados ciertos limites o restricciones sobre que tan libremente debe buscar la empresa los intereses del propietario o accionistas para ello los objetivos trazados por la empresa son:

\_

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> MELICHER Ronald. 2000 "Administración Financiera", Compañía Editorial Continental. Primera Edición, México pág. 21.



- 1. Producir bienes y servicios.
- 2. Obtener beneficios.
- 3. Lograr la supervivencia.
- 4. Mantener un crecimiento.
- 5. Ser rentable.

#### Naturaleza de las Empresas:

"Una empresa se crea para producir vender y controlar. Cuando una empresa inicia sus operaciones por lo regular tendrá la función de elaborar un producto (producción) venderlo (mercadotecnia) e investigar los resultados (finanzas o control)."

#### Clasificación de las Empresas

Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras, sin embargo según en qué aspecto se fije podrá clasificar de varias formas:

#### "Según Su Naturaleza

Industriales: transforman materias primas en nuevos productos

Comerciales: compra y venta de productos, intermediarias entre productores y compradores.

<sup>6</sup> "La Empresa". Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa (Consultado marzo 19, 1012)



- Servicios: generación y ventas de productos intangibles
- Agropecuarias: explotan productos agrícolas y pecuarios.
- Mineras: explotan los recursos del subsuelo.

#### Según El Sector o La Procedencia Del Capital

- Publicas: el capital pertenece al sector público
- Privadas: el capital pertenece al capital privado
- Mixtas: el capital con el que cuentan es público y privado.

#### Según La Integración Del Capital o Número De Socios

- ❖ Unipersonales: el capital aportado es de una sola persona.
- Sociedades: aporte de capital por personas jurídicas o naturales, sociedades de personas o sociedades de capital"

#### Los Estados Financieros

"La disciplina que da origen a los estados financieros es la contabilidad la misma que se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los estados financieros con la finalidad de que estos sirvan a

<sup>&</sup>lt;sup>7</sup> "Finalidades Económicas y Sociales de las Empresas". Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa. (Consultado 19 marzo 2012).



los diferentes entes interesados en las operaciones de una empresa, para ello la manera más lógica y comúnmente aceptada para cumplir con esta tarea son la presentación de los denominados estados financieros"<sup>8</sup>.

Los estados financieros se los elabora al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información financiera de la empresa, la misma que permitirá examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la misma.

Para mejorar la empresa el hombre de negocios necesita en el dinámico y cambiante mundo de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

#### Estados Financieros Básicos

"Se los considera básicos dentro de los estados financieros al balance general y el estado de pérdidas y ganancias sin dejar de lado la existencia de otros estados, los que son tomados para efectos financieros y que son considerados complementarios".

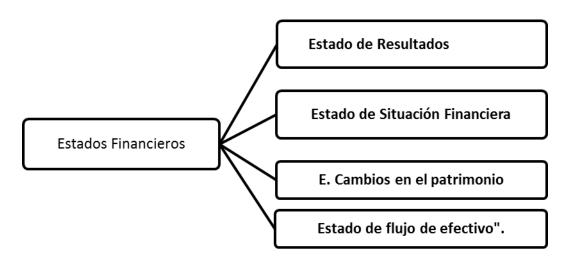
<sup>&</sup>lt;sup>8</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición Sigma editores. Bogotá-Colombia. Pág. 45.

<sup>&</sup>lt;sup>9</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12ª edición Sigma editores. Bogotá-Colombia. Pág. 45.



#### Clases de Estados Financieros

Existen dos principales grupos de estados financieros: los que miden la situación económica y los que miden la situación financiera



**FUENTE**: UNL tesis Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la red Escolar Autónoma

Rural Fundochamba período 2004-2005.

ELABORADO POR: La Autora.

#### Estado de Pérdidas y Ganancias

También conocido como el estado de rentas y ganancias, estado de ingresos y egresos, estado de resultados o estado de utilidades. Este estado presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un período específico (un trimestre o un año) así como la utilidad o perdida resultante, en si este documento resume los ingresos generados y los gastos en los que haya incurrido la empresa durante un periodo contable.



# EMPRESA COMERCIAL "ABC" ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

DEE 01 DE ENERO AE 01 DE DIO	ILINDICE DE 2012		
Ventas	XXXX		
(-) Devolución en ventas	(xxxx)		
(-) Descuento en ventas	(xxxx)		
Ventas netas		<u>xxxx</u>	
(-) Costo de ventas			
Mercadería inventarío inicial	xxxx		
Compras	XXXX		
(-) Devolución en compras	(xxxx)		
(-) Descuento en compras	(xxxx)		
Mercadería disponible para la venta	XXXX		
(-)Mercadería inventario final	<u>xxxx</u>		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>xxxx</u>	
(-) Gastos operacionales	XXXX		
Gastos de administración	XXXX		
Gastos sueldos	XXXX		
Gastos generales	XXXX		
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>xxxx</u>		
Gastos de venta	XXXX		
Gasto sueldo vendedores	XXXX		
Gasto aporte patronal	XXXX		
Beneficios sociales	XXXX		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>xxxx</u>		
UTILIDAD OPERACIONAL		xxxx	
Otros ingresos			
Utilidad en venta de activos fijos	XXXX		
(-)Otros gastos			
Gasto intereses	xxxx	<u>xxxx</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		XXXX	
(-)Participación trabajadores		(xxxx)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		XXXX	
	Loja	Loja, xx-xx-xx	
F. GERENTE	F. CONTADOR		



#### **Balance General**

Balance general o estado de situación financiera representa la situación financiera de la empresa en un punto especifico en el tiempo, indicando las inversiones realizadas por una empresa bajo la forma de activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la realización de prestamos (pasivos) o mediante la venta de acciones de capital (capital contable). En otras palabras representa la situación financiera o las condiciones de la empresa en un momento dado según como se reflejen los registros contables.

EMPRESA COMERCIAL "ABC" BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	XXXX		
Inversiones temporales	XXXX		
Cuentas por cobrar	XXXX		
Otras cuentas por cobrar	XXXX		
Inventarios	XXXX		
Gastos pagados por anticipado	XXXX		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	XXXX		
ACTIVOS NO CORRIENTES	XXXX		
Inversiones	XXXX		
Propiedad, planta y equipo	XXXX		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	XXXX		
TOTAL DE ACTIVOS		XXXX	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamo	XXXX		
Cuentas por pagar	XXXX		
Otras cuentas por pagar	XXXX		
Impuesto a pagar	XXXX		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXXX		
PASIVOS NO CORRIENTES	XXXX		
Deuda a largo plazo	XXXX		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	XXXX		
TOTAL PASIVO		XXXX	



TATRIMONIO	XXXX	
CAPITAL	XXXX	
UTILIDADES	XXXX	
TOTAL PATRIMONIO	xxxx	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		XXXX
		Loja, xx-xx-xx
F. GERENTE F	F. CONTADO	R

## Principios de los Estados Financieros

Existen principios contables básicos generalmente aceptados a los que deben acogerse los contadores las cuales abarcan principios y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base a la experiencia, el criterio y la costumbre, el conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

#### Intereses de los Estados Financieros

"Desde el punto de vista interno los estados financieros principales interesan a la administración, los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guarde los intereses de los accionistas o propietarios.



Desde el punto de vista externo los estados financieros interesan a los acreedores para la estimación de la capacidad de pago de la empresa, las personas o empresas a quienes se les solicita créditos, las autoridades para efectos de impuestos y a diferentes dependencia gubernamentales.

#### Objetivo de los Estados Financieros

Los estos estados tiene como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de las operaciones dichos estados servirán para tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa así como la capacidad que tiene para generar fondos, conocer el origen y las características de los recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento" formando un juicio sobre los resultados financieros en cuanto a la rentabilidad solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

"Los métodos de diagnóstico basados en los estados financieros, se basan en organizar la información contable agregándola en masas de manera que se posibilite dar una respuesta." 11

Estos estados financieros son la base de otros informes, cuadros y gráficos que permiten calcular la rentabilidad, solvencia, liquidez, valor en

<sup>&</sup>lt;sup>10</sup> MORENO Joaquín. 2002 "Las Finanzas en las Empresas", Compañía Editorial Continental. Primera Edición, México pág. 3-6.

<sup>&</sup>quot;El Diagnostico Financiero de la Empresa" Disponible en http://www.bicgalicia.org/files/Manuais\_Xestion/cast/diagnostico\_financiamento\_cas.pdf



bolsa y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una institución.

#### DIAGNÓSTICO FINANCIERO

"El Diagnóstico Financiero es el estudio que tienen por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa para realizar un examen de la situación financiera y las perspectivas de la empresa, principalmente abarca tres aspectos, solvencia, rentabilidad y endeudamiento que deben entrelazarse íntimamente para proponer una gestión financiera encaminada a la maximización del valor de la empres" 12.

El diagnóstico financiero es una técnica o herramienta que mediante el empleo de métodos de estudio permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad conociendo su capacidad de financiamiento e inversión propia, aplicado para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

"El primer paso en el proceso es analizar e interpretar los estados financieros de la empresa para posteriormente elaborar un diagnóstico financiero que favorezca el resultado del mismo. Analizar es descomponer un todo en sus partes para conocer sus componentes, su origen y los

\_

<sup>&</sup>quot;Capítulo 2 Diagnostico Financiero". Disponible en: http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19662/Capitulo2.pdf (Consultado 21 marzo 2012).



cambios que ha sufrido para interpretar la información que servirá de base para la realización de un diagnóstico financiero la misma que será el punto de partida" <sup>13</sup>. Este diagnóstico e interpretación a los estados financieros será estudiar los componentes que los integran tanto en el balance como en el estado de resultados para conocer sus orígenes, analizar sus cambios e interpretar sus cifras.

"La información que extraigamos de ella permitirá identificar la posición económico-financiera en la que se encontraba siempre y cuando dispongamos de información histórica así como conocer la posición en la que se encuentra actualmente y en la que se encontrara, los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, a la falta de conocimiento de cuál es su posición económica y financiera". 14

#### Importancia del Diagnóstico Financiero

"La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa" 15

<sup>&</sup>lt;sup>13</sup> SANCHEZ José. 2000 "Diagnóstico Financiero Integral", Editorial Ecafsa Thonson Learning. Segunda Edición, México pág. 129,127.

PALACIOS Jesús, "La Importancia del Diagnostico Económico Financiero Para Conocer su Posición Económica financiera de la Empresa". Disponible en:http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/408/1/82T00017.pdf (Consultado 23 marzo 2012).

<sup>&</sup>quot;El Diagnostico Financiero de la Empresa". Disponible en: http://www.bicgalicia.org/files/Manuais\_Xestion/cast/diagnostico\_financiamento\_cas///////.pdf (consultado 23 marzo 2012).



## Objetivo de un Diagnóstico Financiero

"El análisis de los estados financieros o análisis económico-financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, de esta forma la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueda amenazar su futuro sacando provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos" 16.

#### Alcance de un Diagnóstico Financiero

"El diagnóstico financiero es una evaluación tanto del funcionamiento financiero de la empresa en el pasado como en el futuro involucrando el análisis de los indicadores" constituyéndose como una función clave en la gestión empresarial no como materiales aislados e independientes de las restantes funciones dentro de la gestión si no como parte integrante de ellas y del desarrollo continuo de la empresa.

"Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de ésta". 18

-

<sup>&</sup>lt;sup>16</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 16

SHIM Jae. 1988 "Administración Financiera", Mcgraw-Hill. Bogotá Colombia pág. 21.
 GARCÍA Oscar. 2009 "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones", Cuarta Edición, Colombia pág. 190



Para la realización de un diagnóstico lo primordial es conocer cuál es el estado de salud financiera de la empresa es decir conocer como se encuentra en cuanto a su liquidez, rentabilidad y endeudamiento, y con ello conocer en forma clara y oportuna el estado real de la empresa.

## Análisis y Diagnóstico Empresarial

"El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos fuertes y débiles. Para que el diagnóstico sea útil se dará las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes \*
- Debe hacerse a tiempo
- \* Ha de ser correcto
- Debe ir acompañado de medidas correctivas adecuadas para poder \* dar alternativas de solución.

El diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave aunque no la única para la gestión correcta de la empresa, el mismo ha de ser elaborado en forma continua con la finalidad de que los directivos conozcan la situación en la que se encuentra la empresa" 19. Para que el desarrollo del diagnóstico sea completo se requerirá analizar lo relacionado a lo económico-financiero, es decir el análisis de la situación financiera y los resultados económicos de la empresa.

<sup>19</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 20,22.



"Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como las operaciones a lo largo de un período anterior sin embargo el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que se pueda utilizar para predecir la posición financiera de una empresa en el futuro determinando las utilidades y los dividendos esperados"<sup>20</sup>, desde el punto de vista de un inversionista la predicción es todo lo que se hace referencia al diagnóstico mientras que desde el punto de vista de la administración el diagnóstico es útil tanto como una forma de anticipar las condiciones futuras y como el punto de partida económico-financiero de la empresa.

# INDICADORES ECONÓMICO FINANCIEROS A SER APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA

"El uso de las razones financieras representa dos tipos de comparaciones. Primero el analista puede comparar una razón actual con las pasadas y otras que se esperan para el futuro de la empresa, la segunda comparación incluye comparar las razones de una empresa con las empresas similares o los promedios de una industria en el mismo tiempo dando una visión interna de la situación financiera y el desempeño relativo de la empresa."<sup>21</sup>

<sup>&</sup>lt;sup>20</sup> GOMEZ Jaime. 2000 "Fundamentos de la Administración Financiera", Editorial Mcgraw-hill Interamericana. Décimosegunda Edición. México pág. 110.

JAMES Van Horne. 1988 "Administración Financiera", Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana. Séptima Edición. México pág. 835



Los tipos de razones financieras se pueden agrupar en cuatro tipos: liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento estas razones no son suficientes para juzgar la condición financiera y el desempeño de la empresa para ello es necesario analizar grupos de razones que ayudaran a emitir un juicio razonable.

#### **Los Ratios**

El ratio, indicador, razón o proporción consiste en establecer una relación relevante por cociente entre dos magnitudes lo que resultan más significativo que el análisis por separado. "Mediante los ratios se puede explicar relaciones y leyes de comportamiento difíciles de identificar a través del estudio por separado de los parámetros elementos o magnitudes que los componen. Permitiendo así:

- Cuantificar objetivos
- Planificar
- Explicar comportamientos estructurales
- Tomar decisiones
- Coordinar actuaciones de áreas diferentes
- Efectuar el diagnóstico y control de la gestión.

La utilización de los ratios se debe realizar con cierto cuidado debido a las limitaciones que se pueden presentar. Así no resulta nada adecuado



utilizar ratios de forma aislada deben conjugarse unos con otros poniendo en contraste el diagnóstico que proporciona unos con el que proporciona otros a fin de no caer en contradicciones y errores importantes"<sup>22</sup>. Para ello se seleccionará los principales ratios para la realización del respectivo análisis, para aquellos ratios que sea posible se indicará cuál es su valor medio deseable desde una perspectiva puramente orientativa puesto que todo depende del sector y las características concretas de la empresa.

## Razones de Liquidez

"Para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, es decir la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo. Para que la empresa no tenga problemas de liquidez el valor de la razón a ser próximo a 2, aproximadamente o entre 1,5 y 2 en el caso de que este sea menor que 1,5 indica que la empresa pueda tener mayor probabilidad de hacer suspensión sus pagos.

#### Razón de Disponibilidad

Si el valor del ratio es bajo la empresa puede tener problemas para atender sus pagos por lo contrario si este aumenta podría existir disponibles (caja) ociosos y por lo tanto perder rentabilidad de los mismos. Su valor medio óptimo se lo indica de 0,3 aproximadamente.

\_

<sup>&</sup>lt;sup>22</sup> MARTÍNEZ Francisco. 2002 "Análisis de Estados Contables Comentarios y Ejercicios", Editorial Pirámide. Edición 2002. Madrid pág. 438,439.



 $\mathbf{RAZON} \ \mathbf{DE} \ \mathbf{DISPONIBILIDAD} = \frac{\mathbf{CAJA}}{\mathbf{ACTIVO} \ \mathbf{EXIGIBLE}}$ 

#### Razón Fondo de Maniobra al Activo

Este se calcula dividiendo los activos circulantes menos la deuda a corto plazo para los activos, este ratio informa el peso que representa el fondo de maniobra en relación al activo, el estándar para este indicador deber ser positivo.

RAZÓN FONDO DE MANIOBRA SOBRE EL ACTIVO =  $\frac{\text{FONDO DE MANIOBRA}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$ 

#### Razón de Fondo de Maniobra Sobre Deudas a Corto Plazo.

El valor adecuado de este ratio oscila entre 0.5 y 1, para conseguir que el fondo de maniobra sea suficiente para ofrecer seguridad de que se podrán atender las deudas a corto plazo si el valor del ratio es negativo es posible de que la empresa tenga dificultades para atender sus deudas a corto plazo aunque convierta en dinero todo su activo circulante."<sup>23</sup>

RAZÓN F. MANIOBRA SOBRE DEUDAS A CORTO PLAZO = FONDO DE MANIOBRA PASIVO CORRIENTE

<sup>&</sup>lt;sup>23</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 108-110.



#### Razón de Corriente

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que permite determinar el índice de liquidez de una empresa, indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (Activo corriente/Pasivo corriente). Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, se determinará cuantos activos corrientes se tendrá para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

"Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto que tendrán la certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada. Su estándar oscila entre 1.5 y 2.5.

 $\mathbf{RAZON} \ \mathbf{DE} \ \mathbf{LIQUIDEZ} = \frac{\mathbf{ACTIVO} \ \mathbf{CORRIENTE}}{\mathbf{PASIVO} \ \mathbf{CORRIENTE}}$ 

# Razón de Liquidez (Prueba Ácida)

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago, se



calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario entre sus pasivos corrientes<sup>24</sup>. Estándar entre 0.5 a 1.0

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Por ello se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional.

RAZÓN DE LIQUIDEZ (PA) =  $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ 

#### Capital de Trabajo

Son aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

\_

<sup>&</sup>lt;sup>24</sup> GITMAN Lawrence, "Principios de Administración Financiera", Decimoprimera Edición Pág. 52-53



"Para determinar el capital de trabajo de una forma se resta los Activos Corrientes menos los Pasivos Corrientes. De esta forma obtiene lo que se llama el capital de trabajo. Esto supone determinar con cuantos recursos cuenta la empresa para operar y si se pagan todos los pasivos a corto plazo. Este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Su estándar será superior a 1.

#### CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

#### INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

#### Rotación de Cartera

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



Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar en un período determinado de (un año).

 $\mathbf{ROTACION\ DE\ CARTERA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS\ POR\ COBRAR\ PROMEDIO}}$ 

#### Período Promedio de Cobro

Este período es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se lo obtiene al dividir el saldo de la cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio."<sup>25</sup> El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

Mide el período trascurrido desde el momento en que se efectúa la venta hasta el momento en que se cobra el efectivo a los clientes, además indica la eficiencia de la empresa para cobrar sus ventas reflejando las políticas reales de crédito de la empresa. Un período de cobranza sustancialmente más largo que cualquiera del estándar ocupado de comparación puede indicar problemas en la administración de crédito lo que implica un incremento del capital al activo.

FÓRMULA = CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO \* 365 DÍAS VENTAS

<sup>&</sup>lt;sup>25</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición Sigma editores. Bogotá-Colombia. Pág. 180, 181



## Rotación de Activos Fijos

Este ratio se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del Activo Fijo, todo activo requiere de un pasivo que lo financie. Por tal razón el objetivo es de tratar de maximizar las ventas o ingresos con el mínimo de activo el cual se traduce en menos pasivos y por ende menos deudas y se necesitará menos patrimonio traduciéndose en una empresa más eficiente.

"Mide el grado de eficiencia con la que la empresa usa su dinero y sus activos a corto plazo. Es decir que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad para la empresa, mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Fijo.

**ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS** =  $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$ 

#### Rotación de Activos Totales

"Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero.



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

## Rotación de Proveedores"26

Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado, es decir el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

En la medida de lo posible se debe aprovechar el plazo máximo que pueden otorgar los proveedores, sin que este represente una carga financiera para la empresa y sin dejar de cumplir en forma oportuna con sus pagos.

ROTACIÓN PROVEEDORES = CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO \* 365 DÍAS COMPRAS TOTALES

#### Rotación de Activo Circulante

"Esta razón se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo circulante, todo Activo requiere de Pasivo que lo financie por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de activo lo cual se traduce a su vez en menos

<sup>&</sup>lt;sup>26</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág.186, 195-196



pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos patrimonio traduciéndose en una empresa más eficiente"<sup>27</sup>. Para hallar su valor se divide las ventas por el activo corriente.

ROTACIÓN DE ACTIVO CIRCULANTE =  $\frac{VENTAS}{ACTIVO CORRIENTE}$ 

#### INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir la forma en la que los directivos han utilizado los recursos de la empresa para ello la dirección de la empresa debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean sus resultados, mayor será la prosperidad para la empresa.

"Permite evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios" 28.

## Margen de Utilidad Bruta

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Indica la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

<sup>&</sup>lt;sup>27</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 117

<sup>&</sup>lt;sup>28</sup>GITMAN Lawrence, "Principios de Administración Financiera", Decimoprimera Edición Pág. 59.



Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

"Mide el porcentaje de cada dólar de las ventas luego de que la empresa paga sus bienes, mientras mayor margen de utilidad es mejor (es decir es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

 $\mathbf{MARGENDE\ UTILIDAD\ BRUTA} = \frac{\mathbf{UTILIDAD\ BRUTA}}{\mathbf{VENTAS\ TOTALES}}$ 

## Margen de Utilidad Operativa

Calcula el porcentaje de cada dólar de las ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas, cuanto mayor sea mejor.

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA = UTILIDAD OPERATIVA VENTAS TOTALES

#### Margen de Utilidad Neta

Mide el porcentaje de cada dólar de las ventas que queda luego de deducidos todos los costos y gastos incluyendo intereses, impuestos y dividendos por acción, mientras más alto el margen de utilidad es mejor.



 $\mathbf{MARGEN} \ \mathbf{DE} \ \mathbf{UTILIDAD} \ \mathbf{NETA} = \frac{\mathbf{UTILIDAD} \ \mathbf{NETA}}{\mathbf{VENTAS} \ \mathbf{TOTALES}}$ 

# Rendimiento del Patrimonio (ROA)

Este indicador compara el beneficio o la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada, es decir señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa respecto de su inversión.

## Rendimiento del Activo Total (ROE)

Mide la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir la rentabilidad del capital que ha invertido directamente y que por tanto corresponden a los propietarios"<sup>29</sup>. Mide la rentabilidad de los activos de una empresa estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

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

<sup>&</sup>lt;sup>29</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición Sigma editores. Bogotá-Colombia. Pág. 197-199.



#### INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende entre otras variables de la situación financiera de la empresa en particular de los márgenes de rentabilidad de la empresa y del nivel de tasas de interés vigente en el momento. Esto se conoce con el nombre de apalancamiento financiero y en principio, un alto nivel de endeudamiento es conveniente sólo cuando la tasa de rendimiento del activo total de la compañía es superior al costo promedio del capital. En otras palabras más sencillas, trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se tienen que pagar por ese dinero.

#### **Endeudamiento**

"Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. El valor óptimo de este ratio se sitúa entre 0,4 y 0,6 en caso de ser superior a 6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a los terceros o



lo que es lo mismo se esta descapitalizando y funcionando con una estructura financiera más arriesgada. Si es inferior a 0,4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios"<sup>30</sup>. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

**NIVEL DE ENDEUDAMIENTO** $= \frac{PASIVO CORRIENTE}{TOTAL ACTIVO}$ 

#### Ratio de Autonomía

Mide la capacidad de una empresa para financiarse, se trata de la relación existente entre los capitales propios de la empresa con el total de capitales permanentes necesarios para su financiación donde se incluyen también los préstamos y créditos a medio y largo plazo. Así cuanto mayor sea este ratio mayor será la autonomía financiera de la empresa. "Es un ratio similar al de endeudamiento, divide los capitales propios por las deudas. Su valor óptimo es de 0,7 y 1,5 de acuerdo a las proporciones establecidas en las del endeudamiento.

RATIO DE AUTONOMÍA = PATRIMONIO
PASIVO CORRIENTE

<sup>&</sup>lt;sup>30</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 111-110



#### Ratio de Garantía

Indica la seguridad que da la empresa a sus acreedores de poder cobrar sus créditos y cuál es la distancia de la empresa hacia un posible estado de quiebra (comparando lo que tenemos con lo que debemos, si lo que debemos es más, estaremos en situación de quiebra). Así el Activo Real es aquel que en caso de liquidación de la empresa puede convertirse en dinero líquido para hacer frente a las posibles deudas.

Muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores y prestamistas exteriores. Este ratio relaciona todo lo que se posee con todo lo que se debe: El resultado normal debe estar entre 1.5 y 2.5, si el resultado es inferior al normal significa que la empresa depende demasiado de sus acreedores con el peligro de una quiebra a medida que se acerca a 1, la empresa se halla en quiebra. Por el contrario si el resultado es muy superior a 2.5 quiere decir que la empresa no recurre al crédito, tal vez porque su capital es excesivo y por tanto improductivo.

RATIO DE GARANTÍA = ACTIVO TOTAL
PASIVO CORRIENTE

#### Ratio de Calidad de la Deuda

Este índice permite conocer del total de la deuda, que parte de la misma corresponde a las deudas a corto plazo, mientras menor sea su valor



mayor calidad tiene la deuda pues el mayor peso de la deuda recae en las obligaciones a largo plazo las cuales tienen un vencimiento más lejano y permite a la empresa poder financiarse de forma más estable."<sup>31</sup> Se calcula dividiendo el exigible a corto plazo por el total de las deudas.

RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA =  $\frac{PASIVO CORRIENTE}{PASIVO TOTALES}$ 

#### **Endeudamiento Financiero**

La razón financiera mide o cuantifica la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social "establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período."<sup>32</sup>

 $\frac{\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO}}{\text{VENTAS TOTALES}}$ 

## Impacto de la Carga Financiera

Señala el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período. "Cuando el ratio

<sup>&</sup>lt;sup>31</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 110-113.

<sup>&</sup>lt;sup>32</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 215



es superior a 0,05 señala que los gastos financieros son excesivos y si se encuentra entre el 0,04 y 0,05 es indicativo de preocupación, cuando es menor de 0,04 los gastos no son excesivos con relación a las ventas"<sup>33</sup>.

IMPACTO DE LA C. F. =  $\frac{\text{GASTOS TOTALES}}{\text{VENTAS}}$ 

#### "Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo

Este indicador señala que porcentaje del total de pasivo con terceros tiene vencimiento corriente (menor a un año).

CONCENTR. DEL ENDEUD. A C. PLAZO = PASIVO CORRIENTE
PASIVO TOTAL

## Indicadores de "Leverage" o Apalancamiento

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 partes esta corriendo el mayor riesgo."<sup>34</sup>

Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente

<sup>&</sup>lt;sup>33</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 114

<sup>&</sup>lt;sup>34</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12.ª edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 271, 276-277



sobre los acreedores. Entre más altos sean los índices de Leverage es mejor siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea positiva, es decir que los activos financiados con deuda produzcan una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación.

APALANCAMIENTO TOTAL = PASIVO TOTAL PATRIMONIO

# VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

La creación de valor es uno de los temas de mayor actualidad financiera puesto que cada vez son más las empresas que se apuntan a la creación de valor, reconociendo que éste es uno de los objetivos prioritarios de las empresas y en especial del diagnóstico financiero.

"El valor económico agregado es la generación de riqueza de un negocio o un proyecto en un período determinado proveniente de la utilidad de operación después de impuestos ajustada por el costo de oportunidad que tienen los accionistas sobre su inversión"<sup>35</sup>.

"El Valor Económico Agregado (EVA) es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una

<sup>&</sup>lt;sup>35</sup> RAMIREZ David. 1997 "Contabilidad Administrativa", Mcgraw-Hill. Quinta Edición. Colombia pág. 363.



empresa después de asumir el costo de capital tanto de acreedores como de accionistas"<sup>36</sup>. El Eva es más que una medida de actuación es parte de una cultura la de Gerencia del Valor, que es una forma para que todos los que toman decisiones en una empresa se coloquen en una posición que permita delinear estrategias y objetivos encaminados fundamentalmente a la creación de valor, considera la productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial. En otras palabras el EVA es el resultado obtenido una vez que se han cubierto todos los gastos y satisfecha una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

"El valor añadido informa de los recursos que genera una empresa al añadir valor a lo que adquiere de otras empresas el valor añadido obtenido sirva para retribuir al personal, a las entidades de crédito, a los accionistas y para autofinanciarse, ayudando a ampliar la información relativa a los resultados de la gestión económica de la empresa y al valor generado"<sup>37</sup>, sin dejar de lado las diferencias entre los objetivos de máximo beneficio y máximo valor añadido puesto que el logro del segundo no siempre ayuda a obtener máximos beneficios.

"Este análisis debe servir como marco de referencia parar medir el potencial que tiene un negocio para crear valor, la meta debe ser tomar

<sup>&</sup>lt;sup>36</sup> GARCÍA Oscar. 2009 "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones", Cuarta Edición, Colombia pág. 190

<sup>&</sup>lt;sup>37</sup> AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España pág. 61.



ventaja de las oportunidades de mejora tanto internas como externas que se presentan para generar más valor de tal manera que constantemente se incrementan la oportunidad o el potencial de crear valor en la empresa"<sup>38</sup>.

## **Importancia**

Es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros tomando en cuenta los recursos utilizados para la obtención del beneficio, el costo y el riesgo de dichos recursos.

## **Objetivos**

Cada empresa tiene objetivos, se menciona los más significativos.

## Aumentar el valor de la empresa, incluyendo las siguientes metas:

- Conseguir la máxima utilidad con la mínima inversión de los accionistas.
- Alcanzar el mínimo costo de capital.

## Trabajar con el mínimo riesgo, logrando las siguientes metas:

- Proporción equilibrada entre el endeudamiento y la inversión de los propietarios.
- Proporción equilibrada entre obligaciones financieras de corto plazo y largo plazo.

<sup>&</sup>lt;sup>38</sup> RAMIREZ David. 1997 "Contabilidad Administrativa", Mcgraw-Hill. Quinta Edición. Colombia pág. 365.

CEROS DEL SUR
BRAVO JARAMILLO CIA.
NRO. RUC 1190002840001

❖ Cobertura de los diferentes riesgos, de cambio de intereses del

crédito y de los valores.

Disponer de niveles óptimos de liquidez, cumpliendo las siguientes

metas:

Financiamiento adecuado de los activos corrientes.

Equilibrio entre el recaudo y los pagos.

Factores que influyen en el valor de la empresa

Las solas utilidades no son suficientes para los resultados de una

empresa, es necesario además que al ser comparadas con los activos

utilizados para generarlas muestren una atractiva rentabilidad.

Fórmula Básica del Eva

EVA = UNA - (ANF \* CPC)

En donde:

"EVA= Valor económico Agregado

**UNA=** Utilidad Neta Ajustada

**ANF=** Activo Neto Financiado

**CPC=** Costo Promedio de Capital



#### Procedimientos Para el Cálculo del Eva

- Cálculo del activo neto financiero o capital invertido neto.- Para realizar este cálculo se suma el valor del patrimonio y del pasivo y de acuerdo con la igualdad contable se obtiene el (ANF).
- Cálculo del costo promedio ponderado de capital.- El cálculo se lo obtiene tomando el costo de cada pasivo costoso y la tasa de interés de oportunidad esperada por los dueños ponderando por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.
- Cálculo de la utilidad neta ajustada.- La utilidad neta ajustada es la obtenida antes de impuestos y gastos financieros partiendo de un estado de resultados sin ajustes."<sup>39</sup> El cálculo del (UNA) pretende establecer si es suficiente para atender el costo de recursos del pasivo y patrimonio generando riqueza para los dueños.

#### Activos Utilizados en el Cálculo de Eva

"La claridad de la información financiera presentada en el balance general y el estado de resultados se hace necesaria para un adecuado cálculo del Eva.

<sup>39</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 270, 271.



Un primer problema que se presenta para la determinación del valor se presenta en la definición de los activos que se deben tener en cuenta.

Los recursos que se emplean en el proceso de creación de valor se denominaran activos netos de operación y son aquellos que participan directamente en la generación de la utilidad operacional. Por tal razón, además de los bienes y derechos que se presentan en el balance dentro del grupo de otros activos deben excluirse: las inversiones temporales y las de largo plazo y cualquier activo corriente o fijo que no tenga relación directa de causalidad con las utilidades operacionales.

Además se habla de activos netos de operación porque al total de los activos de operación se le deducen las cuentas por pagar a los proveedores de bienes y servicios"<sup>40</sup>.

## Estrategias Para Mejorar El Eva

"Incrementar la utilidad neta ajustada, mediante mayores ventas o reducción de gastos.

Disminuir el costo promedio del capital mediante la negociación de menores tasas por parte de acreedores y dueños o disminuyendo la participación del patrimonio que es el recurso más costoso y

.

<sup>&</sup>lt;sup>40</sup> BURBANO Jorge. 2005 "Enfoque de Gestión, Planeación y Control de Recursos", Editorial Mcgraw-Hill Interamericana. Tercera Edición. Bogotá Colombia pág. 229,235.



aumentando la participación del pasivo que es el recurso menos costoso"41.

- "Invertir en proyectos que generen una rentabilidad por encima del costo de capital.
- Desinvirtiendo en actividades que generen rentabilidad menor que el costo de capital"<sup>42</sup>.

#### Mejoras del Eva Personalizado

La metodología de Eva supone que el éxito empresarial está relacionado directamente con la generación de valor económico que se calcula restando a las utilidades operacionales el costo financiero por poseer los activos que se utilizaron en la generación de dichas utilidades, permitiendo que cada división y la empresa en general puedan adoptar objetivos y metas concretas en términos de generación de valor.

- \* "Racionalización y optimización en el manejo de activos.- Se logrará mediante la agilización en las rotaciones de la cartera de crédito e inventarios.
- Mejoramiento de márgenes de operación.- Mediante el mejoramiento de la utilidad neta ajustada se debe buscar nuevos productos y canales de mercado que aumenten las ventas.

<sup>&</sup>lt;sup>41</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12.ª edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 269-271, 276-277

<sup>&</sup>lt;sup>42</sup> GARCÍA Oscar. 2009 "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones", Cuarta Edición, Colombia pág. 281



Optimización de la estructura financiera.- Con el fin de disminuir el costo promedio de capital e incrementar el valor agregado se debe restructurar los créditos bancarios y renegociar las tasas de interés.

## Interpretación del Eva

El valor que arroja el cálculo del Eva, es una cantidad que se puede interpretar como la cantidad de valor creado por la empresa durante el período para el cual se ha realizado el cálculo, luego de cubrir tanto los costes de financiación de las fuentes externas como la tasa mínima de rentabilidad exigida por los accionistas.

Metodología que toca fundamentalmente los intereses de los accionistas o socios de negocio"<sup>43</sup>, los mismos que serán quienes tengan mayor interés en que los beneficios obtenidos de esta aplicación sean positivos y que ayuden a obtener mejor generación de valor agregado. Cuando el Eva es positivo existe un resultado favorable indicando que la empresa ha tomado las medinas necesarias y oportunas.

"El Eva como indicador de desempeño empresarial observa si este se ha incrementado con respecto al período anterior es decir que lo importante no seria que sea positivo sino que se haya incrementado respecto al período anterior."

<sup>&</sup>lt;sup>43</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 272

<sup>&</sup>lt;sup>44</sup> GARCÍA Oscar. 2009 "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones", Cuarta Edición, Colombia pág. 283.



"Sin embargo a este indicador no se lo debe analizar a la luz del resultado de un solo período si no de varios períodos consecutivos para apreciar su tendencia y rentabilidad, cuando el resultado es negativo significa destrucción del valor" 45.

## PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA

Muchos negocios fracasan porque el empresario cree que tiene que montar un súper-negocio que deje alucinados a sus clientes. Por eso, hay que pensar cómo piensa el cliente y montar la empresa entendiendo que factores va a valorar más el consumidor y cuales menos.

La propuesta prometa al consumidor un beneficio concreto. Esta propuesta debe ser única en el mercado en el sentido de que no se haya hecho antes, la propuesta debe ser lo suficientemente poderosa como para llamar la atención de los consumidores y conseguir que compren el producto.

"La elaboración y presentación de una propuesta es uno de los pasos más importantes en el proceso de venta de servicios, por supuesto viene precedida de una labor de marketing más o menos segmentada, y de un acercamiento inicial al cliente que ya resulta bastante determinante. Pero

<sup>&</sup>lt;sup>45</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia Pág. 273



la propuesta es al momento en el que todas las conversaciones y acercamientos previos se tienen que plasmar en un documento que va a servir para que los dueños y clientes tomen las decisiones más acertadas"<sup>46</sup>.

#### Pasos Para Hacer una Propuesta.

**Ser visual**.- La propuesta tiene que hablar por sí misma por lo que además de cuidar el contenido debe cuidar el continente. Se usa fotos, colores, cuadros, espacios en blanco tratando de que resulte agradable.

**Ser conciso**.- Posiblemente haya varias personas que tengan que decidir sobre la propuesta, directivos con poco tiempo y pocas ganas de leer. Es decir ser lo más directo que se pueda dividiendo la propuesta en una parte "ejecutiva" incluyendo anexos para quien quiera profundizar.

**Ser comprensible**.- Que la propuesta se entienda por sí misma, utilizando un lenguaje lo menos técnico posible, evitando entrar en detalles técnicos sin relevancia.

**Personaliza**.- La propuesta es para un cliente concreto, personalizándola al máximo: con el logo del cliente, nómbralo con frecuencia, utilizando fotos que se refieran al cliente y a su negocio evitando que el cliente piense que está leyendo una propuesta estándar.

.

<sup>&</sup>lt;sup>46</sup> "Como Hacer Crecer su Empresa". Disponible en http:////www.blog-emprendedor.//como-hacer-crecer-su-empresa/.



Contextualiza.- Dedica tiempo (y espacio en el documento) a contextualizar el proyecto. A explicar por qué tiene sentido para este cliente concreto en este momento concreto y en qué le va a ayudar a conseguir sus objetivos. Háblale de su negocio de sus necesidades y de cómo el proyecto encaja con todo ello. Si consigues darle contexto será mucho más fácil que lo compre.

No abuzar de metodologías.- Es difícil que un cliente lea la descripción prolija de todas las fases, sub fases y tareas que piense incluir en tu proyecto por ello no abuzar de metodología.

**No mentir**.- Por qué si la propuesta luego en la realidad no responde a lo prometido estaremos generando una experiencia muy negativa en el cliente.

No ser reglamentista.- Evitar convertir la propuesta en un contrato con todo tipo de cláusulas y articulado.

# INFORME DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO EN LA EMPRESA

El informe financiero de la empresa es una labor importante pues permite conocer cual es la situación económica y financiera de la empresa, para ello el informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y



cualitativos de la empresa por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados. Para presentar este informe se tendrá en cuenta las razones de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento.

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción correctiva a una entidad.

	ESTRUTURA DEL INFORME FINANCIERO
Encabezado:	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período,
	nombre del informe.
Resumen de los	Debe incluirse un pequeño resumen de las
aspectos más	actividades que realiza la empresa, las
relevantes de la	características mercantiles y jurídicas, y sus
empresa:	principales objetivos a corto y largo plazo.
Objetivos del	Enumeración de los propósitos que tiene el



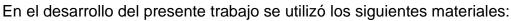
informe:	informe y el área de la empresa a la que se
	dirige.
Identificación de	Describir de manera detallada y resumida cada
los problemas:	uno de los problemas que llevaron a la
	elaboración del informe. Generalmente se
	analizan diferentes indicadores financieros, los
	cuales permiten identificar algunos problemas de
	la empresa.
Análisis de las	Detallar de manera clara y concisa cuáles han
causas:	sido las causas de los problemas identificados en
	el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para
	que la información sea clara y precisa.
Recomendaciones	Describir de forma clara y breve qué puede y
	, , ,
y conclusiones:	debe hacer la empresa para solucionar los
	problemas que se están presentando (las
	diferentes estrategias que puede utilizar la
	empresa). Además debe incluir unas breves
	conclusiones de la situación en la que se
	encuentra la misma.
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que
	realizaron el informe, con su respectivo número
	de identificación.



# MATERIALES Y MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizó los diferentes métodos y técnicas que ayudaron a la realización del diagnóstico propuesto.

## **MATERIALES**



EII 6	r desarrollo dei presente trabajo se utilizo los siguientes materiales.
<b>*</b>	Materiales bibliográficos
	Libros
	Tesis
	Revistas
<b>*</b>	Materiales de oficina
	Esferográficos
	Lápices
	Carpetas
	Reglas
	Calculadora
	Memory flas etc.

Materiales electrónicos

Internet



Equipo de computación

Computadoras

Impresora

❖ Documentación proporcionada por la Empresa Comercial "Aceros

del Sur" Cía.

Estados financieros

RUC etc.

## **MÉTODOS**

Científico.- Como método general fue el punto de partida para la aplicación y realización del trabajo puesto que permitió afianzar los conocimientos adquiridos desde el punto de vista teórico práctico logrando la adquisición, organización y exposición de conocimientos sobre el diagnóstico financiero.

**Deductivo.-** Se lo utilizó en el desarrollo y recopilación de lo diferentes conceptos utilizados en la elaboración y fundamentación de la revisión literaria, el mismo que fue de gran relevancia e importancia para la realización de la práctica permitiendo conocer el desenvolvimiento global de la empresa el manejo que la rige en la actualidad y los hechos relacionados con el contexto de la empresa comercial.



Inductivo.- Este método se lo utilizó para examinar el movimiento de las cuentas y establecer un enfoque general de las actividades que lleva a cabo la empresa comercial y con ello poder sustentar el desarrollo del trabajo realizado.

Analítico.- Método que permitió analizar y avaluar la realización de la respectiva interpretación de los resultados obtenidos después de la aplicación de los diferentes indicadores financieros, para de esta forma comprender mejor cada uno de los indicadores empleados durante el desarrollo del presente trabajo, determinando así su actividad, liquidez, rendimiento y endeudamiento de la empresa.

**Sintético.-** Facilito la elaboración en forma clara y resumida del informe del Diagnóstico financiero producto de todo el trabajo realizado, así como también establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones pertinentes sobre el resultado obtenido del trabajo realizado.

**Descriptivo.-** Ayudó a conocer en forma detallada el manejo de los recursos y fondos destinados al desarrollo de las diferentes actividades económicas financieras, es decir permitió determinar como se están utilizando los recursos con los que cuenta la empresa.

**Estadístico.-** Facilitó procesar la información obtenida con la aplicación de las procedimientos e instrumentos, los mismos que permitieron



presentar los resultados en forma porcentual y gráfica para la realización de la respectiva interpretación.

# **TÉCNICAS**

**Observación:** Esta permitió mediante visitas y observaciones directas realizar la inspección física de la documentación, registro y demás actividades y operaciones realizadas o que realiza la empresa.

Entrevista: Mediante el diálogo con los principales funcionarios y directivos de la empresa esta técnica ayudó a la obtención de información específica y complementaría acerca de los datos operacionales del negocio los cuales ayudaron a evaluar el desempeño financiero de la empresa.

**Recopilación Bibliográfica.-** Mediante esta técnica se recopiló documentos, folletos, tesis y libros que ayudaron a la formulación y planteamiento de la revisión literaria, el mismo que se lo expuso en el presente trabajo.



# f) RESULTADOS

# Contexto Empresarial

#### Reseña Histórica

En base a las necesidades del mercado de la construcción y cerrajería se realizaron inversiones a través de préstamos bancarios logrando importar y distribuir una amplia gama de artículos de hierro a precios competitivos captando la preferencia de clientes en base a la calidad, precio y modo de atención. Posteriormente en 1997 con la fusión de los Sres. Ralf Jaramillo y Fernando Bravo logran la captación de capitales de los socios para proceder a la apertura de la Empresa Comercial Aceros del Sur.

ACEROS DEL SUR domiciliado en la provincia de Loja cantón Loja ubicada en la Av. Ocho de diciembre junto a la fabrica de Embutidos INAPESA, inicia sus operaciones comerciales como Compañía el 24 de Septiembre de 1997. En corto tiempo se hizo acreedor de un porcentaje importante de clientes, alcanzando un crecimiento significativo debido a que cuenta con el soporte y experiencia de un personal calificado tanto en el área de ventas y despachos, lo cual hace posible una atención oportuna y eficaz a los clientes; con más de 14 años de experiencia,



proporcionando soluciones integrales a través de la asesoría, especificación y comercialización de materiales en el mercado local y nacional, generando así un ambiente de negocios amplio y flexible.

Aceros del Sur Cía. mantiene una constante disciplina de investigación y desarrollo en el portafolio de productos y servicios, permitiendo estar siempre a la vanguardia e innovación de materiales e insumos para los sectores que atiende, contando con la distribución de las más representativas e importantes marcas y productos en el mundo de la construcción, con el compromiso y respaldo para atender las necesidades del sector en forma confiable y efectiva.

En la actualidad Aceros del Sur ha logrado ubicarse entre las principales y mejores empresas dedicadas a la compra venta de materiales para la construcción contando con un amplio stock y servicio de entrega a domicilio. Aceros del Sur es un digno ejemplo de profesionalismo en atención al público y superación del empresario Ecuatoriano.

#### Misión:

Destacarse como una empresa comercial alta mente eficiente y socialmente útil, modelo de comercio y social, proveedora de productos y



servicios de la más alta calidad; operar como una empresa rentable, apoyando el crecimiento y oportunidades para nuestros asociados y aliados comerciales, implementar un entorno de trabajo que cumpla con los más altos estándares en seguridad y contribuir consecuentemente al progreso y desarrollo de nuestra comunidad.

#### Visión:

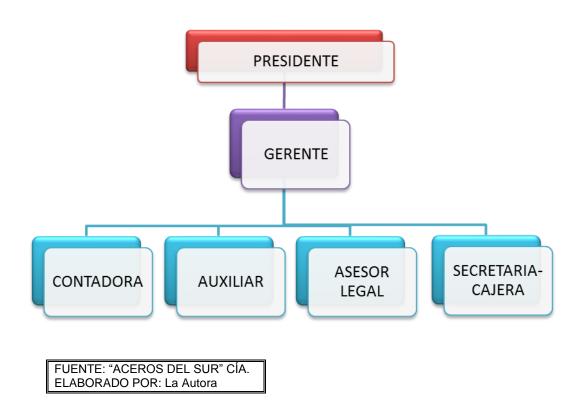
Ampliación dentro del mercado, siendo una empresa de carácter nacional líder en el mercado de la Construcción y la Industria en general en el desarrollo de negocios profesionales y éticos, logrando incursionar en mercados internacionales.

## **Principales Políticas Contables**

La empresa comercial Aceros del Sur Cía. mantiene procesos contables para el registro de los movimientos que se den en la misma, realiza los respectivos estados financieros tales como: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera, el registro transaccional se le realiza en el sistema informático CIFA.



# **Organigrama Estructural**



## **Base Legal**

ACEROS DEL SUR domiciliado en la provincia de Loja cantón Loja ubicada en la Av. Ocho de diciembre junto a la fabrica de Embutidos INAPESA, inicia sus operaciones comerciales como Compañía el 24 de Septiembre de 1997 e inscrita Legalmente el 28 de Enero de 1998, con número de RUC: 119008248900, con un capital inicial de 160 mil dólares Americanos siendo su actividad principal la compra venta de materiales de construcción, al por mayor y menor.



## DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN

La empresa comercial Aceros del Sur de Bravo Jaramillo & CIA. localizada en la ciudad de Loja en la Av. 8 de diciembre junto a INAPESA; luego de la aplicación de la entrevista no estructurada tanto para al Gerente como para la Contadora se determina que la empresa se dedica a la compra-venta de material de acero para la construcción, dentro de las actividades administrativas y financieras se determinó que la empresa tiene un desconocimiento acerca de los procesos para la realización de los diferentes análisis y diagnostico financieros, ocasionando con ello la generación poco confiable de los resultados generados por la empresa. De la misma forma se establece que la contadora no diseña ni aplica ningún tipo de indicador económico financiero-financiero.

Los directivos y empleados de la empresa deben intervenir en la preparación de diferentes planes de trabajo, como también en la programación para la realización de los diferentes métodos de análisis tales como: diagnóstico financiero y la respectiva aplicación de los diferentes indicadores económicos-financieros, los mismos que permitirán conocer los movimientos reales y a la ves facilitar la toma adecuada y oportuna de decisiones que favorezcan el rumbo de la empresa. Para ello el presente trabajo de tesis y la aplicación de los diferentes indicadores financieros muestran que la empresa se encuentra en una etapa de



desarrollo presentando productos y servicios acorde a las necesidades primordiales de los clientes, buscando siempre satisfacer y mejorar cada producto entregado. Por ende es importante la realización del Diagnóstico Financiero y Propuesta de mejoramiento la cual permitió conocer con exactitud como se está manejando los recursos económicos financieros con los que cuenta la empresa y a la ves conocer como se esta manejando las políticas de la misma. Obteniendo así información mucho más eficiente y eficaz que ayude al desarrollo y adelanto de la Empresa "Aceros del Sur" Cía. de la ciudad de Loja en el período 2010-2011.



# Objetivos y Metas de la Empresa

- Ser una empresa líder en el mercado de la comercialización de materiales y productos de acero para la construcción, ofreciendo productos de la más alta calidad y con precios accesibles.
- Mejorar la calidad del producto mediante la búsqueda de nuevos proveedores.
- Realizar capacitaciones al personal Directivo y empleados, con la finalidad de mantener buenas relaciones laborales.
- Satisfacer de la mejor manera a la sociedad consumidora (mercado) mediante una adecuada y oportuna atención.
- Mantener un ambiente de trabajo acorde a las necesidades de cada empleado.



# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

4.	INGRESOS		(1.308.614,79)
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES (ventas netas )		(1.307.277,93)
4.1.1	Venta 12% (ventas brutas)	(1.308.625,63)	
4.1.4	N/C Venta descuento o Devolución	1.347,70	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		129.298,77
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		(1.336,86)
4.2.2	Otros Ingresos	(1.336,86)	
5.	COSTOS Y GASTOS		<u>1.311.857,58</u>
5.1.	COSTOS (compras netas)	1.179.326,86	
5.1.01	Compras brutas	1.180.813,17	
5.1.04	N/C Compras descuentos o devolución	(1.486,31)	
5.2.	GASTOS		132.530,72
5.2.1.	Gastos de Administración y Ventas	113.606,43	
5.2.1.01	Sueldos Y Salarios	52.166,85	
5.2.1.01.01	Sueldo Básico	48.890,00	
5.2.1.01.04	Comisión por Ventas	3.276,85	
5.2.1.02	Beneficios Sociales	15.880,12	
5.2.1.02.01	Fondo de Reserva	3.003,79	
5.2.1.02.02	Aporte Patronal	7.322,11	
5.2.1.02.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.420,00	
5.2.1.02.04	Décimo Tercero Sueldo	2.761,79	
5.2.1.02.05	Vacaciones	116,18	
5.2.1.02.06	IECE	137,91	
5.2.1.02.07	CECAP	137,91	
5.2.1.02.08	15 % Participación Trabajadores	980,43	
5.2.1.03	Mantenimiento y Reparaciones	8.621,19	
5.2.1.03.01	Mantenimiento y Reparaciones	169,64	
5.2.1.05	Promoción y Publicidad	356,92	
5.2.1.06	Combustibles	2.435,34	
5.2.1.07	Suministros y Materiales	2.304,67	
5.2.1.10	Servicios Básicos	1.791,06	
5.2.1.11	Servicios Notarios	11,00	
5.2.1.12	Impuestos y Contribuciones	1.160,46	
5.2.1.16	Intereses y Comisiones	392,10	
5.2.1.17	Otros Gastos de administra. y Ventas	33.951,55	



5.2.1.17.01	Fletes y Transporte	28.622,72	
5.2.1.17.02	Correspondencia	108,00	
5.2.1.17.03	Servicios Bancarios	846,08	
5.2.1.17.04	Seguridad y Vigilancia	160,74	
5.2.1.17.05	Refrigerios	833,40	
5.2.1.17.06	Otros Servicios	3.380,61	
5.2.1.18	Repuestos y lubricantes	2.986,72	
5.2.1.18.01	Lubricantes	37,50	
5.2.1.19	Repuestos y herramientas	1.189,79	
5.2.1.20	Seguros	1.759,43	
5.2.2.	Gastos no Operacionales	18.924,29	
5.2.2.01	Pérdida en Ventas de Activos	2.457,47	
5.2.2.02	Otros Gastos no Operacionales	331,62	
5.2.2.03	Impuesto a la Renta	6.503,12	
5.2.2.04	Provisión Cuentas Incobrables	681,78	
5.2.2.05	Depreciación de Activos Fijos	8.950,30	
	UTILIDAD EN EL PERÍODO		<u>(3.242,79)</u>

Loja, 31 de diciembre de 2012

JARAMILLO HILL RAFL ALEJANDRO

ZABALETA COSTA ROCIO DEL CARMEN

**GERENTE** 

**CONTADOR** 



# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1.	ACTIVO			
1.1	ACTIVO CORRIENTE		242.138,84	
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE		29.384,83	
1.1.1.1.	Caja	2.785,06	, ,	
	Banco del Austro	19.030,73		
	Banco de Loja	7.569,04		
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	,	86.549,27	
1.1.	CUENTA POR COBRAR	86.549,27		
	CUENTA	410,13		
	Natacha Morales	200,00		
	Darwin Silva	110,13		
	Karina Peña	100,00		
	CUENTA	76.351,10		
	<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>	75.267,34		
	CxC Cheches Protestados	1.083,76		
	OTROS	9.788,04		
	Credito Tributario	1.411,52		
	Credito Tributario IR	9.058,30		
	Provi. Ctas. Incobrables	(681,78		
1.1.3	ACTIVO REALIZABLE		126.204,74	
1.1.3.0	INVENTARIO DE MERCADERÍA	126.204,74		
1.2	ACTIVOS FIJOS		78.314,67	
1.2.1.	MUEBLES Y ENSERES	3.809,06		
1.2.1.0	Dep. Acum. Muebles y Enseres	(2.348,93)		
1.2.2	Equipo De Computación	2.624,73		
1.2.2.0	Dep. Acum. Equipo de Compu.	(1.784,59)		
1.2.3	VEHICULOS	38.634,97		
1.2.3.0	Dep. Acum. Vehículo	(7.492,57)		
1.2.4	Terrenos Y Edificios	44.727,37		
1.2.5	Activos (Herramientas)	144,63		
	TOTAL ACTIVOS			<u>320.453,51</u>
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE		(197.909,52)	
2.1.	CxP PROVEEDORES		(151.796,22)	
2110	Adelca C.A.	(40.309,87)	, , ,	
	Ferro Torre S.A.	(23.062,74)		
2.1.1.0 2.1.1.0	Plasmet	(1.390,73)		
2.1.1.0	Varden	(1.152,94)		
2.1.1.0	Paula Castro	(487,66)		
2.1.1.0	Varios Proveedores	(10.906,59)		
2.1.1.1	Dipac Manta Cía Ltda.	(28.353,93)		
2.1.1.1	Indura S.A.	(24.235,33)		
2.1.1.1	Gerardo Valdez- Valtor	(113,12)		
2.1.1.1	Talmes S.A.	(4.829,61)		
2.1.1.1	runnes s.A.	(4.023,01)		



2.1.1.1	Nestor Molina	(2.172,19)		
2.1.1.2	Remeco	(1.078,76)		
2.1.1.2	Geroneto S.A.	(2.999,63)		
2.1.1.2	Álvarez Tania	(94,50)		
2.1.1.2	Aceros Trans. Ralf Jaramillo	(10.608,62)		
2.1.2	CxP INSTITUCIONES FINANCIERAS		(42.502,72)	
2.1.2.0	Préstamo	(8.502,42)		
2.1.2.0	Préstamo Terceros	(34.000,30)		
2.1.24	Ligia Quiñones Rojas		(33,94)	
2.1.3	OBLIGACIONES X PAGAR		(3.576,64)	
2.1	Cxp ADMINISTRACIÓN	(1.284,46)		
	Retenciones En La Fuente	(1.250,65)		
	Retención IVA	(33,81)		
2.1	OBLIGACIONES X PAGAR	(2.292,18)		
	Cxp IESS	(1.834,07)		
	FONDO DE RESERVA X PAGAR	(306,14)		
	Pres. Quirografarios X Pagar	(151,97)		
2.2	Pasivo Diferido		(35.469,98)	
2.2.01	Cxp CLIENTES	(35.469,98)		
2.3	Otros Pasivos		(25.220,94)	
2.3.01	Otras Cuentas Por Pagar	(24.240,51)		
2.3.02	Participación Trabajadores	(980,43)		
	TOTAL PASVO			(258.600,44)
3.	PATRIMONIO			
Э.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL SUSCRITO	(160,00)		
3.02	APORTES SOCIOS	(47.648,69)		
3.04	RESERVA LEGAL FACUL. Y ESTATU.	(6.281,08)		
3.06	UTILIDA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTE	(6.839,27)		
3.08	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	(4.166,82)		
5.00	(-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(3.242,79)		
	TOTAL PATRIMONIO	(3.2 72,73)		<u>(61.853,07)</u>
				102.000,07
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			<u>320,450,51</u>

JARAMILLO HILL RAFL ALEJANDRO

ZABALETA COSTA ROCIO DEL CARMEN

**GERENTE** 

**CONTADORA** 



# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

4.	INGRESOS		<u>(1.181.926,07)</u>
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES (ventas netas)		(1.181.776,08)
4.1.1	Venta 12% (brutas)	(1.185.193,20)	
4.1.4	N/C Venta descuento o Devolución	3.417,12	
	Costo de Ventas		1.061.788,54
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		(149,99)
4.2.2	Otros Ingresos	(149,99)	
	Utilidad bruta en Ventas		120.137,53
5.	COSTOS Y GASTOS		1.181.698,34
5.1.	COSTOS compras netas		1.048.572,51
5.1.01	Compras (compras brutas)	1.054.746,57	
5.1.04	N/C Compras descuentos o devolución	(6.174,06)	
5.2.	GASTOS		133.125,83
5.2.1.	Gastos de Administración y Ventas		128.060,52
5.2.1.01	Sueldos Y Salarios	52.143,28	
5.2.1.01.01	Sueldo Básico	48.990,00	
5.2.1.01.04	Comisión por Ventas	3.153,28	
5.2.1.02	Beneficios Sociales		19.998,03
5.2.1.02.01	Fondo de Reserva	3.958,68	
5.2.1.02.02	Aporte Patronal	6.232,14	
5.2.1.02.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.452,00	
5.2.1.02.04	Décimo Tercero Sueldo	2.686,34	
5.2.1.02.05	Vacaciones	150,00	
5.2.1.02.08	Honorarios Profesionales	3.850,00	
5.2.1.02.09	Participación Trabajadores	1.668,87	
5.2.1.03	Mantenimiento y Reparaciones		19.798,05
5.2.1.03.01	Mantenimiento y Reparaciones	392,93	
5.2.1.05	Promoción y Publicidad	763,60	
5.2.1.06	Combustibles	2.065,58	
5.2.1.07	Suministros y Materiales	2.789,92	
5.2.1.08	Gastos de Gestión	169,65	
5.2.1.09	Gastos de Viaje	100,00	
5.2.1.10	Servicios Básicos	1.777,98	



5.2.1.11	Servicios Notarios	11,00	
5.2.1.12	Impuestos y Contribuciones	9.832,63	
5.2.1.16	Intereses y Comisiones	351,68	
5.2.1.17	Telefonía Celular	1.543,08	
5.2.1.17	Otros Gastos de administra. y Ventas		34.785,39
5.2.1.17.01	Fletes y Transporte	26.894,69	
5.2.1.17.02	Correspondencia	424,00	
5.2.1.17.03	Servicios Bancarios	339,09	
5.2.1.17.04	Seguridad y Vigilancia	214,32	
5.2.1.17.05	Refrigerios	362,96	
5.2.1.17.06	Otros Servicios	1.054,56	
5.2.1.17.07	Depreciación de Activos	4.726,27	
5.2.1.17.08	Depreciación de Ctas. Incobrables	769,50	
5.2.1.19	Repuestos y herramientas		1.335,77
5.2.1.19.01	Repuestos y herramientas	1.330,77	
5.2.1.21	Gastos de Peaje	5,00	
5.2.2.	Gastos no Operacionales		5.065,31
5.2.2.02	Otros Gastos No Operacionales	196,14	
5.2.2.03	Gastos No Deducibles	128,14	
5.2.2.04	Pérdida en Inventario	4.741,03	
	UTILIDAD EN EL PERÍODO		<u>227,73</u>

Loja, 31 de diciembre de 2012

JARAMILLO HILL RAFL ALEJANDRO

ZABALETA COSTA CARMEN

GERENTE CONTADOR



# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. BALACE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1.	ACTIVO			
1.1	ACTIVO CORRIENTE		183.094,05	
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE		(5.727,43)	
1.1.1.1.	Caja	4.184,38		
	Banco del Austro	(11.048,07)		
	Banco de Loja	1.136,26		
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE		75.832,77	
1.1.	CUENTA POR COBRAR	75.832,77		
	CUENTA	118,17		
	Natacha Morales	6,69		
	Darwin Silva	95,00		
	Karina Peña	16,48		
	Cuenta	76.950,14		
	<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>	76.950,14		
	OTROS	(1.235,54)		
	Anticipo Impuesto a la Renta	215,74		
	1% Impuesto a la Renta Retenido.	(1.451,28)		
1.1.3	ACTIVO REALIZABLE		112.988,71	
1.1.3.0	INVENTARIO DE MERCADERÍA	112.988,71		
1.2	ACTIVOS FIJOS		74.268,96	
1.2.1.	Muebles Y Enseres	4.150,76		
1.2.1.0	Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(2.306,60)		
1.2.2	Equipo De Computación	2.964,02		
1.2.2.0	Dep. Acum. Equipo de Compu.	(2.269,78)		
1.2.3	VEHICULOS	38.634,54		
1.2.3.0	Dep. Acum. Vehículo	(11.775,98)		
1.2.4	Terrenos Y Edificios	44.727,37		
1.2.5	Activos (Herramientas)	144,63		
	TOTAL ACTIVOS			<u>257.363,01</u>
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE		(165.646,38)	
2.1.	CxP PROVEEDORES		(122.758,51)	
2.1.1.0	Adelca C.A.			
2.1.1.0	Ferro Torre S.A.	(24.919,39)		
2.1.1.0	Plasmet	(277,36)		
1.2.3.0 1.2.4 1.2.5	Dep. Acum. Vehículo Terrenos Y Edificios Activos (Herramientas) TOTAL ACTIVOS  PASIVO PASIVO CORRIENTE CXP PROVEEDORES Adelca C.A.	(11.775,98) 44.727,37 144,63	-	<u>257.363,01</u>



2.1.1.0	Varden	(127,34)		
2.1.1.0	Ipac S.A.	(30.070,31)		
2.1.1.1	Varios Proveedores	(406,22)		
2.1.1.1	Dipac Manta Cía Ltda.	(4.865,58)		
2.1.1.1	Indura S.A.	(6.162,62)		
2.1.1.1	Gerardo Valdez- Valtor	(211,12)		
2.1.1.1	Talmes S.A.	(3.485,68)		
2.1.1.1	Marcelo Jaramillo	(215,43)		
2.1.1.2	Partic. Trab Por Pagar	(1.668,87)		
2.1.1.2	Remeco	(165,89)		
2.1.1.2	Geroneto S.A.	(1.888,36)		
2.1.1.2	Aceros Trans. Ralf Jaramillo	(671,20)		
2.1.1.2	Sodimet	(2.064,63)		
2.1.1.2	Novacero	(11.662,33)		
2.1.1.2	Kubiec	(1.862,09)		
2.1.2	CxP INSTITUCIONES FINANCIERAS		(39.285,68)	
2120	Dráctama	(20 205 60)		
2.1.2.0 2.1.3	Préstamo OBLIGACIONES X PAGAR	(39.285,68)	(2 602 10)	
2.1.5	CXP ADMINISTRACIÓN	(2.033,32)	(3.602,19)	
2.1	Retenciones En La Fuente			
	Retención IVA	(1.161,53)		
		(150,05)		
2.1	IVA Por Pagar	(721,74)		
2.1	OBLIGACIONES x PAGAR	(1.568,87)		
	Cxp IESS FONDO DE RESERVA X PAGAR	(927,25) (216.28)		
	Pres. Quirografarios X Pagar	(316,38)		
2.2	OTROS PASIVOS	(325,24)	(55.000,00)	
2.2	Otras Cuentas Por Pagar	(55.000,00)	(55.000,00)	
2.3	PRÉSTAMO ENTID. FINANCIERAS	(33.000,00)	(2.632,07)	
2.3.01	Bancos	(2.632,07)	(2.032,07)	
2.3.01	TOTAL PASIVOS	(2.032,07)		(223.278,45)
	TOTAL FASIVOS			<u>(====================================</u>
2	DATRIMONIO			
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL SUSCRITO	(160,00)		
3.02	APORTES SOCIOS	(26.999,07)		
3.04	RESERVA LEGAL FACUL. Y ESTATU.	(6.281,08)		
3.06	(-)UTILIDA O PÉRDIDA DEL EJER. ANTE	3.750,14		



3.08 UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

(4.166,82)

(+) UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL

222,73

TOTAL PATRIMONIO

<u>34.084,56</u>

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** 

257.363,01

Loja, 31 de diciembre de 2012

JARAMILLO HILL RAFL ALEJANDRO

ZABALETA COSTA ROCIO DEL CARMEN

**GERENTE** 

**CONTADOR** 



# EMPRESA COMERCIAL ACEROR DEL SUR CÍA. CALCÚLOS

#### CALCULO FONDO DE MANIOBRA AÑO 2010 AÑO 2011

Total Activo Corriente 242.138,84 183.094,05 Pasivo Corriente (197.909,52) (165.646,38)

#### FONDO DE MANIOBRA = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$2010 = $242.138,84 - $(197.909,84)$$

$$2010 = $44.229,00$$

$$2011 = $138.094,05 - $(165.646,38)$$

CALCÚLO PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR				
CTAS*COBRAR CTAS*COBRAR CTAS*COBRAR				
2009	2010	2011		

PROMEDIO CTAS.\*COBRAR = 
$$\frac{\text{CTAS.*COBRAR INICIO} + \text{CTAS.*COBRAR FINAL}}{2}$$

$$2010 = \frac{46.850,88 + 86.549,27}{2}$$

$$2010 = \frac{133.400,15}{2}$$

2010 = \$66.700,08



$$2011 = \frac{86.549,27 + 1.262.261,51}{2}$$

$$2011 = \frac{1.348.810,78}{2}$$

2011 = \$ 674.405,39

CALCÚLO PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR			
CTAS*PAGAR CTAS*PAGAR CTAS*PAGAR			
2009	2010	2011	
126.632.96	(151.796,22)	(122.758,51)	

CALCÚLO NENTAS NETAS				
2010 2011				
Ventas	(1.308.625,63)	(1,185.193,20)		
Dv. y Descuentos	1.347,70	3.417,12		

#### **VENTAS NETAS** = VENTAS BRUTAS – DTOS DVS EN VENTAS

$$1010 = (1.308.625,63) - 1.347,7$$

$$2011 = (1,185.193,20) - 3.417,12$$

CALCÚLO COMPRAS NETAS				
2010 2011				
Compras	1.180.813,17	1.054.746,57		
Dv. y Descuentos	1.486,31	6.174,06		



#### COMPRAS NETAS = COMPRAS BRUTAS - DTOS DVS EN COMPRAS

1010 = 1.180.813,17 - 1.486,31

1010 = \$ 1.179.326.86

2011 = \$1.054.746,57 - \$6.174,06

2011 = \$ 1.048.572.51

CALCÚLO COSTO DE VENTA			
2010 2011			
MII	1.101.147,25	126.204,74	
COMPRAS NETAS	1.179.326,86	1.048.572,51	
MIF	126.204,74	112.988,71	

**COSTO DE VENTA** = MIF + COMPRAS NETAS - MIF

2010 = 1.101.147,25 + 1.179.326,86 - 126.204,74

2010 = \$ 2.154.269,37

2011 = \$126.204,74 + \$1.048.572,51 - \$112.988,71

2011 = \$ 1.061.788,54

CALCÚLO DE LA UTILIDAD BRUTA				
AÑO 2010 AÑO 2011				
Ingresos (1.308.614,79) 1.181.926,0				
Costo de Ventas	2.154.269,37	1.061.788,54		

UTILIDAD BRUTA = INGRESOS TOTALES - COSTO DE VENTAS

79



2010 = (1.308.614,79) - 2.154.269,37

2010 = \$(845.654,58)

2011 = \$ 1.181.926,07 - \$ 1.061.788,54

2011 = \$ 120.137,53

CALCÚLO DE LA UTILIDAD OPERATIVA				
AÑO 2010 AÑO 2011				
Ingresos Operativos (1.307.277,93) (1.181.776,08)				
Gastos Operativos 113.606,43 128.060,52				

#### UTILIDAD OPERATIVA = I. OPERATIVOS - G. OPERACIONALES

2010 = (1.307.277,93) - 113.606,43

2010 = \$1.193.671,50

2011 = (1.181.776,08) - 128.060,52

2011 = \$ 1.053715,56

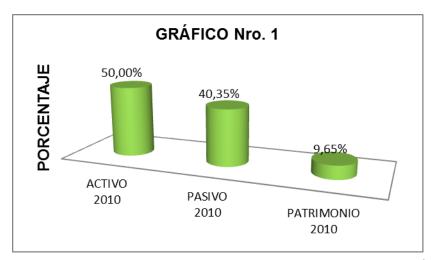
#### ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

La empresa "Comercial Aceros del Sur" CÍA. desde su inicio ha ido incrementando los productos y sercicios ofrecidosas, en los ultimos años el movimiento económico financiero se ha mantenido estable tanto en sus gastos como en los ingresos. Esto se da debido al manejo que se ha venido dando por parte de los administradores.



A continuanción se presenta el balance general y estado de resultados de los periódos 2010-211 de la empresa, los mismos que seran representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

CUADRO Nro. 1		
AÑO 2010 PORCENTAJE %		
ACTIVO	\$ 320.453,51	50 %
PASIVO	\$ (258.600,44)	40,35 %
PATRIMONIO	\$ 61.853,07	9,65 %
TOTALES	\$ 640,907,02	100,00 %



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

#### INTERPRETACIÓN:

El Estado de Situación Financiera del período 2010 esta compuesto por un Activo de \$ 320.453,51 el mismo que corresponde a un porcentaje de 50%; el Pasivo con el que cuenta la empresa en el período señalado es de \$ (258.600,44) que equivale a un 40,35%; el Patrimonio con el que



cuenta la empresa es de \$ (61.853,07) el mismo que es de 9,65%, estos resultados muestran que la empresa cuenta con un nivel significativo en lo referente a los activos que es donde más porcentaje alcanza, demostrando que la empresa esta en posibilidades de cubrir sus deudas ya que la mayor parte de sus recursos están en los activos, un porcentaje menor se encuentra en los pasivos con referencia a la totalidad de los activos y un porcentaje mínimo se encuentra en el patrimonio de la empresa.

CUADRO Nro. 2			
	AÑO 2011 PORCENTAJE %		
ACTIVO	\$ 257.363,01	50%	
PASIVO	\$ (223.278,45)	43,38%	
PATRIMONIO	\$ 34.084,56	6,62 %	
TOTALES	\$ 514.726,02	100,00 %	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

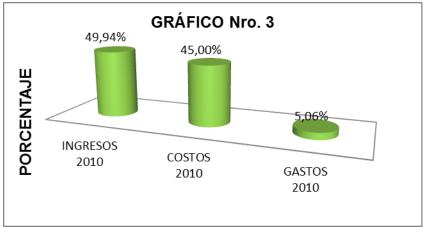
#### INTERPRETACIÓN:

El Activo con el que cuenta la empresa en el año 2011 es de \$ 257.363,01 que corresponde a un 50% que es el más significativo entre los tres cuentas; en lo referente al Pasivo se obtiene un valor de \$ (223.278,45) que equivale a un 43,38%; el Patrimonio con el que cuenta la empresa es



de \$ (34.084,56) el mismo que se lo presenta con un 6,62%, mencionados resultados muestran que el porcentaje más significativo se encuentra en los Activos seguido de los Pasivos y con un porcentaje menor a las dos cuentas esta el Patrimonio de la empresa, este resultado permite mencionar que los activos tanto en el año 2010 como en el 2011 son superiores a los de los Pasivos y Patrimonio.

CUADRO Nro. 3		
	AÑO 2010	PORCENTAJE %
INGRESOS	\$ (1.308.614,79)	49,94 %
COSTOS	\$ 1.179.326,86	45,00 %
GASTOS	\$ 132.530,72	5,06 %
TOTALES	\$ 2.620.472,37	100,00 %



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

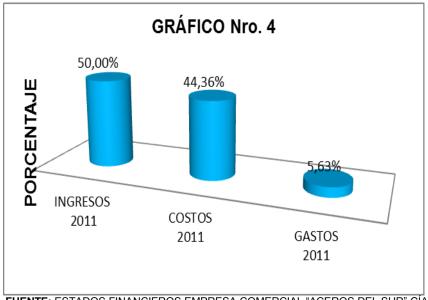
#### INTERPRETACIÓN:

Luego de identificar el estado de Situación Económica de la empresa, es evidente la diferencia encontrada entre las cuentas analizadas; en el



período 2010 se obtienen ingresos equivalentes a \$ (1.308.614,79) correspondientes a un 49,94% con relación a las demás cuentas, en los Costos se determina un porcentaje de un 45% de \$ 1.179.326,86, valor que demuestra que en este año han sido mayores los costos con referencia a los ingresos y gastos; los gastos correspondientes a este período son de \$ 132.530,72 correspondientes al 5,06% señalando que los gastos han cubierto un mínimo porcentaje.

CUADRO Nro. 4		
	AÑO 2011	PORCENTAJE %
INGRESOS	\$ (1.181.926,07)	50,00 %
COSTOS	\$ 1.048.572,51	44,36 %
GASTOS	\$ 133.125,83	5,63 %
TOTALES	\$ 2.363.624,41	100,00 %



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.



Los Ingresos identificados en el presente período son de \$ (1.181.926,07) el mismo que representa el 50% de la totalidad de este grupo; los Costos adquiridos en este período son de \$ 1.048.572,51 que conforman el 44,36% en el año 2011, los gastos incurridos en este ejercicio equivalen a \$ 133.125,83 que representa el 5,63%; mencionando que los ingresos en el año 2010 han sido mayores a los ingresos obtenidos en el 2011, de la misma forma se nota que los costos son más significativos en el año 2010 que en el período 2011 así como también se identifica la diferencia existente entre los gastos del primer y segundo período, puesto que existe una diferencia notoria en estos cuentas.

Una vez establecido cada uno de los porcentajes obtenidos en los dos períodos se determina que la mayoría de los ingresos obtenidos en la empresa comercial Aceros del Sur fue más alta en el año 2010 que en el 2011 debido a que ha existido un mayor movimiento en lo referente a las ventas; así como existe una diferencia entre los costos del primer y segundo período manifestando que son mayores en el 2010 esto se da debido a la mayor adquisición de compras existentes en este año, sin dejar de lado los movimientos obtenidos en lo que se refiere a los gastos incurridos en estos períodos, los mismos que se muestran con un porcentaje menor a las de las demás cuentas y tomando en cuenta que en el 2011 son mayores que las del 2010.



# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. INDICADORES A SER APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011**

#### **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

# **RAZÓN DE DISPONIBILIDAD**

CUADRO Nro. 5				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Caja 2.785,06 4.184,38				
Exigible a corto plazo	86.549,27	75.832,77		

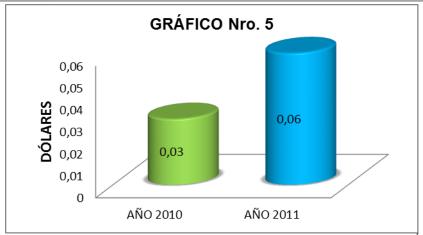
RAZÓN DE DISPONIBILIDAD = 
$$\frac{\text{CAJA}}{\text{ACTIVO EXIGIBLE}}$$

$$2010 = \frac{2.785,06}{86.549,27} = $0.03$$
 Dólares

$$2011 = \frac{4.184,38}{75.549,77} = $0.06 D\'{o}lares$$

CUADRO Nro. 6			
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR			
Razón de			
Disponibilidad	\$ 0,03	\$ 0,06	0,3





FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.

ELABORADO POR: LA AUTORA.

## **INTERPRETACIÓN:**

Este ratio mide la capacidad que tiene la empresa a través de su disponible para hacer frente al exigible a corto plazo si este es bajo la empresa corre el riesgo de tener problemas al momento de realizar sus pagos. Al aplicar este indicador de disponibilidad se determina que en el año 2010 el Valor obtenido es de 0,03 el cual manifiesta que este valor no es muy beneficioso para la empresa durante este período, así mismo se menciona el valor obtenido en el período 2011 el cual es de 0,06, estos valores obtenidos permiten manifestar que la empresa cuenta con una capacidad mínima de poder cubrir sus deudas al momento de cancelar sus exigibles a corto plazo debido a que cuenta con una pequeña cantidad de disponible inmediato que cubran dichos pagos.



#### RAZÓN FONDO DE MANIOBRA AL ACTIVO

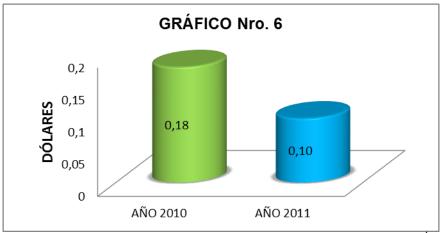
CUADRO Nro. 7			
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011			
Fondo de Maniobra 44.229,52 17.447,38			
Activo Corriente	242.138,84	183.094,05	

RAZÓN FONDO DE MANIOBRA SOBRE AL ACTIVO =  $\frac{\text{FONDO DE MANIOBRA}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$ 

$$2010 = \frac{44.229,52}{242.138,84} = \$ 0,18 \text{ D\'olares}$$

$$2011 = \frac{17.447,38}{183.094,05} = $0,10$$
 Dólares

CUADRO Nro. 8			
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR			ESTÁNDAR
Fondo Maniobra			
Sobre el Activo.	\$ 0,18	\$ 0,10	0,1



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.



El ratio Fondo de Maniobra señala el compromiso que tiene la empresa con relación al activo corriente, su cálculo Fondo de Maniobra es igual al Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Es decir, los activos más líquidos de una empresa (que se espera convertir en efectivo dentro del ejercicio económico) La diferencia entre estas dos partidas será el Fondo de Maniobra.

Mediante la aplicación de este indicador se puede determinar que en el período 2010 se obtuvo un valor de 0,18 para el primer año y para el segundo año se obtuvo un valor de 0,10 estos valores representan el compromiso que tiene la empresa con relación al activo corriente, es decir que en el período 2010 por cada dólar invertido la empresa esta comprometida con 0,18 centavos de dólares y en el año 2011 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,10 centavos de dólares comprometidos. Esto se da por lo que la empresa utiliza de la mejor manera posible los activos corrientes con los que cuenta para la generación de utilidades para empresa.

# RAZÓN FONDO DE MANIOBRA SOBRE DEUDAS A CORTO PLAZO

CUADRO Nro. 9				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Fondo de Maniobra 44.229,32 17.447,67				
Pasivo Corriente	197.909,52	165.646,38		

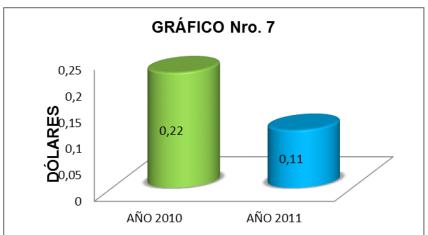


# RAZÓN F. DE MANI. S. EL PASIVO CORTO PLAZO = $\frac{\text{FONDO DE MANIOBRA}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

$$2010 = \frac{44.229,32}{197.909.52} = \$0,22 \text{ Dólares}$$

$$2011 = \frac{17.447,67}{165.646,38} = $0,11 D\'{o}lares$$

CUADRO Nro. 10			
INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011	ESTÁNDAR
Fondo de			
Maniobra a Corto	\$ 0,22	\$ 0,11	1
Plazo			



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍÁ. ELABORADO POR: LA AUTORA.

## **INTERPRETACIÓN:**

El Fondo de Maniobra indica si la empresa dispone de los suficientes recursos para hacer frente a sus deudas más inmediatas, es decir indica si la empresa es solvente o no. Su cálculo es Fondo de Maniobra es igual



al Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Es decir, los activos más líquidos de una empresa (que se espera convertir en efectivo dentro del ejercicio económico) La diferencia entre estas dos partidas será el Fondo de Maniobra. Este deberá ser siempre positivo, puesto que de esta forma estaría indicando que la empresa tiene suficientes recursos económicos y financieros para hacer frente a sus pagos más inmediatos.

Mediante la aplicación de este indicador se puede determinar que en el período 2010 se obtuvo un valor de 0,22 centavos para el primer año y para el segundo año un valor de 0,11, centavos estos valores obtenidos representan el compromiso que tiene la empresa con relación al pasivo corriente, es decir que en el período 2010 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,22 centavos de dólar y en el año 2011 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,11 centavos: Valores positivos que señalan que la empresa cuenta con una buena capacidad para cubrir o hacer frente a sus deudas inmediatas. Esto se da debido a que la empresa cuenta o se mantiene con una adecuada disponibilidad para poder cubrir sus deudas a corto plazo.

#### **RAZÓN CORRIENTE**

CUADRO Nro. 11				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Activo Corriente 242.138,84 183.094,05				
Pasivo Corriente 197.909,52 165.646,38				

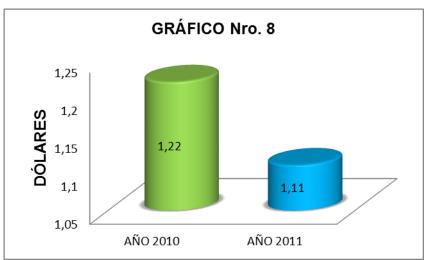


$$RAZON CORRIENTE = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

$$2010 = \frac{242.138,84}{197.909,52} = \$ 1,22 \text{ D\'olares}$$

$$2011 = \frac{183.094,05}{165.646,38} = $1,11$$
 Dólares

CUADRO Nro. 12				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Razón Corriente \$ 1,22 \$ 1,11 1,5 a 2.5				



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

Representa la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos derivados de la exigibilidad del pasivo corriente, con los cobros generados por el activo corriente. Para que la empresa no tenga problemas de liquidez el valor del ratio de liquidez ha de estar aproximadamente entre



1,5 y 2,5, en caso de que este ratio sea menor de 1,5 indica que la empresa puede tener mayor probabilidad de hacer suspensión de pagos. La empresa comercial Aceros del Sur por cada dólar de deuda mantuvo una liquidez de 1,22 dólares en el año 2010, y de 1,11 dólares en el año 2011. Este indicador permite determinar que la entidad cuenta con una capacidad cercana al estándar establecido, recalcando que el resultado obtenido le permite mantenerse en sus actividades más no ampliarse en nuevas inversiones puesto que los valores obtenidos no llegan al estándar.

# **RAZON DE LIQUIDEZ (PRUEBA ÁCIDA)**

CUADRO Nro. 13				
CUENTA   AÑO 2009   AÑO 2010   AÑO 2011				
Activo Corriente	-	242.138,84	183.094,05	
Inventario	101.147,25	126.204,74	-	
Pasivo Corriente	-	197.909,52	165.646,38	

$${\tt RAZON\ DE\ LIQUIDEZ\ (PRUBA\ ACIDA)} = \frac{{\tt ACTIVO\ CORRIENTE} - {\tt INVENTARIO}}{{\tt PASIVO\ CORRIENTE}}$$

$$2010 = \frac{242.138,84 - 101.147,25}{197909,52} = D\'{o}lares$$

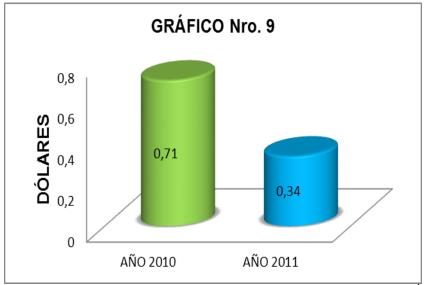
$$2010 = \frac{140.991,59}{197.909,52} = $0,71 D\'{o}lares$$



$$2011 = \frac{183.094,05 - 126.204,74}{165.646,38} = D\'{o}lares$$

$$2011 = \frac{56.889,31}{165.646,38} = $0,34 \text{ D\'olares}$$

CUADRO Nro. 14			
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR			
Razón Liquidez	\$ 0,71	\$ 0,34	0,5 a 1



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

Prueba ácida es un indicador que mide la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones de corto plazo.



Del análisis obtenido se determina que por cada dólar que debe la empresa, está dispone de 0,71 centavos para pagarlo en el período 2010 es decir que estaría en condiciones de pagar sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercaderías. En el período 2011 por cada dólar que debe la empresa cuenta con 0,34 centavos valor considerable para la empresa en vista de que ha existido una disminución en el valor obtenido debido a la disminución de los inventarios, ocasionando una leve disminución al momento de cubrir sus deudas a corto plazo.

#### **CAPITAL DE TRABAJO**

CUADRO Nro. 15				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Activo Corriente 242.138,84 183.094,05				
Pasivo Corriente 197.909,52 165.646,38				

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$2010 = 242.138,84 - 197.909,52 = $44.229.32$$

$$2011 = 183.094,05 - 165.646,38 = $17.447.67$$

CUADRO Nro. 16					
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR					
Capital de Mas alto					
Trabajo					

95





FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

#### INTERPRETACIÓN:

El resultado obtenido por la aplicación del indicador muestra que la empresa cuenta en el período 2010 con \$ 44.229,32 dólares, el mismo que muestra sus valores mas significativos en sus activos, en el período 2011 cuenta con \$ 17.447,67 dólares mostrando de la misma forma sus valor más elevado en los activos haciendo referencia de que la empresa cuenta con un buen Capital de Trabajo para llevar a cabo el desarrollo de sus actividades tanto administrativas como financieras, sin embargo es necesario que la empresa determine adecuadas políticas para recaudar valores por cobrar ya que en este rubro se centran los valores más altos.

#### INDICADORES DE ACTIVIDAD

#### **ROTACIÓN DE CARTERA**

CUADRO Nro. 17				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Ventas	1.308.625,63	1.185.193,20		
Cts. *Cobrar Promedio	66.700,08	674.405,39		



ROTACIÓN DE CARTERA = 
$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}} \quad \text{VECES}$$

$$2010 = \frac{1.308.625,63}{66.700,08} = 19,62 \text{ VECES}$$

$$2011 = \frac{1.185.193,2}{674.405,39} = 1,76 \text{ VECES}$$

CUADRO Nro. 18				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR			<b>ESTÁNDAR</b>	
Rotación de				
Cartera 19,62 1,76 10 a 15 V.				



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

La aplicación de este indicador financiero permite determinar que las cuentas por cobrar en el período 2010 han girado 19. 62 veces, es decir



que la cantidad de \$ 66.700,08 se convierte en efectivo 19,62 veces durante dicho período, de la misma forma en el período 2011 se obtiene que las cuentas por cobrar en la empresa han girado 1.76 veces tomando en cuenta que las cuestas por cobrar promedio en ese año se convierten en efectivo 1.76 veces. La diferencia existente durante estos periodos se debe a que en el primer año las cuentas por cobrar han sido menores a las del segundo año por ende la recuperación ha sido mayor y mas rápido en el primer período y en el segundo existiendo una notable diferencia puesto que dichas cuentas se han incrementado debido a la existencia de mayores créditos y facilidades que brindado la empresa a sus clientes y así mismo la recuperación en este período es mínima y poco favorable trayendo consigo dificultades al momento de realizar nuevas inversiones y nuevos financiamientos que ayuden a la mejora de nuevas utilidades para la empresa.

#### PERÍODO PROMEDIO DE COBRO

CUADRO Nro. 19			
CUENTA	AÑO 2010	AÑO 2011	
Cuentas por Cobrar	133.400,15	1.348.810,78	
Promedio Ctas.*Cobrar	66.700,08	674.405,39	
Ventas	1.308.625,63	1.185.193,20	

 $PERÍODO P.DE COBRO = \frac{CTAS \times COBRAR PROMEDIO * 365 DÍAS}{VENTAS}$ 



$$2010 = \frac{66.700,08 * 365 \text{ DÍAS}}{1.308.625,63} = \text{DÍAS}$$

$$2010 = \frac{24.345.527,38}{1.308.625,63} = 18,60 \text{ DÍAS}$$

$$2011 = \frac{674.405,39 * DÍAS}{1.185.193,20} = DÍAS$$

$$2011 = \frac{246.157.967,35}{1.185.193,20} = 207,69 \text{ DÍAS}$$

CUADRO Nro. 20			
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAF			
Período Promedio de Cobro	18,60	207,69	10 a1 5 días



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.



La aplicación y realización de este indicador evalúa la capacidad que tiene la empresa para cobrar sus ventas en forma oportuna; el resultado obtenido permite manifestar que la empresa recupera la cartera de crédito cada 18 días durante el primer período resultando favorable para la empresa puesto que ayuda a la generación de la rentabilidad, así mismo se refleja una diferencia con el resultado obtenido en el período 2011 ya que en este período el resultado no es el deseado puesto que la recuperación es mínima es decir desfavorable para la empresa por que la recuperación en este período es cada 207 días resultado que afectará la generación de la rentabilidad, este resultado obtenido se da debido a que las políticas de cobro no se están llevando en forma adecuada ocasionando dificultades de liquidez para la empresa y a su ves este resultado se vera reflejado en la rentabilidad obtenida en este período.

#### **ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

CUADRO Nro. 21				
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011				
Ventas	1.308.625,63	1.185.193,20		
Activo Fijo	78.314,67	74.268,96		

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS 
$$=\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}} = \text{Dólares}$$



$$2010 = \frac{1.308.625,63}{78.314,67} = \$ 16,71 \text{ D\'olares}$$

$$2011 = \frac{1.185.193,20}{74.268,96} = $15,96$$
 Dólares

CUADRO Nro. 13							
INDICADOR		AÑO 2010	AÑO 2011	<b>ESTÁNDAR</b>			
Rotación	de	\$ 16,71	\$ 15.96	10 2 15			
Activos Fijos		Ф 10,7 1	<b>ў 15,96</b>	10 a 15			



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

La Rotación del Activo Fijo se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo, esta comparación tiene como objetivo



tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activo posible logrando disminuir las deudas y traduciéndose finalmente en una empresa más eficiente; con el resultado obtenido se puede manifestar que los activos fijos rotaron 16,71 veces en el año 2010 y en el año 2011 rotaron 15,96 veces, estos resultados señalan que las ventas son mayores respecto a los activos en los períodos analizados, es decir que por cada dólar invertido en activos fijos se pudo generar 16,71 dólares en el primer período y en el segundo se generó 15,96 dólares los cuales benefician a la empresa. Este resultado permite manifestar como la administración de la empresa utiliza sus activos fijos para poder generar mejores ventas en la empresa y con ello la obtención de mejores utilidades.

# **ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES**

CUADRO Nro. 23						
CUENTA	AÑO 2010	AÑO 2011				
Ventas	1.308.625,63	1.185.193,20				
Activo Totales	320.453,51	257.363,01				

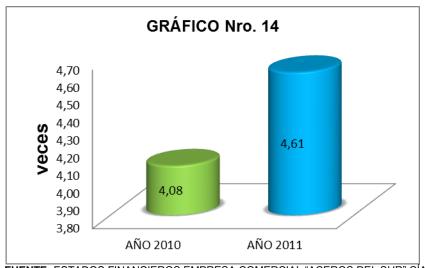
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = 
$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTALES}}$$

$$2010 = \frac{1.308.625,63}{320.453.51} = \$ 4,08 \text{ D\'olares}$$

$$2011 = \frac{1.185.193,20}{257.363,01} = $4,61 D\'{o}lares$$



CUADRO Nro. 24						
INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011	ESTÁNDAR			
Rotación de	\$ 4,08	\$ 4,61	5 a 10			
Activos Totales	φ 4,00	φ 4,01	Jaio			



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

La Rotación de los Activos Totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar ventas, es decir cuantas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total su estándar mientas más elevado mejor rentabilidad; La aplicación de este indicador permite conocer como la empresa usa sus activos para generar ventas señalando que en el período 2010 se obtuvo una rotación de 4,08 veces y en el año 2011 rotaron 4.61 veces, esto



quiere decir que las ventas en estos períodos fueron razonables con respecto al uso de los activos totales, es decir que por cada dólar invertido en activos totales se pudo generar 4,08 dólares de ventas en el primer período y en el segundo se generó 4,61 dólares que favorecerán a la empresa. Este resultado se lo obtiene mediante la adecuada utilización de los activos los mismos que permiten generar mejores beneficios para la empresa.

### **ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

CUADRO Nro. 25						
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011						
Ctas. * Pagar Promedio	139.214,59	62.384,76				
Ctas.* Pagar Promedio *365	50.813.325,35	22.770.437,40				
Compras en el Período	1.180.813,17	1.054.746,57				

$$ROTACIÓN PROVEEDORES = \frac{CUENTAS \times PAGAR PROMEDIO * 365 DÍAS}{COMPRAS TOTALES}$$

2010 = 
$$\frac{139.214,59 * 365 \text{ DÍAS}}{1.180.813,17} = \frac{50.813.325,35}{1.180.813,17} \text{ DÍAS}$$

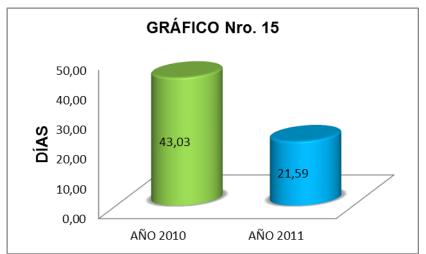
$$2010 = \frac{50.813.325,35}{1.180.813,17} = 43,03 \text{ DÍAS}$$

$$2011 = \frac{62.384,76*365 \text{ DÍAS}}{1.054.746,57} = \frac{22.770.437,40}{1.054.746,57} = \text{ DÍAS}$$



$$2011 = \frac{22.770.437,40}{1.054.746,57} = 21,59 \text{ DÍAS}$$

CUADRO Nro. 26				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Rotación	43.03	21,59	5 a 10	
Proveedores	40,00	21,00	0 4 10	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.

#### ELABORADO POR: LA AUTORA.

#### INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador permite conocer el comportamiento del capital de trabajo midiendo específicamente el número de días que la empresa tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado, buscando que el número de días de pago sea mayor sin afectar la buena imagen con los proveedores. Lo ideal es obtener una razón lenta de 1, 2 ó 4 veces al año ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que ofrecen los proveedores: La aplicación de este indicador



expresa el número de días que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante el período 2010 y 2011, es decir que en la Empresa Comercial Aceros del Sur durante el período 2010 ha cancelado cada 43 días las cuentas por pagar con dinero propio de la empresa y en el 2011 las cuentas por pagar han sido cubiertas cada 21 días con recursos propios, este resultado permite determinar que la empresa cuenta con una buena solvencia financiera y que usa su dinero en forma continua para cubrir sus deudas y a la vez permitiéndose tener una buena garantía con sus proveedores y aprovechar de la mejor manera dichos créditos.

## **ROTACIÓN ACTIVO CIRCULANTE**

CUADRO Nro. 27					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Ventas	1.308.625,63	1.185.193,20			
Activo Corriente 242.138,84 183.094,05					

ROTACIÓN ACTIVO CIRCULANTE = 
$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$$

2010 = 
$$\frac{1.308.625,63}{242.138,84}$$
 = \$ 5,39 DOLARES

$$2011 = \frac{1.185.193,20}{183.094,05} = \$ 6,47 \quad DOLARES$$

CUADRO Nro. 28				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Rotación del \$5,39 \$6,47 5 a			5 a 10	





FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.

ELABORADO POR: LA AUTORA.

# INTERPRETACIÓN:

Indicador que refleja la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos operacionales o ventas con respecto a los activos corrientes, mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Circulante, es decir que el dinero invertido en este tipo de Activo deberá rotar, traduciéndose en una mayor rentabilidad para la empresa. Los resultados obtenidos de la aplicación del ratio determina la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos en los periodos analizados; en el período 2010 se obtiene un resultado de 5,39 dólares los mismo que señalan cuantas veces el dinero invertido en los activos se convierten en rentabilidad para la empresa así mismo se obtiene un 6,47 dólares en el período 2011, estos resultados tratan de maximizar ventas con el mínimo de los activos corrientes para con ello tener menos pasivos y mejores resultados que ayudaran a la generación de nuevas utilidades para la empresa.



### INDICADORES DE RENTABILIDAD

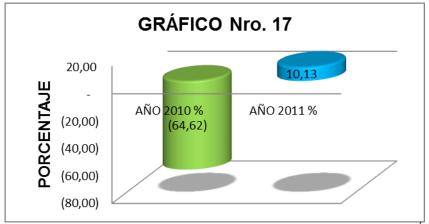
#### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

CUADRO Nro. 29					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Utilidad Bruta	(845.654,58)	120.137,53			
Ventas Totales (1.308.625,63) 1.185.193,20					

$$2010 = \frac{(845.654,58)}{(1.308.625,63)} = 64,62 \%$$

$$2011 = \frac{120.137,53}{1.185.193,20} = 10,13\%$$

CUADRO Nro. 30				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Margen Utilidad Bruta.	de	(64,62) %	10,13%	Alto





El indicador aplicado significa que las ventas realizadas por parte de la empresa han sido desfavorables generado un valor negativo de (64,62) % de utilidad en el primer período significando que por cada dólar invertido la empresa no ha podido recuperar su inversión por tanto obtiene un valor en contra de la empresa, en el segundo período se alcanza un 10,13 % de utilidad llegando a determinar que ha existido un aumento notorio ya que por cada dólar invertido se ha generado 10,13 centavos de utilidad para dicho período. Estos resultados obtenidos permiten constatar la pérdida bruta en ventas en el primer período, esto se da debido a que los costos en ventas han sido mayores a los ingresos generados ocasionando dicha pérdida, así mismo refleja un aumento notorio de utilidad en el segundo período debido a que ha existido una disminución favorable de los costos en ventas los mismos que han ocasionado la obtención de la utilidad bruta en ventas.

#### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

CUADRO Nro. 31						
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011						
Ingresos						
Operacionales	1.307.277,93	1.181.776,08				
Gastos Operacionales	113.606,43	128.060,52				
Utilidad Operativa	1.193.671,50	1.053.715,56				
Ventas Totales	61.741,99	1.185.193,20				

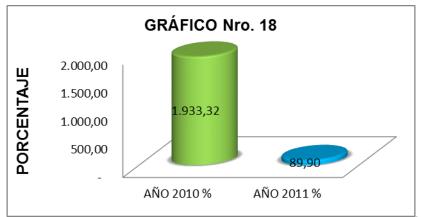


MARGEN UTILIDAD OPERATIVA = 
$$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$$
 %

$$2010 = \frac{1.193.671,50}{61.741.99} = 1.933.32\%$$

$$2011 = \frac{1.053.715,56}{1.185.193.20} = 88,90 \%$$

CUADRO Nro. 32				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Margen de Utilidad Operativa.	1.933,32 %	88,90 %	Alto	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

# **INTERPRETACIÓN:**

Los resultados obtenidos permiten determinar el movimiento de las ventas con respecto a las utilidades obtenidas es decir la utilidad operacional en el año 2010 es de 1.933,32 %, es decir que por cada dólar de ventas se refleja 1.933,32 dólares de utilidad operacional, y en el año 2011 se



obtiene un 0,89 % de utilidad lo que refleja que existe una ganancia de 0,89 centavos de dólar en el período, estas utilidades ayudan a la mejora de la empresa y a solventar diversos gastos.

#### **MARGEN DE UTILIDAD NETA**

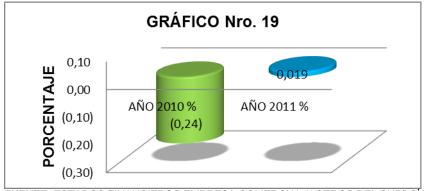
CUADRO Nro. 33					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Utilidad Neta	(3.242,79)	227,73			
Ventas Totales 1.308.625,63 1.185.193,20					

MARGEN DE UTILIDAD NETA = 
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$$

$$2010 = \frac{(3.242,79)}{1.308,625,63} = (0,24) \%$$

$$2011 = \frac{227,73}{1.185.193,20} = 0,019 \%$$

CUADRO Nro. 34				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Margen Utilidad Neta	de	(0,24) %	0,019 %	Alto





La aplicación de esta razón determina el porcentaje de Utilidad Neta con referencia a las ventas totales del año 2010 y el año 2011, en la empresa Comercial Aceros del Sur el resultado obtenido es de (0,24)% en el primer período, este resultado se da debido a que los ingresos generados por la empresas son menores a los gastos que se han realizado, el 0,019% obtenido en el segundo período permiten determinar que luego de las respectivas deducciones estos porcentajes quedan para uso de la empresa. Es decir que la utilidad de (0,25) % en el año 2010 género (0,24) centavos de pérdida y 0,019 centavos de ganancia en el segundo año, señalando que mientras más alto sea este porcentaje de ganancia mejor será para la empresa, de lo contrario existirá una notoria pérdida la misma que será perjudicial para la empresa.

#### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

CUADRO Nro. 35					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Utilidad Neta (3.242,79) 227,73					
Patrimonio	(61.853,07)	(34.084,56)			

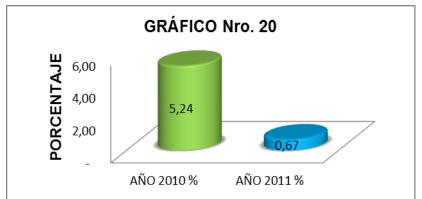
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = 
$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$$
 %

$$2010 = \frac{(3.242,79)}{(61.853,07)} = 5,24 \%$$



$$2011 = \frac{227,73}{(34.084,56)} = 0,67 \%$$

CUADRO Nro. 36				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDA				
Rendimiento del Patrimonio	5,24 %	0,67 %	5	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador permite determinar el rendimiento del patrimonio obtenido, es decir que las utilidades netas correspondientes al año 2010 fueron de 5,24 % y en el año 2011 fue de 0,67 %, señalando que los socios y dueños de la empresa obtuvieron en el primer período un superávit de 5,24% debido a que los gastos incurridos no han sido demasiados y 0,67% respectivamente en el período 2011 lo que señala el rendimiento favorable para la empresa y para la generación de nuevas utilidades y posibles inversiones las que serán para la mejora y continuidad de la empresa.



# RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

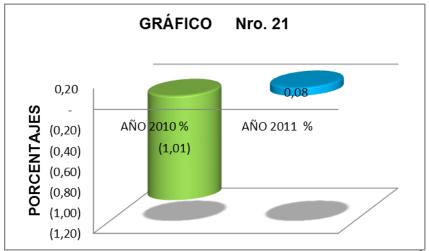
CUADRO Nro. 37					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Utilidad Neta (3.242,79) 227,73					
Activo Total 320.453,51 257.363,01					

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL 
$$=\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$$
 %

$$2010 = \frac{(3.242,79)}{320.453,51} = (1.01) \%$$

$$2011 = \frac{227,73}{257.363,07} = 0,08 \%$$

CUADRO Nro. 38					
INDICADOR AÑO 2010 % AÑO 2011% ESTÁNDAR					
Rendimiento del Activo Total.	(1.01) %	0,08 %	Alto		





La aplicación del respectivo indicador determina el rendimiento del activo total con respecto a lo invertido en los activos por lo tanto el resultado obtenido en el primer año es de (1.01) %, este resultado se da por lo que ha existido poco uso para la generación de utilidades obteniendo dicho valor, para el segundo año se obtiene el 0,08 % estos resultados permiten manifestar el porcentaje de utilidad obtenida para los propietarios luego de a ver invertido su capital, de esta manera se conoce los activos con los que cuenta la empresa para la generación de utilidades y como se los esta usando de acuerdo a los resultados obtenidos.

#### INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

CUADRO Nro. 39					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Pasivo Corriente	(197.909,52)	(165.646,38)			
Activo Totales 320.453,51 257.363,01					

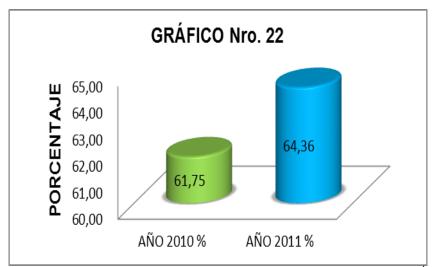
NIVEL DE EDEUDAMIENTO = 
$$\frac{\text{pasivo corriente}}{\text{total activo}}$$
 %

$$2010 = \frac{(197.909,52)}{320.453,51} = 61,76 \%$$

$$2011 = \frac{(165.646,38)}{257.363,01} = 64,36\%$$



CUADRO Nro. 40				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Nivel Endeudamiento	61,75 %	64,36 %	0,4 y 0,6	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

De la aplicación del indicador se determina que por cada dólar invertido en activos en el período 2010 se obtiene un volar de 0,62 centavos que han sido financiados por terceros es decir los acreedores son dueños del 61,75% de la empresa quedando para los dueños la diferencia y para el año 2011 se tiene un resultado de 0,64 centavos que son financiados por terceros es decir que ellos son dueños de un 64,36% de la empresa. Estos valores obtenidos permiten determinar que la empresa esta empezando a tener demasiado exceso de deuda la cual podría traer con sigo pérdida de autonomía financiera frente a los acreedores, es decir está trabajado con estructura financiera más riesgosa.



# RATÍO DE AUTONOMÍA

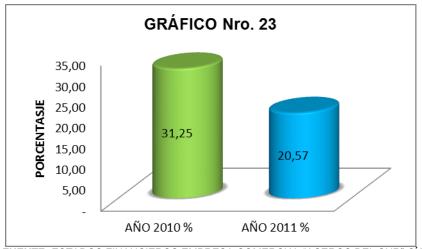
CUADRO Nro. 41					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Patrimonio	61.853,51	34.084,56			
Pasivo Corriente (197.909,52) (165.646,38)					

RATÍO DE AUTONOMÍA 
$$=\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$
 %

$$2010 = \frac{61.853,51}{(197.909,52)} = 31,25 \%$$

$$2011 = \frac{34.084,56}{(165.646,38)} = 20,57\%$$

CUADRO Nro. 42				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
De Autonomía	31,25 %	20,57 %	0,7 a 1,5	





La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. De la aplicación de este indicador se determina que la empresa cuenta con un 31,25 % en el período 2010 estos son los recursos propios con los que cuenta la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo y en el año 2011 tiene un 20,57 % de recursos propios para cubrir sus deudas a corto plazo, en otras palabras la posibilidad de la empresa de financiarse con capital propio es de 31,25 % en el año 2010 y al 20,57 % en el 2011.

# **RATÍO DE GARANTÍA**

CUADRO Nro. 43					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Activo Total	320.453,51	257.363,01			
Pasivo Corriente	Pasivo Corriente (197.909,52) (165.646,3				

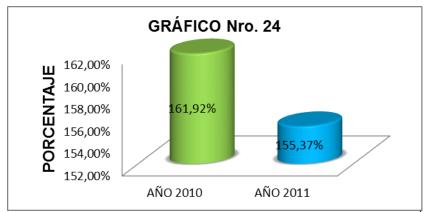
RATÍO DE GARANTÍA = 
$$\frac{\text{activo total}}{\text{pasivo corriente}}$$
 %

$$2010 = \frac{320.453,51}{(197.909,52)} = 161,92 \%$$

$$2011 = \frac{257.363,01}{(165.646,38)} = 155,37 \%$$



CUADRO Nro. 44				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
De Garantía	161,92 %	155,37 %	1,5 a 2,5	



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

Este ratio indica la seguridad que da la empresa a sus acreedores de poder cobrar sus créditos y cuál es la distancia de la empresa hacia un posible estado de quiebra, si el resultado es inferior al normal la empresa depende demasiado de sus acreedores con el peligro de una quiebra a medida que se acerca a 1, si es superior a 2,5, quiere decir que la empresa no recurre al crédito; De la aplicación de esta razón se puede determinar que el activo real con el que cuenta la empresa es mayor a los pasivos corrientes tanto para el primer año como para el segundo año, los valoras obtenidos son de 161,92 % para el 2010 y 155,37 % para el año 2011, como dichos valores están dentro de lo normal la empresa no esta en peligro de quiebra ni con poco financiamiento está en un nivel que ayuda a la generación de utilidades.



# RATÍO DE CALIDAD DE LA DEUDA

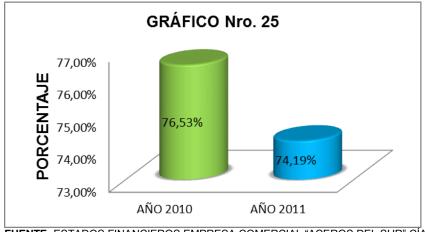
CUADRO Nro. 45					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Pasivo Corriente (197.909,52) (165.646,38					
Pasivo Total (258.600,44) (223.278,45)					

RATÍO DE CALIDAD DE LA DEUDA = 
$$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVOS TOTALES}} \%$$

$$2010 = \frac{(197.909,52)}{(258.600,44)} = 76,53 \%$$

$$2011 = \frac{(165.646,38)}{(223.278,45)} = 74,19 \%$$

CUADRO Nro. 46					
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011				ESTÁNDAR	
Calidad Deuda	de	la	76,53 %	74,19 %	0,5





La aplicación e interpretación del indicador permiten determinar como se están manejando las deudas en los períodos 2010 y 2011 en la Empresa Comercial; señalando que mientras menor sea el valor obtenido mejor será la calidad en lo que al plazo se refiere, es así que se obtiene un valor de 76,53 % en el primer período y un valor de 74,19 % en el segundo período estos valores permiten manifestar que las deudas en la empresa son manejables o cubiertas sin dificultades por parte de la misma.

#### **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

CUADRO Nro. 47					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Obligaciones financieras	42.502,72	39.285,68			
Ventas Totales	1.308.625,63	1.185.193,20			

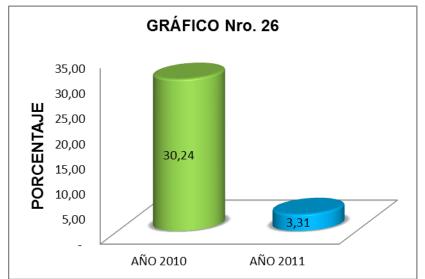
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO = 
$$\frac{OBLIGACIONES FINANCIERAS}{VENTAS TOTALES} \%$$

$$2010 = \frac{42.502,72}{1.308.625.63} = 3,24 \%$$

$$2011 = \frac{39.285,68}{1.185.193,20} = 3,31 \%$$



CUAI			
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011			ESTÁNDAR
Endeudamiento Financiero	3,24 %	3,31 %	2



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

Los resultados obtenidos permiten conocer que en el año 2010 se obtuvo un 3,24 % que representa el porcentaje de las obligaciones financieras en lo referente a las ventas y en el año 2011 se determina un 3,31%, representando las obligaciones financieras tanto a largo como a corto plazo con respecto a las ventas realizadas en los periodos analizados dentro de la empresa, estos valores establecen que las obligaciones con entidades financieras son favorables en vista de que los resultados son bajos en los dos períodos.



# IMPACTO DE LA CARGA FINACIERA

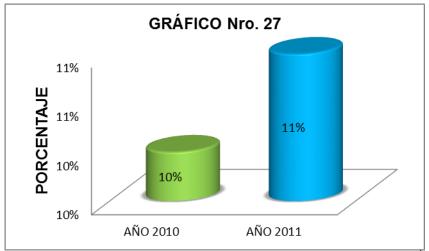
CUADRO Nro. 49					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Gastos Totales 132.530,72 133.125,83					
Ventas Totales	1.308.625,63	1.185.193,20			

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA = 
$$\frac{\text{GASTOS TOTALES}}{\text{VENTAS TOTALES}}$$
 %

$$2010 = \frac{132.530,72}{1.308.625,63} = 10,13 \%$$

$$2011 = \frac{133.125,83}{1.185.193,20} = 11,23 \%$$

CUADRO Nro. 50				
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR				
Impacto de la carga financiera	10 %	11 %	0,5	





Lo importante de la aplicación de este indicador es que el resultado no sobrepase el 10 %; La aplicación del indicador identifica que el resultado obtenido es de 10 % en el año 2010 el mismo que representa el porcentaje de obligaciones financieras que tiene la empresa en el período, de la misma manera se menciona que las obligaciones con las entidades financieras equivalen a un 11 % de las ventas en el año 2011, con ello se puede determinar que la empresa cuenta con un buen nivel en vista de que no sobrepasa su estándar en los períodos analizados.

### CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CUADRO Nro. 51						
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011						
Pasivo Corriente 197.909,52 165.646,38						
Pasivo Total 258.600,44 223.278,45						

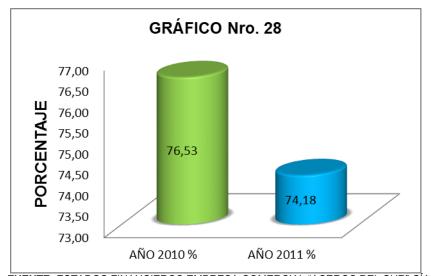
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = 
$$\frac{PASIVO CORRIENTE}{PASIVO TOTAL} \%$$

$$2010 = \frac{197.909,52}{258.600,44} \quad 76,53 \%$$

$$2011 = \frac{165.646,38}{223.278,45} = 74,18 \%$$



CUADRO Nro. 52					
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR					
Concentración de la Deuda a Corto Plazo.		74 %	2		



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

Este indicador permite determinar que en el año 2010 la empresa cuenta con un 76,53% del total de los pasivos con un vencimiento corriente es decir menor a un año y en el año 2011 se obtiene un resultado del 74,18% señalando que por cada dólar de deuda que tiene la empresa con terceros 0,74 centavos tiene vencimiento corriente o que los pasivos con terceros tienen vencimiento menor aun año.



# INDICADORES DE "LEVERAGE" O APALANCAMIENTO

CUADRO Nro. 53					
CUENTA AÑO 2010 AÑO 2011					
Pasivo Total 258.600,44 223.278,45					
Patrimonio	61.853,07	34.084,56			

$$2010 = \frac{258.600,44}{61.853,07} = \$4,18$$

$$2011 = \frac{223.278,45}{34.084,56} = \$ 6,55$$

CUADRO Nro. 54					
INDICADOR AÑO 2010 AÑO 2011 ESTÁNDAR					
"Leverage" o	\$ 4,18	\$ 6.55	2,5		
Apalancamiento	φ 4,10	φ 0,33	2,5		





La aplicación de este indicador arroja los siguientes resultados en el año 2010 se obtuvo un valor de \$ 4,18, señalando que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas de 4,18 dólares o que por cada dólar los dueños están comprometidos con \$ 4,18, en lo referente al período 2011 se tiene un resultado de \$ 6,55 es decir que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas de 6,55 dólares durante este período.

# APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA) es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital tanto de acreedores como de accionistas. Es decir el valor económico agregado es la generación de riqueza de un negocio o un proyecto en un periodo determinado proveniente de la utilidad de operación después de impuestos ajustada por el costo de oportunidad que tienen los accionistas sobre su inversión.



# PASOS PARA EL CÁLCULO DEL EVA

# 1.- CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA AJUSTADA (UNA) O UAIDI

PERÍODO 2010			
+Ventas	1.307.277,93		
- Costos	1.179.326,86		
-Gastos	126.027,60		
+Otros Ingresos	1.336,86		
=Utilidad antes de Impuestos	3.260,33		
-Impuesto a la Renta	6.503,12		
=Utilidad Neta	\$ (3.242.79)		

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

PERÍODO 2011			
+Ventas	1.181.776,08		
- Costos	1.048.572.51		
-Gastos	124.125.83		
+Ingresos	149,99		
=Utilidad antes de Impuestos	9.227,73		
-Impuesto a la Renta	9.000,00		
=Utilidad Neta	\$ 227,73		



#### 2.- CAPITAL DE LA EMPRESA

CAPITAL DE LA EMPRESA ACEROS DEL SUR CÍA AÑO 2010						
Capital ACTIVO C PASIVO C. TOTAL						
Capital	242.138,84	-	197.909,52	44.229,32		

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

CAPITAL DE LA EMPRESA ACEROS DEL SUR CÍA AÑO 2011						
Capital ACTIVO C PASIVO C. TOTAL						
Capital	\$ 138.094,05	-	\$ 165.646,38	\$17.447,67		

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CIA.
ELABORADO POR: LA AUTORA.



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA. ELABORADO POR: LA AUTORA.

El capital de la empresa esta considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar, es decir el capital es lo que comúnmente se conoce como activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). Para determinar el capital de la empresa de forma objetiva, se resta los Activos corrientes, los pasivos



corrientes. Esto determina con cuantos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo; el cálculo realizado detalla los valores obtenidos, en el período 2010 refleja un Capital de \$44.229,32 señalando que en este año los activos corrientes con los que cuenta la empresa son superiores a los pasivos corrientes y para el año 2011 se determina un valor de \$ 17.447,67 como Capital de la empresa destacando que en este año los pasivos corrientes has sido mayores a los activos corrientes es decir que en este período los pasivos corrientes son mayores en este año.

# 3.- CÁLCULO DEL ACTIVO NETO FINANCIADO (ANF) O CAPITAL INVERTIDO NETO (CIN)

Según Anaya Héctor para obtener el cálculo del (ANF) se suma el valor del patrimonio y el valor de los pasivos con costos.

CUENTA	AÑO 2010	
Patrimonio	\$ 61.853,07	
Pasivo Costoso	\$ 8.502,42	
TOTAL	\$ 70.355,49	

CUEN	TA	AÑO 2010		
Activo	Neto	Obligaciones		\$ 8.502,42
Financiado		Financiera		φ 0.302,42
(ANF): \$70.355,49 Patrim		Patrimonio		\$61.853,07
Total	Activo:			\$70.355,49
70.355,49		Patrimonio		φ/ U.333,49



CUENTA	ANO 2011
Patrimonio	\$ 34.084,56
Pasivo Costoso	\$ 39.285,68
TOTAL	\$ 73.370,24

CUEN	ITA		AÑO	201	1
Activo Financiad		Obligac Financi			\$ 39.285,68
(ANF): \$73.		Patrimo	onio		\$ 34.084,56
Total 73.370,24	Activo:	Total Patrim	Pasivo onio	у	\$ 73.370,24

# 4.- CÁLCULO DEL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL (CPC).

Obligaciones Financieras 2010: \$8.502,42

Activo Neto Financiado 2010: \$73.598.28

Patrimonio 2010: \$ 61.853,07

# a. Cálculo para obtener la participación: Año 2010

$$PARTICIPACIÓN = \frac{OBLIGACIONES FINANCIERAS}{ACTIVO NETO FINANCIADO}$$

PARTICIPACIÓN 2010 = 
$$\frac{8.502,42}{73.598,28}$$
 = 12 %

$$PARTICIPACIÓN 2010 = \frac{PATRIMONIO}{ACTIVO NETO FINANCIADO}$$



PARTICIPACIÓN 2010 = 
$$\frac{61.853,07}{73.598,28}$$
 = 84 %

# b. Cálculo para obtener la ponderación: Año 2010

$$PONDERACIÓN 2010 = \frac{TASA * PARTICIPACIÓN}{100}$$

PONDERACIÓN OBLI. FINAN. 
$$2010 = \frac{13 * 12}{100}$$

PONDERACIÓN OBLI. FINAN. 2010 = 
$$\frac{156}{100}$$
 = 1.56 %

$$PONDERACIÓN 2010 = \frac{TASA * PARTICIPACIÓN}{100}$$

PONDERACIÓN PASIVOS 2010 = 
$$\frac{12*84}{100}$$

PONDERACIÓN PASIVOS 
$$2010 = \frac{1008}{100} = 10,08 \%$$

CUENTA	TASA	PARTICIPACIÓN	PONDERACIÓN
Obligaciones Financieras	13 %	12 %	1,56
Pasivos	12 %	84 %	10,08
Costo Promedio Ponderado de Capital	11,64 %		11,64



# c. Cálculo de la participación: Año 2011

Obligaciones Financieras 2011: \$ 39.285,68

Activo Neto Financiado 2011: \$73.142,51

Patrimonio 2011: \$ 34.084,56

PARTICIPACIÓN 2011 = 
$$\frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{ACTIVO NETO FINANCIADO}}$$

PARTICIPACIÓN 2011 = 
$$\frac{39.285,68}{73.142,51}$$
 = 54 %

$$PARTICIPACIÓN 2011 = \frac{PATRIMONIO}{ACTIVO NETO FINANCIADO}$$

PARTICIPACIÓN 2011 = 
$$\frac{34.084,56}{73.142,51}$$
 = 46 %

### c. Cálculo de la Ponderación: Año 2011

$$PONDERACIÓN 2011 = \frac{TASA * PARTICIPACIÓN}{100}$$

PONDERACIÓN OBLI. FINAN. 2011 = 
$$\frac{13 * 54}{100}$$



PONDERACIÓN OBLI. FINAN. 
$$2011 = \frac{702}{100} = 7,02 \%$$

$$PONDERACIÓN 2011 = \frac{TASA * PARTICIPACIÓN}{100}$$

PONDERACIÓN PASIVOS 
$$2011 = \frac{12 * 46}{100}$$

PONDERACIÓN PASIVOS 
$$2011 = \frac{552}{100} = 5,52 \%$$

CUENTA	TASA	PARTICIPACIÓN	PONDERACIÓN
Obligaciones Financieras	13 %	54 %	7,02
Pasivos	12 %	46 %	5,52
Costo Promedio Ponderado de Capital	12,54 %		12,54

# 5.- CÁLCULO DEL EVA BÁSICO

$$EVA = UNA - (ANF * CPC)$$

# a) CÁLCULO DEL EVA AÑO 2010

EVA 
$$2010 = (3.242.79) - (70.355,49 * 0.1164)$$



EVA 
$$2010 = (3.242.79) - (8.189,38)$$

EVA 
$$2010 = \$ - 4.946,59$$

# b) CÁLCULO DEL EVA AÑO 2011

EVA 
$$2011 = 227,73 - (73.370,24 * 0,1254)$$

EVA 
$$2011 = 227,73 - (9.200,63)$$

$$EVA 2011 = \$ - 8.972,90$$

## 5.- INTERPRETACIÓN DEL EVA BÁSICO

El EVA es una medida absoluta de desempeño organizacional que permite apreciar la creación de valor, que al ser implementada en una organización hace que los administradores, propietarios y además puedan medir la calidad de las decisiones gerenciales. El EVA (Valor Económico Agregado) podría definirse 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. Por tanto, el EVA considera la



productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial. En otras palabras es un indicador que calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza.

Los resultados obtenidos luego de la aplicación del indicador EVA permiten mencionar que la Empresa Comercial "Aceros de Sur" Cía. Durante el período 2010 ha obtenido un valor Agregado negativo de \$(4.946,59) dólares, es decir que con la utilidad neta de \$ (3.242.79), no es la esperada para la obtención del valor tanto para acreedores y dueños; es por ello que en vista del resultado obtenido se manifiesta que la empresa no ha tomado durante el período analizado las medidas necesarias y oportunas para la obtención de una mejora en sus resultados. Señalando así el resultado obtenido en el período 2011 el cual no es el esperado por la empresa ya que el resultado del Eva es de \$(8.972,90) valor que es negativo y desfavorable para la empresa puesto que con este resultado la empresa esta destruyendo valor agregado para sus accionistas, indicando que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos así mismo ocasionando dificultades con sus acreedores al momento de sus respectivas cancelaciones, de la misma forma se puede determinar que la empresa en este período analizado no ha tomado las medidas necesarias y oportunas para generar valor o su vez mejorar el mismo puesto que en los dos periodos diagnosticados se ha obtenido valores negativos que si no se mejoran oportunamente podrían estar ocasionando dificultadas.



# PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA

La propuesta de mejora no es un fin o una solución, sencillamente es un mecanismo para superar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa, para que la misma pueda responder ante los cambios que se presenta en su entorno y cumplir con los objetivos, para lo cual debe implantar un plan de mejora con la finalidad de detectar puntos débiles de la empresa, y de esta manera atacar las debilidades y plantear posibles soluciones al problema. El desarrollar una propuesta de mejora permitirá definir mecanismos a la empresa para que pueda alcanzar aquellas metas que se ha propuesto y que le permitirán ocupar un lugar importante y reconocido dentro de su entorno.

El diagnóstico financiero realizado a través de la interpretación, medición y análisis de los indicadores financieros estudiados en la práctica pretende conocer y establecer si la empresa está utilizando de la mejor manera sus utilidades y de igual forma si esta siendo generadora de valor o por el contrario está destruyendo riqueza, utilizando para ello el cálculo del Eva; Es por ello que luego de aplicado y obtenido los respectivos resultados propuestos en los objetivos se determina la siguiente propuesta de mejora la misma que de alguno u otra manera ayudará a la toma adecuada y oportuna de decisiones favorables para el desarrollo de la Empresa comercial "Aceros del Sur" Cía.



PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.			
ACTIVIDADES	ESTRATEGIA	RESULTADOS ESPERADOS	
Incrementar las ventas	Mediante: publicidad con ofertas, mejorando la calidad del producto, la atención al cliente, reduciendo precios, aumentando: canales de venta y realizando	de utilidad sea mayor y así mismo puedan con ello incrementar nuevos productos o a la vez poder realizar nuevas	
Tener al día las operaciones desarrolladas en la empresa en lo referente al costo unitario de cada producto de compras y ventas a crédito.	mas negocios con los mejores clientes.  A través de la realización de registros auxiliares que sustenten cada uno de estos movimientos, ya sean diarios mensuales o anuales.	Con la finalidad de obtener información más clara y completa del movimiento transaccional de la empresa.	
Innovar la mercadería mas vendida e implementar sistemas de venta novedosos y sobre todo nunca antes vistos.	tengan un costo tentativo.	el producto que más ganancias esta generando la empresa e invertir más en la misma y sobretodo mejorar las ganancias.	
Tener mayor control y seguimiento de las cuentas por cobrar.  La adquisición de créditos que la empresa contrae con entidades	Utilizando nuevas políticas de crédito e incentivos para que los clientes cancelen en forma oportuna  Aprovecharlas al máximo, mediante nuevas inversiones ya sea para mejorar el	Así ellos se vean comprometidos con la empresa y la ves cancelen sus deudas lo más pronto posible  Un adecuado uso del crédito permitirá tener la liquidez suficiente para enfrentar una	



financieras.	producto o adquisición de nuevos productos.	emergencia, para la compra de bienes de trabajo o para aprovechar una atractiva oportunidad de inversión, por lo que debe considerarse como parte integral en el logro de los objetivos.
Realizar	Desarrollar un	Con ello la facilidad de
diagnóstico	sistema de	poder obtener
Financiero o	información acorde a	información financiera
Análisis en la	las necesidades que	clara y relevante que
empresa.	se presenten para	ayude a mejorar los
	llevar a cabo diversos	resultados de la empresa.
	tipos análisis.	
Desarrollo del Eva.	Mediante un curso en	En mismo que servirá
	el que se destaque la	para la generación de
	importancia de la	valor positivo en la
	realización, el que	empresa.
	deberá tener el apoyo	
	total del Gerente y	
	ejecutivos.	
Mejorar el valor		'
obtenido del Eva	de mercadería a	próximo períodos obtener
mediante nuevas	bajos costos y de	un mejor valor, así saber
políticas para la	buena calidad e	que la empresa esta
obtención de	incrementar las	manejando y utilizando
mercadería.	ventas.	una adecuada política
		que le ayude a superar
		dichos valores.



# INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO

"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y PROPUSTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. DE LA CUIDAD DE LOA DURANTE EL PERÍODO 2010-2011"

# **FUENTE DE INFORMACIÓN:**

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE LA EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.

ANALISTA:
CARMEN ROSA QUIZHPE ARMIJOS

PERÍODO EXAMINADO 2010 - 2011

LOJA – ECUADOR 2013

Loja, Enero de 2013

Sr. Rafl Alejandro Jaramillo Hill

GERENTE DE LA EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA

Ciudad.-

De mi consideración:

Realizado el Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejoramiento para la empresa Comercial "Aceros del Sur" CÍA. de la ciudad de Loja durante los periodos 2010 y 2012, manifestando que el trabajo se lo realizó en base a los procedimientos y métodos de Diagnóstico Financiero y propuesta de mejoramiento, todo esto con la finalidad de diagnosticar, evaluar y obtener una idea clara y acertada acerca del movimiento de las cuentas y del estado de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad con la que cuenta la empresa, para ello se resume de la siguiente manera:

Para el desarrollo del diagnóstico financiero fue necesaria la aplicación de los indicadores financieros con sus correspondientes gráficas y la aplicación del indicador Eva para conocer el valor generado por la empresa.

En lo referente a la propuesta de mejoramiento se utilizó alternativas de

mejoramiento que ayudaran a solventar dichas dificultades presentadas

en los períodos analizados.

Mencionado informe presentará antecedentes, fuentes de información,

comentarios acerca de los resultados obtenidos, aplicación de indicadores

financieros, aplicación del Eva, propuesta de mejoramiento y la respectiva

opinión en la que se mencionará las conclusiones y recomendaciones, el

informe se lo expresa en un documento adjunto.

Atentamente,

Carmen Rosa Quizhpe Armijos **ANALISTA** 

142

#### **ANTECEDENTES**

# Mención y Alcance Del trabajo Realizado

El Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejoramiento se efectuará en la empresa Comercial "Aceros de Sur" Cía. de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011.

# **JUSTIFICACIÓN**

La realización del presente trabajo de tesis está encaminado al cumplimiento de un requisito base para la obtención del Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA. de la Universidad Nacional de Loja, con el fin de aplicar objetivamente los conocimientos impartidos en el aula universitaria, y a la vez estos ponerlos en práctica en la vida profesional. El desarrollo del presente trabajo permitirá contribuir con información de las diferentes operaciones y actividades que se efectúan dentro de la Empresa Comercial "Aceros del Sur" Cía. reflejando la eficiencia, efectividad y rentabilidad de los productos y servicios que brinda la empresa, con la finalidad de ayudar al mejoramiento económico, aportando con sugerencias y comentarios los mismos que permitirán al presidente y gerente tomar oportunamente las mas convenientes decisiones para el desarrollo de la empresa.

El presente trabajo de tesis tiene el propósito de brindar un aporte al presidente y gerente de la empresa, dando a conocer los aciertos y falencias en las actividades económicas financieras de la empresa y con ello mejorar la toma oportuna de decisiones y al desarrollo de servicios y productos ofrecidos, dando así cumplimiento a los objetivos y a su vez mejorando la calidad de vida para el adelanto de la empresa y la de sus asociados; De igual manera desde el punto de vista económico los resultados del trabajo de tesis ayudarán al manejo y control de los recursos económicos financieros, y así como también servirá como referencia teórica para otros trabajos de tesis.

#### **OBJETIVOS**

- Determinar la estructura económica financiera con la que cuenta la empresa, para poder dar cumplimiento a los objetivos propuestos y a la vez conocer la estructura real con la que cuenta la empresa para que pueda llevar a cavo operaciones relacionadas con su actividad económica.
- Mediante la aplicación de los indicadores económicos financieros determinar la liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento de la empresa, para establecer cuales son las falencias encontradas durante el desarrollo de la práctica.

- Para que la empresa sea solida en el mercado realizar nuevas inversiones que ayuden al desarrollo económico financiero de la empresa.
- Desarrollada la práctica y la propuesta enfocarse en los puntos más relevantes como son: la inversión en mercadería, el período de cobro de mercadería, la liquidez y endeudamiento con la que cuenta la empresa con la finalidad de solventar o superar las debilidades que posee la misma.
- Establecer alternativas de solución que ayuden ala toma idónea y oportuna de decisiones, las cuales de alguna u otra manera se verán reflejadas en los resultados obtenidos luego de ser aplicados y tomados en cuanta por parte de los directivos.
- Aportar a la empresa con el desarrollo y aplicación del Diagnóstico Financiero, Indicadores, aplicación del eva y la propuesta, los mismos que reflejaran su importancia en la obtención de los resultados y en las alternativas de solución.



# ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

La empresa "Comercial Aceros del Sur" CÍA. desde su inicio ha ido incrementando los productos y sercicios ofrecidosas, en los ultimos años el movimiento económico financiero se ha mantenido estable tanto en sus gastos como en los ingresos. Esto se da debido al manejo que se ha venido dando por parte de los administradores.

A continuanción se presenta el balance general y estado de resultados de los periódos 2010-211 de la empresa, los mismos que seran representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.

# INTERPRETACIÓN:

El Estado de Situación Financiera del período 2010 esta compuesto por un Activo de \$ 320.453,51 el mismo que corresponde a un porcentaje de 50%; el Pasivo con el que cuenta la empresa en el período señalado es de \$ (258.600,44) que equivale a un 40,35%; el Patrimonio con el que cuenta la empresa es de \$ (61.853,07) el mismo que es de 9,65%, estos resultados muestran que la empresa cuenta con un nivel significativo en lo referente a los activos que es donde más porcentaje alcanza, demostrando que la empresa esta en posibilidades de cubrir sus deudas ya que la mayor parte de sus recursos están en los activos, un porcentaje menor se encuentra en los pasivos con referencia a la totalidad de los



activos y un porcentaje mínimo se encuentra en el patrimonio de la empresa.

# INTERPRETACIÓN:

El Activo con el que cuenta la empresa en el año 2011 es de \$ 257.363,01 que corresponde a un 50% que es el más significativo entre los tres cuentas; en lo referente al Pasivo se obtiene un valor de \$ (223.278,45) que equivale a un 43,38%; el Patrimonio con el que cuenta la empresa es de \$ (34.084,56) el mismo que se lo presenta con un 6,62%, mencionados resultados muestran que el porcentaje más significativo se encuentra en los Activos seguido de los Pasivos y con un porcentaje menor a las dos cuentas esta el Patrimonio de la empresa, este resultado permite mencionar que los activos tanto en el año 2010 como en el 2011 son superiores a los de los Pasivos y Patrimonio.

# INTERPRETACIÓN:

Luego de identificar el estado de Situación Económica de la empresa, es evidente la diferencia encontrada entre las cuentas analizadas; en el período 2010 se obtienen ingresos equivalentes a \$ (1.308.614,79) correspondientes a un 49,94% con relación a las demás cuentas, en los Costos se determina un porcentaje de un 45% de \$ 1.179.326,86, valor



que demuestra que en este año han sido mayores los costos con referencia a los ingresos y gastos; los gastos correspondientes a este período son de \$ 132.530,72 correspondientes al 5,06% señalando que los gastos han cubierto un mínimo porcentaje.

# INTERPRETACIÓN:

Los Ingresos identificados en el presente período son de \$ (1.181.926,07) el mismo que representa el 50% de la totalidad de este grupo; los Costos adquiridos en este período son de \$ 1.048.572,51 que conforman el 44,36% en el año 2011, los gastos incurridos en este ejercicio equivalen a \$ 133.125,83 que representa el 5,63%; mencionando que los ingresos en el año 2010 han sido mayores a los ingresos obtenidos en el 2011, de la misma forma se nota que los costos son más significativos en el año 2010 que en el período 2011 así como también se identifica la diferencia existente entre los gastos del primer y segundo período, puesto que existe una diferencia notoria en estos cuentas.

Una vez establecido cada uno de los porcentajes obtenidos en los dos períodos se determina que la mayoría de los ingresos obtenidos en la empresa comercial Aceros del Sur fue más alta en el año 2010 que en el 2011 debido a que ha existido un mayor movimiento en lo referente a las ventas; así como existe una diferencia entre los costos del primer y



segundo período manifestando que son mayores en el 2010 esto se da debido a la mayor adquisición de compras existentes en este año, sin dejar de lado los movimientos obtenidos en lo que se refiere a los gastos incurridos en estos períodos, los mismos que se muestran con un porcentaje menor a las de las demás cuentas y tomando en cuenta que en el 2011 son mayores que las del 2010.

# EMPRESA COMERCIAL ACEROS DEL SUR CÍA. INDICADORES A SER APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011

# INDICADORES DE LIQUIDEZ

# RAZÓN DE DISPONIBILIDAD

# INTERPRETACIÓN:

Este ratio mide la capacidad que tiene la empresa a través de su disponible para hacer frente al exigible a corto plazo si este es bajo la empresa corre el riesgo de tener problemas al momento de realizar sus pagos. Al aplicar este indicador de disponibilidad se determina que en el año 2010 el Valor obtenido es de 0,03 el cual manifiesta que este valor no es muy beneficioso para la empresa durante este período, así mismo se menciona el valor obtenido en el período 2011 el cual es de 0,06, estos



valores obtenidos permiten manifestar que la empresa cuenta con una capacidad mínima de poder cubrir sus deudas al momento de cancelar sus exigibles a corto plazo debido a que cuenta con una pequeña cantidad de disponible inmediato que cubran dichos pagos.

# RAZÓN FONDO DE MANIOBRA AL ACTIVO

# INTERPRETACIÓN:

El ratio Fondo de Maniobra señala el compromiso que tiene la empresa con relación al activo corriente, su cálculo Fondo de Maniobra es igual al Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Es decir, los activos más líquidos de una empresa (que se espera convertir en efectivo dentro del ejercicio económico) La diferencia entre estas dos partidas será el Fondo de Maniobra.

Mediante la aplicación de este indicador se puede determinar que en el período 2010 se obtuvo un valor de 0,18 para el primer año y para el segundo año se obtuvo un valor de 0,10 estos valores representan el compromiso que tiene la empresa con relación al activo corriente, es decir que en el período 2010 por cada dólar invertido la empresa esta comprometida con 0,18 centavos de dólares y en el año 2011 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,10 centavos de dólares comprometidos. Esto se da por lo que la empresa utiliza de la mejor



manera posible los activos corrientes con los que cuenta para la generación de utilidades para empresa.

# RAZÓN FONDO DE MANIOBRA SOBRE DEUDAS A CORTO PLAZO

# INTERPRETACIÓN:

El Fondo de Maniobra indica si la empresa dispone de los suficientes recursos para hacer frente a sus deudas más inmediatas, es decir indica si la empresa es solvente o no. Su cálculo es Fondo de Maniobra es igual al Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Es decir, los activos más líquidos de una empresa (que se espera convertir en efectivo dentro del ejercicio económico) La diferencia entre estas dos partidas será el Fondo de Maniobra. Este deberá ser siempre positivo, puesto que de esta forma estaría indicando que la empresa tiene suficientes recursos económicos y financieros para hacer frente a sus pagos más inmediatos.

Mediante la aplicación de este indicador se puede determinar que en el período 2010 se obtuvo un valor de 0,22 para el primer año y para el segundo año un valor de 0,11, centavos estos valores obtenidos representan el compromiso que tiene la empresa con relación al pasivo corriente, es decir que en el período 2010 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,22 centavos de dólar y en el año 2011 por cada dólar invertido la empresa cuenta con 0,11 dólares: Valores positivos que



señalan que la empresa cuenta con una buena capacidad para cubrir o hacer frente a sus deudas inmediatas. Esto se da debido a que la empresa cuenta o se mantiene con una adecuada disponibilidad para poder cubrir sus deudas a corto plazo.

# **RAZÓN CORRIENTE**

# INTERPRETACIÓN:

Representa la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos derivados de la exigibilidad del pasivo corriente, con los cobros generados por el activo corriente. Para que la empresa no tenga problemas de liquidez el valor del ratio de liquidez ha de estar aproximadamente entre 1,5 y 2,5, en caso de que este ratio sea menor de 1,5 indica que la empresa puede tener mayor probabilidad de hacer suspensión de pagos. La empresa comercial Aceros del Sur por cada dólar de deuda mantuvo una liquidez de 1,22 dólares en el año 2010, y de 1,11 dólares en el año 2011. Este indicador permite determinar que la entidad cuenta con una capacidad cercana al estándar establecido, recalcando que el resultado obtenido le permite mantenerse en sus actividades más no ampliarse en nuevas inversiones puesto que los valores obtenidos no llegan al estándar.



# RAZON DE LIQUIDEZ (PRUEBA ÁCIDA)

# INTERPRETACIÓN:

Del análisis obtenido se determina que por cada dólar que debe la empresa, está dispone de 0,71 centavos para pagarlo en el período 2010 es decir que estaría en condiciones de pagar sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercaderías. En el período 2011 por cada dólar que debe la empresa cuenta con 0,34 centavos valor considerable para la empresa en vista de que ha existido una disminución en el valor obtenido debido a la disminución de los inventarios, ocasionando una leve disminución al momento de cubrir sus deudas a corto plazo.

#### **CAPITAL DE TRABAJO**

#### INTERPRETACIÓN:

El resultado obtenido por la aplicación del indicador muestra que la empresa cuenta en el período 2010 con \$ 44.229,32 dólares, el mismo que muestra sus valores mas significativos en sus activos, en el período 2011 cuenta con \$ 17.447,67 dólares mostrando de la misma forma sus valor más elevado en los activos haciendo referencia de que la empresa cuenta con un buen Capital de Trabajo para llevar a cabo el desarrollo de sus actividades tanto administrativas como financieras, sin embargo es



necesario que la empresa determine adecuadas políticas para recaudar valores por cobrar ya que en este rubro se centran los valores más altos.

# **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

# **ROTACIÓN DE CARTERA**

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador financiero permite determinar que las cuentas por cobrar en el período 2010 han girado 19. 62 veces, es decir que la cantidad de \$ 66.700,08 se convierte en efectivo 19,62 veces durante dicho período, de la misma forma en el período 2011 se obtiene que las cuentas por cobrar en la empresa han girado 1.76 veces tomando en cuenta que las cuestas por cobrar promedio en ese año se convierten en efectivo 1.76 veces. La diferencia existente durante estos periodos se debe a que en el primer año las cuentas por cobrar han sido menores a las del segundo año por ende la recuperación ha sido mayor y mas rápido en el primer período y en el segundo existiendo una notable diferencia puesto que dichas cuentas se han incrementado debido a la existencia de mayores créditos y facilidades que brindado la empresa a sus clientes y así mismo la recuperación en este período es mínima y poco favorable trayendo consigo dificultades al momento de realizar nuevas inversiones y nuevos financiamientos que ayuden a la mejora de nuevas utilidades para la empresa.



# PERÍODO PROMEDIO DE COBRO

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación y realización de este indicador evalúa la capacidad que tiene la empresa para cobrar sus ventas en forma oportuna; el resultado obtenido permite manifestar que la empresa recupera la cartera de crédito cada 18 días durante el primer período resultando favorable para la empresa puesto que ayuda a la generación de la rentabilidad, así mismo se refleja una diferencia con el resultado obtenido en el período 2011 ya que en este período el resultado no es el deseado puesto que la recuperación es mínima es decir desfavorable para la empresa por que la recuperación en este período es cada 207 días resultado que afectará la generación de la rentabilidad, este resultado obtenido se da debido a que las políticas de cobro no se están llevando en forma adecuada ocasionando dificultades de liquidez para la empresa y a su ves este resultado se vera reflejado en la rentabilidad obtenida en este período.

# **ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

# INTERPRETACIÓN:

La Rotación del Activo Fijo se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo, esta comparación tiene como objetivo



tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activo posible logrando disminuir las deudas y traduciéndose finalmente en una empresa más eficiente; con el resultado obtenido se puede manifestar que los activos fijos rotaron 16,71 veces en el año 2010 y en el año 2011 rotaron 15,96 veces, estos resultados señalan que las ventas son mayores respecto a los activos en los períodos analizados, es decir que por cada dólar invertido en activos fijos se pudo generar 16,71 dólares en el primer período y en el segundo se generó 15,96 dólares los cuales benefician a la empresa. Este resultado permite manifestar como la administración de la empresa utiliza sus activos fijos para poder generar mejores ventas en la empresa y con ello la obtención de mejores utilidades.

# **ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES**

# INTERPRETACIÓN:

La Rotación de los Activos Totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar ventas, es decir cuantas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total su estándar mientas más elevado mejor rentabilidad; La aplicación de este indicador permite conocer como la empresa usa sus activos para generar ventas señalando que en el período 2010 se obtuvo



una rotación de 4,08 veces y en el año 2011 rotaron 4.61 veces, esto quiere decir que las ventas en estos períodos fueron razonables con respecto al uso de los activos totales, es decir que por cada dólar invertido en activos totales se pudo generar 4,08 dólares de ventas en el primer período y en el segundo se generó 4,61 dólares que favorecerán a la empresa. Este resultado se lo obtiene mediante la adecuada utilización de los activos los mismos que permiten generar mejores beneficios para la empresa.

# **ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador permite conocer el comportamiento del capital de trabajo midiendo específicamente el número de días que la empresa tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado, buscando que el número de días de pago sea mayor sin afectar la buena imagen con los proveedores. Lo ideal es obtener una razón lenta de 1, 2 ó 4 veces al año ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que ofrecen los proveedores: La aplicación de este indicador expresa el número de días que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante el período 2010 y 2011, es decir que en la Empresa Comercial Aceros del Sur durante el período 2010 ha cancelado cada 43 días las



cuentas por pagar con dinero propio de la empresa y en el 2011 las cuentas por pagar han sido cubiertas cada 21 días con recursos propios, este resultado permite determinar que la empresa cuenta con una buena solvencia financiera y que usa su dinero en forma continua para cubrir sus deudas y a la vez permitiéndose tener una buena garantía con sus proveedores y aprovechar de la mejor manera dichos créditos.

# **ROTACIÓN ACTIVO CIRCULANTE**

# INTERPRETACIÓN:

Indicador que refleja la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos operacionales o ventas con respecto a los activos corrientes, mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Circulante, es decir que el dinero invertido en este tipo de Activo deberá rotar, traduciéndose en una mayor rentabilidad para la empresa. Los resultados obtenidos de la aplicación del ratio determina la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos en los periodos analizados; en el período 2010 se obtiene un resultado de 5,39 veces los mismo que señalan cuantas veces el dinero invertido en los activos se convierten en rentabilidad para la empresa así mismo se obtiene un 6,47 veces en el período 2011, estos resultados tratan de maximizar ventas con el mínimo de los activos corrientes para con ello tener menos pasivos y mejores



resultados que ayudaran a la generación de nuevas utilidades para la empresa.

# INDICADORES DE RENTABILIDAD

#### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

# **INTERPRETACIÓN:**

El indicador aplicado significa que las ventas realizadas por parte de la empresa han sido desfavorables generado un valor negativo de (64,62) % de utilidad en el primer período significando que por cada dólar invertido la empresa no ha podido recuperar su inversión por tanto obtiene un valor en contra de la empresa, en el segundo período se alcanza un 10,13 % de utilidad llegando a determinar que ha existido un aumento notorio ya que por cada dólar invertido se ha generado 10,13 centavos de utilidad para dicho período. Estos resultados obtenidos permiten constatar la pérdida bruta en ventas en el primer período, esto se da debido a que los costos en ventas han sido mayores a los ingresos generados ocasionando dicha pérdida, así mismo refleja un aumento notorio de utilidad en el segundo período debido a que ha existido una disminución favorable de los costos en ventas los mismos que han ocasionado la obtención de la utilidad bruta en ventas.



# MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

# INTERPRETACIÓN:

Los resultados obtenidos permiten determinar el movimiento de las ventas con respecto a las utilidades obtenidas es decir la utilidad operacional en el año 2010 es de 1.933,32 %, es decir que por cada dólar de ventas se refleja 1.933,32 dólares de utilidad operacional, y en el año 2011 se obtiene un 0,89 % de utilidad lo que refleja que existe una ganancia de 0,89 centavos de dólar en el período, estas utilidades ayudan a la mejora de la empresa y a solventar diversos gastos.

# MARGEN DE UTILIDAD NETA

# **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación de esta razón determina el porcentaje de Utilidad Neta con referencia a las ventas totales del año 2010 y el año 2011, en la empresa Comercial Aceros del Sur el resultado obtenido es de (0,24)% en el primer período, este resultado se da debido a que los ingresos generados por la empresas son menores a los gastos que se han realizado, el 0,019% obtenido en el segundo período permiten determinar que luego de las respectivas deducciones estos porcentajes quedan para uso de la empresa. Es decir que la utilidad de (0,25)% en el año 2010 género



(0,24) centavos de pérdida y 0,019 centavos de ganancia en el segundo año, señalando que mientras más alto sea este porcentaje de ganancia mejor será para la empresa, de lo contrario existirá una notoria pérdida la misma que será perjudicial para la empresa.

#### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador permite determinar el rendimiento del patrimonio obtenido, es decir que las utilidades netas correspondientes al año 2010 fueron de 5,24 % y en el año 2011 fue de 0,67 %, señalando que los socios y dueños de la empresa obtuvieron en el primer período un superávit de 5,24% debido a que los gastos incurridos no han sido demasiados y 0,67% respectivamente en el período 2011 lo que señala el rendimiento favorable para la empresa y para la generación de nuevas utilidades y posibles inversiones las que serán para la mejora y continuidad de la empresa.

# RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación del respectivo indicador determina el rendimiento del activo total con respecto a lo invertido en los activos por lo tanto el resultado



obtenido en el primer año es de (1.01)%, este resultado se da por lo que ha existido poco uso para la generación de utilidades obteniendo dicho valor, para el segundo año se obtiene el 0,08 % estos resultados permiten manifestar el porcentaje de utilidad obtenida para los propietarios luego de a ver invertido su capital, de esta manera se conoce los activos con los que cuenta la empresa para la generación de utilidades y como se los esta usando de acuerdo a los resultados obtenidos.

#### INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

# INTERPRETACIÓN:

De la aplicación del indicador se determina que por cada dólar invertido en activos en el período 2010 se obtiene un volar de 0,62 centavos que han sido financiados por terceros es decir los acreedores son dueños del 61,75% de la empresa quedando para los dueños la diferencia y para el año 2011 se tiene un resultado de 0,64 centavos que son financiados por terceros es decir que ellos son dueños de un 64,36% de la empresa. Estos valores obtenidos permiten determinar que la empresa esta empezando a tener demasiado exceso de deuda la cual podría traer con sigo pérdida de autonomía financiera frente a los acreedores, es decir está trabajado con estructura financiera más riesgosa.



# RATÍO DE AUTONOMÍA

# INTERPRETACIÓN:

La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. De la aplicación de este indicador se determina que la empresa cuenta con un 31,25% en el período 2010 estos son los recursos propios con los que cuenta la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo y en el año 2011 tiene un 20,57% de recursos propios para cubrir sus deudas a corto plazo, en otras palabras la posibilidad de la empresa de financiarse con capital propio es de 31,25% en el año 2010 y al 20,57% en el 2011.

# **RATÍO DE GARANTÍA**

# INTERPRETACIÓN:

Este ratio indica la seguridad que da la empresa a sus acreedores de poder cobrar sus créditos y cuál es la distancia de la empresa hacia un posible estado de quiebra, si el resultado es inferior al normal la empresa depende demasiado de sus acreedores con el peligro de una quiebra a medida que se acerca a 1, si es superior a 2,5, quiere decir que la empresa no recurre al crédito; De la aplicación de esta razón se puede determinar que el activo real con el que cuenta la empresa es mayor a los



pasivos corrientes tanto para el primer año como para el segundo año, los valoras obtenidos son de 161,92% para el 2010 y 155,37% para el año 2011, como dichos valores están dentro de lo normal la empresa no esta en peligro de quiebra ni con poco financiamiento está en un nivel que ayuda a la generación de utilidades.

# RATÍO DE CALIDAD DE LA DEUDA

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación e interpretación del indicador permiten determinar como se están manejando las deudas en los períodos 2010 y 2011 en la Empresa Comercial; señalando que mientras menor sea el valor obtenido mejor será la calidad en lo que al plazo se refiere, es así que se obtiene un valor de 76,53% en el primer período y un valor de 74,19 % en el segundo período estos valores permiten manifestar que las deudas en la empresa son manejables o cubiertas sin dificultades por parte de la misma.

#### **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

# INTERPRETACIÓN:

Los resultados obtenidos permiten conocer que en el año 2010 se obtuvo un 3,24 % que representa el porcentaje de las obligaciones



financieras en lo referente a las ventas y en el año 2011 se determina un 3,31%, representando las obligaciones financieras tanto a largo como a corto plazo con respecto a las ventas realizadas en los periodos analizados dentro de la empresa, estos valores establecen que las obligaciones con entidades financieras son favorables en vista de que los resultados son bajos en los dos períodos.

#### IMPACTO DE LA CARGA FINACIERA

# INTERPRETACIÓN:

Lo importante de la aplicación de este indicador es que el resultado no sobrepase el 10%; La aplicación del indicador identifica que el resultado obtenido es de 10% en el año 2010 el mismo que representa el porcentaje de obligaciones financieras que tiene la empresa en el período, de la misma manera se menciona que las obligaciones con las entidades financieras equivalen a un 11% de las ventas en el año 2011, con ello se puede determinar que la empresa cuenta con un buen nivel en vista de que no sobrepasa su estándar en los períodos analizados.

# CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

# INTERPRETACIÓN:

Este indicador permite determinar que en el año 2010 la empresa cuenta con un 76,53% del total de los pasivos con un vencimiento corriente es



decir menor a un año y en el año 2011 se obtiene un resultado del 74,18% señalando que por cada dólar de deuda que tiene la empresa con terceros 0,74 centavos tiene vencimiento corriente o que los pasivos con terceros tienen vencimiento menor aun año.

# INDICADORES DE "LEVERAGE" O APALANCAMIENTO

# INTERPRETACIÓN:

La aplicación de este indicador arroja los siguientes resultados en el año 2010 se obtuvo un valor de \$ 4,18 señalando que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas de 4,18 dólares o que por cada dólar los dueños están comprometidos con \$ 4,18 en lo referente al período 2011 se tiene un resultado de \$ 6,55 es decir que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas de 6,55 dólares durante este período.

# APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

# 5.- CÁLCULO DEL EVA BÁSICO

EVA = UNA - (ANF \* CPC)



# a) CÁLCULO DEL EVA AÑO 2010

EVA 
$$2010 = (3.242.79) - (70.355,49 * 0.1164)$$

EVA 
$$2010 = (3.242.79) - (8.189,38)$$

EVA 
$$2010 = \$ - 4.946,59$$

# b) CÁLCULO DEL EVA AÑO 2011

EVA 
$$2011 = 227,73 - (73.370,24 * 0,1254)$$

EVA 
$$2011 = 227,73 - (9.200,63)$$

$$EVA 2011 = \$ - 8.972,90$$

# 5.- INTERPRETACIÓN DEL EVA BÁSICO

El EVA es una medida absoluta de desempeño organizacional que permite apreciar la creación de valor, que al ser implementada en una organización hace que los administradores, propietarios y además puedan medir la calidad de las decisiones gerenciales. El EVA (Valor Económico



Agregado) podría definirse 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. Por tanto, el EVA considera la productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial. En otras palabras es un indicador que calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza.

Los resultados obtenidos luego de la aplicación del indicador EVA permiten mencionar que la Empresa Comercial "Aceros de Sur" Cía. Durante el período 2010 ha obtenido un valor Agregado negativo de (4.946,59) dólares, es decir que con la utilidad neta de \$ (3.242.79), no es la esperada para la obtención del valor tanto para acreedores y dueños; es por ello que en vista del resultado obtenido se manifiesta que la empresa no ha tomado durante el período analizado las medidas necesarias y oportunas para la obtención de una mejora en sus resultados. Señalando así el resultado obtenido en el período 2011 el cual no es el esperado por la empresa ya que el resultado del Eva es de \$(8.972,90) valor que es negativo y desfavorable para la empresa puesto que con este resultado la empresa esta destruyendo valor agregado para sus accionistas, indicando que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos así mismo ocasionando dificultades con sus acreedores al momento de sus respectivas cancelaciones, de la misma forma se puede determinar que la empresa en este período analizado no



ha tomado las medidas necesarias y oportunas para generar valor o su vez mejorar el mismo puesto que en los dos periodos diagnosticados se ha obtenido valores negativos que si no se mejoran oportunamente podrían estar ocasionando dificultadas.

#### CONCLUSIONES

De la aplicación e interpretación de indicadores financieros se concluye:

- La estructura financiera de la empresa en el períodos analizados demuestra que el patrimonio para el primer año como para el segundo son mínimos.
- Las utilidades obtenidas en los períodos no es la esperada especialmente en el primer período ya que se ha obtenido una pérdida debido a los excesivos costos incurridos.
- Los costos incurridos en el primer período son bastante elevados ocasionando un porcentaje mayor entre los costos y gastos en lo referente a los ingresos obtenidos en el período.
- Que la empresa comercial Aceros del Sur durante los períodos diagnosticados no alza el porcentaje mínimo esperado de disponibilidad inmediata para poder cubrir sus exigibles corto plazo.



- Se determina que la empresa en cuando a la razón corriente no cuenta con la capacidad suficiente para invertir en otras actividades ya que los valores obtenidos son poco favorables.
- La liquidez con la que cuenta la empresa en el segundo período es pequeña lo que menciona que no es suficientemente favorable para la entidad, esta podría estar ocasionando dificultades al momento de realizar o cubrir sus deudas a corto plazo.
- ❖ La recuperación de la cartera de crédito en el año 2011 es bajo debido a las facilidades que se da a los clientes, dificultando la obtención de utilidades y la realización de nuevas financiaciones.
- ❖ Las políticas de recuperación en cuando al período promedio de cobro no son favorables en el segundo año, puesto que estos son bastante altos impidiendo un rendimiento favorable para la empresa en cuanto a sus ingresos.
- La empresa cuenta o trabaja con una limitada autonomía financiera frente a los acreedores, es decir cuentan con un porcentaje mayor los creedores que los dueños de la empresa esto conlleva a una pérdida de autonomía financiera.



El valor que la empresa genera luego de cubrir sus costos no es el deseado ya que el resultado obtenido es negativo el mismo que hace mención de que la expresa no esta generando valor agregado que favorezca la rentabilidad de la empresa.

# **RECOMENDACIONES**

- Incrementar el patrimonio con el que cuenta la empresa mediante la disminución de pasivos corrientes y no corrientes, el cual permitirá aumentar el patrimonio propio de la empresa.
- Acelerar la rotación de cartera, generar mejores ventas con ofertas y descuentos mínimos para procurar mejorar la utilidad obtenida en los períodos diagnosticados.
- Reducir los costos y gastos incurridos en cada período contable mediante la disminución de gastos innecesarios y en la búsqueda de nuevas ofertas más económicas que favorezcan la los ingresos obtenidos.
- La empresa comercial debería contar con efectivo más frecuentemente ya que el mismo facilitara solventar necesidades fortuitas que se puedan presentar.



- Para mejorar la razón corriente y poder realizar nuevas inversiones se hace necesario la aplicación de una política de cobro más estricta que ayude a obtener mejores resultados en cuando a sus inversiones.
- Para poder mejorar la liquidez con la que cuenta la empresa se recomienda reducir gastos y aumentar las ventas con la utilización adecuada y oportuna de los activos con los que cuenta.
- Se ase necesaria la disminución de las ventas a crédito y la utilización de incentivos no costosos que ayuden a que los clientes cumplan en forma oportuna con sus deudas.
- Fortalecer las políticas de recuperación de crédito ya que estos son la base de una adecuada liquidez y rentabilidad para< favorecer a los directivos de la empresa.
- Que la empresa utilice al máximo los créditos que mantienen con entidades puesto que las mismas mientras más tiempo estén es sus manos mayores utilidades facilitaran, tratando al máximo de disminuir la autonomía financiera.
- Implementar el sistema de análisis Eva, el que ayudará a la empresa a conocer le valor real obtenido que le queda a la empresa luego de cubrir sus gastos; A su vez este indicador permite identificar mediante el incremento favorable de las ventas el valor generado para la empresa.

# g) DISCUSIÓN

La empresa comercial Aceros del Sur Cía carece de un proceso de planeación para la realización de diferente análisis financiero debido al desconocimiento y poca información que tienen acerca de los mismos generando con ello un manejo poco confiable de los resultados generados por la empresa. No diseña ni aplica índices de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rendimiento bebido a que el beneficio de la empresa ha sido y es bueno generando poca atención para la aplicación de estos indicadores, ocasionando con ello un desconocimiento poco confiable del movimiento económico financiero de la empresa y a la vez limitarse a invertir de la mejor manera posible. No ha aplicado análisis al valor económico agregado (EVA) debido a la inexperiencia y el poco conocimiento que tienen acerca de este análisis, evitando conocer si los resultados obtenidos cubrirán el costo del capital empleado en un determinado negocio.

El diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento tienen por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa y a la vez conocer con exactitud el movimiento económico financiero con el que opera, el mismo que es de vital importancia para la empresa comercial "Aceros del Sur" Cía., siendo una empresa dedicada a la compra venta de materiales para la construcción satisfaciendo de manera eficaz las

necesidades de la comunidad. Para saber cuál es el estado actual de la misma, se realizó el Diagnóstico a los estados financieros lo que determinó que la empresa mantiene un alto nivel de costos y gastos en los dos períodos, recalcando que en el primer período debido a excesivos costos y gasto se obtiene una pérdida del ejercicio; así mismo se termina un alto nivel de pasivos debido a las cuentas por pagar a instituciones financieras y proveedores, como también se puede identificar que el Patrimonio con el que cuenta la empresa en los dos período es inferior a los pasivos y activos de la empresa; luego de realizar el diagnóstico se encuentra que la razón corriente esta cercana al estándar señalado recalcando que este resultado le permite mantenerse en sus actividades más no ampliarse en otras nuevas inversiones, el resultado determinado en la razón período promedio de cobro no es la mejor en el año 2011 puesto que la recuperación es bastante lenta llegando a ocasionar probablemente dificultades al momento de determinar las ganancias en la empresa.

Una vez realizada cada uno de los procedimientos para determinar la liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento de la empresa se precede a armar el infirme final el mismo que contiene el proceso y desarrollo de toda la práctica durante los períodos analizados junto con la propuesta: procedimientos que de alguna forma darán a conocer los resultados obtenidos y que a la vez servirá de guía al Presidente, Gerente y empleados con la finalidad de tomar las medidas más acertadas y



oportunas para la empresa Comercial "Aceros Del Sur" CIA; y con ello obtener buenos rendimientos económicos y convertirse en una de las primeras y mejores empresas comercializadoras de materiales de acero para la construcción tanto en el mercado local como regional.

### h) CONCLUSIONES

Luego de realizado el trabajo de tesis, se procede a determinar las respectivas conclusiones que se ponen a consideración:

- La aplicación de las razones o indicadores financieros permitió realizar el diagnóstico a la situación económica financiera de la empresa.
- En la empresa comercial durante su trayectoria no aplica ningún tipo de análisis ni indicadores financieros que le permita conocer con exactitud cuales son las dificultades u oportunidades frente a las actividades económicas financieras que realiza.
- Los registros contables con los que cuenta la empresa no son lo adecuadamente claros y ordenados como para la realización de algún tipo de análisis o diagnóstico financiero.
- De acuerdo al diagnóstico realizado se determinó que la empresa genera una pérdida del ejercicio y una utilidad muy baja, esto es debido a que las políticas de administración de la empresa no son lo suficientemente acertadas al momento de la recuperación de sus cuentas y la adquisición de mercadería por lo que los costos y gastos son muy elevados.

- ❖ La empresa cuenta con alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar a proveedores y a entidades financieras son bastante significativas, en los períodos analizados.
- El indicador Eva permitió determinar claramente que la generación de valores no son los aconsejables puesto que los resultados obtenidos son negativos, esto se da debido a la pérdida del ejercicio y a la mínima utilidad obtenida en segundo período.
- Se elaboró la propuesta de mejoramiento que servirá de guía para mejorar las políticas de la empresa y de ciertas dificultades que se puedan presentar.
- Para dar a conocer en forma clara y oportuna los resultados obtenidos, se procedió a emitir un informe general de la realidad económica financiera de la empresa, la que tiene como finalidad ser una guía para la oportuna toma de decisiones de la empresa.
- Se concluyó con la realización del trabajo de tesis y la aplicación de cada uno de los indicadores financieros propuestos al inicio y la realización de la propuesta para la empresa Comercial Aceros del Sur de la cuidad de Loja durante los períodos 2010-2011.

### i) **RECOMENDACIONES**

Una vez determinadas las respectivas conclusiones se procede plantear las siguientes recomendaciones:

- A la Contadora se le recomienda la aplicación de las diferentes razones financieras las mismas que le servirán de guía para conocer en forma detallada la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.
- Contadora y Gerente se le recomienda la aplicación del Diagnóstico financiero cada año, con la finalidad de obtener información clara y oportuna de los movimientos económicos financieros de la empresa, a la vez conocer la solvencia real con la que se trabaja.
- Que la Contadora realice registros auxiliares de las movimientos de compras al contado, a crédito, de ventas, costo de ventas; las mismas que tendrán como fin conocer los movimientos reales y ayudar a la realización de Diagnóstico financiero cuando la empresa lo amerite.
- Que los directivos fortalezcan las políticas de recuperación de crédito y realicen un estudio de mercado al momento de la

- adquisición de nuevas mercaderías con la finalidad de evitar costos y gastos exagerados.
- Se sugiere a los directivos disminuir sus pasivos especialmente con las entidades financieras que es donde se encontró mayor porcentaje, en vista de que no es aconsejable que la empresa dependa demasiado de las entidades financieras.
- Se plantea que los directivos pongan en práctica la realización y aplicación del indicador Eva, ya que por medio del Eva será fácil identificar si la empresa esta o no generando ganancia luego de cubrir sus costos y gastos.
- Se recomienda a los directivos tomar en cuenta la respectiva propuesta de mejoramiento, la que tiene como propósito dar a conocer alternativas de mejora para la empresa y para su principal actividad económica.
- Se plantea el informe final como referente para nuevas decisiones y para la realización de nuevas inversiones que vayan en al adelanto y mejora de la empresa.
- ❖ Para los directivos considerar el trabajo de tesis desarrollado en la empresa durante los períodos 2010 – 2011, como guía para el manejo y toma oportuna de futuras decisiones que favorezcan a la empresa.

### j) BIBLIOGRAFÍA

- AMAT Oriol. 2000 "Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones", Editorial Romanya-Valls. Segunda Edición. España.
- BURBANO Jorge. 2005 "Enfoque de Gestión, Planeación y Control de Recursos", Editorial McGraw-Hill Interamericana. Tercera Edición. Bogotá Colombia.
- GARCÍA Oscar. 2009 Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones, Cuarta Edición, Colombia
- GITMAN Lawrence, "Principios de Administración Financiera", Decimoprimera Edición.
- GOMEZ Jaime. 2000 "Fundamentos de la Administración Financiera", Editorial McGraw-Hill Interamericana. Decimosegunda Edición. México.
- JAMES Van Horne. 1988 "Administración Financiera", Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana. Séptima Edición. México.

- MARTÍNEZ Francisco. 2002 "Análisis de Estados Contables Comentarios y Ejercicios", Editorial Pirámide. Edición 2002.
- MELICHER Ronald. 2000 "Administración Financiera", Compañía Editorial Continental. Primera Edición, México.
- MORENO Joaquín. 2002 "Las Finanzas en las Empresas", Compañía Editorial Continental. Primera Edición, México
- ORTÍZ ANAYA, Héctor, (Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera), 12<sup>-a</sup> edición. Sigma editores. Bogotá-Colombia.
- RAMIREZ David. 1997 "Contabilidad Administrativa", McGraw-Hill. Quinta Edición. Colombia.
- ❖ SÁNCHEZ José. 2000 "Diagnóstico Financiero Integral", Editorial Ecafsa Thomson Learning. Segunda Edición, México.
- SHIM Jaez. 1988 "Administración Financiera", McGraw-Hill. Bogotá Colombia.

- \* "Capítulo 2 Diagnóstico Financiero". Disponible en: http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19662/Capitulo2.pdf (Consultado 21 marzo 2012).
- "Como Hacer Crecer su Empresa". Disponible en: http://davidcantone.com/propuesta-única-venta.
- "El Diagnóstico Financiero de la Empresa" Disponible en: http://www.bicgalicia.org/files/Manuais\_Xestion/cast/diagnosticofinan ciamento\_cas.pdf.

Javier. "Diagnósticos y Propuestas de Mejora de la Calidad en las Empresas". Disponible en: http://www.monografias.com/trabajos41/mejora-calidad/mejora-shtml.

- \* "Finalidades Económicas y Sociales de las Empresas". Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa. (Consultado 19 marzo 2012).
- "La Empresa". Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa
   (Consultado marzo 19, 1012)

- MATOS Luis, Las Empresas". Disponible en: http://www.monografias. Com/trabajos25/gestionadministrativa/gestion-administrativa.shtml. (Consultado Marzo 19 2012).
- PALACIOS Jesús, "La Importancia del Diagnóstico Económico Financiero Para Conocer su Posición Económica financiera de la Empresa". Disponible en: http://dspace.espoch.edu.ec/ bistraen/123456789/408/1/82T00017.pdf (Consultado 23 marzo 2012).

# k) ANEXOS

# Bravo Jaramillo y Compania Aceros ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

: => Viernes, 1 de Enero de 2010

=> Viernes, 31 de Diciembre de 2010

4.	INGRESOS	-	-1,308,614.7
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		-1,307,277.9
4.1.1	VENTA 12%	-1,308,625.63	
4.1.4	N/C VENT. DESCTS. O DEVOLUCION	1,347.70	
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		-1,336.8
4.2.2	OTROS INGRESOS	-1,336.86	
5.	COSTOS Y GASTOS		1,311,857.5
5.1.	COSTOS		1,179,326.8
5.1.01	COMPRAS	1,180,813.17	
5.1.04	N/C COMP. DESCTS. O DEVOLUCION	-1,486.31	
5.2.	GASTOS		132,530.7
5.2.1.	GATOS ADMINISTRACION Y VENTAS		113,606.4
5.2.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS		52,166.8
5.2.1.01.01	SUELDO BASICO	48,890.00	
5.2.1.01.04	COMISON POR VENTAS	3,276.85	
5.2.1.02.	BENEFICIOS SOCIALES		15,880.1
5.2.1.02.01	FONDOS DE RESERVA	3,003.79	
5.2.1.02.02	APORTE PATRONAL	7,322.11	
5.2.1.02.03	DECIMO CUARTO	1,420.00	
5.2.1.02.04	DECIMO TERCERO	2,761.79	
5.2.1.02.05	VACACIONES	116.18	
5.2.1.02.06	IECE	137.91	
5.2.1.02.07	SECAP	137.91	
5.2.1.02.08	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	980.43	
5.2.1.03	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	169.64	
5.2.1.05	PROMOCION Y PUBLICIDAD	356.92	
5.2.1.06	COMBUSTIBLES	2,435.34	
5.2.1.07	SUMINISTROS Y MATERIALES	2,304.67	
5.2.1.10	SERVICIOS BASICOS	1,791.06	
5.2.1.11	SERVICIOS NOTARIOS	11.00	
5.2.1.12	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,160 46	
5.2.1.16	INTERESES Y COMISIONES	392.10	
5.2.1.17.	OTROS GASTOS DE ADM Y VENTAS		33,951.5
5.2.1.17.01	FLETES Y TRANPORTE	28,622 72	
5.2.1.17.02	CORRESONDENCIA	108.00	
5.2.1.17.03	SERVICIOS BANCARIOS	846.08	
5.2.1.17.04 5.2.1.17.05	SEGURIDAD Y VIGILANCIA REFRIGERIOS	160.74	
5.2.1.17.05	OTROS SERVICIOS	833.40	
5.2.1.17.06	LUBRICANTES	3,380.61 37.50	
5.2.1.19	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1,189.79	
5.2.1.20	SEGUROS	1,759.43	
5.2.1.20	GASTOS NO OPERACIONALES	1,759.45	10 004 5
5.2.2.01	PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	2,457.47	18,924.2
5.2.2.02	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	331.62	
5.2.2.02	IMPUESTO A LA RENTA	6,503.12	
5.2.2.04	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	681.78	
with the WT	DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	8,950.30	
5.2.2.05			

TOTAL INGRESOS :

1,308,614.79

TOTAL EGRESOS.:

1,311,857.58

UTIL. PERIODO:

-3,242.79

PRAVO JAPANI DE CIA.
ACEDOS E DO 489001
ASE DI GRES JUNTO

Del: => Viernes, 1 de Enero de 2010 Al: => Viernes, 31 de Diciembre de 2010

1.	ACTIVO	320,453.51	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	242,138.84	
1.1.1.	ACTIVO DIPONIBLE	29,384.83	
1.1.1.1	CAJA		2,785.00
	BANCO AUSTRO		19,030.73
	BANCO DE LOJA		7,569.04
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	86,549.27	
1.1.	CUENTAS POR CO		86,549.27
	CUENT		410.13
	NATACHA MORALES		200.00
	DARWIN SILVA		110.10
	KARINA PEÑA		100.00
	CUENT		76,351.10
	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		75,267.34
	CXC CHEQUES PROTESTADOS		1,083.70
	OTROS		9,788.04
	CREDITO TRIBUTARIO IVA		1,411.52
	CREDITO TRIBUTARIO IMP RENTA		9,058.30
	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-681.78
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	126,204.74	
1.1.3.0	INVENTARIO DE MERCADERIA		126,204.74
1.2.	ACTIVOS FIJOS	78,314.67	
1.2.1	MUEBLES Y ENCERES		3,809.06
1.2.1.0	DEP. ACUML. MUEBLES Y ENCERES		-2,348.93
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION		2,624.7:
1.2.2.0	DEP. ACUML. EQUEPO COMPUTACION		-1,784.59
1.2.3	VEHICULOS		38,634.9
1.2.3.0	DEP. ACUML. VEHICULOS		-7,492.5
1.2.4	TERRENOS Y EDIFICIOS		44,727.3
1.2.5	ACTIVOS (HERRAMIENTAS)		144.60
2.	PASIVO	-258,600.44	
2.1.	PASIVO CORRIENTE	-197,909.52	
2.1.1.	CXP PROVEEDORES	-151,796.22	
2.1.1.0	ADELCA C.A.		-40,309.8
2.1.1.0	FERRO TORRE S.A.		-23,062.74
2.1.1.0	PLASMET		-1,390.7;
2.1.1.0	VARDEN		-1,152.94
2.1.1.0	PAULA CASTRO		-487.60
2.1.1.1	VARIOS PROVEEDORES		-10,906.59
2.1.1.1	DIPAC MANTA CIA LTDA		-28,353.93
2.1.1.1	INDURA S.A.		-24,235.30
2.1.1.1	GERARDO VALDEZ - VALTOR		-113.1;
2.1.1.1	TALME S. A,		-4,829.6
2.1.1.1	NESTOR MOLINA		-2,172.19
2.1.1.2	REMECO		-1,078.70
2.1.1.2	GERONETO S. A.		-2,999.60
2.1.1.2	ALVAREZ TANIA		-94.50
	ACERO TRANS RALF JARAMILLO		-10,608.62
2.1.1.2			
2.1.1.2 2.1.2.	CXP INTITUCIONES FINA	-42,502.72	
	CXP INTITUCIONES FINA PRESTAMO	-42,502.72	-8,502.42

Del: => Viernes, 1 de Enero de 2010

Al: => Viernes, 31 de Diciembre de 2010

2.1.24	LIGUIA QUIÑONEZ ROJAS			-33.9
2.1.3.	OBLIGACIONES X PAGAR		-3,576.64	
2.1.	CXP ADMINITRAC			-1,284.46
	RETENCIONES EN LA FUENTE			-1,250.6
	RETENCION IVA			-33.8
2.1.	OBLIGACIONES X			-2,292.18
	CXP IESS			-1,834.0
	FONDOS DE RESERVA X PAGAR			-306.1
	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS X PAG			-151.9
2.2.	PASIVO DIFERIDO		-35,469.98	
2.2.01	CXP CLIENTES			-35,469.9
2.3.	OTROS PASIVOS		-25,220.94	
2.3.01	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			-24,240.5
2.3.02	PARTICIPACION DE TRABAJADORES			-980.4
3.	PATRIMONIO	-65,095.86		
3.01	CAPITAL SUSCRITO			-160.0
3.02	APORTES SOCIOS			-47,648.6
3.04	RESEVA LEGAL FACUL ESTATUTARIA			-6,281.0
3.06	UTILID. O PERD. DEL EJER. AÑO			-6,839.2
3.08	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			-4,166.8
	Utilidades en el periodo :		-3,242.79	

TOTAL ACTIVOS S/.:

320,453.51

TOTAL PASIVOS S/.:

-258,600.44

TOTAL PATRIMONIO S/.:

-68,338.65

ERAVO JARYAUZALCIA.
"AGEROLE ALCUR"
RUC.
AV. 8 JARIA LUNGO

### Bravo Jaramillo y Compania Aceros ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Del: =>Sábado, 1 de Enero de 2011

Al: => Sábado, 31 de Diciembre de 2011

4.	INGRESOS		-1,181,926.07
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		-1,181,776.08
4.1.1	VENTA 12%	-1,185,193.20	
4.1.4	N/C VENT. DESCTS. O DEVOLUCION	3,417.12	
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		-149.99
1.2.2	OTROS INGRESOS	-149.99	
5.	COSTOS Y GASTOS		1 104 600 24
5.1.	COSTOS		1,181,698.34 1,048,572.51
5.1.01	COMPRAS	1.054,746.57	1,040,572.51
5.1.04	N/C COMP. DESCTS, O DEVOLUCION	-6,174.06	
5.2.	GASTOS	-0,174.00	133,125.83
5.2.1.	GATOS ADMINISTRACION Y VENTAS		128,060.52
5.2.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS		52,143.28
5.2.1.01.01	SUELDO BASICO	48,990.00	02,140.20
5.2.1.01.04	COMISON POR VENTAS	3,153.28	
5.2.1.02.	BENEFICIOS SOCIALES	0,100.20	19,998.03
5.2.1.02.01	FONDOS DE RESERVA	3,958.68	10,000.00
5.2.1.02.02	APORTE PATRONAL	6,232.14	
5.2.1.02.03	DECIMO CUARTO	1,452.00	
5.2.1.02.04	DECIMO TERCERO	2,686.34	
5.2.1.02.05	VACACIONES	150.00	
5.2.1.02.08	HONORARIOS PROFESIONALES	3.850.00	
5.2.1.02.09	PARTICIPACION TRABAJADORES	1,668.87	
5.2.1.03	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	392.93	
5.2.1.05	PROMOCION Y PUBLICIDAD	763.60	
5.2.1.06	COMBUSTIBLES	2,065.58	
5.2.1.07	SUMINISTROS Y MATERIALES	2,789.92	
5.2.1.08	GASTOS DE GESTION	169.65	
5.2.1.09	GASTOS DE VIAJE	100.00	
5.2.1.10	SERVICIOS BASICOS	1,777.98	
5.2.1.11	SERVICIOS NOTARIOS	11.00	
5.2.1.12	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	9,832.63	
5.2.1.16	INTERESES Y COMISIONES	351.68	
5.2.1.17	TELEFONIA CELULAR	1,543.08	
5.2.1.17.	OTROS GASTOS DE ADM Y VENTAS		34,785.39
5.2.1.17.01	FLETES Y TRANPORTE	26,894.69	
5.2.1.17.02	CORRESONDENC:A	424.00	
5.2.1.17.03	SERVICIOS BANÇARIOS	339.09	
i.2.1.17.04	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	214.32	¥
.2.1.17.05	REFRIGERIOS	362.96	
5.2.1.17.06	OTROS SERVICIOS	1,054.56	
.2.1.17.07	DEPRECIACION DE ACTIVOS	4,726.27	
5.2.1.17.08	PROVISION DE CUENTAS INCOBRABL	769.50	
5.2.1.19	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1,330.77	
i.2.1.21	GASTOS DE PEAJE	5.00	
5.2.2.	GASTOS NO OPERACIONALES		5,065.31
1.2.2.02	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	196.14	
.2.2.03	GASTOS NO DEDUCIBLES	128.14	
.2.2.04	PERDIDA EN INVENTARIO	4,741.03	

TOTAL INGRESOS:

1,181,926.07

TOTAL EGRESOS.:
UTIL. PERIODO:

1,181,698.34

227.73



RUC. 1150022489001

Del: => Sábado, 1 de Enero de 2011

Al: => Sábado, 31 de Diciembre de 2011

			10 May 10
1.	ACTIVO	257,363.01	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	183,094.05	
1.1.1.	ACTIVO DIPONIBLE	-5,727.43	
1.1.1.1	CAJA	5,727.10	4,184.38
	BANCO AUSTRO		-11,048.0
	BANCO DE LOJA		1,136.20
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE	75,832.77	1,100.2
1.1.	CUENTAS POR CO		75,832.77
	CUENT		118.17
	NATACHA MORALES		6.69
	DARWIN SILVA		95.00
	VICTOR CHOCHO		16.48
	CUENT		76,950.14
	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		76,950.14
	OTROS		-1,235.54
	1% IMPUESTO RENTA RETENIDO		215.74
	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-1,451.2
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	112,988.71	
1.1.3.0	INVENTARIO DE MERCADERIA		112,988.7
1.2.	ACTIVOS FIJOS	74,268.96	
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES		4,150.76
1.2.1.0	DEP. ACUML. MUEBLES Y ENSERES		-2,306.60
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION		2,964.02
1.2.2.0	DEP. ACUML. EQUEPO COMPUTACION		-2,269.71
1.2.3	VEHICULOS		38,634.54
1.2.3.0	DEP. ACUML. VEHICULOS		-11,775.91
1.2.4	TERRENOS Y EDIFICIOS		44,727.3
1.2.5	ACTIVOS (HERRAMIENTAS)		144.60
2.	PASIVO	-223,278.45	
2.1.	PASIVO CORRIENTE	-165,646.38	
2.1.1.	CXP PROVEEDORES	-122,758.51	
2.1.1.0	ADELCA C.A.	-122,750.51	20.004.04
2.1.1.0	FERRO TORRE S.A.		-32,034.09 -24,919.39
2.1.1.0	PLASMET		
2.1.1.0	VARDEN		-277.36 -127.34
2.1.1.0	IPAC S.A.		-30,070.3
2.1.1.1	VARIOS PROVEEDORES		-406.27
2.1.1.1	DIPAC MANTA CIA LTDA		-4,865.51
2.1.1.1	INDURA S.A.		-6,162.67
2.1.1.1	GERARDO VALDEZ - VALTOR		-211.1;
2.1.1.1	TALME S. A.		-3,485.68
2.1.1.1	MARCELO JARAMILLO		-215.4
2.1.1.2	PARTICIPACION TRAB. POR PAGAR		-1,668.8
2.1.1.2	REMECO		-165.89
2.1.1.2	GERONETO S. A.		-1,888.36
2.1.1.2	RALF JARAMILLO HILL		-671.20
2.1.1.2	SODIMET		-2,064.60
2.1.1.2	NOVACERO		-11,662.30
2.1.1.2	KUBIEC		-1,862.09
2.1.2.	CXP INTITUCIONES FINA	-39,285.68	
2.1.2.0	PRESTAMO		-39,285.6

Del: => Sábado, 1 de Enero de 2011

Al: => Sábado, 31 de Diciembre de 2011

2.1.3.	OBLIGACIONES X PAGAR			-3,602.19		
2.1.	CXP ADMINITRAC				-2,033.32	
	RETENCIONES EN LA FUENTE					-1,161.5
	RETENCION IVA					-150.0
	IVA POR PAGAR					-721.7
2.1.	OBLIGACIONES X				-1,568.87	
	CXP IESS					-927.2
	FONDOS DE RESERVA X PAGAR					-316.3
	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS X PAG					-325.2
2.3.	OTROS PASIVOS		-55,000.00			
2.3.01	OTRAS CUENTAS POR PAGAR				19	-55,000.0
2.4.	PRESTAMOS ENTIDADES FINANC		-2,632.07			
2.4.01.	BANCOS			-2,632.07		
2.4.01.	BANCO DEL AUSTRO					-2,632.0
	PATRIMONIO	-33,856.83				
3.01	CAPITAL SUSCRITO					-160.0
3.02	APORTES SOCIOS					-26.999.0
3.04	RESEVA LEGAL FACUL ESTATUTARIA					-6,281.0
3.06	UTILID. O PERD. DEL EJER. AÑO					3,750.1
3.07	UTILID. O PERD. DEL EJER. ACTU					-4,166.8
	Utilidades en el periodo :		227.73			, , , , , , ,

TOTAL ACTIVOS S/.:

257,363.01

TOTAL PASIVOS S/.:

-223,278.45

TOTAL PATRIMONIO S/.:

-33,629.10

BRAVO JARAMILLO & CIA.
"ACEROS DEL SUR"
RUC. 1190082489001
AV. 6 DE DICLOPAREJUNIO
A MALESA EDIN

# Bravo. Jaramillo y Compania Aceros

ASIENTO CONTABLE Número : 0000229

LOJA, 01/01/2010

COD. CTA.	CUENTA	DEBE	HABER
.1.1.2.02	BANCO DE LOJA	12,116.04	
.1.1.2.01	BANCO AUSTRO	18,722.89	
1.2.1.1.04	PABLO AREVALO	120.00	
1.1.2.1.1.09	SANDRA E. GONZALEZ M.	367.15	
1.1.2.1.1.05	NATACHA MORALES	50.00	
1.1.2.1.1.06	DARWIN SILVA	200.00	
1.1.2.1.1.12	LUIS ENRRIQUE HERRERA	60.00	
1.1.2.1.2.01	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	46,850.88	
1.1.2.1.3.05	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		468.5
1.1.2.1.2.02	CXC CHEQUES PROTESTADOS	74.32	
1.1.2.1.3.03	1% IMPUESTO RENTA RETENIDO	3,497.35	
1.1.2.1.3.04	CREDITO TRIBUTARIO IMP RENTA	8,629.26	
1.1.2.1.3.02	ANT IMPUEST A AL RENTA	5,566.05	
1.1.3.01	INVENTARIO DE MERCADERIA	101,147.25	
1.2.1	MUEBLES Y ENCERES	3,809.06	
.2.1.01	DEP. ACUML. MUEBLES Y ENCERES	0,000.00	361.2
1.2.2	EQUIPO DE COMPUTACION	1,736.34	002.2
1.2.2.01	DEP. ACUML. EQUEPO COMPUTACION	1/100.01	112.2
1.2.3	VEHICULOS	52,206.40	112.2
1.2.3.01	DEP. ACUMI. VEHICULOS	32,200.40	7,417.1
1.2.4	TERRENOS Y EDIFICIOS	44,727.37	/ / H I / · I
2.1.1.02	ADELCA C.A.	44,121.31	44,355.1
2.1.1.03	FERRO TORRE S.A.		************
2.1.1.22	GERONETO S. A.		1,614.4
2.1.1.23	ALVAREZ TANIA		829.5
2.1.1.07	IPAC S.A.		378.1
2.1.1.10	VARIOS PROVEEDORES		59,277.6
2.1.1.11			2,273.6
2.1.1.12	DIPAC MANTA CIA LTDA INDURA S.A.		7,990.4
2.1.1.13			6,092.6
2.1.1.15	SRA. FRANCISCA BRAVO		1,485.0
	TALME S. A,		2,056.4
2.1.1.19	MARCELO JARAMILLO		279.8
2.1.3.1.01	RETENCIONES EN LA FUENTE		2,334.5
2.1.3.1.03	IVA POR PAGAR		5,166.8
2.1.2.01	PRESTAMO		19,196.6
2.1.2.02	PRESTAMO TERCEROS		44,400.3
3.01	CAPITAL SUSCRITO		160.0
3.04	RESEVA LEGAL FACUL ESTATUTARIA		6,281.0
3.08	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		20,432.8
3.06	UTILID. O PERD. DEL EJER. AÑO	7,802.24	
2.1.1.21	REMECO		643.3
2.1.3.2.01	CXP IESS		824.4
3.02	APORTES SOCIOS		71,997.9
1.1.1.1	CAJA		1,252.6
		BRAVO JARAMII "ACEROS L. BUC. 1190us AV. 5 DE DICHA	L SUR 489001

CODUSU:F.

FECHA Y HORA: 16/05/2012 09:30:39 AM

WebSaes Cia.Ltda. 094816408 ==> SYCFAC

BRAVO JARAMIILO & CIA.

"ACEROS DEL SUR"

RUC. 1150002489001

AV. 6 DE DICLAMBRE JUNTO

A INAPESA - LOTA

### REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC:

1190032489001

RAZON SOCIAL:

Bravo Jaramili o y compañia aceros del sur

NOMBRE COMERCIAL:

ACEROS DEL SUR

CLASE CONTRIBUTENTE:

ESPECIAL

REPRESENTANTE LEGAL:

JARAMILLO HILL RALF ALEJANDRO

CONTADOR:

ZABALETA COGTA ROCHO DEL CARMEN

FEC. INICIO ACTIVIDADES:

24/09/1997

FEC. CONSTITUCION:

24/09/1997

FEG. INSCRIPCION:

28/01/1998

FECHA DE ACTUALIZACIÓN:

10/01/2012

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL

VENTA AL POR MAYOR DE MATERIAL DE CONSTRUCCION.

#### DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantán: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: LAS CITAS Calle: AV. COHO DE DICIEMBRE Númere: SN Referencia ubicación: JUNTO A LA FABRICA DE EMBUTIDOS INAPESA Telefraso Trabajo: 072615581 Entail: aramillorsiph@hotmail.com Tolefono Trabajo 072615588 Celu = 097837745 DOMICILIO ESPECIAL:

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DEGLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADAS
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FLENF.
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- 1 SMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHICULOS MOTI ORIZADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

ADIERTOS:

Mauario: ARCC12

JURISDICCION: \ REGIONA: SUR\ I OJA

CERRADOS:

BRAVO JARAMILLO & CIA. "AGEROS DEL SUR" NUC. 1190082489001 NV. 8 DE DICEMBRE JUNTO NINAPESA - LOTA

RIBUTARIOS

do emisión: I O IA/RERNARDO

SERVICIO DE RENTANTINO Fecha y heza: 10/01/2012 15:14:20

Pagina 1 de 2

SRì.gob.ec

## REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTIES SOCIEDADES



NUMERO RUC:

1190082459001

RAZON SOCIAL:

BRAVO JARAMILLO Y COMPAÑIA ACEROS DEL SUR

### ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

We COTABLICAMINTO:

SSTADO ABIERTO MATRIZ

FLG. INIGIO ACT. 24/02/1007

HOMBRE COMERCIAL:

ACEROS DEL SUR

DD1

FEC. CIERRE:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO:

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE ACERO. VENTA AL POR MAYOR DE MATERIAL DE CONSTRUCCION,

#### DARECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Caritán: LOJA Parrequia: VALUE Barrio: LAS PITAS Calle: AV. OCHO DE DICIEMBRE Número: SN Referencia: JUNTO A LA FABRIÇA DE ENBUTTOOS INAPESA Telefono Trabajo: 072616561 Email: jaramilloralph@lictmail.com Telefono Trabajo: 072616568 Calular: 08785746

No. ESTABLECIMIENTO: 002

ESTADO CERRADO

FEC. INICIO ACT. 09/05/2005

NOMBRE COMERCIAL: ACEROS DEL SUR

FEG. CIERRE: 15/10/2005

FEC. REINICIO:

ACTINDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE ACERO. VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.

### DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia, LOJA Camán: LOJA Perroquia: SAN SEBASTIAN Calle: MERCADILLO Número: SR Intercección: JUAN JOSE PEÑA Referencia: FRENTE A LA COOPERATIVA DE AHORRO PADRE JULIAN LORENTE Telefono Tribojo: 2655246

BRAVO JARAMILLO & CIA. "ACERDS 1 EL SUR" NUC. 1150082489001 A THE DISTERNAL JUNTO

le hace blen al paisi N SERVICIOS G TRIBUTARIOS

de amisión: LOJA/BERNARDO

Fosha y kera: 10/01/2012 16:14:20

Página 2 de 2

SRì.aob.ec

# I) ÍNDICE

CE	RTIFICACIÓN	II
ΑU	TORÍA	III
AG	RADECIMIENTO	IV
DE	DICATORIA	V
A.	TÍTULO	1
В.	RESUMEN	2
SU	MARY	4
C.	INTRODUCCIÓN	6
D.	REVISIÓN LITERARIA	9
	QUE ES EMPRESA	9
	OBJETIVOS DE UNA EMPRESA	11
	NATURALEZA DE LAS EMPRESAS	14
	CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS	14
	LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
	ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS	16
	CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS	17
	ESTO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	17
	BALANCE GENERAL	19
	PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	20
	INTERESES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	20
	OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	21
	DIAGNÓSTICO FINANCIERO	22
	IMPORTANCIA	23

	OBJETIVOS	24
	ALCANCE DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO	24
	ANÁLISIS Y DIAGNÓSTICO EMPRESARIAL	25
	INDICADORES ECONÓMICOS FINANCIEROS A SER	26
	APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO	26
	LOS RATIOS	27
	RAZONES DE LIQUIDEZ	28
	RAZONES DE ACTIVIDAD	32
	RAZONES DE RENTABILIDAD	46
	RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	39
	VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)	44
	IMPORTANCIA	46
	OBJETIVOS	46
	FÓRMULA DEL EVA	47
	PROCEDIMIENTOS PARA CÁLCULO DEL EVA	48
	ESTRATEGIAS PARA MEJORAR EL EVA	49
	MEJORAS DE EVA PERSONALIZADO	50
	INTERPRETACIÓN DEL EVA	51
	PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA	52
	COMERCIAL	52
	INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO EN EL EMPRESA	54
	ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO	55
E.	MATERIALES Y MÉTODOS	57
	MATERIALES	57
	MÉTODOS	58

	TÉCNICAS	60
F.	RESULTADOS	61
	CONTEXTO EMPREASRIAL	61
	RESEÑA HISTÓRICA	61
	MISIÓN	62
	VISIÓN	63
	PRINCIPALES POLÍTICAS	63
	ORGANIGARMA ESTRUCTURAL	64
	BASE LEGAL	64
	DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN	65
	OBJETIVOS Y METAS DE LA MEPRESA	67
	ESTADOS FINANCIEROS 2010-2011	68
	ESTRUCTURA FINACIERA DE LA EMPRESA	80
	INDICADORES A SER APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO	85
	FINANCIERO EN EL PERÍODO 2010-2011	00
	INDICADORES DE LIQUIDEZ	86
	INDICADORES DE ACTIVIDAD	96
	INDICADORES DE RENTABILIDAD	107
	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	115
	APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO	127
	AGREGADO (EVA)	121
1	CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA AJUSTADA (UNA)	128
2	CAPITAL DE LA EMPRESA	129
3	CÁLCULO DEL ACTIVO NETO FINANCIADO (ANF) O CAPITAL	130
	INVERTIDO NETO (CIN)	.00

4	CÁLCULO DEL COSTO PROM. PONDE. DE CAPITAL (CPC).		
	CÁLCULO PARA OBTENER LA PARTICIPACIÓN: AÑO 2010	131	
	CÁLCULO PARA OBTENER LA PONDERACIÓN: AÑO 2010	132	
	CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN: AÑO 2011	133	
	CÁLCULO DE LA PONDERACIÓN: AÑO 2011	133	
	CÁLCULO DEL EVA BÁSICO	134	
	CÁLCULO DEL EVA AÑO 2010	134	
	CÁLCULO DEL EVA AÑO 2011	135	
5	INTERPRETACIÓN DEL EVA BÁSICO	135	
	PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA COMERCIAL "ACEROS DEL SUR" CÍA.	138	
	INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO	140	
	PRESENTACIÓN	141	
	ANTECEDENTES	143	
	JUSTIFICACIÓN	143	
	OBJETIVOS	144	
	ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA	146	
	CONCLUSIONES	169	
	RECOMENDACIONES	171	
G.	DISCUSIÓN	173	
н.	CONCLUSIONES	176	
I.	RECOMENDACIONES	178	
J.	BIBLIOGRAFÍA	180	
K.	ANEXOS		
L.	ÍNDICE		