



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

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”,
DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014”**

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

AUTORA:

DIANA CAROLINA VALLE PINEDA

DIRECTOR:

LIC. CARLOS NELSON COBOS SUAREZ MG.SC

LOJA – ECUADOR


**2016
1859**

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg.Sc. Docente de la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica, Social y Administrativa de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y Director de Tesis,

CERTIFICA:

Que la presente tesis denominada **“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014”**, elaborada por la egresada Señora Diana Carolina Valle Pineda, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido dirigido y revisado durante todo el proceso de investigación por lo que autorizo su presentación, ante el Tribunal de Grado correspondiente.

Loja, Abril de 2016



Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Diana Carolina Valle Pineda declaro ser la autora del presente trabajo de tesis y absuelvo a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

AUTORA: Diana Carolina Valle Pineda

FIRMA:



CÉDULA: 110555889-2


FECHA: Loja Abril de 2016

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Diana Carolina Valle Pineda, declaro ser autor de la tesis titulada: **“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014”**, como requisito para optar al grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad Nacional de Loja que no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

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

Firma: 

Autor: Diana Carolina Valle Pineda

Cédula: 110555889-2

Dirección: Barrio “El Plateado” Avenida Isidro Ayora y Virgilio Rodas

Correo Electrónico: dianavalle2014j@hotmail.com

Teléfono: 2552414

Celular: 0959844060

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez, Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Presidenta del H. Tribunal: Dra. Dunia Yaguachi Maza Mg.Sc

Integrante del H. Tribunal: Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc

Integrante del H. Tribunal: Ing. Rubén Imaicela Carrión Mg.Sc

DEDICATORIA

Quiero dedicar el presente trabajo en primer lugar a mi querido Dios por intersección de Santa Rita en quien confío ciegamente, a mis padres quienes me dieron la vida y supieron guiarme a lo largo de mi carrera para cumplir con mis metas.

A mis hermanas, por ser parte de mí y apoyarme cuando más lo necesitaba, convirtiéndose en un pilar esencial para seguir adelante y darles un buen ejemplo.

De manera muy especial a mi adorada hija y esposo, quienes fueron la inspiración y soporte fundamental para culminar con mi sueño de convertirme en una profesional.

A mi familia y en general a todos aquellos quienes contribuyeron con un granito de arena y supieron darme un consejo en el momento preciso para que continúe con mis estudios.

Finalmente a mis compañeras y amigas de curso por compartir sus conocimientos.

Diana Carolina

AGRADECIMIENTO

Expreso mi gratitud y reconocimiento a las autoridades y docentes de la Universidad Nacional de Loja, del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por compartir sus enseñanzas y brindarme sus consejos a lo largo de mi formación profesional y, a la vez agradezco por darme la oportunidad de estudiar en estas aulas y formar parte de este establecimiento.

A mi director de tesis Lic. Nelson Cobos Suarez Mg. Sc. Por haber guiado mi trabajo de una manera comprensiva y a la vez educativa.

Al personal de la empresa “Electrocompu” en especial a su propietario Sr. Diego Hidalgo por haberme facilitado toda la información que necesitaba para realizar mi trabajo de tesis.

La Autora

a) TÍTULO

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA
A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE
LOJA, PERIODO 2013-2014”**

b) RESUMEN

El trabajo de tesis titulado: ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014, el mismo que se realizó para cumplir con el requisito previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Para el proceso adecuado fue necesario tomar en cuenta el cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados, siendo el general realizar análisis y evaluación económica y financiera por lo cual fue preciso analizar la actividad económica de la empresa , misma que permitió conocer su posición, desempeño y rentabilidad en los años 2013-2014. El trabajo de tesis presenta una parte teórica correspondiente a los fundamentos teóricos del análisis y evaluación económica y financiera que recomienda el análisis financiero, permitiendo evaluar la posición de la empresa en diferentes aspectos mediante el análisis vertical y horizontal a los estados financieros y la aplicación de indicadores para medir la rentabilidad económica y financiera como el Eva, Sistema Dupont y Punto de Equilibrio, informando posteriormente los resultados obtenidos al propietario de la empresa para que pueda tomar las acciones correctivas pertinentes.

Luego de dar cumplimiento a los objetivos planteados mediante el análisis financiero se pudo determinar que la empresa “ELECTROCOMPU” es una empresa que presenta una apropiada situación financiera, con buenos activos,

patrimonio sólido y distribución moderada de pasivos. Asimismo, mantiene suficiente liquidez, producto de una adecuada rotación de cartera, inventarios y de proveedores, un nivel moderado de endeudamiento y aunque vende bien, tiene un inconveniente de rentabilidad, que debe mejorar con la disminución de gastos.

Además se presenta los resultados donde se desarrolla la práctica contable, la misma que se inició con el contexto empresarial de la empresa “Electrocompu”, y luego se procedió a la evaluación del Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera a través de los análisis vertical y horizontal describiendo las variaciones suscitadas y mediante la aplicación de los indicadores, cada uno con sus respectivas representaciones graficas así como también sus interpretaciones a través de las estrategias propuestas hemos llegado a concluir que los objetivos propuestos en el presente trabajo se han cumplido conforme estuvieron previstos.

De los resultados obtenidos se presentan las conclusiones las mismas que deberían ser tomadas en cuenta por su propietario para que pueda conocer la situación actual en el mercado, puesto que sus fines y objetivos requieren de una solvencia optima tanto a corto como largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la concepción de mayores beneficios que incentiven a los clientes a seguir confiando en su empresa.

SUMMARY

The thesis entitled: ANALYSIS AND EVALUATION ECONOMIC AND FINANCIAL COMPANY "ELECTROCOMPU " LOJA CITY , PERIOD 2013-2014 , the same as was done to meet the pre- opt the title of Engineer in Accounting requirement and audit , Public Auditor - Accountant.

For proper process was necessary to take into account compliance with each of the objectives, being the general analysis and economic and financial evaluation which was necessary to analyze the economic activity of the company, it allowed its position , performance and profitability in the years 2013-2014 . The thesis presents a theoretical part corresponding to the theoretical foundations of analysis and economic and financial assessment recommends financial analysis, allowing to evaluate the position of the company in different aspects by vertical and horizontal analysis of financial statements and application of indicators to measure the economic and financial performance as Eva , Dupont Breakeven System and then report the results to the owner of the company so you can take appropriate corrective action.

After fulfilling the objectives set by the financial analysis it was determined that the company "ELECTROCOMPU" is a company that has a good financial situation, with good assets, solid assets and liabilities moderate distribution. It also maintains sufficient liquidity, adequate product portfolio turnover, inventory and

suppliers, a moderate level of indebtedness and although selling well, has a drawback of profitability, which should improve with decreasing expenses.

In addition the results where the accounting practice develops, the same that started with the business context of the company " Electrocompu " and then proceeded to the evaluation of the Income Statement and the Statement of Financial Position through analysis is presented vertical and horizontal describing raised and by applying indicators variations, each with their respective graphical representations as well as their interpretations through the proposed strategies have come to conclude that the objectives proposed in this paper have been fulfilled as were provided .

From the results conclusions are presented the same that should be taken into account by its owner so you can know the current situation in the market, since its goals and objectives require optimal solvency both short and long term, a financial structure to ensure financial development and design of major benefits that encourage customers to continue to rely on your company.

c) INTRODUCCIÓN

El análisis de la situación económica y financiera, es una herramienta que permite a las empresas tener una definición clara de su situación económica-financiera, recurriendo a la aplicación de diferentes indicadores para conocer su nivel de endeudamiento, capacidad de pago y la eficacia con que utiliza sus recursos para hacer frente a sus obligaciones, facilitando a sus directivos tomar decisiones adecuadas y oportunas, así como para seguir operando en el mercado. Es de vital importancia aplicarlos de manera continua para conocer el resultado obtenido de las actividades realizadas dentro de las empresas, y los beneficios que ésta genera para sus propietarios ya que la razón fundamental de la empresa es vender un bien de calidad a un precio justo obteniendo a cambio una utilidad.

El análisis y evaluación económica-financiera brinda un aporte al Gerente-Propietario de la Empresa Electrocompu; encaminado a mejorar las actividades realizadas dentro de la misma; lo que facilita la toma de decisiones y demás actividades que son normales dentro del funcionamiento del negocio pero que necesitan ser tratadas de una manera equitativa e imparcial permitiendo obtener resultados óptimos de la gestión realizada y fundamentalmente lograr un posicionamiento integral en el mercado de la Región Sur del Ecuador, rectificando aspectos en los que se detectaron falencias que afectaron la rentabilidad económica y financiera, las causas y efectos de cada rubro analizado para llegar a conclusiones válidas, recomendando acciones orientadas a mejorar el aprovechamiento de los recursos de la empresa .

El trabajo se encuentra estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, de la siguiente manera: **Título**, en el que se encuentra el tema del presente trabajo; **Resumen**, en la que consta una síntesis general del contenido de la tesis; **Introducción**, que refleja en forma breve la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, en el que consta teoría relacionada con el Análisis y Evaluación, Indicadores Financieros para medir la Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento Financiero, Eva, Sistema DuPont, Punto de Equilibrio; **Materiales y Métodos** que comprende los materiales utilizados; métodos fundamentales en el desarrollo del trabajo; **Resultados**, en el que constan el Análisis de la Estructura Económica y Financiera, Aplicación de indicadores financieros, cálculo del Eva, Sistema Dupont y Punto de Equilibrio; **Discusión**, refleja los resultados del trabajo de tesis dándose pertinencia, explicación a la propuesta basándose en el marco teórico, retomando los resultados presentados anteriormente y dando cumplimiento a los objetivos específicos; **Conclusiones** a las cuales se llegó luego de terminar el trabajo y cumplir con todos los objetivos planteados y como derivación de las conclusiones es necesario incluir las **Recomendaciones** que se consideran pertinentes sugerir.; **Bibliografía** en la que se detalla todas las fuentes de consulta que se utilizaron y los **Anexos** que permitan respaldar el trabajo.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es toda actividad económica dedicada a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito de obtener ganancias por la inversión realizada.”¹

Objetivo

“El objetivo de la empresa es de suplir a la comunidad bienes y servicios con la máxima eficiencia. La empresa tiene por objetivos satisfacer necesidades económicas y así mejorar el nivel de vida de la población.

Elementos

Se consideran elementos de la empresa todos aquellos factores, tanto internos como externos, que influyen directa o indirectamente en su funcionamiento.

Principales elementos de la empresa se describe a continuación:

El empresario: Es la persona o conjunto de personas encargadas de gestionar y dirigir tomando las decisiones necesarias para la buena marcha de la empresa. No

¹ ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz, "Contabilidad General" Edición 2013, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja Págs.5-7.

accionistas y propietarios siempre coinciden la figura del empresario y la del propietario, puesto que se debe diferenciar el director, que administra la empresa, de los que han arriesgado su dinero percibiendo por ello los beneficios.

La tecnología: Está constituida por el conjunto de procesos productivos y técnicas necesarias para poder fabricar (técnicas, procesos, máquinas, ordenadores, etc.).

Los proveedores: Son personas o empresas que proporcionan las materias primas, servicios, maquinaria, etc., necesarias para que las empresas puedan llevar a cabo su actividad.”²

Clasificación

Por su Naturaleza

- ❖ **Industriales:** Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.
- ❖ **Comerciales:** Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarios entre productores y consumidores.
- ❖ **Servicios:** Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

² VASCONEZ Arroyo José Vicente, "Contabilidad General para el siglo XXI", 3era Edición 2014, Imprenta Mariscal Quito- Ecuador. Págs. 367-368.

Por el Sector al que Pertenece

- ❖ **Públicas:** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado).
- ❖ **Privadas:** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (Personas Naturales o Jurídicas).
- ❖ **Mixtas:** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).

Por la Integridad del Capital

- ❖ **Unipersonales:** Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.
- ❖ **Pluripersonales:** Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”³

Base Legal

- ❖ Constitución Política de la República del Ecuador
- ❖ Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo del Hogar
- ❖ Ley de Régimen Tributario Interno
- ❖ Ley de Seguridad Social

³ VALDIVIESO Bravo, Mercedes. Contabilidad General, 6ta Edición. Quito-Ecuador, 2013, Pág. 1 y 2

- ❖ Código de Trabajo
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad
- ❖ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas
- ❖ Estatutos y Reglamentos Internos de la Empresa

GESTIÓN

“La gestión está encaminada a gestionar o agenciar eficazmente los recursos humanos y como hará rentables los recursos técnicos y financieros puestos a su disposición. La gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados.

Gestión Económica-Financiera

La palabra gestión proviene del latín “gestio”, que hace referencia a la obtención y administración de los recursos para el cumplimiento de los objetivos propuestos, es decir es el conjunto de acciones u operaciones relacionadas con la administración y dirección de una organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de los recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- ❖ La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa);
- ❖ La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- ❖ La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

El proceso de gestión financiera integra actividades tales como; la planeación financiera, el control de recursos financieros, el registro de los movimientos financieros y la elaboración y presentación de informes financieros. La función financiera es un componente vital en la gestión empresarial y está directamente en los objetivos básicos de la actividad administrativa, donde las decisiones financieras pueden afectar las proyecciones o decisiones de la gerencia.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

Importancia

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.”⁴

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. Los estados financieros son reportes que se realizan al finalizar un ejercicio contable, esto con el objetivo de conocer la situación tanto económica como financiera de la empresa, de manera que sirvan como un elemento esencial en la toma de decisiones.

Objetivo

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la

⁴ ATEHORTUA, Federico Alonso/Bustamante Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral, un solo equipo, 1ra Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008, págs. 131-132

situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.”⁵

Importancia

“Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas.

Características

Con el fin de que los estados financieros deben reunir las siguientes características de calidad:

Comprensibilidad: Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.

Relevancia: La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.

⁵ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág. 89

Confiabilidad: Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables.

Comparabilidad: Las cifras estarán expresadas en cifras de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un periodo a otro.

Usuarios

- ❖ Accionistas y propietarios
- ❖ Administradores
- ❖ Acreedores
- ❖ Inversionistas Potenciales”⁶

Clases

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Flujo del Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio
- ✓ Nota Explicativas

⁶ ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill. 2011. Pág. 61

Balance General

“Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activo, pasivo y patrimonio.

Elementos

El **activo** muestra los bienes o derecho de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

El **pasivo**, que muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

El **patrimonio** que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas.

Modelo

EMPRESA "XXXXX"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL ____ DE _____ DEL _____		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	XXXXXXXX	
Activos Financieros	XXXXXXXX	
(-) Provisión de cuentas incobrables	XXXXXXXX	
Activo Por Impuestos Corrientes	XXXXXXXX	
Inventarios	XXXXXXXX	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	XXXXXXXX	
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad , planta y equipo	XXXXXXXX	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	<u>XXXXXXXX</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>XXXXXXXX</u>	
TOTAL ACTIVO		<u><u>XXXXXXXX</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar	XXXXXXXX	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXXXXXXX	
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras	XXXXXXXX	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	XXXXXXXX	
TOTAL PASIVO		<u><u>XXXXXXXX</u></u>
PATRIMONIO		
CAPITAL		
Capital	XXXXXXXX	
RESULTADOS		
Utilidad del ejercicio actual	XXXXXXXX	
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>XXXXXXXX</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>XXXXXXXX</u></u>
GERENTE	CONTADOR	

Estado de Resultados

Es el estado financiero que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Y es acumulativo, es decir, resume las operaciones de la empresa desde el primero hasta el último día del periodo.

Modelo

EMPRESA "XXXXX"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL ___ DE _____ AL ___ DE _____ DEL _____		
EXPRESADO EN DÓLARES USD \$		
INGRESOS		
VENTAS		
Ventas	XXXXXXXX	
TOTAL INGRESOS		XXXXXXXX
COSTOS Y GASTOS		
COSTOS		
Inventario inicial de bienes no producidos	XXXXXXXX	
Compras netas de bienes no producidos	XXXXXXXX	
(-) Inventario final de bienes no producidos	XXXXXXXX	
TOTAL COSTOS		XXXXXXXX
GASTOS		
Gastos de personal	XXXXXXXX	
Gastos de ventas	XXXXXXXX	
Gastos Generales	XXXXXXXX	
TOTAL GASTOS		<u>XXXXXXXX</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		XXXXXXXX
Utilidad del ejercicio		XXXXXXXX
GERENTE	CONTADOR	

Estado de Flujo del Efectivo

Muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa, durante un periodo determinado para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo. Muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa, ofreciéndole a la administración de la empresa la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras en un periodo determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la gestión del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.

Si se obtiene utilidad se incrementa el patrimonio, pero si se obtiene pérdida el patrimonio tiende a disminuirse. Estos cambios se dan principalmente por

aumentos de capital, aumento de socios o recapitalizaciones de la utilidad que se obtiene en un periodo determinado”⁷

Notas Explicativas

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias.”⁸

“Con el propósito que los usuarios de los estados financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias.

La elaboración de las notas a los estados financieros por parte del contador exige un arduo trabajo, ya que la información no se obtiene únicamente de los registros

⁷ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , págs.89-92-93

⁸ LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México, 2007, Pág.60

contables, se requiere un conocimiento profundo de la empresa y sus operaciones, las políticas contables adoptadas, los principios contables aplicados, entre otros aspectos.

Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujo de efectivo, que estén relacionados con una nota, debe contener una referencia cruzada para permitir su identificación.”⁹

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

“**Estrategia:** Son los medios a implementar por miembros de alto nivel, de suma importancia para la vida de la empresa y determinantes para la consecución y logro de metas y objetivos a largo plazo.

Las estrategias se caracterizan por:

- ✓ La incertidumbre: acerca del entorno, el comportamiento de los competidores y las referencias de los clientes.

- ✓ La complejidad: derivada de las distintas formas de percibir el entorno y de interrelacionarse éste con la empresa.

⁹ ESPEJO, Lupe B, Contabilidad General, Universidad Particular de Loja, EDILOJA Cía. Ltda., Décima Tercera reimpresión, Loja- Ecuador 2011, Pág. 424

- ✓ Los conflictos organizativos: entre los que toman decisiones y los que están afectados por ellas.

Estrategias Financieras

Las estrategias financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

Desde el punto de vista funcional, la estrategia financiera deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan del análisis estratégico que se haya realizado.

Como aspectos claves en la función financiera, generalmente se señalan los siguientes:

- Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios.
- Análisis del circulante: liquidez y solvencia.
- Fondo de rotación, análisis del equilibrio económico-financiero.
- Estructura financiera y nivel general de endeudamiento, con análisis de las distintas fuentes de financiación incluyendo autofinanciación y política de retención o reparto de utilidades.
- Costos financieros.
- Análisis del riesgo de los créditos concedidos a clientes.

Estos aspectos claves responden a las estrategias y políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la empresa, las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con éstas a largo plazo y a corto plazo.

Las estrategias financieras a largo plazo involucran los aspectos siguientes:

- a) Sobre la inversión
- b) Sobre la estructura financiera
- c) Sobre la retención o reparto de utilidades

Las estrategias financieras a corto plazo deben considerar los aspectos siguientes:

- a) Sobre el capital de trabajo
- b) Sobre el financiamiento corriente
- c) Sobre la gestión del efectivo”.¹⁰

POLÍTICAS CONTABLES

“Son los principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos

¹⁰ GARCÍA, José Alberto, Estrategias Financieras, Grupo Edit. Patria, Bogotá, 2014, págs. 27-29

adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros.

Objetivo

Es imprescindible que exista uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados financieros de un ejercicio a otro, y cualquier variación al respecto se hace constar en notas aclaratorias en el texto de los estados financieros mismos.

Importancia

El tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, radica en la relevancia y la fiabilidad de los estados financieros de una empresa, la comparación con los de ejercicios anteriores, y los que presentan otras organizaciones.

Las políticas contables marcan el derrotero de la empresa y es la luz guía para todo el personal especialmente en las áreas financieras, de contabilidad y gerencial.”¹¹

¹¹ FOLKE, Roy. A. “Análisis Práctico de los Estados Financieros, (2013) 4ta. Edición Pág. 47

“De acuerdo a la **NIC 8 (Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)**, cuando una NIIF sea específicamente aplicable a una transacción, otro evento o condición, la política o políticas contables aplicadas a esa partida se determinarían aplicando la NIIF en cuestión, y considerando además cualquier Guía de Implementación relevante emitida por el IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) para esa NIIF.

Si una NIIF requiere o permita establecer esas categorías, se seleccionaría una política contable adecuada, y se aplicaría de manera uniforme a cada categoría.

La entidad cambiaría una política contable solo si tal cambio:

- ❖ Se requiere por una NIIF ; o
- ❖ Lleva a que todos los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero a los flujos de efectivo de la entidad.”¹²

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudios de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y

¹² NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, pág.1-2

estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”¹³

“El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.”¹⁴

“El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación financiera y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones adecuadas que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos” ¹⁵

El análisis financiero consiste en un examen y combinación de las diversas partidas del balance general y del estado de pérdidas y ganancias para obtener información útil y conocer cómo se encuentra económicamente la empresa.

¹³ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, pág. 34

¹⁴ RUBIO Domínguez, Pedro. Manual de Análisis Financiero. Segunda Edición. España. 2007.Pág. 2

¹⁵ ORIOL, Amat. Análisis de Estados Financieros. Octava Edición. España. 2008. Pág. 14

Objetivos

- ❖ “Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ❖ Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- ❖ Aumentar la productividad del trabajo.
- ❖ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ❖ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- ❖ El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección de trabajo en la empresa.

Importancia

El análisis financiero es un instrumento de trabajo, tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, y que han sido registrados en la contabilidad de las mismas. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión: como parte de la gestión y administración de empresas.

Usuarios

“Con el fin de negociar con más eficacia la obtención de fondos externos, la administración de una empresa debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores externos de capital utilizan para evaluar a la empresa. La administración también, utiliza el análisis financiero con fines de control interno. Se ocupa en particular de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados.

Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas tales como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etc., quienes están interesados en la función financiera de estas empresas, para poder tomar decisiones con relación a la empresa que están analizando”¹⁶

Áreas Principales de Interés

“El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Se puede señalar cinco áreas principales de interés:

- ❖ La estructura patrimonial de la empresa

¹⁶ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág.96

- ❖ El fondo de maniobra y liquidez a corto plazo.
- ❖ El flujo de fondos
- ❖ El resultado económico de las operaciones.
- ❖ Rendimiento y rentabilidad.”¹⁷

A quienes les interesa

“**La administración financiera:** El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

Los inversionistas: Tiene interés en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, y un incremento de valor de la misma para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la empresa.

Los bancos y acreedores en general: Son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente a largo plazo.

Las cámaras de comercio: Estas instituciones por lo general, mantienen actualizada la información de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a sus afiliados.

¹⁷ ALVAREZ, Gil Ana, Introducción al Análisis Financiero, Editorial Club Universitario, Tercera Edición, Colombia, 2007. Pág. 3-5

Las bolsas de valores: Las sociedades inscritas en la bolsa de valores tiene la obligación de enviar, al fin de cada periodo sus estados financieros. Esta los evalúa la situación financiero de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados.

La administración de impuestos: Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, lo cual incluye estados financieros muy detallados.

Clasificación

Análisis Interno: Tiene lugar cuando el análisis tiene acceso a los libros y registro detallados de la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa.

Análisis Externo: Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o se encuentre publicada, a partir de la cual se tiene deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones”¹⁸

¹⁸ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia 14ª Edición. Bogotá- Colombia. 2011, Págs.35-36-38

Métodos

“De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical y análisis horizontal.”¹⁹

1.- Análisis Vertical:“El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo. Se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto del grupo.

Procedimiento

- a) Se toma como cifra base el valor total del grupo a analizar.
- b) Esta cifra corresponde al cien por ciento del grupo.
- c) Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se realiza una regla de tres simple.
- d) El valor obtenido representa el porcentaje de cuenta con relación al grupo.

¹⁹ CORDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág. 96

2.-Análisis Horizontal: Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un período a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. »²⁰

Procedimiento

Para la aplicación de este método de análisis se utiliza la siguiente metodología:

- a) Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
- b) Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances Generales.
- c) A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
- d) La primera columna se utiliza para los datos más recientes, y se lo toma como base el dato del año más antiguo.
- e) Se determina la diferencia entre las dos cifras de los años analizados.

²⁰ BAENA, Diego, Análisis Financiero, ECOE Ediciones, 1ra Ed, Colombia, 2010, págs. 88-111

f) El porcentaje se obtiene dividiendo la diferencia para el año actual y se multiplica por cien.

Estructura Financiera

“La estructura financiera se refiere a la forma en que son financiados los activos de la empresa. La estructura financiera está representada por la totalidad del lado derecho del balance general. Incluye deuda a corto y a largo plazo.”²¹

“Para analizar la estructura financiera deben contemplarse los siguientes aspectos:

- ❖ Determinar cuáles son las fuentes de financiación
- ❖ Conocer los niveles de endeudamiento operativo a corto y/o largo plazo
- ❖ Identificar los niveles de capitalización.

Al considerar el tiempo en la estructura financiera se tiene 2 tipos de financiación:

La financiación corriente que constituye la deuda exigible a corto plazo; la financiación a largo plazo que define la estructura del capital de la empresa. La

²¹ VASCONEZ, Arroyo José Vicente “Contabilidad General para el siglo XXI”, 3era Edición 2014, Imprenta Mariscal Quito Ecuador. pág.401

financiación con endeudamiento a largo plazo, los aportes patrimoniales y utilidades retenidas dan una mayor estabilidad.”²²

Objetivos

- “Conocer y situar a la empresa, a través de un determinado tipo de estructura, tanto por lo que se refiere a los recursos empleados como a las fuentes de financiación.
- Conocer la evolución reciente de dicha estructura
- Determinar su grado de equilibrio
- Determinar la capacidad de endeudamiento
- Evaluar la capacidad de expansión de la empresa

Importancia

La estructura de capital de una empresa se compone básicamente de fondos propios y deuda. Se mide por la magnitud relativa de los diversos orígenes de fondos de la empresa. La estabilidad financiera inherente a una empresa, y el riesgo de insolvencia al que está expuesta, depende en gran medida de los

²² DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011, págs. 458-459

orígenes de sus fondos, así como del tipo de a activos que posee y de la magnitud relativa de cada categoría de activos.”²³

Estructura Económica

Conocida como el ‘activo’ de la empresa, el cual está formado por todos los bienes y derechos de la entidad. Se trata de los activos productivos de la sociedad, tanto aquellos de carácter permanente (activo no corriente), como los circulantes (activo corriente):

El activo no corriente: compuesto por todos bienes que aseguran la continuidad de la empresa, y por tanto, están vinculados a ella de modo permanente. Lo forman los bienes tangibles (maquinaria, terrenos, construcciones, ordenadores); inmovilizado material-, los intangibles (patentes, marcas, derechos); inmovilizado inmaterial-, y los activos de naturaleza financiera (acciones, participaciones, bonos, etc.) –inmovilizado financiero.

El activo corriente: forman parte aquellos bienes o derechos ligados al ciclo comercial y de producción de la empresa, estando inmersos en un continuo proceso de renovación. Tradicionalmente, estos activos suelen clasificarse en 3 categorías según su menor o mayor grado de liquidez, a saber:

²³ BERNSTEIN, Leopold A. Análisis de Estado Financieros. Primera Edición. Editorial MCMXCIII. Colombia. 1995. Pág. 607

- Activo realizable (existencias): Son elementos que pueden ser almacenados y cuyo objetivo es ser vendidos una vez que estén terminados –o consumidos-.
- Activo exigible (clientes): Está compuesto por los derechos de cobro que la empresa podrá exigir a su vencimiento.
- Activo disponible: Se trata de la tesorería de la empresa, de liquidez inmediata (caja, cuentas bancarias).

EVALUACIÓN

“Evaluar significa establecer o determinar su valor en términos medibles y comparables. Así, la Administración señala que un proceso administrativo cualquiera, consta de un conjunto de etapas secuenciales, de las cuales la denominada Evaluación, pretende medir los resultados obtenidos en términos de los objetivos señalados en la etapa de planeación. Sin embargo, la acepción más común del término Evaluación, en la temática referida a los proyectos, se circunscribe a los aspectos financieros, a los económicos y a los sociales; a algunos de ellos en particular o a los tres de manera general.

Evaluación Económica.- Al igual que la evaluación financiera, su objetivo es de lucro de tipo empresarial y su propósito consiste en medir la eficiencia de la inversión involucrada de un proyecto. Es decir, incluye tanto la eficiencia de los

recursos propios (capital social) como de los recursos obtenidos de créditos o préstamos.

Se hablará de evaluación económica cuando: Además de calcular la evaluación financiera, se considera que es conveniente preparar un análisis de rentabilidad no sólo del capital social, sino de la inversión total (capital social más préstamos).

Evaluación Financiera.- Evaluación con fines de lucro, o de tipo empresarial, que tiene por objeto medir la eficiencia del capital social aportado para financiar un proyecto.

Se le denominará indistintamente como evaluación financiera, evaluación del capital social o evaluación del empresario. Se hablará de evaluación financiera cuando: “el empresario centra su principal interés en determinar la rentabilidad del Capital Social.”²⁴

Objetivos

- ❖ El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- ❖ Manejar los resultados de una evaluación.

²⁴ BACA, Gabriel, Evaluación de Proyectos, McGraw-Hill Ediciones, Vol. 4 No. 1, México, 2008 págs. 78-80

- ❖ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones. Estructurar el análisis de financiamiento.
- ❖ Medir el grado de rentabilidad que ofrece la inversión del proyecto.
- ❖ Brindar la información base para la toma de decisiones.

INDICADORES FINANCIEROS

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de perdidas y ganancia. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Clasificación

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Endeudamiento
- Indicadores de Rentabilidad

A) INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Los indicadores más comunmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

Razón Corriente: Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.”²⁵

Fórmula:

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

Estándar: Expertos Financieros recomiendan que la relación fluctué entre 1.5 y 2.

- Si es menor a 1.5 indica que hay peligro de suspensión de pago.
- Si es mayor a 2 significa que se tiene activos ociosos que influyen negativamente sobre la rentabilidad total.

Básicamente esta relación depende del tamaño de la empresa.

²⁵ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, pág.177-179

CAPITAL DE TRABAJO

“Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representa la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea abarca la transición continua del efectivo a los inventarios a cuentas por cobrar y de nuevo al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los valores negociables se consideran parte del capital de trabajo.

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen (deben pagarse) en 1 año o menos. Estas deudas incluyen generalmente los montos que se deben a proveedores (cuentas por pagar), empleados y gobiernos (deudas acumuladas) y bancos (documentos por pagar), entre otros.”²⁶

El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define el margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores. El capital de trabajo es además la capacidad liquida que necesita una empresa para afrontar gastos operativos que aseguren su funcionamiento y representan el flujo financiero a corto plazo, es decir se considera.

²⁶ LAWRENCE , Gitman, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México,2007, págs. 511-512

Importancia

“La mayor parte de proyectos requieren que se invierta en capital neto de trabajo. Los componentes principales de éste son el efectivo, inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. El capital de trabajo incluye el efectivo que se necesita para la operación cotidiana de la empresa. No incluye el efectivo excedente, que es el que no se requiere para operar el negocio y sería posible invertir a la tasa de mercado. Por tanto, el capital de trabajo modifica el valor de una compañía y afecta su flujo de efectivo libre.”²⁷

Clasificación

“**Capital de Trabajo Bruto:** También denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación o fondo de maniobra, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula como el excedente de activos de corto plazo sobre pasivos de corto plazo.

Capital de Trabajo Neto: Puede concebirse como la proporción de activos circulantes financiados mediante fondos a largo plazo. Entendiendo como fondos a largo plazo la suma de los pasivos a largo plazo y el capital social de una empresa.

²⁷ BERK ,Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones,1ra Edición, México, 2008, pág. 830

Debido a que los pasivos a corto plazo representan los orígenes de los fondos a corto plazo de la empresa, a condición de que los activos fijos excedan a los pasivos a corto plazo, el monto de dicho exceso debe ser financiado mediante los fondos a un plazo aún más largo.”²⁸

“**Capital de trabajo permanente:** Es la cantidad de activos corrientes requerida para hacer frente a las necesidades mínimas de largo plazo, es decir los activos que integran el capital de trabajo, tales como la cartera o los inventarios, nunca bajan a cero, en una empresa en marcha, sino que mantiene un nivel mínimo que crece a medida que crece la empresa y se denomina capital de trabajo permanente.

Capital de trabajo temporal: Es la inversión en activos corrientes que varía con los requerimientos estacionales. De la misma manera que el capital de trabajo permanente, el capital de trabajo temporal está constituido por los mismos activos corrientes pero en la parte que cambia estacionalmente.

Financiación

El capital de trabajo temporal, dada su misma naturaleza de corto plazo, debe financiarse con pasivos igualmente corrientes, los cuales constituyen una financiación espontánea y sin costo, suministradas por los proveedores de

²⁸ ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill. 2011. Pág. 123

mercancías o materias primas, por los anticipos recibidos o por los gastos acumulados.

El capital de trabajo permanente, teniendo en cuenta la similitud con los activos fijos, dada su permanencia en el tiempo, debe financiarse con pasivos e largo plazo, los cuales por lo general proviene de crédito bancario, y todas maneras siempre estará en porción con vencimiento corriente.”²⁹

Administración

“La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la empresa.”³⁰

²⁹ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia 14ª Edición, Ltda. Bogotá- Colombia. 2011, Págs. 485-486

³⁰ LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración financiera, Pearson Educación, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág., 543.

Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo (CNT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

“**Prueba Ácida:** Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.”³¹

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar: Es difícil estimar un valor ideal, pero se considera como valor medio 0.30.

B) INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la

³¹ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edic, Bogotá, 2011, págs. 181-182

eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Cuentas por Cobrar: Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Fórmula:

$$\text{Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$$

Periodo Promedio de Cobro: Es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa.

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cartera}}$$

Estándar: Es positivo mantener ciclos de cobro que no excedan los 30 días.

Rotación de Inventarios: Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario de mercancías}}$$

Días de permanencia del Inventario

Fórmula:

$$\text{Días de permanencia del Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

Estándar: Se recomienda menos de 90 días de inventario.

Rotación de los Activos Fijos: Nos permite conocer cuántas veces los activos fijos han generado utilidades.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

Rotación de los Activos Operacionales

Fórmula:

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

Rotación de los Activos Totales: Nos permite saber cuántas veces los activos totales han generado ingresos ganados por créditos en general.

Fórmula:

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

Rotación de Proveedores: Nos muestra si la empresa pagó las cuentas a sus proveedores.”³²

Fórmula:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Estándar: El valor ideal el mayor posible.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

“El ciclo de conversión del efectivo es igual al plazo de tiempo que transcurre entre los gastos reales de efectivo de la empresa erogados para pagar los recursos productivos (materiales y mano de obra) y las entradas de efectivo provenientes

³² ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, págs. 185-202

de la venta de productos (plazo entre el pago de mano de obra y materiales y la cobranza de las cuentas por cobrar), el ciclo de conversión es igual al plazo promedio de tiempo, durante el dinero queda invertido en activos circulantes.

Importancia

El ciclo de conversión del efectivo es el tiempo que la empresa requiere para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, el efectivo recibido como resultado de esas operaciones. Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes de la empresa y el de la administración de pasivos corrientes.

En el Ciclo de Conversión del Efectivo están inmersos los siguientes indicadores:

- ❖ El periodo de conversión del inventario
- ❖ El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar
- ❖ El periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar³³

“Edad Promedio del Inventario: El objetivo de administrar el inventario, es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas

³³ CÓRDOVA, Marcial Padilla , Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , págs. 197-198

debido a desabastos. El gerente financiero tiende a actuar como consejero o “vigilante” en los asuntos relacionados con el inventario; no tiene un control directo sobre el inventario, pero sí brinda asesoría para su proceso de administración.

Periodo Promedio de Cobro: Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. El periodo promedio de cobro consta de dos partes. El objetivo de la administración de las cuentas por cobrar es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.

El logro de esta meta comprende 3 temas:

- ❖ Estándares de crédito y selección para su otorgamiento,
- ❖ Términos de crédito y
- ❖ Supervisión de crédito

El Periodo Promedio de Pago: Cuando el vendedor de bienes no cobra intereses ni ofrece un descuento al comprador por pronto pago, la meta del comprador es pagar tan tarde como sea posible sin perjudicar su calificación crediticia. Esto significa que las cuentas deben pagarse el último día posible, según los términos de crédito que establece el proveedor.

Es el componente final del ciclo de conversión del efectivo consta de dos partes:

- ❖ El tiempo que transcurre desde la compra de las materias primas hasta que la empresa envía el pago por correo, y
- ❖ El tiempo de flotación del pago”³⁴

Estrategias para Administrar el Ciclo de Conversión del Efectivo.

- ❖ Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastos que ocasionen pérdida de ventas.
- ❖ Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
- ❖ Controlar los tiempos de envío por correo, procesamiento y compensación, para reducirlos al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.
- ❖ Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa.”³⁵

³⁴ LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración financiera. , Pearson Educación Decimosegunda Edición, México, 2012. Págs. 551-583

³⁵ LAWRENCE J, Gitman. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Décimo Segunda Edición. México. 2012. Págs.548-549.

Gráfica

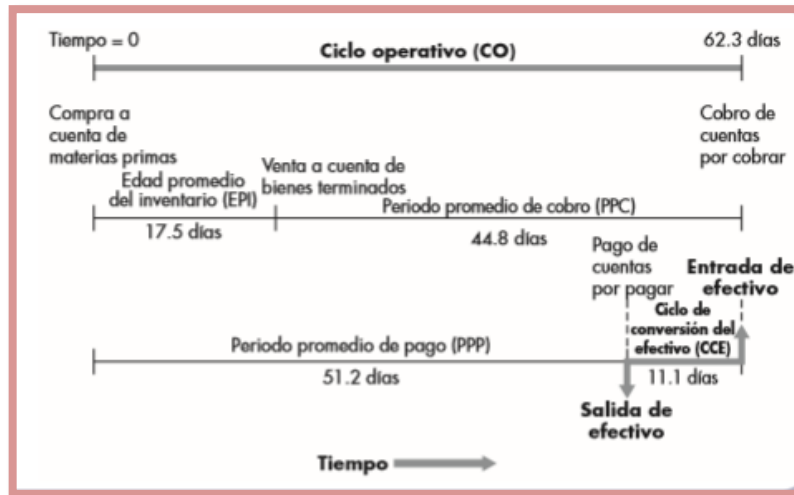


Figura 3. Modelo del Ciclo de Conversión del Efectivo
Fuente: Gitman Lawrence, Administración Financiera

Fórmula:

Ciclo de Conversión del Efectivo = Rotación de Cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación de Proveedores (días)

Estándar: Empresas comerciales menor de 100 días y empresas industriales igual o menor al proceso de producción.

C) 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.

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

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

Estándar: El nivel de endeudamiento ideal sería el 50%.

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

Fórmula:

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

Impacto de la Carga Financiera: Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.”³⁶

³⁶ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, págs. 214-215-221-222

Fórmula:

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

Estándar: Entre más bajo sea este indicador, mejor será para la empresa, en ningún caso es aconsejable que supere el 10% de las ventas.

Indicadores de “Leverage” o Apalancamiento

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

Leverage Total: Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: El mayor posible, siempre y cuando la deuda produzca una rentabilidad superior a la tasa de interés.

Leverage a Corto Plazo: Este indicador corresponde a la concentración de endeudamiento a corto plazo, vista desde otro ángulo, y su análisis debe contar con los mismos criterios.

Fórmula:

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Leverage Financiero Total: Se trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa.”³⁷

Fórmula:

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivos Totales con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

D) INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

³⁷ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, págs. 226-228

Margen Bruto (de Utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes.

Fórmula:

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

Estándar: Debe ser lo más elevado posible.

Margen Neto (de Utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos incluyendo interese e impuestos.

Fórmula:

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

Rendimiento del Patrimonio (ROE): Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee.

Fórmula:

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

Estándar: Si el porcentaje es mayor a la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

Rendimiento del Activo Total (ROA): Expresa la rentabilidad económica o del negocio.”³⁸

Fórmula:

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

Estándar: Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, dependiendo de la composición de los activos.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

“Nos permite calcular el valor económico agregado a la empresa. El Valor Económico Agregado (EVA) se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

³⁸ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Ed, Bogotá, 2011, págs. 203-208

Importancia

La fortaleza de EVA proviene de su reconocimiento explícito de que una empresa en realidad no crea valor para los accionistas sino hasta que logra cubrir todos sus costos de capital. Los cálculos de ganancia contable consideran explícitamente los cargos de deuda financiera, pero excluyen los costos relacionados con el financiamiento de capital accionario. La aceptación del EVA aumenta cada vez más porque sirve como un recordatorio constante para los administradores de que en realidad no han hecho un buen trabajo a menos que obtengan un rendimiento que cubra su costo de capital. También ayuda a recalcar por qué es importante para todos los administradores comprender el concepto de costo de capital.”³⁹

El Valor Económico Agregado sirve para:

- ❖ “Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a una completa satisfacción y se logre el aumento de pedidos y captura de nuevos clientes así como el posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia.

³⁹ VAN, Horne James, Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera Edición, México, 2010, págs.394-395-396

- ❖ Medir el logro de desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y todo el personal medido bajo indicadores de eficiencia.

Ventajas del Valor Económico Agregado

- ❖ Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.
- ❖ Su cálculo no es complejo: por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- ❖ Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.
- ❖ Cualquier directivo empleado puede entenderla con facilidad.⁴⁰

Fórmula:

$$\text{EVA} = \text{Utilidad antes de intereses y después de impuestos} - \text{Costo Promedio Ponderado de Capital} \times \text{Capital}$$

⁴⁰ ESTUPIÑÁN, Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de Gestión, ECOE Editorial 2da Edición, Bogotá, 2006, pág. 267.

SISTEMA DUPONT

“Definida por el margen de utilidad y la rotación de los activos, siendo el margen de utilidad una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:”⁴¹

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que dichas ventas generan.

Fórmula:

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

PUNTO DE EQUILIBRIO

“Es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o

⁴¹ BLOCK, Stanley, Fundamentos de la Administración, 12ava Edición, México, 2008, pág. 57

unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Procedimiento

Debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc. Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia son prácticamente constantes, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.”⁴²

Ventajas

- ❖ “Le suministra a la gerencia datos sobre costos y ganancias requeridos para planificar las utilidades y la formulación de políticas.
- ❖ Sirve para respaldar la toma de decisiones.

⁴² ORIOL, Amat, “Análisis de Estados Financieros”, Octava Edición, España 2008, Págs. 52.

- ❖ Facilita la prestación de informes la comprensión de muchos aspectos económicos del negocio.
- ❖ Es un instrumento para el análisis, planeación y control de la empresa.
- ❖ Se aplica acorto plazo, es decir, a operaciones con tiempo menor aun año.⁴³

Gráfica

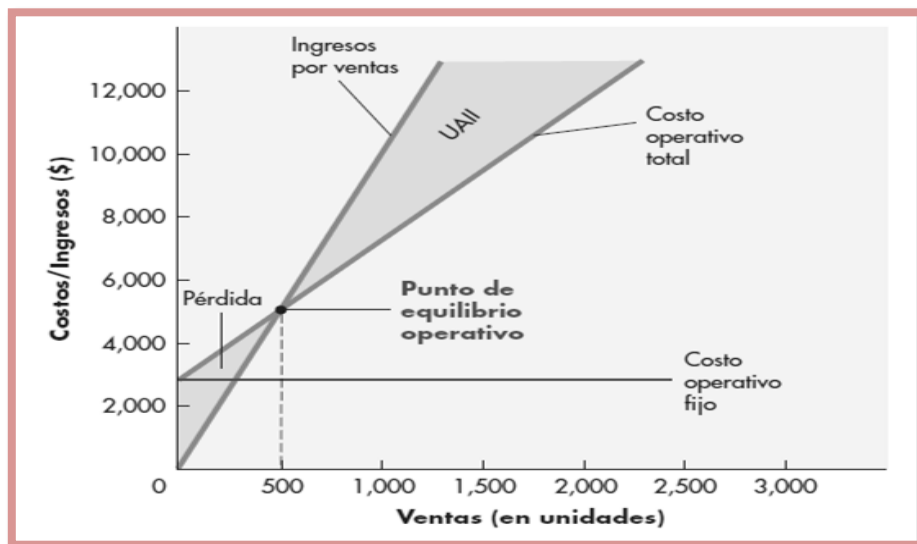


Figura 2. Punto de Equilibrio.

Fuente: Lawrence J, Gitman – Principios de la Administración Financiera

Fórmula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{Precio de Venta} - \text{Costo Variable Unitario}}$$

⁴³ DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011, pág. 479

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS		
INDICADORES	SUBGRUPOS	FÓRMULA
Liquidez	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
	Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente
	Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
Actividad	Cuentas por Cobrar	Ventas a crédito en el periodo / Cuentas por Cobrar Promedio
	Periodo Promedio de Cobro	365 días / Rotación de Cartera
	Rotación de Inventarios	Costos de las Mercancías Vendidas en el Periodo / Inventario de mercancías
	Días de permanencia del Inventario	365 días / Rotación de Inventario
	Rotación de Activos Fijos	Ventas / Activo Fijo Bruto
	Rotación de Activos Operacionales	Ventas / Activos Operacionales Brutos
	Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales Brutos
	Rotación de Proveedores	Cuentas por Pagar x 365 días / Costo de Ventas
	Ciclo Conversión Efectivo	Rotación de Cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación de Proveedores (días)

Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos con Terceros / Total Activo
	Endeudamiento Financiero	Obligaciones Financieras / Ventas Netas
	Leverage Total	Pasivo Total con Terceros / Patrimonio
	Leverage a Corto Plazo	Total Pasivo Corriente / Patrimonio
Rentabilidad	Margen Bruto (de Utilidad)	Utilidad Bruta / Ventas Netas
	Margen Neto (de Utilidad)	Utilidad Neta / Ventas Netas
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total Bruto
	Valor Económico Agregado (EVA)	Utilidad antes de intereses y después de impuestos – Costo Promedio Ponderado de Capital x Capital
	Sistema Dupont	(Utilidad Neta / Ventas) (Ventas / Activo Total)
	Punto de Equilibrio	Costo Fijo Total/ Ingresos Totales – Costos Variables Totales
Fuente: Ortiz Anaya Héctor - Análisis Financiero Aplicado		
Elaborado por: La Autora		

INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA

“El descubrimiento de la información financiera

Los estados financieros son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general en forma trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado. Deben enviar cada año a sus accionistas un reporte anual con sus estados financieros. De la misma manera, es frecuente que las compañías privadas preparen estados financieros, pero por lo general no hacen públicos dichos reportes. Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas.

Concepto

Las empresas emiten estados financieros de manera regular para transmitir información financiera a la comunidad inversionista. La descripción detallada de la preparación y análisis de dichos estados es lo bastante complicada como para requerir, con justicia, un libro completo. Aquí se revisa el tema con brevedad, y

sólo se hace énfasis en el material que inversionistas y directivos financieros corporativos necesitan a fin de tomar las decisiones corporativas que se estudian en el texto.

Se analizan los cuatro tipos principales de estados financieros, se dan ejemplos de ellos para una empresa, y se estudia dónde podría encontrar un inversionista, o administrador, distintos tipos de información sobre la empresa. También se analizan algunas de las razones financieras que inversionistas y analistas usan para evaluar el desempeño y valor de una compañía.”⁴⁴

Importancia

“Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de la Normas establecidas, ya sea, en el

⁴⁴ BERK, Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones,1ra Edición, México, 2008, págs.19-20

Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura

El informe desde el punto de vista material puede contener las siguientes partes:

Carátula

- ❖ Nombre de la Empresa o emisor de los estados financieros.
- ❖ Fecha de Presentación
- ❖ Nombre del Analista.
- ❖ Firma del analista

Capítulo I

- ❖ Conclusiones Generales
- ❖ Indicadores más importantes

Capítulo II

- ❖ Indicadores referidos al Análisis y Evaluación de los Estados Financieros.
- ❖ Interpretación de los indicadores

Capítulo III

- ❖ Resumen de los estados financieros analizados, con datos comparativos, variaciones, absolutas y relativas.
- ❖ Otra información que se considere útil

Gráficas

El empleo de gráficos facilita el entendimiento rápido de algunos datos. En un informe debe tener en cuenta:

- ❖ Si su representación gráfica ayuda al lector (permitiendo omitir la lectura de parte del texto) o le hace perder el tiempo.
- ❖ Establecer el gráfico adecuado para la presentación.
- ❖ No debería utilizar datos complejos para exponer datos sencillos
- ❖ Las barras, líneas y columnas son más aptos para mostrar evoluciones de saldos (de uno o de más conceptos).
- ❖ Los gráficos de torta bidimensionales son aptos para mostrar participaciones porcentuales de los componentes que integran un total.”⁴⁵

⁴⁵ NEWTON Fowler, Enrique. Análisis de Estados Contables. Tercera Edición. Editorial Copyright. Buenos Aires – Argentina. 2007. Pág. 301- 314.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para la elaboración de la presente tesis fue necesaria la utilización de los siguientes materiales:

Materiales Electrónicos y de Almacenamiento

- ❖ Computadora
- ❖ Flash memory
- ❖ Impresora
- ❖ CD

Materiales de Escritorio

- ❖ Hojas de papel bond
- ❖ Calculadora
- ❖ Esferográficos, portaminas, borrador, cuadernos, carpetas.

Material Bibliográfico

- ❖ Bibliografía relacionada con el Tema
- ❖ Tesis adecuada al Tema
- ❖ Páginas de internet
- ❖ Estados Financieros de la Empresa: Estado de Resultados y Estados de Situación Financiera años 2013 – 2014

MÉTODOS

Científico.- Este método permitió constatar la realidad del objeto de estudio a través de diferentes conceptos, principios y procedimientos propios del análisis y evaluación y de esta manera plantear alternativas que puedan mejorar la rentabilidad económica y financiera de la empresa Electrocompu.

Inductivo.- Este método se empleó para estudiar los procesos de análisis y evaluación económica y financiera de la empresa en forma particular con el fin de analizar y evaluar los rubros sujetos de análisis que conforman los estados financieros de la empresa Electrocompu.

Deductivo.- En este método se describió el estudio teórico sobre análisis y evaluación económica y financiera, administración financiera, para luego aplicarlos a la empresa Electrocompu.

Analítico.- La aplicación de este método permitió analizar e interpretar los estados financieros de la empresa, utilizando indicadores financieros, para determinar si ha sido o no eficiente la administración de los recursos económicos y financieros.

Sintético.- Permitted resumir los hechos observados de la realidad de la empresa, partiendo del análisis de los Estados Financieros para conocer su estructura financiera, así como también analizar la bibliografía referente al tema de estudio y para elaborar el respectivo informe de investigación que contiene estrategias de mejoramiento.

Descriptivo.- La aplicación de este método ayudó a conocer y describir cual es la realidad de la empresa en relación a sus Estados Financieros obtenidos en los periodos 2013-2014.

Matemático.- La utilización de ese método ayudó a desarrollar la práctica. Permitted realizar cálculos con el fin de llegar a obtener resultados reales de la empresa Electrocompu.

Estadístico.- Este método permitió calcular y representar gráficamente los resultados, para luego realizar comparaciones y mediciones de los Estados Financieros de manera individual o en conjunto de tal forma que facilite su interpretación.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

En la ciudad de Loja, se encuentra la empresa “ELECTROCOMPU”, que desde sus inicios está direccionada por su Gerente Propietario, el Sr. Diego Fabricio Hidalgo Moreno, misma que está inscrita en el SRI con RUC # 1103345425001, se dedica a la venta al por mayor de computadoras, incluso partes y piezas, venta al por mayor de electrodomésticos, mantenimiento y reparación de maquinaria de informática y equipo periférico conexo.

Inicia sus actividades el 25 de Junio del 2003, con un capital de \$5.000 dólares. Según su Registro Único de Contribuyentes, está obligado a llevar Contabilidad. Sus instalaciones se encuentran ubicadas en las calles Bernardo Valdivieso número 11-32 intersección Mercadillo.

Actividades

- ❖ Venta al por mayor de computadoras, incluso partes y piezas.
- ❖ Venta al por mayor de electrodomésticos.
- ❖ Mantenimiento y reparación de maquinaria de informática y equipo periférico conexo.

Objetivo

Prestar servicio con la finalidad de satisfacer las necesidades exigentes de los clientes y a la vez convertirse en líderes de la Región Sur del país en la venta , mantenimiento y reparación en equipo de computación.

Marco Legal

- ❖ Constitución Política de la República del Ecuador
- ❖ Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo del Hogar
- ❖ Ley de Régimen Tributario Interno
- ❖ Ley de Seguridad Social
- ❖ Código de Trabajo
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad
- ❖ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas
- ❖ Estatutos y Reglamentos Internos de la Empresa

Estructura Orgánica

La empresa Electrocompu se encuentra estructurada de la siguiente manera:

Gerente: Diego Hidalgo

Contadora: Miriam Ortiz

Jefa de personal: Diana Hidalgo

Asesor Comercial: Xavier Coronel

Recepcionista de Servicio Técnico: Andrea Ordóñez

Jefe de Servicio Técnico: Francisco Pérez

Técnico: Andy Jiménez

Chofer: Patricio Jadán

POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la empresa Electrocompu son las siguientes:

- ❖ Prestar un servicio de excelencia para satisfacción del cliente.
- ❖ Las ventas realizadas a crédito serán efectuadas en un mínimo porcentaje.
- ❖ Los sueldos y salarios serán cancelados dentro de los primeros 5 días del mes.
- ❖ Los depósitos de dinero serán efectuados a diario.
- ❖ Elaborar y presentar las declaraciones de impuestos según como lo establece la Ley.
- ❖ Las cuentas por pagar a los proveedores serán realizadas en la fecha acordada para no perder la calificación crediticia.

Misión

Satisfacer las necesidades del consumidor con la comercialización de productos y servicios tecnológicos innovadores de calidad acompañados de garantía, respaldo técnico y excelente atención al cliente con personal comprometido con nuestros valores y estándares de calidad.

Visión

Ser una empresa con presencia a nivel nacional reconocida por su liderazgo, innovación y competitividad en la comercialización de soluciones tecnológicas.

Valores

Los valores que hemos definido y que nos guiarán en nuestro accionar son:

Honestidad: En especial en el manejo de recursos financieros y en la aplicación de los estatutos y reglamentos.

Responsabilidad: De todos los miembros de la empresa en el cumplimiento de sus funciones.

Compromiso con la Sociedad: Considerar que lo más importante son los clientes y son a quienes debemos dedicar nuestro mejor esfuerzo, apoyar todas las iniciativas de la sociedad para mejorar el nivel de vida de la comunidad.

Calidad: Brindar un servicio eficaz y con calidez, atención personalizada y profesional.

Optimismo: Aprovechar todos los espacios para llegar a la comunidad con un mensaje de confianza y renovadas alternativas para mejorar las condiciones de vida.

Confiabilidad: Generar la certeza de que los servicios prestados a nuestros clientes internos y externos oportunamente sean de calidad y seguridad.

Integridad: Guardar rectitud, honradez, honestidad y respeto hacia la empresa, clientes; velar por su prestigio; ejecutar las actividades, normas de la empresa y los procesos respectivos, cumpliendo leyes y reglamentos.



EMPRESA "ELECTROCOMPU"

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2013

Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales			Totales
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo			13.190,11	
1.1.01.01	Caja		50,00		
1.1.01.01.01	Caja general	50,00			
1.1.01.02	Bancos		13.140,11		
1.1.01.02.01	Banco de Guayaquil	1.685,00			
1.1.01.02.02	Banco de Pichincha	3.550,00			
1.1.01.02.03	Banco del Austro	2.800,11			
1.1.01.02.04	Banco de Loja	5.105,00			
1.1.02	Activos Financieros			108.748,46	
1.1.02.01	Cuentas y documentos por cobrar clientes		108.748,46		
1.1.03	(-) Provisión de cuentas incobrables			-1.087,48	
1.1.04	Activo Por Impuestos Corrientes			12.590,02	
1.1.04.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)		4.946,91		
1.1.04.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)		7.643,11		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2013

Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales		Totales
1.1.05	Inventarios		80.182,47	
1.1.05.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	80.182,47		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE			213.623,58
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.01	Propiedad, planta y equipo		57.645,70	
1.2.01.01	Muebles y enseres	18.527,28		
1.2.01.02	Equipo de computación y software	5.696,47		
1.2.01.03	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	26.331,66		
1.2.01.04	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-7.090,29		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			43.465,12
	TOTAL ACTIVO			<u>257.088,70</u>
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.01	Cuentas y doc. por pagar		183.088,50	



EMPRESA "ELECTROCOMPU"

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2013

Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales		Totales
2.1.01.01	Cuentas y doc. por pagar proveedores		183.088,50	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE			183.088,50
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.01	Obligaciones con instituciones financieras			53.645,38
2.2.01.01	Préstamo Banco Loja L/Plazo		53.645,38	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			53.645,38
	TOTAL PASIVO			236.733,88
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL			
3.1.01	Capital			17.900,27
3.2	RESULTADOS			
3.2.01	Utilidad del ejercicio actual			2.454,55
	TOTAL PATRIMONIO			20.354,82
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>257.088,70</u>

GERENTE

CONTADOR



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales			Totales
4	INGRESOS				
4.1	VENTAS				
4.1.01	Ventas			1.128.231,08	
4.1.01.01	Ventas Netas		1.128.231,08		
4.1.01.01.01	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12 %	1.128.231,08			
	TOTAL INGRESOS				1.128.231,08
5	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTOS				
5.1.01	Inventario inicial de bienes no producidos			102.674,27	
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos			969.944,68	
5.1.03	(-) Inventario final de bienes no producidos			-80.182,47	
	TOTAL COSTOS				992.436,48
5.2	GASTOS				
5.2.01	Gastos de personal			62.797,38	
5.2.01.01	Sueldo, Salario Aporte IESS		49.876,56		
5.2.01.01.01	Sueldo personal	49.876,56			
	Beneficios Sociales e				
5.2.01.02	Indemnizaciones		1.080,56		
5.2.01.02.01	Décimo Tercer Sueldo	530,00			



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.01.02.02	Décimo Cuarto Sueldo	550,56		
5.2.01.03	Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)		11.840,26	
5.2.01.03.01	Aporte Patronal	5.957,63		
5.2.01.03.02	Fondos de Reserva	2.906,14		
5.2.01.03.03	Aporte Individual Asumido	2.976,49		
5.2.02	Gastos de ventas			52.155,04
5.2.02.01	Arrendamientos de inmuebles		15.400,00	
5.2.02.01.01	Arrendamientos	15.400,00		
5.2.02.02	Mantenimiento y Reparaciones		4.085,82	
5.2.02.02.01	Mantenimiento a oficinas	1.765,18		
5.2.02.02.02	Mantenimiento y Reparación Eq. Cómputo	479,47		
5.2.02.02.03	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	748,72		
5.2.02.02.04	Mantenimiento y Reparación de Muebles	475,86		
5.2.02.02.05	Mantenimiento e Instalaciones Eléctricas	413,34		
5.2.02.02.06	Mantenimiento y Rep. Maquinaria y Eq. Oficina	203,25		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.02.03	Combustibles y Lubricantes		1.051,93	
5.2.02.03.01	Combustibles	1.051,93		
5.2.02.04	Promoción y Publicidad		16.777,56	
5.2.02.04.01	Promoción y Publicidad en TV	1.173,21		
5.2.02.04.02	Promoción y Publicidad en Radio	8.085,35		
5.2.02.04.03	Promoción y Publicidad en Otros	7.519,00		
5.2.02.05	Suministros, Materiales y Repuestos		5.182,72	
5.2.02.05.01	Suministros de Limpieza	177,85		
5.2.02.05.02	Suministros de Oficina	821,15		
5.2.02.05.03	Suministros de Imprenta	1.767,38		
5.2.02.05.04	Materiales de Oficina	1.925,05		
5.2.02.05.05	Materiales de Computación	280,00		
5.2.02.05.06	Material Eléctrico	211,29		
5.2.02.06	Transporte		4.831,65	
5.2.02.06.01	Transporte	4.831,65		
5.2.02.07	Comisiones		4.825,36	
5.2.03	Gastos Generales			18.387,63
5.2.03.01	Impuestos, Contribuciones y Otros		2.695,77	



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.03.02	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo		7.090,29	
5.2.03.03	Servicios Públicos		5.130,03	
5.2.03.03.01	Luz Eléctrica	1.880,82		
5.2.03.03.02	Agua Potable	193,08		
5.2.03.03.03	Teléfono	1.587,09		
5.2.03.03.04	Celular	1.469,04		
5.2.03.04	Pagos por otros servicios		2.650,04	
5.2.03.04.01	Servicio de Seguridad	590,00		
5.2.03.04.02	Servicio Bodega y Almacenaje	245,85		
5.2.03.04.03	Servicio Trámite y Verificación	36,50		
5.2.03.04.04	Reembolso de Gastos	404,70		
5.2.03.04.05	Gasto de Alimentación Personal	37,00		
5.2.03.04.06	Recargos ICE	11,11		
5.2.03.04.07	Servicio de TV Cable	309,26		
5.2.03.04.08	Servicio Buró Crediticio	340,00		
5.2.03.04.09	Servicio Garaje	500,82		
5.2.03.04.10	Servicio Datafast	174,80		
5.2.03.05	Pagos por otros bienes		821,50	



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.03.05.01	Uniforme del Personal	584,00		
5.2.03.05.02	Capacitación Personal	237,50		
	TOTAL GASTOS			133.340,05
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			1.125.776,53
	Utilidad del ejercicio			2.454,55

GERENTE

CONTADOR



EMPRESA "ELECTROCOMPU"

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2014

Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales			Totales
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo			11.014,08	
1.1.01.01	Caja		30,00		
1.1.01.01.01	Caja general	30,00			
1.1.01.02	Bancos		10.984,08		
1.1.01.02.01	Banco de Guayaquil	1.695,00			
1.1.01.02.02	Banco de Pichincha	2.350,00			
1.1.01.02.03	Banco del Austro	1.800,08			
1.1.01.02.04	Banco de Loja	5.139,00			
1.1.02	Activos Financieros			102.185,14	
1.1.02.01	Cuentas y documentos por cobrar clientes		102.185,14		
1.1.03	(-) Provisión de cuentas incobrables			-1.021,85	
1.1.04	Activo Por Impuestos Corrientes			17.441,13	
1.1.04.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)		968,67		
1.1.04.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)		16.472,46		
1.1.05	Inventarios			91.773,79	



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales		Totales
1.1.05.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén		91.773,79	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE			221.392,29
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.01	Propiedad , planta y equipo		54.980,68	
1.2.01.01	Muebles y enseres	17.387,17		
1.2.01.02	Equipo de computación y software	7.982,25		
1.2.01.03	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	21.065,33		
1.2.01.04	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-8.545,93		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			37.888,82
	TOTAL ACTIVO			<u>259.281,11</u>
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.01	Cuentas y doc. por pagar		167.750,90	
2.1.01.01	Cuentas y doc. por pagar proveedores	167.750,90		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2014

Expresado en miles de dólares

Código	Cuentas	Subtotales		Totales
2.1.02	Oblig. con los trabajadores		477,21	
2.1.02.01	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	477,21		
2.1.03	Oblig. con el IEES		1.517,88	
2.1.03.01	IESS por Pagar	1.517,88		
2.1.04	Otros pasivos por beneficios a empleados		4.008,90	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE PASIVO NO CORRIENTE			173.754,89
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.01	Oblig. con inst.financieras		63.745,93	
2.2.01.01	Préstamo Banco Loja L/Plazo	63.745,93		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			63.745,93
	TOTAL PASIVO			237.500,82
3	PATRIMONIO CAPITAL			
3.1	CAPITAL			
3.1.01	Capital		18.598,91	
3.2	RESULTADOS			
3.2.01	Utilidad del ejercicio actual		3.181,38	
	TOTAL PATRIMONIO			21.780,29
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO			<u>259.281,11</u>
GERENTE		CONTADOR		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales			Totales
4	INGRESOS				
4.1	VENTAS				
4.1.01	Ventas			1.089.326,82	
4.1.01.01	Ventas Netas		1.089.326,82		
4.1.01.01.01	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12 %	1.089.326,82			
	TOTAL INGRESOS				1.089.326,82
5	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTOS				
5.1.01	Inventario inicial de bienes no producidos			80.182,47	
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos			943.923,64	
5.1.03	(-) Inventario final de bienes no producidos			-91.773,79	
	TOTAL COSTOS				932.332,32
5.2	GASTOS				
5.2.01	Gastos de personal			73.027,31	
5.2.01.01	Sueldo, Salario Aporte IESS		60.457,80		
5.2.01.01.01	Sueldo personal	60.457,80			
5.2.01.03	Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)			12.569,51	
5.2.01.03.01	Aporte Patronal	5.997,30			



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.01.03.02	Fondos de Reserva	2.876,12		
5.2.01.03.03	Aporte Individual Asumido	3.696,09		
5.2.02	Gastos de ventas			56.181,15
5.2.02.01	Honorarios profesionales y dietas		300,00	
5.2.02.01.01	Honorarios nacionales profesionales y dietas	300,00		
5.2.02.02	Arrendamientos de inmuebles		12.700,00	
5.2.02.02.01	Arrendamientos	12.700,00		
5.2.02.03	Mantenimiento y Reparaciones		4.945,05	
5.2.02.03.01	Mantenimiento a oficinas	1.965,18		
5.2.02.03.02	Mantenimiento y Reparación Eq. Cómputo	579,47		
5.2.02.03.03	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	808,72		
5.2.02.03.04	Mantenimiento y Reparación de Muebles	675,06		
5.2.02.03.05	Mantenimiento e Instalaciones Eléctricas	513,37		
5.2.02.03.06	Mantenimiento y Rep. Maquinaria y Eq. Oficina	403,25		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.02.04	Combustibles y Lubricantes		996,38	
5.2.02.04.01	Combustibles	996,38		
5.2.02.05	Promoción y Publicidad		17.002,91	
5.2.02.05.01	Promoción y Publicidad en TV	1.173,21		
5.2.02.05.02	Promoción y Publicidad en Radio	7.615,70		
5.2.02.05.03	Promoción y Publicidad en Otros	8.214,00		
5.2.02.06	Suministros, Materiales y Repuestos		3.198,14	
5.2.02.06.01	Suministros de Limpieza	177,25		
5.2.02.06.02	Suministros de Oficina	821,17		
5.2.02.06.03	Suministros de Imprenta	767,38		
5.2.02.06.04	Materiales de Oficina	945,05		
5.2.02.06.05	Materiales de Computación	276,00		
5.2.02.06.06	Material Eléctrico	211,29		
5.2.02.07	Transporte		3.854,25	
5.2.02.07.01	Transporte	3.854,25		
5.2.02.08	Provisión para cuentas incobrables		1.021,85	
5.2.02.09	Comisiones		11.533,32	
5.2.02.10	Gastos de viaje		629,25	



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.02.10.01	Movilización personal	164,00		
5.2.02.10.02	Hospedaje de personal	259,00		
5.2.02.10.03	Alimentación personal viajes	206,25		
5.2.03	Gastos Generales			21.287,66
5.2.03.01	Gastos de gestión		1.507,44	
5.2.03.02	Impuestos, Contribuciones y Otros		918,30	
5.2.03.02	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo		8.545,93	
5.2.03.03	Servicios Públicos		4.251,53	
5.2.03.03.01	Luz Eléctrica	1.855,24		
5.2.03.03.02	Agua Potable	170,66		
5.2.03.03.03	Teléfono	1.748,31		
5.2.03.03.04	Celular	477,32		
5.2.03.04	Pagos por otros servicios		4.325,21	
5.2.03.04.01	Servicio de Seguridad	594,44		
5.2.03.04.02	Servicio Bodega y Almacenaje	2.406,40		
5.2.03.04.03	Servicio Trámite y Verificación	150,00		
5.2.03.04.04	Reembolso de Gastos	37,49		
5.2.03.04.05	Gasto de Alimentación Personal	86,20		
5.2.03.04.06	Recargos ICE	18,16		



EMPRESA "ELECTROCOMPU"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
Expresado en miles de dólares

Código	Cuenta	Subtotales		Totales
5.2.03.04.07	Servicio de TV Cable	25,00		
5.2.03.04.08	Servicio Buró Crediticio	330,00		
5.2.03.04.09	Servicio Garaje	502,72		
5.2.03.04.10	Servicio Datafast	174,80		
5.2.03.05	Pagos por otros bienes		1.739,25	
5.2.03.05.01	Uniforme del Personal	1.015,15		
5.2.03.05.02	Capacitación Personal	724,10		
5.2.04	Gastos Financieros			3.317,00
5.2.04.01	Intereses bancarios		3.317,00	
5.2.04.01.01	Intereses bancarios	3.317,00		
	TOTAL GASTOS TOTAL COSTOS Y GASTOS			153.813,12
	Utilidad del ejercicio			1.086.145,44
				3.181,38

GERENTE

CONTADOR

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2013					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo	13.190,11		100,00%	5,13%
1.1.01.01	Caja	50,00		0,38%	0,02%
1.1.01.02	Bancos	13.140,11		99,62%	5,11%
1.1.02	Activos Financieros	108.748,46		100,00%	42,30%
1.1.02.01	Cuentas y documentos por cobrar clientes	108.748,46		100,00%	42,30%
1.1.03	(-) Provisión de cuentas incobrables	-1.087,48		100,00%	-0,42%
1.1.04	Activo Por Impuestos Corrientes	12.590,02		100,00%	4,90%
1.1.04.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	4.946,91		39,29%	1,92%
1.1.04.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	7.643,11		60,71%	2,97%
1.1.05	Inventarios	80.182,47		100,00%	31,19%
1.1.05.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	80.182,47		100,00%	31,19%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	213.623,58			83,09%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedad , planta y equipo	43.465,12		132,63%	16,91%
1.2.01.01	Muebles y enseres	18.527,28		42,63%	7,21%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2013					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
1.2.01.02	Equipo de computación y software	5.696,47		13,11%	2,22%
1.2.01.03	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	26.331,66		60,58%	10,24%
1.2.01.04	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-7.090,29		-16,31%	-2,76%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	43.465,12			16,91%
	TOTAL ACTIVO		257.088,70		100,00%
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.01	Cuentas y documentos por pagar	183.088,50		100,00%	71,22%
2.1.01.01	Cuentas y documentos por pagar proveedores	183.088,50		100,00%	71,22%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	183.088,50			71,22%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.01	Obligaciones con instituciones financieras	53.645,38		100,00%	20,87%
2.2.01.01	Préstamo Banco Loja L/Plazo	53.645,38		100,00%	20,87%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	53.645,38			20,87%
	TOTAL PASIVO		236.733,88		92,08%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2013					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
3	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	Capital	17.900,27		87,94%	6,96%
3.2	RESULTADOS				
3.2.01	Utilidad Ejercicio actual	2.454,55		12,06%	0,95%
	TOTAL PATRIMONIO		20.354,82	100,00%	7,92%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		257.088,70		100,00%

**ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA
EMPRESA “ELECTROCOMPU” AÑO 2013**

Gráfico N° 1

Estructura Financiera	
Activo Corriente 83.09 % \$ 213.623,58	Pasivo Corriente 71.22 % \$ 183.088,50
	Pasivo No Corriente 20.87 % \$ 53.645,38
Activo No Corriente 16.91 % \$ 43.465,12	Patrimonio 7.92 % \$ 20.354,82
Total Activo = 100%	Total Pasivo y Patrimonio = 100%

Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera de la empresa “Electrocompu” del año 2013 está dada de la siguiente manera:

Activo Corriente

- ❖ El Activo Corriente tiene un monto de \$ 213.063,58 lo que representa el 83.09 % del Total de Activos, en este rubro el grupo de los activos financieros presenta un valor de \$ 108.748,46 lo que equivale al 42.30 % por valores pendientes de cobro a sus clientes, de igual manera el grupo de los inventarios presenta una cantidad de \$ 80.182,47 lo que representa el 31.19 % ubicándose la mercadería disponible para la venta, puesto que son los elementos centrales de las actividades corrientes que realiza la empresa.

Activo No Corriente

- ❖ El grupo del Activo No Corriente tiene un monto de \$ 43.465,12 lo que representa el 16.91 % del Total de Activos, sobresaliendo el grupo de propiedad, planta y equipo con una cantidad de \$ 43.465,12 lo que porcentualmente representa un 16,91% agrupándose aquí, los vehículos y equipo de transporte necesarios para realizar la entrega de la mercadería a los clientes.

Pasivo Corriente

- ❖ El Pasivo Corriente tiene un valor de \$ 183.088,50 lo que representa el 71.22 % del Total de Pasivo y Patrimonio con predominancia en las cuentas y documentos por pagar a proveedores que tiene un monto de \$ 183.088,50 lo

que representa el 71,22% destacando así las obligaciones con sus proveedores que tiene la empresa.

Pasivo No Corriente

- ❖ En el rubro del Pasivo No Corriente se muestra un valor de \$ 53.645,38 lo que representa el 20.87 % del Total de Pasivo y Patrimonio considerando las obligaciones con instituciones financieras que tiene la empresa.

Patrimonio

- ❖ El rubro de Patrimonio tiene un valor de \$ 20.354,82 lo que equivale al 33,26 % del Total de Pasivo y Patrimonio, por efectos de la cuenta capital que tiene un monto de \$ 17.900,00 lo que representa al 87,94% del Total del Patrimonio en razón de las aportaciones de dinero realizadas por su propietario en el momento de la constitución de la empresa para invertir, con el objeto de producir una rentabilidad.

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS					
AÑO 2013					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS				
4.1	VENTAS				
4.1.01	Ventas	1.128.231,08		100,00%	100,00%
4.1.01.01	Ventas Netas	1.128.231,08		100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS		1.128.231,08		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTOS				
5.1.01	Inventario inicial de bienes no producidos	102.674,27		9,10%	9,10%
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos	969.944,68		85,97%	85,97%
5.1.03	(-) Inventario final de bienes no producidos	-80.182,47			-7,11%
	TOTAL COSTOS	992.436,48			87,96%
5.2	GASTOS				
5.2.01	Gastos de personal	62.797,38		100,00%	5,57%
5.2.01.01	Sueldo, Salario	49.876,56		79,42%	4,42%
5.2.01.02	Aporte IESS Beneficios Sociales e Indemnizaciones	1.080,56		1,72%	0,10%
5.2.01.03	Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)	11.840,26		18,85%	1,05%
5.2.02	Gastos de ventas	52.155,04		100,00%	4,62%
5.2.02.01	Arrendamiento de inmuebles	15.400,00		29,53%	1,36%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS					
AÑO 2013					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
5.2.02.02	Mantenimiento y Reparaciones	4.085,82		7,83%	0,36%
5.2.02.03	Combustibles y Lubricantes	1.051,93		2,02%	0,09%
5.2.02.04	Promoción y Publicidad	16.777,56		32,17%	1,49%
5.2.02.05	Suministros, Materiales y Repuestos	5.182,72		9,94%	0,46%
5.2.02.07	Comisiones	4.825,36		9,25%	0,43%
5.2.03	Gastos Generales	18.387,63		100,00%	1,63%
5.2.03.01	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.695,77		14,66%	0,24%
5.2.03.02	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	7.090,29		38,56%	0,63%
5.2.03.03	Servicios Públicos	5.130,03		27,90%	0,45%
5.2.03.04	Pagos por otros servicios	2.650,04		14,41%	0,23%
5.2.03.05	Pagos por otros bienes	821,50		4,47%	0,07%
	TOTAL GASTOS	133.340,05			11,82%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		1.125.776,53		99,78%
	Utilidad del ejercicio	2.454,55			0,22%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS		1.128.231,08		100,00%

**ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA
EMPRESA “ELECTROCOMPU” AÑO 2013**

Gráfico N° 2

Estructura Económica	
Ingresos 100% \$ 1.128.231,08	Costos 87.96 % \$ 992.436,48
	Gastos 11.82 % \$ 133.340,05
	Utilidad 0.22% \$ 2.454,55
Total Ingresos = 100 %	Total Costos, Gastos y Resultados = 100 %

Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura económica de la empresa “Electrocompu” del año 2013 está dada de la siguiente manera:

Ingresos

- ❖ Al examinar la posición económica a través del análisis vertical al estado de resultados podemos indicar que el total de los ingresos corresponde a una cantidad de \$ 1.128.231,08 lo que representa el 100 %, en este rubro el grupo de las ventas reflejan los ingresos provenientes de las operaciones normales que realiza la empresa, por la venta de computadoras .

Costos y Gastos

Costos

- ❖ Los Costos tienen una cantidad de \$ 992.436,48 lo que representa un 87.96 % del total de los ingresos, destacándose las compras de los bienes no producidos con un valor de \$ 969.944,68 lo que equivale al 85,97% por el costo de las mercaderías que compra la empresa para revenderlas a los clientes en el curso normal del negocio.

Gastos

- ❖ Los Gastos tienen un monto de \$ 133.340,05 lo que equivale al 11.82 % del total de los ingresos, observándose con mayor significancia porcentual el grupo de gastos de personal con una cantidad de \$ 62.797,38 lo que representa al 5.57 % del total de los gastos y que se constituyen por concepto

de sueldos, salarios y aporte al IESS con un valor de \$ 49.876,56 lo que equivale al 79,42% del total de los gastos de personal, debido a la cancelación mensual de sueldos y, aportes que realiza el personal.

- ❖ El grupo de gastos de ventas con un valor de \$ 52.155,04 lo que representa el 4,62% del total de los gastos y que se compone por la cuenta Promoción y Publicidad con un monto de \$ 16.777,56 lo que representa al 32,17% del total de gastos de ventas, debido a que se utiliza los medios por los cuales se da a conocer al público la actividad, servicio y mercadería que la empresa proporciona o vende.

- ❖ En relación a los ingresos los gastos generados por la empresa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad de \$2.454,55 en el año 2013 como producto de las actividades corrientes que realiza la empresa como resultado de la gestión de sus administradores, obteniendo de esta manera la estabilidad económica de la misma.

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo	11.014,08		100,00%	4,25%
1.1.01.01	Caja	30,00		0,27%	0,01%
1.1.01.02	Bancos	10.984,08		99,73%	4,24%
1.1.02	Activos Financieros	102.185,14		100,00%	39,41%
1.1.02.01	Cuentas y documentos por cobrar clientes	102.185,14		100,00%	39,41%
1.1.03	(-) Provisión de cuentas incobrables	-1.021,85		100,00%	-0,39%
1.1.04	Activo Por Impuestos Corrientes	17.441,13		100,00%	6,73%
1.1.04.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	968,67		5,55%	0,37%
1.1.04.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	16.472,46		94,45%	6,35%
1.1.05	Inventarios	91.773,79		100,00%	35,40%
1.1.05.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	91.773,79		100,00%	35,40%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	221.392,29			85,39%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedad , planta y equipo	37.888,82		100,00%	14,61%
1.2.01.01	Muebles y enseres	17.387,17		45,89%	6,71%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
1.2.01.02	Equipo de computación y software	7.982,25		21,07%	3,08%
1.2.01.03	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	21.065,33		55,60%	8,12%
1.2.01.04	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-8.545,93		-22,56%	-3,30%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37.888,82			14,61%
	TOTAL ACTIVO		259.281,11		100,00%
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.01	Cuentas y documentos por pagar	167.750,90		100,00%	64,70%
2.1.01.01	Cuentas y documentos por pagar proveedores	167.750,90		100,00%	64,70%
2.1.02	Obligaciones con los trabajadores	477,21		100,00%	0,18%
2.1.02.01	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	477,21		100,00%	0,18%
2.1.03	Obligaciones con el IEES	1.517,88		100,00%	0,59%
2.1.03.01	IESS por Pagar	1.517,88		100,00%	0,59%
2.1.04	Otros pasivos por beneficios a empleados	4.008,90		100,00%	1,55%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	173.754,89			67,01%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL					
AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
2.2.01	Obligaciones con instituciones financieras	63.745,93		100,00%	24,59%
2.2.01.01	Préstamo Banco Loja L/Plazo	63.745,93		100,00%	24,59%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	63.745,93			24,59%
	TOTAL PASIVO		237.500,82		91,60%
3	PATRIMONIO CAPITAL				
3.1	Capital	18.598,91		85,39%	7,17%
3.1.01	Capital	18.598,91		85,39%	7,17%
3.2	RESULTADOS				
3.2.01	Utilidad del ejercicio actual	3.181,38		14,61%	1,23%
	TOTAL PATRIMONIO		21.780,29	100,00%	8,40%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		259.281,11		100,00%

**ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA
EMPRESA “ELECTROCOMPU” AÑO 2014**

Gráfico N° 3

Estructura Financiera	
Activo Corriente 85.39 % \$ 221.392,29	Pasivo Corriente 67.01 % \$ 173.754,89
	Pasivo No Corriente 24.59 % \$ 63.745,93
Activo No Corriente 14.61 % \$ 37.888,82	Patrimonio 8.40 % \$ 21.780,29
Total Activo = 100 %	Total Pasivo y Patrimonio = 100 %

Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera de la empresa “Electrocompu” del año 2014 está dada de la siguiente manera:

Activo Corriente

- ❖ El Activo Corriente tiene un monto de \$ 221.392,29 lo que representa el 85.39% del Total de Activos, en este rubro el grupo de los activos financieros presenta una cantidad de \$ 102.185,14 lo que equivale al 39,41% por sumas pendientes de cobro a sus clientes, de igual manera el grupo de los inventarios presenta un valor de \$ 91.773,79 lo que representa el 35,40% ubicándose la mercadería disponible para la venta, debido a la rotación de los mismos.

Activo No Corriente

- ❖ El grupo del Activo No Corriente tiene un valor de \$ 37.888,82 lo que representa el 14.61 % del Total de Activos, sobresaliendo el grupo de propiedad, planta y equipo con un monto de \$ 37.888,82 lo que porcentualmente representa un 14,61% agrupándose aquí, los vehículos y equipo de transporte necesarios para realizar las visitas técnicas a la clientela.

Pasivo Corriente

- ❖ El Pasivo Corriente tiene un valor de \$ 173.754,89 lo que representa el 7.01% del Total de Pasivo y Patrimonio con predominancia en las cuentas y documentos por pagar a proveedores que tiene un monto de \$ 167.750,90 lo que representa el 4,70% destacando así las obligaciones con sus proveedores que tiene la empresa.

Pasivo No Corriente

- ❖ En el rubro del Pasivo No Corriente se muestra un valor de \$ 63.745,93 lo que representa el 24.59 % del Total de Pasivo y Patrimonio por créditos obtenidos con entidades financieras a largo plazo.

Patrimonio

- ❖ El rubro de Patrimonio tiene una cantidad de \$ 21.780,29 lo que equivale al 8.40% del Total de Pasivo y Patrimonio, por efectos de la cuenta capital que tiene un monto de \$ 18.600,00 lo que representa al 85,40% del Total del Patrimonio en razón de las aportaciones de dinero realizadas por su propietario en el momento de la constitución de la empresa para invertir, con la finalidad de obtener una rentabilidad.

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS					
AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS				
4.1	VENTAS				
4.1.01	Ventas	1.089.326,82		100,00%	100,00%
4.1.01.01	Ventas Netas	1.089.326,82		100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS		1.089.326,82		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTOS				
5.1.01	Inventario inicial de bienes no producidos	80.182,47		8,60%	7,36%
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos	943.923,64		101,24%	86,65%
5.1.03	(-) Inventario final de bienes no producidos	-91.773,79		-9,84%	-8,42%
	TOTAL COSTOS	932.332,32		100,00%	85,59%
5.2	GASTOS				
5.2.01	Gastos de personal	73.027,31		100,00%	6,70%
5.2.01.01	Sueldo, Salario	60.457,80		82,79%	5,55%
5.2.01.03	Aporte IESS (incluye Fondo de Reserva)	12.569,51		17,21%	1,15%
5.2.02	Gastos de ventas	56.181,15		100,00%	5,16%
5.2.02.01	Honorarios profesionales y dietas	300,00		0,53%	0,03%
5.2.02.02	Arrendamientos de inmuebles	12.700,00		22,61%	1,17%
5.2.02.03	Mantenimiento y Reparaciones	4.945,05		8,80%	0,45%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS					
AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
5.2.02.04	Combustibles y Lubricantes	996,38		1,77%	0,09%
5.2.02.05	Promoción y Publicidad	17.002,91		30,26%	1,56%
5.2.02.06	Suministros, Materiales y Repuestos	3.198,14		5,69%	0,29%
5.2.02.07	Transporte	3.854,25		6,86%	0,35%
5.2.02.08	Provisión para cuentas incobrables	1.021,85		1,82%	0,09%
5.2.02.09	Comisiones	11.533,32		20,53%	1,06%
5.2.02.10	Gastos de viaje	629,25		1,12%	0,06%
5.2.03	Gastos Generales	21.287,66		100,00%	1,95%
5.2.03.01	Gastos de gestión	1.507,44		7,08%	0,14%
5.2.03.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	918,30		4,31%	0,08%
5.2.03.02	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	8.545,93		40,14%	0,78%
5.2.03.03	Servicios Públicos	4.251,53		19,97%	0,39%
5.2.03.04	Pagos por otros servicios	4.325,21		20,32%	0,40%
5.2.03.05	Pagos por otros bienes	1.739,25		8,17%	0,16%
5.2.04	Gastos Financieros	3.317,00		100,00%	0,30%
5.2.04.01	Intereses bancarios	3.317,00		100,00%	0,30%
	TOTAL GASTOS	153.813,12			14,12%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		1.086.145,44		99,71%

EMPRESA "ELECTROCOMPU" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2014					
CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
	Utilidad del Ejercicio	3.181,38			0,29 %
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS		1.089.326,82		100 %

**ANÁLISIS VERTICAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA
EMPRESA "ELECTROCOMPU" AÑO 2014**

Gráfico N° 4

Estructura Económica	
Ingresos 100% \$ 1.089.326,82	Costos 85,59% \$ 932.332,32
	Gastos 14,12% \$ 153.813,12
	Utilidad 0.29% \$ 3.181,38
Total Ingresos = 100 %	Total Costos, Gastos y Resultados = 100 %

Fuente: Estados Financieros de la empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura económica de la empresa “Electrocompu” del año 2014 está dada de la siguiente manera:

Ingresos

- ❖ Al examinar la posición económica a través del análisis vertical al estado de resultados podemos indicar que el total de los ingresos corresponde a un valor de \$ 1.089.326,82 lo que representa el 100 %, en este rubro el grupo de las ventas reflejan los ingresos provenientes de las operaciones normales que realiza la empresa, por la venta de la mercadería .

Costos y Gastos

Costos

- ❖ Los Costos tienen una cantidad de \$ 932.332,32 lo que representa un 85,59% del total de los ingresos, destacándose las compras de los bienes no producidos con un valor de \$ 943.923,64 lo que equivale al 86,65%, por el costo de las mercaderías que adquiere la empresa para ofrecer a los clientes.

Gastos

- ❖ Los Gastos tienen un monto de \$ 153.813,12 lo que equivale al 14,12% del total de los ingresos, observándose con mayor significancia porcentual el grupo de gastos de personal con una cantidad de \$ 73.027,31 lo que representa

al 6,70% del total de los gastos y que se constituyen por concepto de sueldos, salarios y aporte al IESS con un valor de \$ 60.457,80 lo que equivale al 82,79% del total de los gastos de personal, por el pago de sueldos y, aportes que realiza el personal de la empresa.

- ❖ El grupo de gastos de ventas tiene un valor de \$ 56.181,15 lo que representa el 5,16% del total de los gastos y que se compone por la cuenta Promoción y Publicidad con un monto de \$ 17.002,91 lo que representa al 30,26% del total de gastos de ventas, a razón de que se recurre a los medios por los cuales se da a conocer al público la actividad, servicio y mercadería que la empresa ofrece.
- ❖ En relación a los ingresos los gastos generados por la empresa son inferiores al nivel de los ingresos totales, por lo cual da como resultado una Utilidad de \$3.181,38 en el año 2014 como producto de las actividades corrientes que realiza la empresa como consecuencia de la gestión de sus administradores, obteniendo así la estabilidad económica de la misma.

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
BALANCE GENERAL					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	CUENTAS	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
1	ACTIVO				
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.01	Efectivo y equivalentes al efectivo	11.014,08	13.190,11	-2.176,03	-16,50%
1.1.01.01	Caja	30,00	50,00	-20,00	-40,00%
1.1.01.02	Bancos	10.984,08	13.140,11	-2.156,03	-16,41%
1.1.02	Activos Financieros	102.185,14	108.748,46	-6.563,32	-6,04%
1.1.02.01	Cuentas y documentos por cobrar clientes	102.185,14	108.748,46	-6.563,32	-6,04%
1.1.03	(-) Provisión de cuentas incobrables	-1.021,85	-1.087,48	65,63	-6,04%
1.1.04	Activo Por Impuestos Corrientes	17.441,13	12.590,02	4.851,11	38,53%
1.1.04.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	968,67	4.946,91	-3.978,24	-80,42%
1.1.04.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	16.472,46	7.643,11	8.829,35	115,52%
1.1.05	Inventarios	91.773,79	80.182,47	11.591,32	14,46%
1.1.05.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	91.773,79	80.182,47	11.591,32	14,46%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	221.392,29	213.623,58	7.768,71	3,64%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.01	Propiedad , planta y equipo	37.888,82	43.465,12	-5.576,30	-12,83%
1.2.01.01	Muebles y enseres	17.387,17	18.527,28	-1.140,11	-6,15%
1.2.01.02	Equipo de computación y software	7.982,25	5.696,47	2.285,78	40,13%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
BALANCE GENERAL					
ANALISIS HORIZONTAL					
Código	CUENTAS	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
1.2.01.03	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	21.065,33	26.331,66	-5.266,33	-20,00%
1.2.01.04	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-8.545,93	-7.090,29	-1.455,64	20,53%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37.888,82	43.465,12	-5.576,30	-12,83%
	TOTAL ACTIVO	259.281,11	257.088,70	2.192,41	0,85%
2	PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.01	Cuentas y documentos por pagar	167.750,90	183.088,50	-15.337,60	-8,38%
2.1.01.01	Cuentas y documentos por pagar proveedores	167.750,90	183.088,50	-15.337,60	-8,38%
2.1.02	Obligaciones con los trabajadores	477,21	0,00	477,21	100,00%
2.1.02.01	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	477,21	0,00	477,21	100,00%
2.1.03	Obligaciones con el IEES	1.517,88	0,00	1.517,88	100,00%
2.1.03.01	IESS por Pagar	1.517,88	0,00	1.517,88	100,00%
2.1.04	Otros pasivos por beneficios a empleados	4.008,90	0,00	4.008,90	100,00%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	173.754,89	183.088,50	-9.333,61	-5,10%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
BALANCE GENERAL					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	CUENTAS	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.01	Obligaciones con instituciones financieras	63.745,93	53.645,38	10.100,55	18,83%
2.2.01.01	Préstamo Banco Loja L/Plazo	63.745,93	53.645,38	10.100,55	18,83%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	63.745,93	53.645,38	10.100,55	18,83%
	TOTAL PASIVO	237.500,82	236.733,88	766,94	0,32%
3	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL				
3.1.01	Capital	18.598,91	17.900,27	698,64	3,90%
3.2	RESULTADOS				
3.2.01	Utilidad del ejercicio actual	3.181,38	2.454,55	726,83	29,61%
	TOTAL PATRIMONIO	21.780,29	20.354,82	1.425,47	7,00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	259.281,11	257.088,70	2.192,41	0,85%

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA
EMPRESA “ELECTROCOMPU” AÑOS 2013-2014**

Cuadro N° 1

ACTIVOS

SUBGRUPOS	2014	2013	VARIACIÓN
Activo Corriente	221.392,29	213.623,58	7.768,71
Activo No Corriente	37.888,82	43.465,12	-5.576,30
TOTAL	259.281,11	257.088,70	2.192,41

Gráfico N° 5



Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar la situación financiera de la empresa “Electrocompu” correspondiente a los periodos 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal presenta la siguiente información.

ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos Corrientes algunas cuentas aumentaron en el año 2014; un valor de \$ 7.768,71 lo que equivale al 3.51 % entre ellas tenemos:

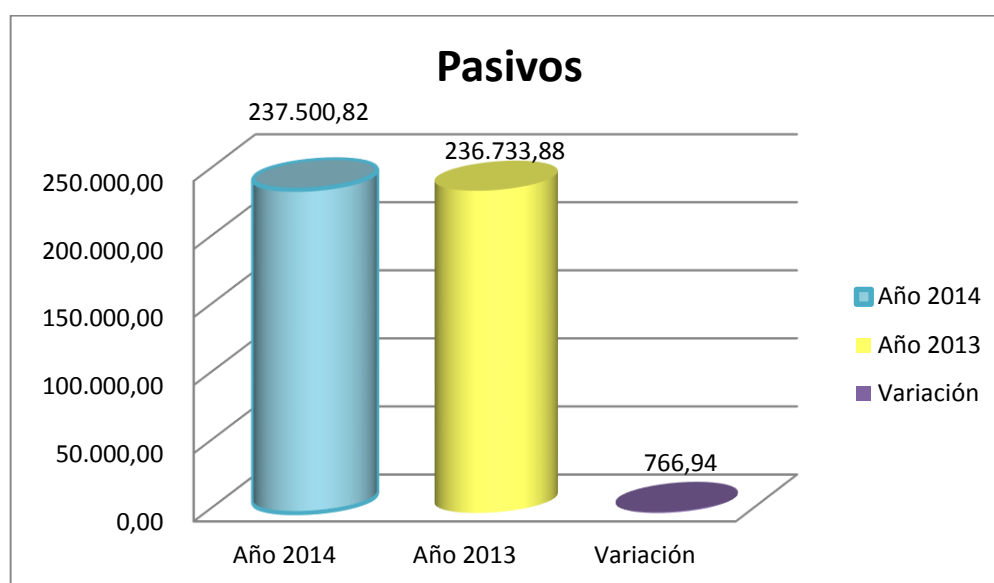
- ✓ EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO: La Variación Relativa del año 2013 al año 2014 disminuyó en un 16.50 % con una Variación Absoluta negativa de \$2.176,03 por pagar parte de una deuda al banco.
- ✓ CUENTAS POR COBRAR: La Variación Relativa disminuyó en el año 2014 con respecto al año 2013 en un 6.04 % con una Variación Absoluta negativa de \$6.563,32 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los clientes
- ✓ INVENTARIO DE MERCADERÍA: La Variación Relativa incrementó en el año 2014 con respecto al año 2013 en un 14.46 % con una Variación Absoluta de \$11.591,32.

Cuadro N° 2

PASIVOS

SUBGRUPOS	2014	2013	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	173.754,89	183.088,50	-9.333,61
Pasivo No Corriente	63.745,93	53.645,38	10.100,55
TOTAL	237.500,82	236.733,88	766,94

Gráfico N° 6



Fuente: Estados Financieros de la empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Las cuentas que presentaron variaciones significativas son:

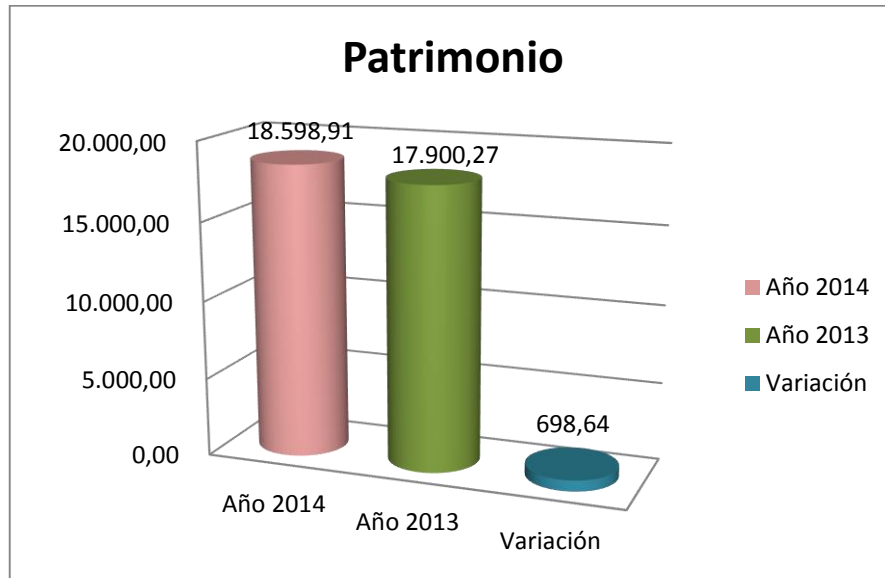
- ✓ En el pasivo corriente las CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES la Variación Relativa disminuyó en el año 2014 con respecto al año 2013 en un 8.38 % con una Variación Absoluta negativa de \$15.337,60, debido a que se bajaron las compras a crédito.
- ✓ En el pasivo no corriente las OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS la Variación Relativa de esta cuenta aumentó en el año 2014 con respecto al año 2013 en un 18,83 % con una Variación Absoluta de \$10.100,55 esta situación se debe principalmente a que no se canceló algunas cuotas del préstamo al banco.

Cuadro N° 3

PATRIMONIO

SUBGRUPOS	2014	2013	VARIACIÓN
Capital	18.598,91	17.900,27	698,64
TOTAL	18.598,91	17.900,27	698,64

Gráfico N° 7



Fuente: Estados Financieros de la empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

✓ CAPITAL: La Variación Relativa en año 2014 con respecto al año 2013 aumentó en un 3,90 %, con una Variación Absoluta de \$698,64 evidenciándose un incremento de capital. Es por ello que se demuestra en los resultados que para el periodo 2013 existe una utilidad de \$2.454,55 mientras que en el año 2014 un valor de \$3.181,38 presentando un aumento de \$726,83 equivalente al 29.61 %

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	Cuentas	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
4	INGRESOS				
4.1	VENTAS				
4.1.01	Ventas	1.089.326,82	1.128.231,08	-38.904,26	-3,45%
4.1.01.01	Ventas Netas	1.089.326,82	1.128.231,08	-38.904,26	-3,47%
	TOTAL INGRESOS	1.089.326,82	1.128.231,08	-38.904,26	-3,45%
5	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTOS				
5.1.01	Inventario inicial de bienes no producidos	80.182,47	102.674,27	-22.491,80	-21,91%
5.1.02	Compras netas de bienes no producidos	943.923,64	969.944,68	-26.021,04	-2,68%
5.1.03	(-) Inventario final de bienes no producidos	-91.773,79	-80.182,47	-11.591,32	14,46%
	TOTAL COSTOS	932.332,32	992.436,48	-60.104,16	-6,06%
5.2	GASTOS				
5.2.01	Gastos de personal	73.027,31	62.797,38	10.229,93	16,29%
5.2.01.01	Sueldo, Salario Aporte IESS	60.457,80	49.876,56	10.581,24	21,21%
5.2.01.02	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	0,00	1.080,56	-1.080,56	-100,00%
5.2.01.03	Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)	12.569,51	11.840,26	729,25	6,16%
5.2.02	Gastos de ventas	56.181,15	52.155,04	4.026,11	7,72%
5.2.02.01	Honorarios profesionales y dietas	300,00	15.400,00	-15.100,00	-98,05%

EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	Cuentas	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
5.2.02.02	Arrendamientos de inmuebles	12.700,00	4.085,82	8.614,18	210,83%
5.2.02.03	Mantenimiento y Reparaciones	4.945,05	1.051,93	3.893,12	370,09%
5.2.02.04	Combustibles y Lubricantes	996,38	16.777,56	-15.781,18	-94,06%
5.2.02.05	Promoción y Publicidad	17.002,91	5.182,72	11.820,19	228,07%
5.2.02.06	Suministros, Materiales y Repuestos	3.198,14	4.831,65	-1.633,51	-33,81%
5.2.02.07	Transporte	3.854,25	4.825,36	-971,11	-20,13%
5.2.02.08	Provisión para cuentas incobrables	1.021,85	0,00	1.021,85	100,00%
5.2.02.09	Comisiones	11.533,32	0,00	11.533,32	100,00%
5.2.02.10	Gastos de viaje	629,25	0,00	629,25	100,00%
5.2.03	Gastos Generales	21.287,66	18.387,63	-15.100,00	-2,68%
5.2.03.01	Gastos de gestión	1.507,44	0,00	1.507,44	100,00%
5.2.03.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	918,30	2.695,77	-1.777,47	-65,94%
5.2.03.02	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	8.545,93	7.090,29	1.455,64	20,53%
5.2.03.03	Servicios Públicos	4.251,53	5.130,03	-878,50	-17,12%
5.2.03.04	Pagos por otros servicios	4.325,21	2.650,04	1.675,17	63,21%

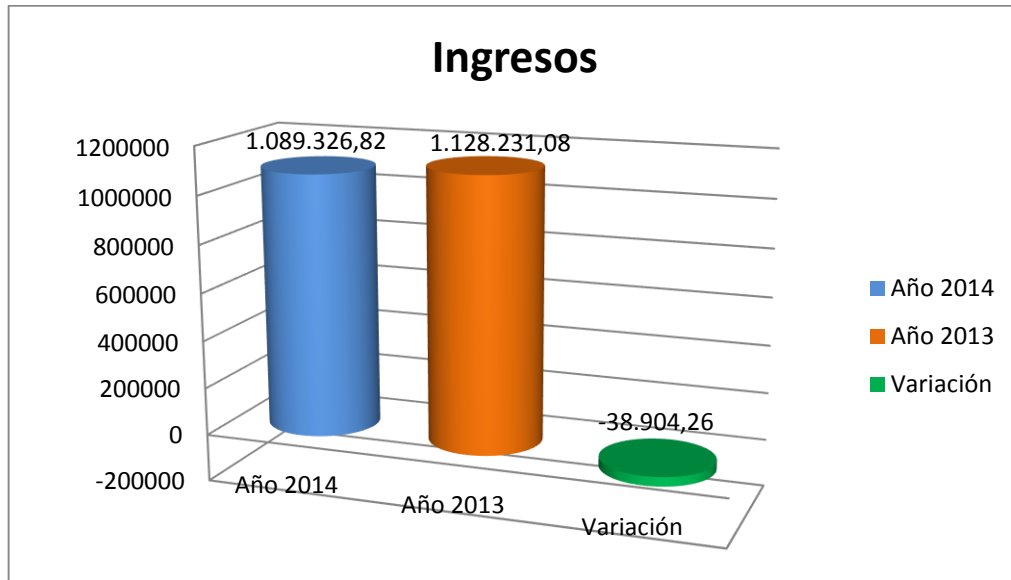
EMPRESA "ELECTROCOMPU"					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	Cuentas	Año 2014	Año 2013	Valor Absoluto	Valor Relativo
5.2.03.05	Pagos por otros bienes	1.739,25	821,50	917,75	111,72%
5.2.04	Gastos Financieros	3.317,00	0,00	3.317,00	100,00%
5.2.04.01	Intereses bancarios	3.317,00	0,00	3.317,00	100,00%
	TOTAL GASTOS	153.813,12	133.340,05	-15.100,00	-7,72%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.086.145,44	1.125.776,53	8.614,18	-98,05%
	Utilidad del ejercicio	3.181,38	2.454,55	726,83	29,61%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS	1.089.326,82	1.128.231,08	726,83	-94,06%

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA
EMPRESA "ELECTROCOMPU" AÑOS 2013-2014**

Cuadro N° 4

CUENTA	2014	2013	VARIACIÓN
INGRESOS	1.089.326,82	1.128.231,08	-38.904,26
COSTOS Y GASTOS	1.086.145,44	1.125.776,53	-39.631,09
TOTAL	2.175.472,26	2.254.007,61	-78.535,35

Gráfico N° 8



Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

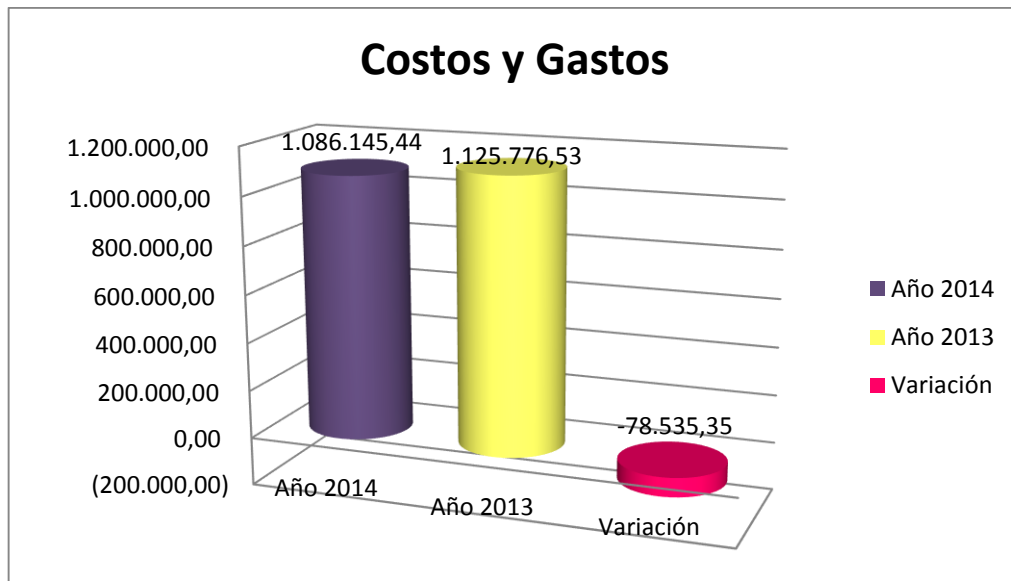
Al analizar el Estado de Resultados de la empresa “Electrocompu” correspondiente a los periodos 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

- Los ingresos totales de la empresa “Electrocompu” en el año 2014 tienen un valor de \$1.189.326,82 mientras que en el año 2013 cuenta con \$1.128.231,08 evidenciando una disminución de \$38.904,26 equivalente a una razón de 3,45

% esto se debe principalmente a las ventas que no pudo realizar la empresa en relación a la competencia.

Gráfico N° 9



Fuente: Estados Financieros de la empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

COSTOS Y GASTOS

- Los gastos en el año 2014 presentan un valor de \$153.813,12 y en el año 2013 de \$133.340,05 lo cual indica un incremento de \$20.473,07 esta situación es considerada desfavorable para la empresa “Electrocompu”, pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Personal con un valor de \$10.229,93 que representa el 16,29% en relación a los ingresos, el mismo que proviene del aumento de los sueldos y salarios más el aporte al IEES;

- La utilidad en el año 2014, incrementó \$726,83 o un 29.61 % con respecto al año anterior, este crecimiento se dió por el aumento de las ventas en mayor proporción que el costo de ventas.
- Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la empresa está generando utilidades por las actividades económicas para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

A) LIQUIDEZ

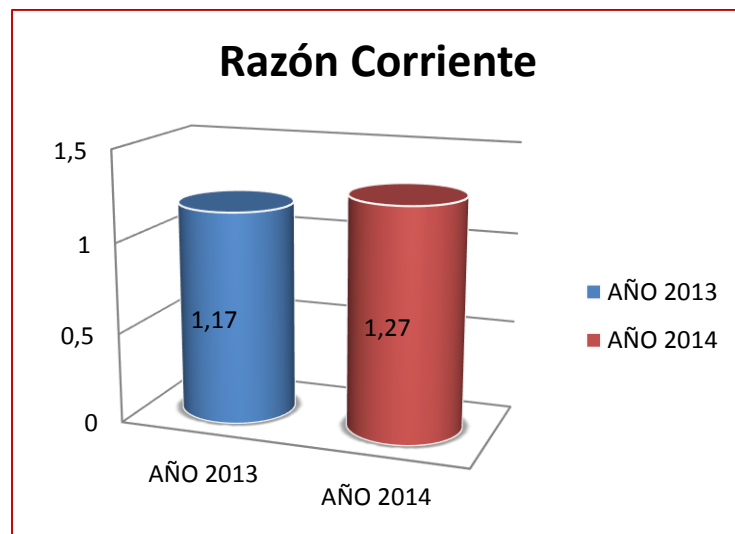
Razón Corriente

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

Cuadro N° 5

2013	2014
$= \frac{213.623,58}{183.088,50}$	$= \frac{221.392,29}{173.754,89}$
\$ 1.17	\$ 1.27

Gráfico N° 10



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Una vez establecida la razón corriente para el año 2013 se demuestra que para este periodo la empresa "Electrocompu" posee \$ 1,17 que sustentan cada dólar que tiene de sus obligaciones a corto plazo; sin embargo los resultados del año 2014 demuestran que existe un mínimo aumento, llegando a

\$1,27 este indicador está por debajo de lo establecido en el estándar que es de 1.5 a 2, lo que significa que hay peligro de suspensión de pago, es decir que la empresa no cuenta con liquidez para afrontar compromisos en sus actividades comerciales, debido a que se tiene una deuda pendiente por pagar a los proveedores.

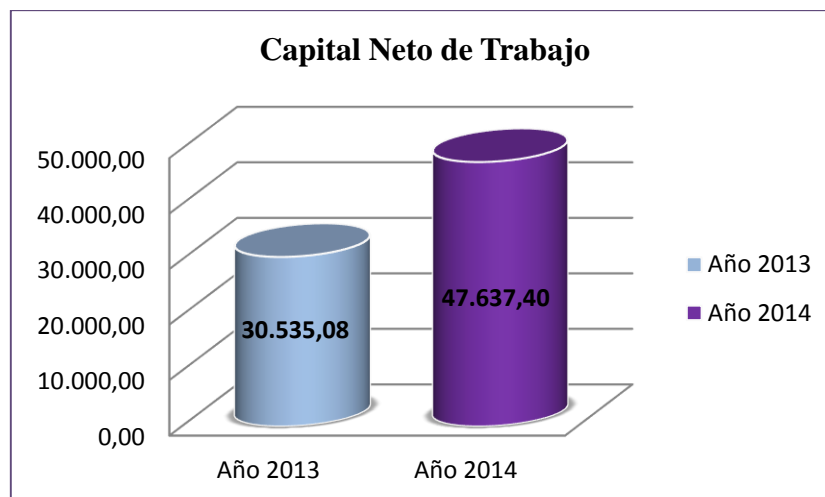
Capital Neto de Trabajo (CNT)

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

Cuadro N° 6

2013	2014
= 213.623,58 – 183.088,50	= 221.392,29 – 173.754,89
\$ 30.535,08	\$ 47.637,40

Gráfico N° 11



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El capital de trabajo de la Empresa “Electrocompu” en el año 2013 es de \$30.535,08 y en el año 2014 cuenta con \$47.637,40 evidenciando que la empresa en los dos años cuenta con activos disponibles suficientes para cubrir las obligaciones, esto nos indica que la empresa se encuentra en una situación favorable debido a que posee capital para continuar operando con normalidad.

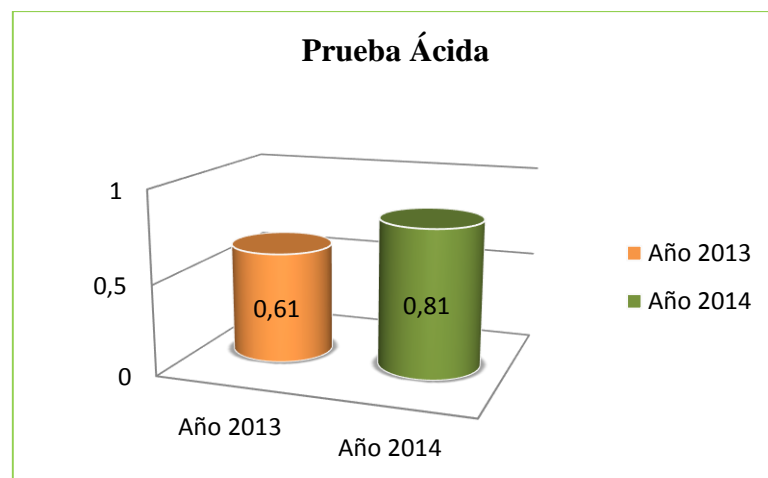
Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro N° 7

2013	2014
$= \frac{213.623,58 - 102.674,27}{183.088,50}$	$= \frac{221.392,29 - 80.182,47}{173.754,89}$
\$ 0.61	\$ 0.81

Gráfico N° 12



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Según los resultados obtenidos en el indicador de prueba ácida de la empresa “Electrocompu” se puede observar que para el año 2013 por cada dólar que adeuda a corto plazo posee un valor de 0,61 centavos de dólar, mientras que para el año 2014 hubo un aumento a 0,81 centavos de dólar en activos corrientes, observándose un grado de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes con eficiencia y responsabilidad, demostrando de esta manera que se encuentra dentro del estándar establecido de 0,50 centavos a 1,00 dólar.

B) ACTIVIDAD

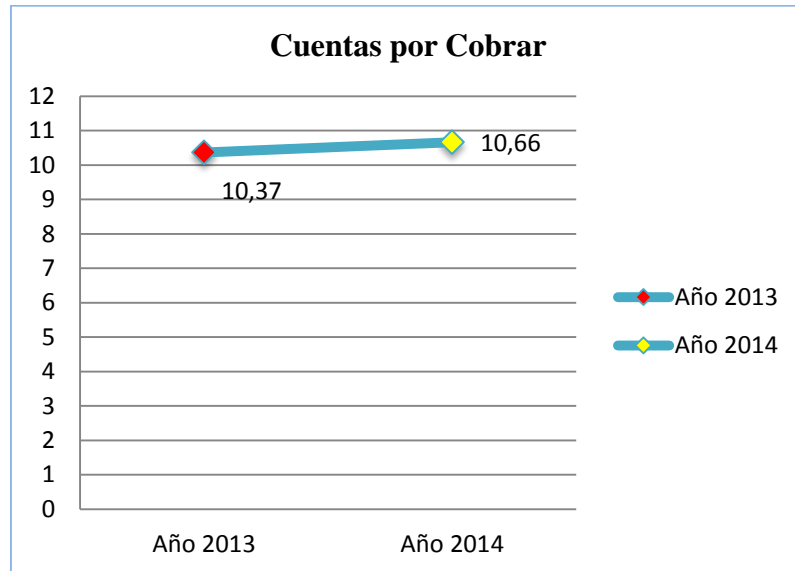
Cuentas por Cobrar

$$\text{Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$$

Cuadro N° 8

2013	2014
$= \frac{1.128.231,08}{105.466,80}$	$= \frac{1.089.326,82}{105.466,80}$
10.70 veces	10.33 veces

Gráfico N° 13



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

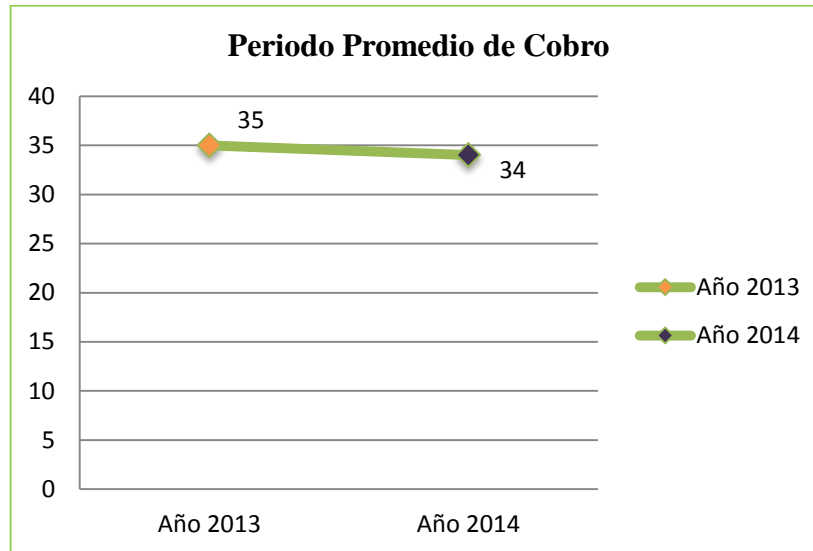
Periodo Promedio de Cobro

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cartera}}$$

Cuadro N° 9

2013	2014
$= \frac{365}{10,70}$	$= \frac{365}{10,33}$
34 días	35 días

Gráfico N° 14



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Una vez aplicado el índice de Cuentas por Cobrar se ha determinado que en el año 2013 existió una rotación de 10,70 veces y se demoraron 34 días para recuperar los créditos concedidos y en el año 2014 se renueva la cartera con una rotación de 10,33 veces demorando 35 días; lo que significa que durante el periodo 2014 las cuentas han tenido una mayor rotación en relación al año anterior lo que es conveniente para la empresa ya que a mayor rotación, el negocio puede obtener mayores ventas, recuperación de créditos, liquidez y pago a proveedores.

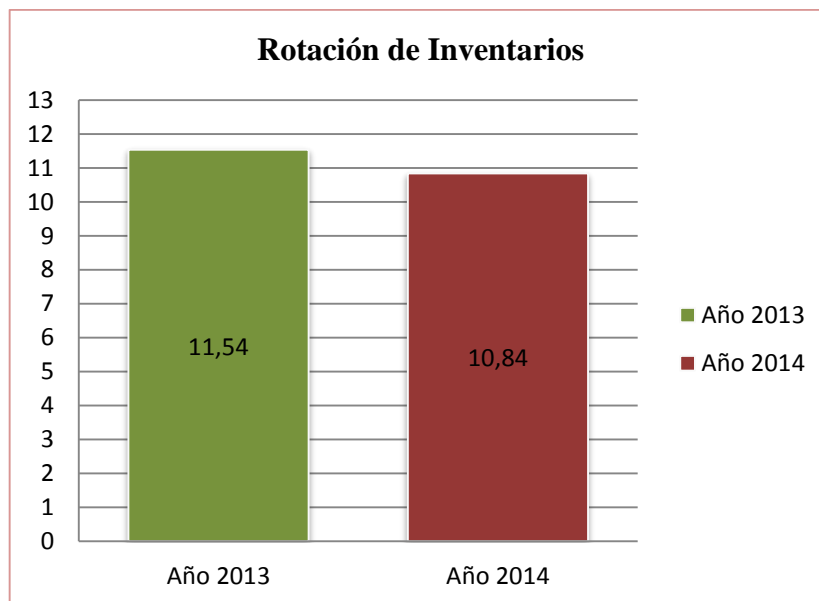
Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

Cuadro N° 10

2013	2014
$= \frac{992.436,48}{85.978,13}$	$= \frac{932.332,32}{85.978,13}$
11,54 veces	10,84 veces

Gráfico N° 15



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

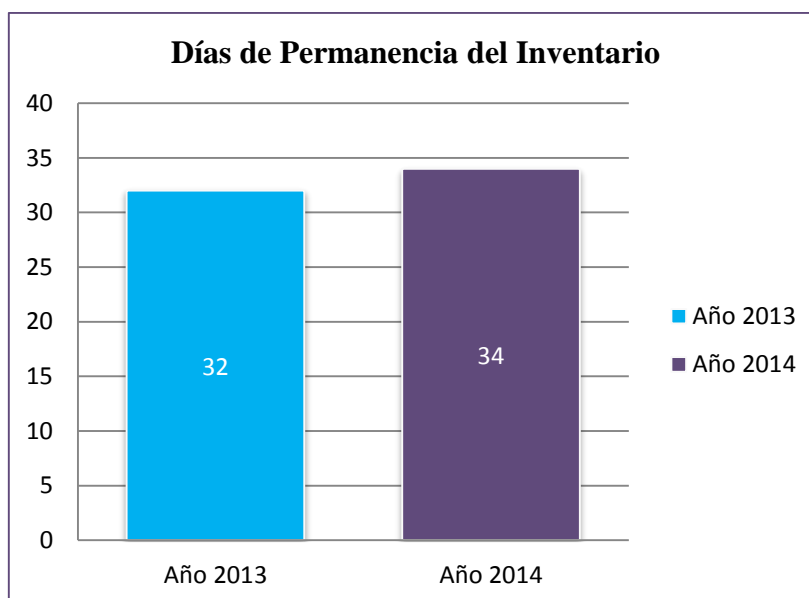
Días de Permanencia del Inventario

$$\text{Días de Permanencia del Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Cuadro N° 11

2013	2014
$= \frac{365}{11,54}$	$= \frac{365}{10,84}$
32 días	34 días

Gráfico N° 16



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Al aplicar el índice de rotación de inventarios en el año 2013 existe una rotación de 11,54 veces cada 32 días habiendo renovado la mercadería y en el año 2014 los inventarios rotaron 10,84 veces cada 34 días lo que significa que en el año 2014 el volumen de ingresos es menor en relación al anterior año debido a que los inventarios han rotado menos veces, lo que significa que a la

empresa no le conviene mantener mercaderías en stock, evidenciándose que no existe una gestión adecuada con respecto a las ventas.

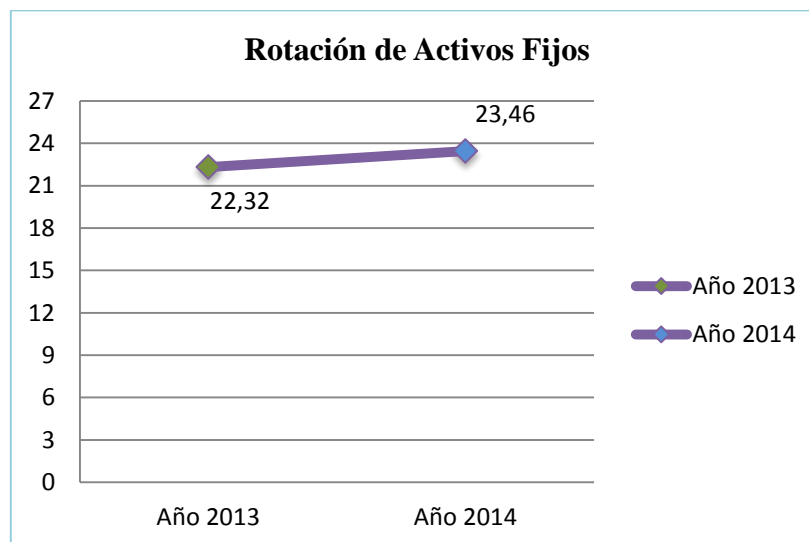
Rotación de Activos Fijos

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

Cuadro N° 12

2013	2014
$= \frac{1.128.231,08}{50.555,41}$	$= \frac{1.089.326,82}{46.434,75}$
22,32 veces	23,46 veces

Gráfico N° 17



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador muestra que los Activos Fijos han rotado 22.32 veces en el año 2013, mientras que en el año 2014 ha rotado 23.46 veces, obteniendo así un incremento en este último año en la utilización de su capacidad instalada permitiendo de esta manera la generación de ingresos.

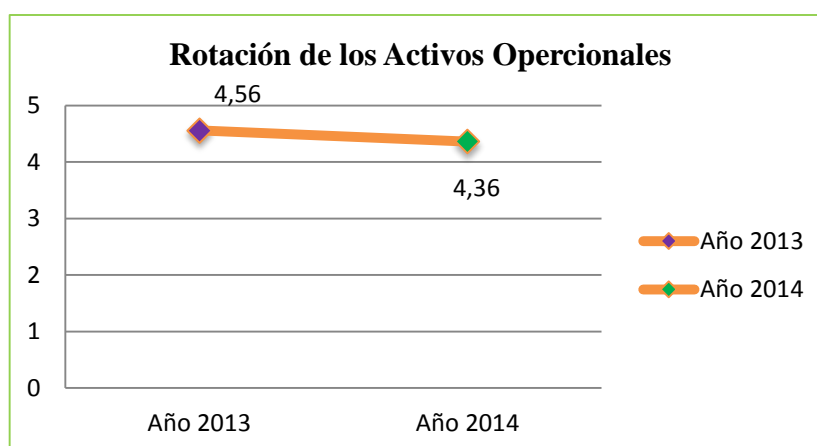
Rotación de los Activos Operacionales

$$\text{Rotación de los Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

Cuadro N° 13

2013	2014
$= \frac{1.128.231,08}{247.664,11}$	$= \frac{1.089.326,82}{249.961,46}$
4,56 veces	4,36 veces

Gráfico N° 18



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: De acuerdo a los resultados obtenidos en el año 2013 la contribución de los activos operacionales es de 4,56 veces mientras que para el año 2014 existe una disminución de 4,36 veces es decir que por cada dólar invertido en activos operacionales solo se pudo generar \$ 4,56 de ventas en el año 2013 y \$ 4,36 en el año 2014.

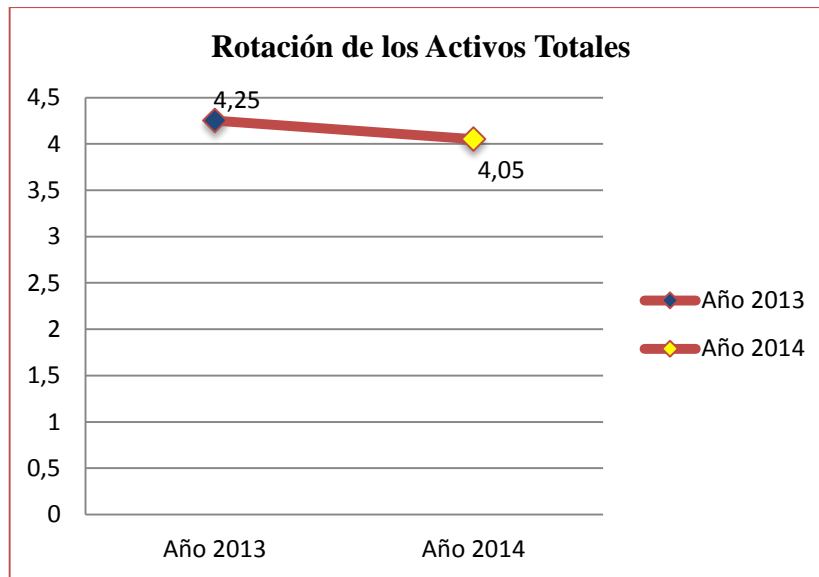
Rotación de los Activos Totales

$$\text{Rotación de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

Cuadro N° 14

2013	2014
$= \frac{1.128.231,08}{265.266,47}$	$= \frac{1.089.326,82}{268.848,89}$
4,25 veces	4,05 veces

Gráfico N° 19



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La rotación de los Activos Totales en el año 2013 es de 4.25 veces, y en el año 2014 se produjo una disminución mínima de 4.05 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Totales se generó ventas de \$4,25 y \$ 4,05 por cada año, demostrando así que han tenido una buena gestión al momento de obtener mayores ingresos para la empresa y aunque no hubo rendimiento oportuno las ventas sobresalieron.

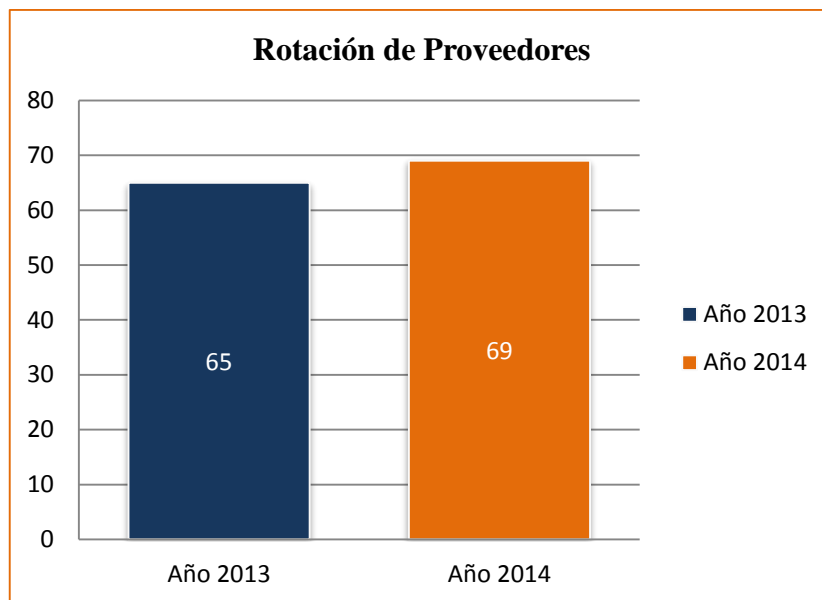
Rotación de Proveedores

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Cuadro N° 15

2013	2014
$= \frac{175.419,70 \times 365 \text{ días}}{992.436,48}$	$= \frac{175.419,70 \times 365 \text{ días}}{932.332,32}$
65 días	69 días

Gráfico N° 20



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Una vez establecida la rotación de proveedores se indica que se cubren las obligaciones en un promedio de 65 días para el año 2013 mientras que para el año 2014 existe un promedio de 69 días y al comparar con el promedio de días de las cuentas por cobrar se determina que éstas no guardan correspondencia, es decir el periodo promedio de las cuentas por pagar es más extensa que el periodo promedio de cuentas por cobrar debiéndose revisar esta estructura con el

propósito de disminuir la rotación de las cuentas por pagar e incrementar el promedio de las cuentas por cobrar.

Ciclo de Conversión del Efectivo

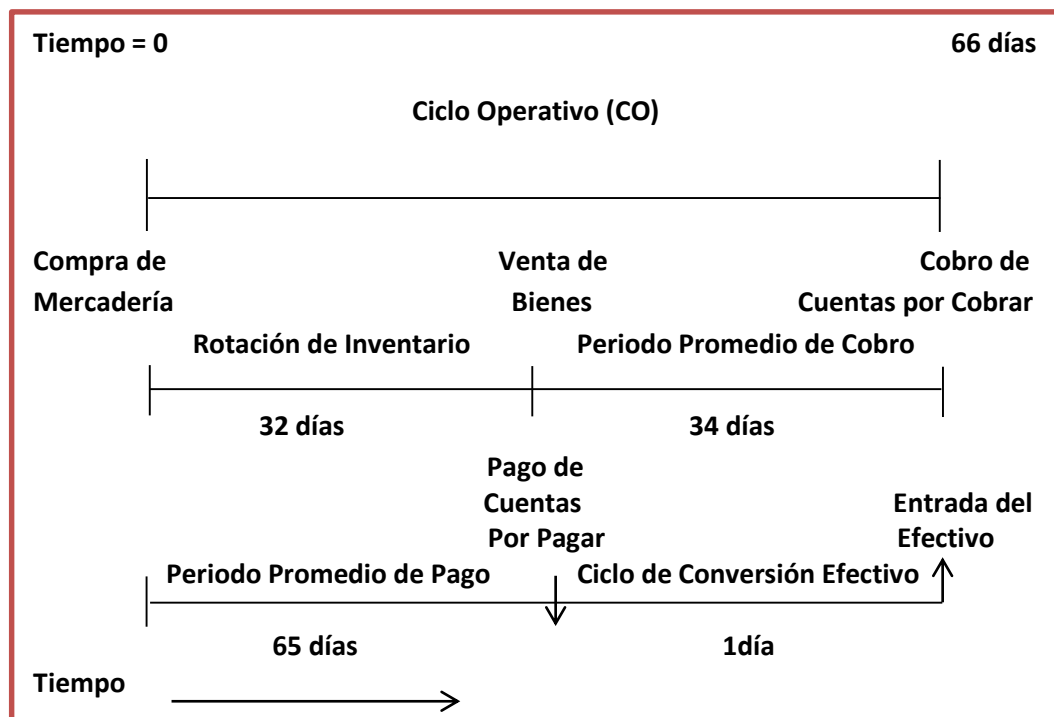
$$\text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = \text{Rotación de Cartera (días)} + \text{Rotación de Inventarios (días)} - \text{Rotación de Proveedores (días)}$$

Cuadro N° 16

2013	2014
= 34 + 32 - 65	35 + 34 - 69
1 días	0 días

Gráfico N° 21

AÑO 2013



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El ciclo de conversión del efectivo para la empresa Electrocompu en el año 2013 dió como resultado 1 día, es decir que la empresa requirió este día para contar con liquidez como resultado de su proceso de comercialización, de recuperación de sus cuentas por cobrar y del cumplimiento de sus cuentas por pagar. En otras palabras este día ha permitido establecer el tiempo en que los inventarios se convirtieron en efectivo.

C) ENDEUDAMIENTO

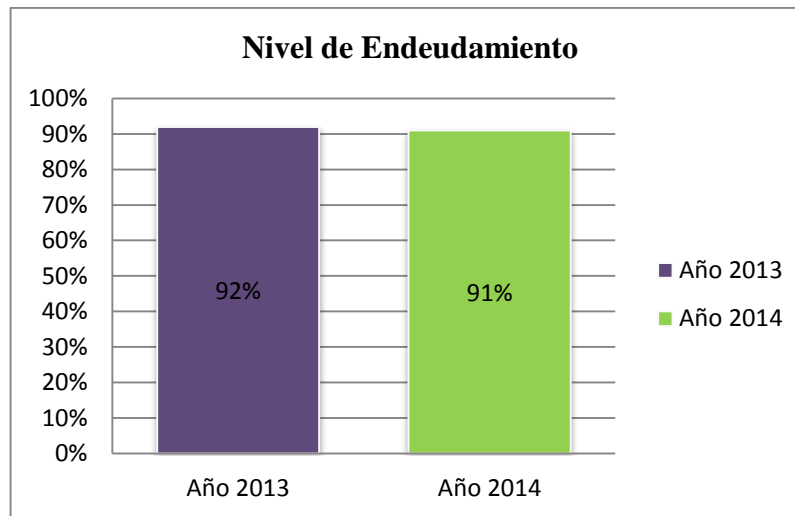
Nivel de Endeudamiento

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

Cuadro N° 17

2013	2014
$= \frac{236.733,88}{257.088,70}$	$= \frac{237.500,82}{259.281,11}$
\$ 0,92 = 92 %	\$ 0,91 = 91 %

Gráfico N° 22



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Estos resultados indican que en los dos años analizados verificamos que por cada dólar que dispone la empresa tiene para el año 2013 un \$0,92 mientras que para el año 2014 existe un \$ 0,91 es decir hay una disminución mínima de un año para el otro. En otras palabras el 92 % y 91 % de los dos años analizados del activo total está en manos de nuestros acreedores.

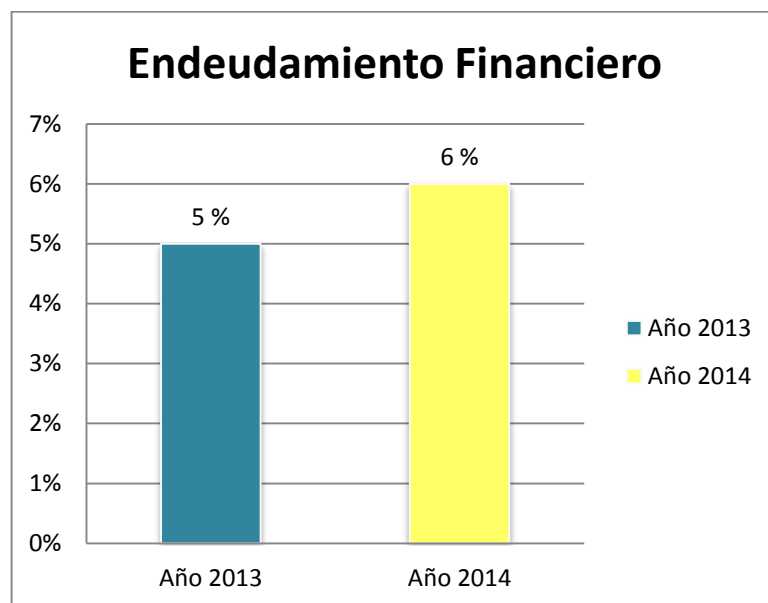
Endeudamiento Financiero

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

Cuadro N° 18

2013	2014
$= \frac{53.645,38}{1.128.231,08}$	$= \frac{63.745,93}{1.089.326,82}$
\$ 0,05 = 5 %	\$ 0,06 = 6 %

Gráfico N° 23



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: De acuerdo a los resultados obtenidos con el indicador de endeudamiento financiero observamos que por cada dólar que la empresa adeuda dispone de \$ 0,05 para el año 2013 y \$ 0,06 para el año 2014. Es decir que las ventas contribuyen al cumplimiento de las obligaciones financieras en un 5 % para el año 2013 y un 6 % para el siguiente año 2014. Cabe recalcar que para empresas comerciales es preferible que el resultado no sobrepase el 10 % debido a

que no se pueden atender por completo los gastos financieros que produce la deuda con el bajo margen operacional que reportan estas empresas.

LEVERAGE O APALANCAMIENTO

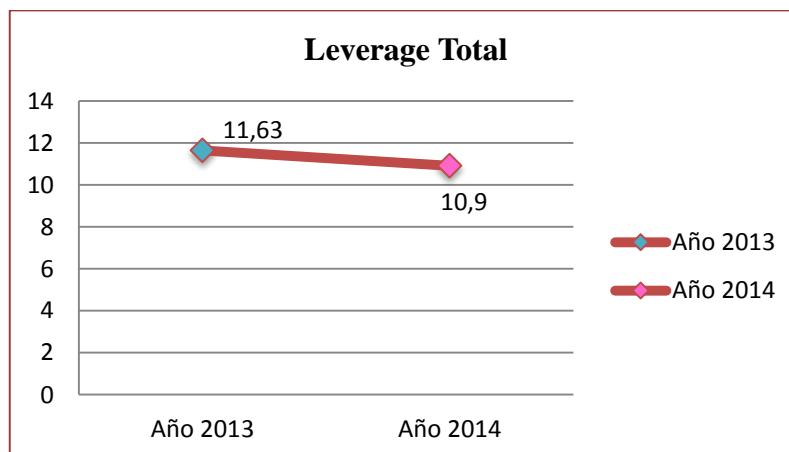
Leverage Total

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro N° 19

2013	2014
$= \frac{236.733,88}{20.354,82}$	$= \frac{237.500,82}{21.780,29}$
\$ 11,63	\$ 10,90

Gráfico N° 24



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Estos resultados indican que la empresa en el año 2013 cuenta con \$11.63 de su patrimonio para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo; mientras que en el año 2014 cuenta con \$10.90 de su Patrimonio para cubrir sus pasivos. En particular se diría que por cada dólar de patrimonio se tienen deudas por \$ 11,63 y \$ 10,90 dicho en otras palabras se podría decir también que, cada dólar de los dueños está comprometido en un 11 y 10 %.

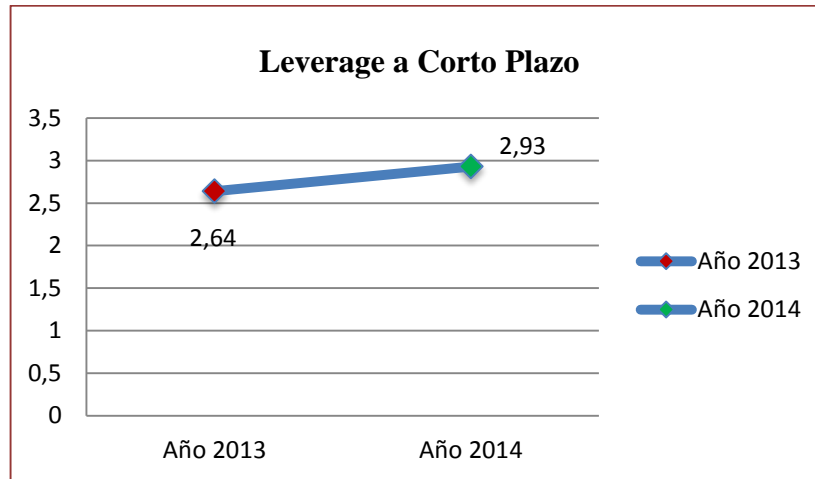
Leverage a Corto Plazo

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro N° 20

2013	2014
$= \frac{53.645,38}{20.354,82}$	$= \frac{63.745,93}{21.780,29}$
\$ 2,64	\$ 2,93

Gráfico N° 25



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El Indicador de leverage a corto plazo indica que por cada dólar del patrimonio se tiene un endeudamiento de \$ 2,64 en el año 2013 y el año 2014 de \$2,93 respectivamente, es decir que cada dólar de los dueños está comprometido a corto plazo en un 2 % lo que demuestra que la entidad mantiene fuentes de financiamiento provenientes de los acreedores y que podría ocasionar una situación crítica en términos financieros.

D) RENTABILIDAD

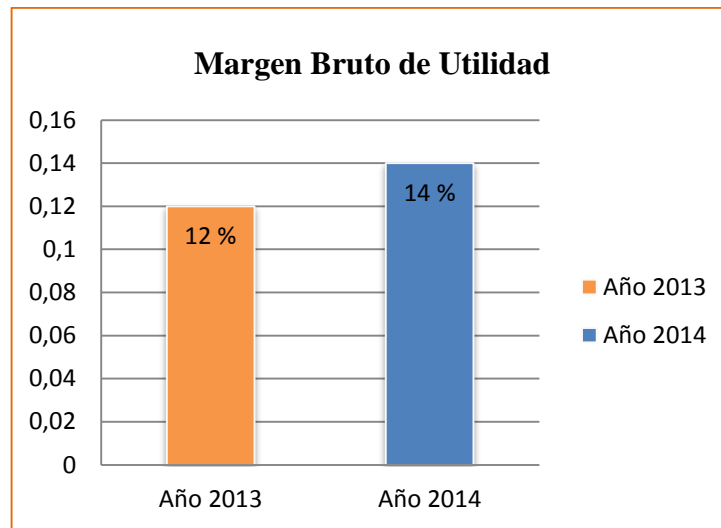
Margen Bruto (de Utilidad)

$$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Cuadro N° 21

2013	2014
$= \frac{135.794,60}{1.128.231,08}$	$= \frac{156.994,50}{1.089.326,82}$
\$ 0,12 = 12 %	\$ 0,14 = 14 %

Gráfico N° 26



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Este indicador permite determinar el Margen de utilidad bruta que se obtiene de las ventas netas, evaluando a los ingresos de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, observándose que la empresa durante el año 2013 obtiene un margen bruto de utilidad del 12 % sobre las ventas netas lo que significa que se obtuvo menor utilidad bruta en este año porque su costo de ventas fue mayor en relación al año 2014 y en el presente año se obtiene un margen de utilidad bruta del 14 % sobre las ventas netas, lo que indica que este

año las ventas aumentaron y su costo disminuyó a diferencia del año anterior lo que determina que la empresa ha adquirido mercadería a un muy buen costo lo que le permite obtener mayores utilidades.

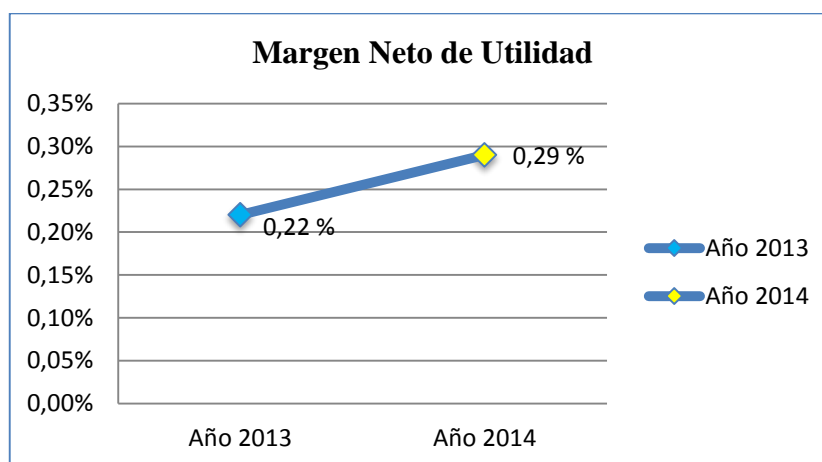
Margen Neto (de Utilidad)

$$\text{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Cuadro N° 22

2013	2014
$= \frac{2.454,55}{1.128.231,08}$	$= \frac{3.181,38}{1.089.326,82}$
\$ 0,0021 = 0,22 %	\$ 0,0029 = 0,29 %

Gráfico N° 27



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Al aplicar este indicador se puede observar que en el año 2013 la utilidad fue más baja en relación al año 2014, esto quiere decir que la utilidad neta, descontando sus gastos y sus impuestos no presenta un buen rendimiento económico, es así que en el año 2013 únicamente se tiene el 0,22 % en relación a sus ventas netas; mientras que en el año 2014 se tiene el 0,29 % en margen de utilidad sobre las ventas netas, cantidades insignificantes para las actividades de comercialización a las que se dedica la empresa. Es por ello que se hace necesario mejorar las estrategias para vender más tratando de reducir los costos y obtener el porcentaje de utilidad que sea representativo.

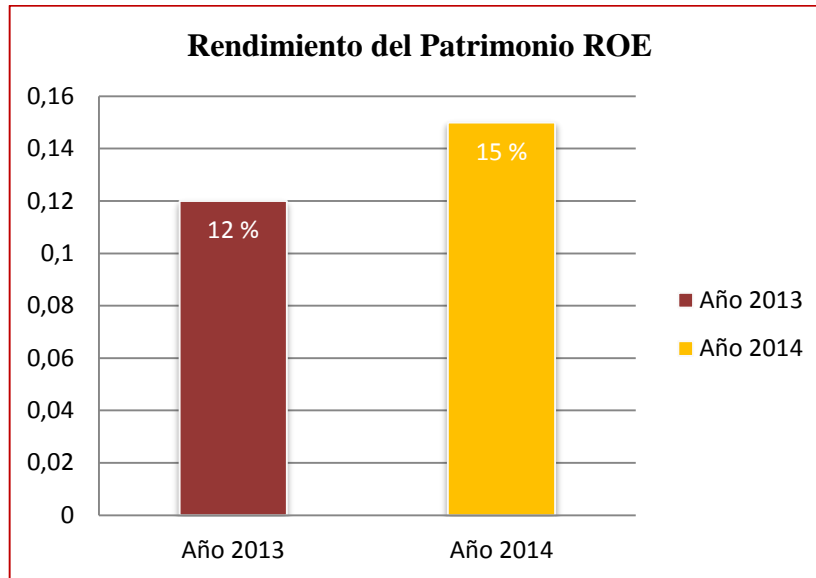
Rendimiento del Patrimonio (ROE)

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

Cuadro N° 23

2013	2014
$= \frac{2.454,55}{20.354,82}$	$= \frac{3.181,38}{21.780,29}$
\$ 0,12 = 12 %	\$ 0,15 = 15 %

Gráfico N° 28



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El índice de rendimiento del patrimonio demuestra que en el año 2013 tiene un margen de utilidad del 12 % sobre el patrimonio por lo que se puede evidenciar que el margen de utilidad generado en este periodo es poco rentable, mientras que el año 2014 aumenta la participación del patrimonio en la generación de utilidades al 15 % lo que demuestra que el propietario de la empresa obtuvo un rendimiento considerable sobre su inversión en los dos años analizados.

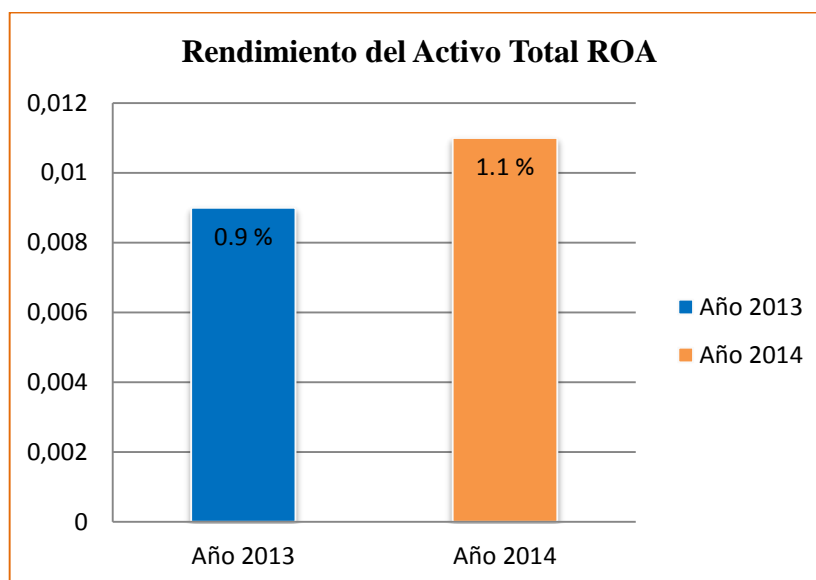
Rendimiento del Activo Total (ROA)

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

Cuadro N° 24

2013	2014
$= \frac{2.454,55}{265.266,47}$	$= \frac{3.181,38}{268.848,89}$
\$ 0,009 = 0.9 %	\$ 0,011 = 1.1 %

Gráfico N° 29



Fuente: Empresa "Electrocompu"
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Después de haber realizado los cálculos del índice de rendimiento del Activo Total se observa que en el año 2013 tiene un margen de utilidad de 0.9 % sobre el total de activos; comportamiento mínimo del margen de utilidad, dado que la utilidad en este periodo fue menor que la del año 2014 en donde existe un margen de utilidad del 1.1 % sobre el total de activos, margen de

rentabilidad insignificante, sabiéndose que este índice demuestra la capacidad del Activo Total para producir utilidades independientes de la forma que haya sido financiado , ya sea por deudas o patrimonio, por lo tanto no se demuestra una utilidad rentable sobre los activos en ninguno de los dos periodos.

EVA (Valor Económico Agregado)

EVA = Utilidad antes de intereses y después de impuestos – (Costo Promedio Ponderado de Capital x Capital)

$$EVA = UAIDI - (CPPC \times C)$$

Metodología

Tomaremos los datos de la empresa Electrocompu de los años 2013-2014 y seguiremos los siguientes pasos:

Paso 1: Calcular la UAIDI

Ventas	\$ 1.128.231,08
- Costo de Ventas	\$ 992.436,48
- Gastos de Ventas	\$ 52.155,04
- Depreciación	\$ 7.090,29
Utilidad de Operación	\$ 76.549,27
15% Trabajadores	\$ 11.482,39
25% Impuesto a la Renta	\$ 16.266,72
UAIDI	\$ 48.800,16

Paso 2: Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

	1	2	3	4	5
Costo de Capital Promedio Ponderado para el Año 2013	Valor	% del Total	% de Interés	Costo Ponderado Columna (2x3)	Costo Neto de Impuestos y Participación de Trabajadores
Documentos por Pagar	\$ 183.088,50	71,22%	8%	5,70%	-45,00%
Préstamo a Largo Plazo	\$ 53.645,38	20,87%	8%	1,67%	-13,18%
Patrimonio	\$ 20.354,82	7,92%	10%	0,79%	-6,25%
Capital	\$ 257.088,70	100%			-64,43%

Cálculos de la columna 5: Columna 4 x (1 - 8,8977).
 El factor 8,8977 (889,77 %) es la combinación del 25% de impuesto a la renta y 15% de participación de trabajadores.

Utilidad	2.454,55
15% Trabajadores	368,18
UAIDI	2.086,37
25% de Impuesto a Renta	521,59
Utilidad Neta	1.564,78

La suma es igual a \$ 889,77

$$889,77 / 100 = 8,8977$$

Paso 1: Calcular la UAIDI

Ventas	\$ 1.089.326,82
- Costo de Ventas	\$ 932.332,32
- Gastos de Ventas	\$ 56.181,15
- Depreciación	\$ 8.545,93
Utilidad de Operación	\$ 92.267,42
15% Trabajadores	\$ 13.840,11
25% Impuesto a la Renta	\$ 19.606,83
UAIDI	\$ 58.820,48

Paso 2: Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

	1	2	3	4	5
Costo de Capital Promedio Ponderado para el Año 2014	Valor	% del Total	% del Interés	Costo Ponderado Columna (2x3)	Costo Neto de Impuestos y Participación de Trabajadores
Documentos por Pagar	\$167.750,90	66,23%	8%	5,30%	-41,85%
Préstamo a Largo Plazo	\$ 63.745,93	25,17%	8%	2,01%	-15,90%
Patrimonio	\$ 21.780,29	8,60%	10%	0,86%	-6,79%
Capital	\$253.277,12	100%			-64,54%
Cálculos de la columna 5: Columna 4 x (1- 11,5325).					
El factor 11,5325 (1.153,25 %) es la combinación del 25% de impuesto a la renta y 15% de participación de trabajadores.					

Utilidad	3.181,38
15% Trabajadores	477,21
UAIDI	2.704,17
25% de Impuesto a la Renta	676,04
Utilidad Neta	2.028,13

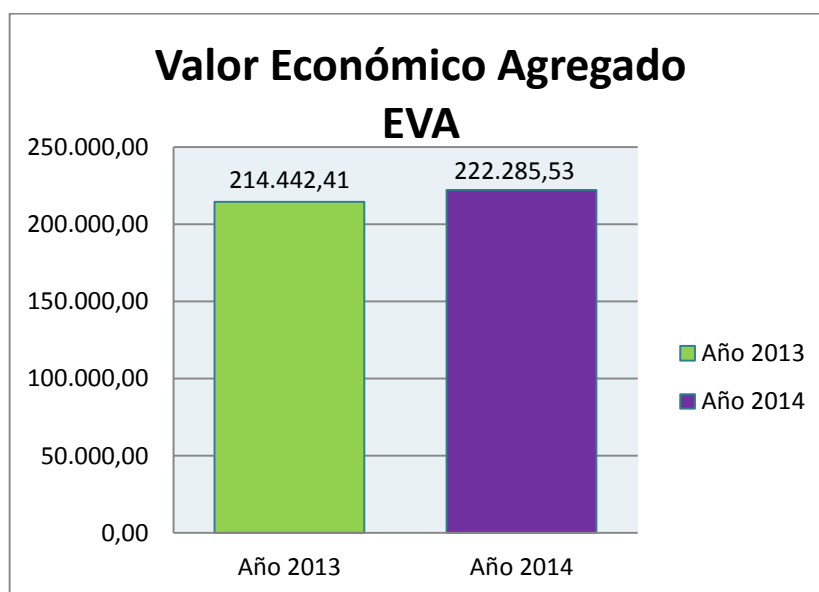
La suma es igual a \$ 1.153,25

$$1.152,25 / 100 = 11,5325$$

Cuadro N° 25

2013	2014
EVA = UAIDI – (CPPC x C)	EVA = UAIDI – (CPPC x C)
= 48.800,16 - (257.088,70 x -64,43 %)	= 58.820,48– (253.277,12 x -64,54%)
\$ 214.442,41	\$ 222.285,53

Gráfico N° 30



Fuente: Empresa “Electrocompu”
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La empresa “Electrocompu” durante el año 2013 creó un valor de \$214.442,41 mientras que para el año 2014 se incrementó este monto a \$222.285,53 por lo que se observa que las utilidades obtenidas superaron el costo de los recursos de capital utilizados por el propietario de la empresa por la inversión realizada en el mismo, hay que tomar en cuenta que la empresa mantiene un préstamo bancario por un valor de \$ 53.645,38 en el año 2013 y para el siguiente año es de \$ 63.745,93 los cuales fueron cancelados de acuerdo a las cuotas asignadas pese a eso la empresa mantiene sus activos libres de riesgos y por tal motivo tiene utilidad en estos dos años, la misma que aportará de una u otra manera para que a futuro realice una buena inversión que vaya a beneficio de Electrocompu.

Sistema Dupont

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

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Cuadro N° 26

2013	2014
$= \frac{2.454,55}{257.088,70}$	$= \frac{3.181,38}{259.281,11}$
\$ 0,010	\$ 0,012

Gráfico N° 31

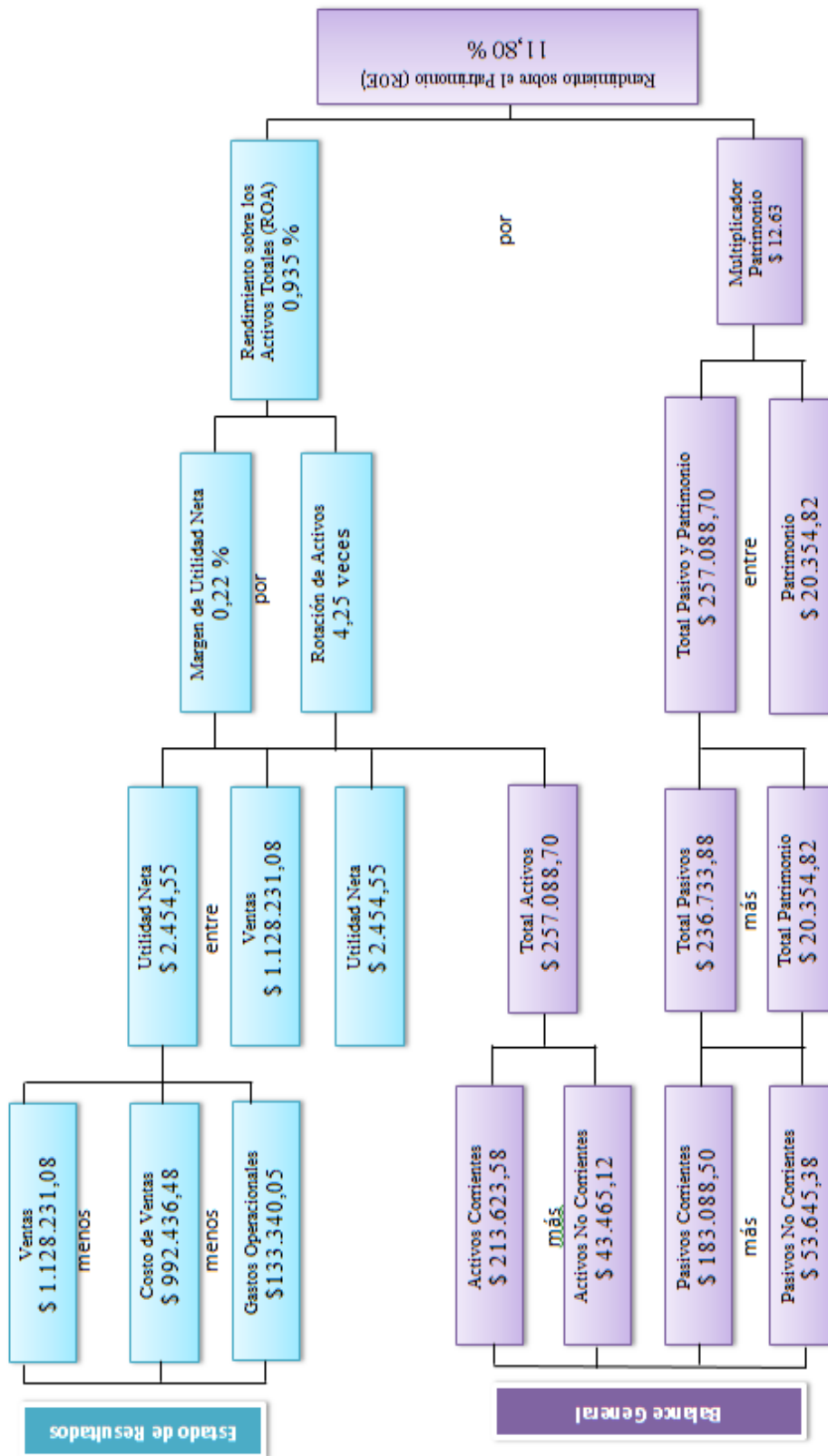
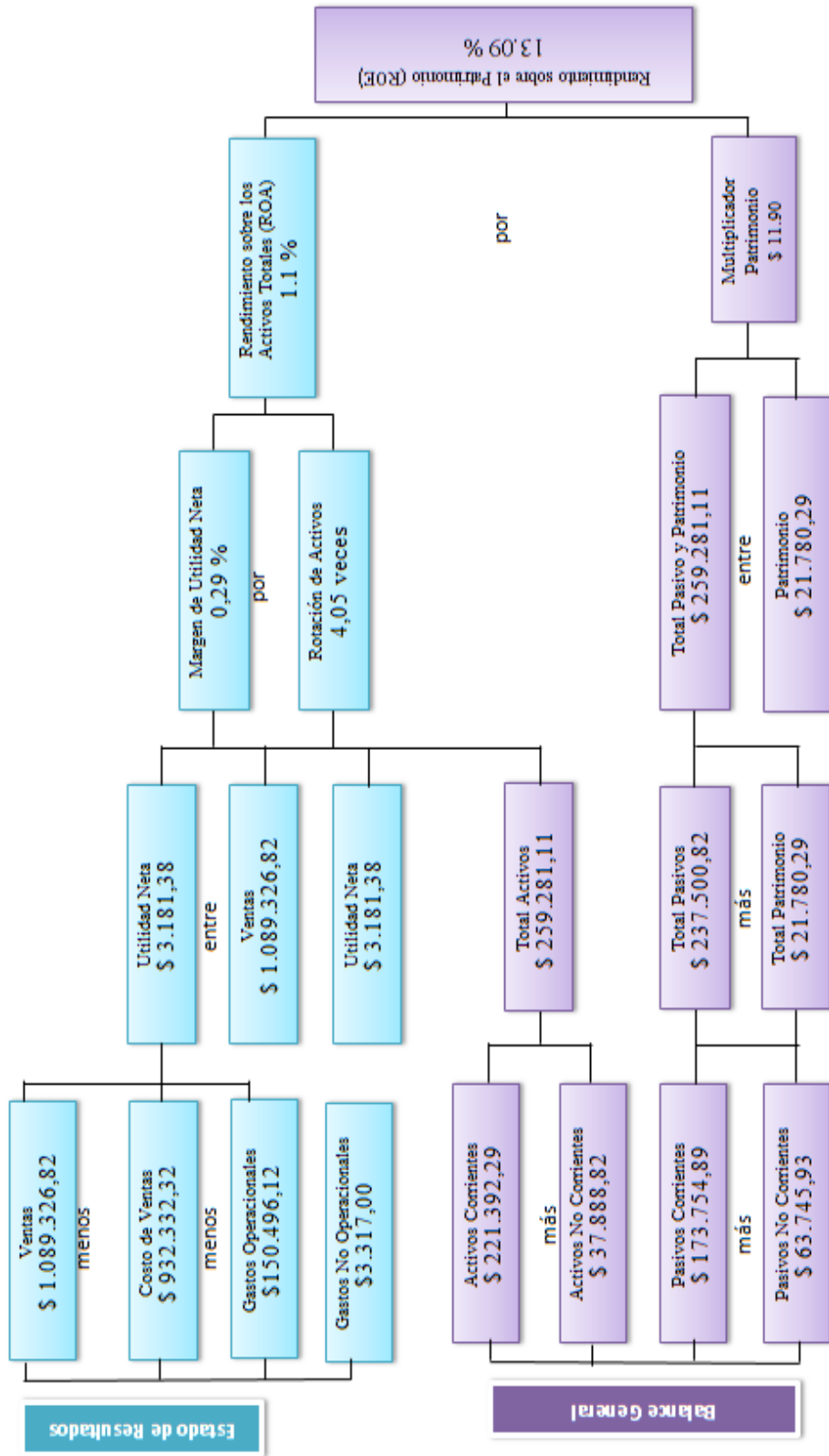


Gráfico N° 32



Interpretación: Al aplicar el Sistema Dupont en la Empresa Electrocompu, se observa que en el año 2014 se obtuvo un margen de utilidad de 0,010 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 4,05 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$ 0,04 evidenciándose que en este periodo la rentabilidad proviene de la estructura financiera, demostrando que sus ventas en este periodo fueron de \$1.089.326,82 y que cuentan con un Patrimonio de \$21.780,29 es por ello que de acuerdo a lo que se indica la empresa en comparación con el año 2013 que obtuvo un margen de utilidad de 0,012 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 4,25 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$ 0,05 han incrementado sus ventas, no en valor desmedido pero al menos se han mantenido en el margen de utilidad, sin embargo esto no es aconsejable para la empresa ya que al no poseer otra fuente de ingreso corren el riesgo de que en cualquier momento su rentabilidad baje debido a que no existe una debida rotación de sus activos, de igual manera es aconsejable que el propietario afronte una obligación ya sea con una entidad financiera o con terceros para que así invierta en algo productivo que esté en función a la actividad que realiza la empresa para que incremente su economía y rentabilidad.

Punto de Equilibrio

Clasificación de Costos Año 2013			
CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FJO	COSTO VARIABLE
Costo de Ventas	992.436,48		992.436,48
Sueldo, Salario Aporte IESS	49.876,56	49.876,56	
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	1.080,56		1.080,56
Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)	11.840,26	11.840,26	
Arrendamientos de inmuebles	15.400,00	15.400,00	
Mantenimiento y Reparaciones	4.085,82		4.085,82
Combustibles y Lubricantes	1.051,93		1.051,93
Promoción y Publicidad	16.777,56	16.777,56	
Suministros, Materiales y Repuestos	5.182,72		5.182,72
Transporte	4.831,65		4.831,65
Comisiones	4.825,36		4.825,36
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.695,77	2.695,77	
Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	7.090,29	7.090,29	
Servicios Públicos	5.130,03	5.130,03	
Pagos por otros servicios	2.650,04		2.650,04
Pagos por otros bienes	821,50		821,50
TOTAL	1.125.776,53	108.810,47	1.016.966,06
INGRESOS	1.128.231,08		

Clasificación de Costos Año 2014			
CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FJO	COSTO VARIABLE
Costo de Ventas	932.332,32		932.332,32
Sueldo, Salario Aporte IESS	60.457,80	60.457,80	
Aportes IESS (incluye Fondo de Reserva)	12.569,51	12.569,51	
Honorarios profesionales y dietas	300,00		300,00
Arrendamientos de inmuebles	12.700,00	12.700,00	
Mantenimiento y Reparaciones	4.945,05		4.945,05

Combustibles y Lubricantes	996,38		996,38
Promoción y Publicidad	17.002,91	17.002,91	
Suministros, Materiales y Repuestos	3.198,14		3.198,14
Transporte	3.854,25		3.854,25
Provisión para cuentas incobrables	1.021,85	1.021,85	
Comisiones	11.533,32		11.533,32
Gastos de viaje	629,25		629,25
Gastos de gestión	1.507,44		1.507,44
Impuestos, Contribuciones y Otros	918,30	918,30	
Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	8.545,93	8.545,93	
Servicios Públicos	4.251,53	4.251,53	
Pagos por otros servicios	4.325,21		4.325,21
Pagos por otros bienes	1.739,25		1.739,25
Intereses bancarios	3.317,00		3.317,00
TOTAL	1.086.145,44	117.467,83	968.677,61
INGRESOS	1.089.326,82		

Punto de Equilibrio en función de sus Ingresos

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \frac{\text{Costos Variables Totales}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Cuadro N° 27

2013	2014
$= \frac{108.810,47}{1 - \frac{1.016.966,06}{1.128.231,08}}$	$= \frac{117.467,83}{1 - \frac{968.677,61}{1.089.326,82}}$
\$ 1.103.341,85	\$ 1.060.602,53

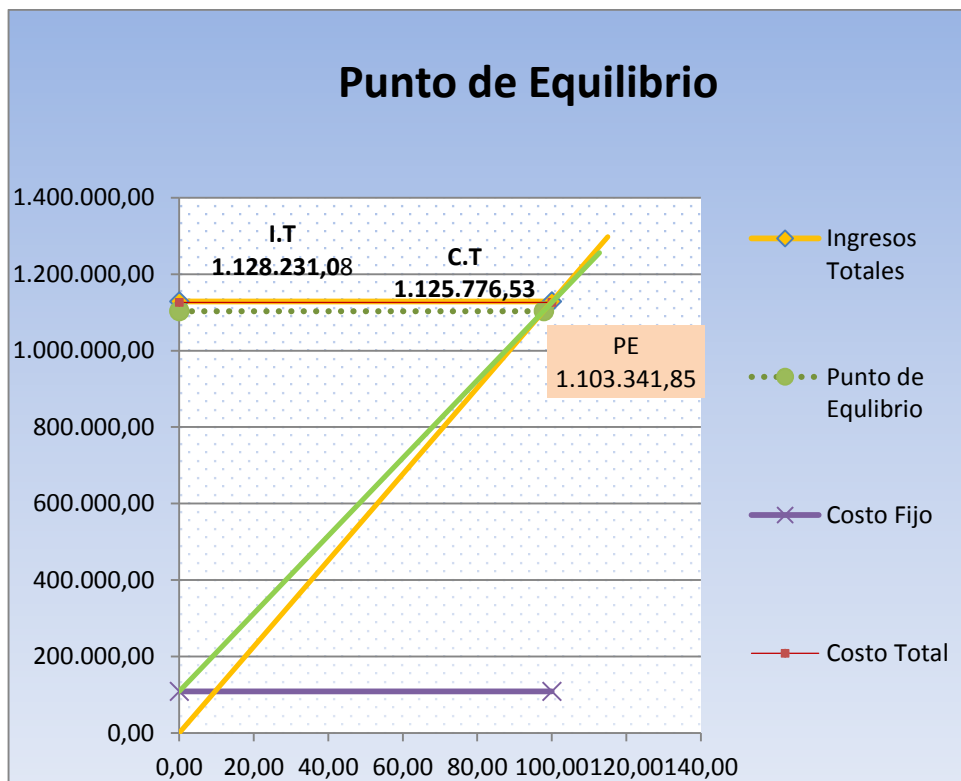
Punto de Equilibrio en función de su Capacidad Instalada

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{Ingresos Totales} - \text{Costo Variable Total}}$$

Cuadro N° 28

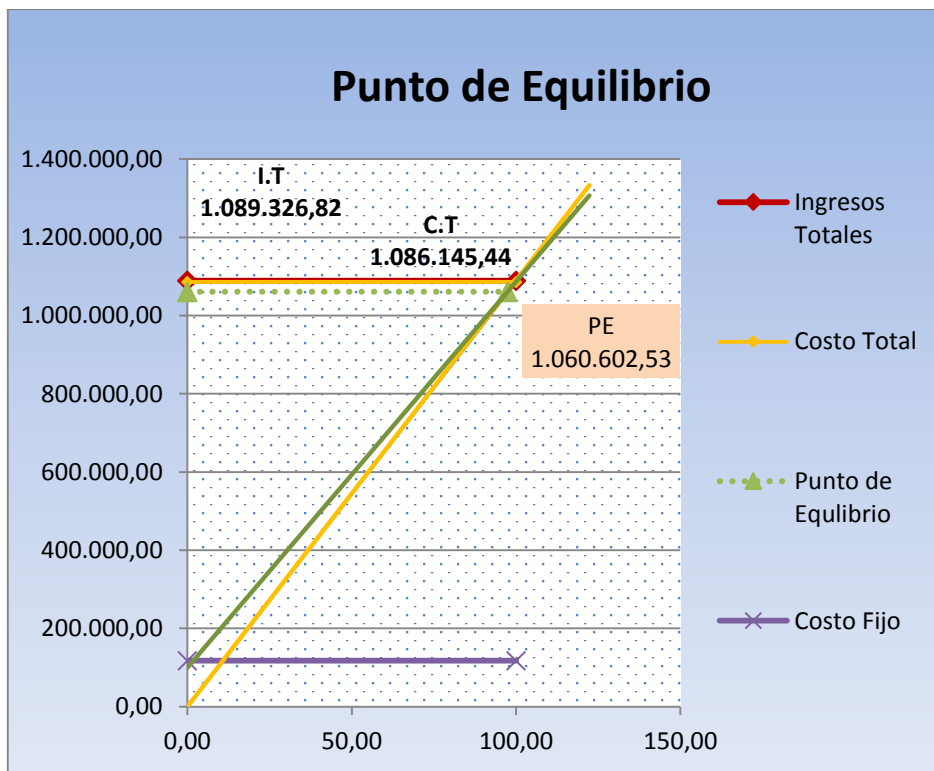
2013	2014
$= \frac{108.810,47}{1.128.231,08 - 1.016.966,06}$	$= \frac{117.467,83}{1.089.326,82 - 968.677,61}$
97,79 %	97,36 %

Gráfico N° 33



Interpretación: El análisis de esta gráfica demuestra que según el comportamiento de la operatividad económica en el año 2013, se necesitó la utilización de 97,79 % de la capacidad instalada y un nivel de ingreso de \$ 1.103.341,85 para fijar el punto neutro, es decir no obtener ni utilidad ni pérdida; a partir de ello la empresa “Electrocompu” generó una Utilidad Neta de \$2.454,55. y las ventas durante este año fueron de \$ 1.128.231,08 con los resultados obtenidos evidenciamos que las ventas superan el valor obtenido en el período; lo que es necesario para que la empresa se encuentre en un contexto muy significativo que servirá para cubrir los gastos que se efectuaron en el transcurso del tiempo y así obtener una utilidad favorable para la empresa puesto que es el objetivo por el cual se creó la empresa.

Gráfico N° 34



Interpretación: El punto de equilibrio del año 2014 necesitó la utilización del 97,36% de la capacidad instalada y un nivel de ingreso de \$ 1.060.602,53; para fijar el punto de equilibrio, es decir que la empresa ni gana ni pierde; a partir de ello la empresa generó una Utilidad Neta de \$ 3.181,38 y las ventas durante este año fueron de \$ 1.089.326,82 con los resultados obtenidos observamos que las ventas superan el valor obtenido en el período; valor necesario para que la empresa esté en condiciones favorables en cuanto a su economía, por tal razón el volumen de las ventas es el indicado y sirve para cubrir los gastos que existen, para brindar un servicio y atención de calidad a sus clientes y así poder cumplir con su principal objetivo de obtener utilidad.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS				
Indicadores	Subgrupos	Fórmula	RESULTADOS	
			2013	2014
Liquidez	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$ 1,17	\$1,27
	Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$30.535,08	\$47.637,40
	Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	\$0,61	\$0,81
	Rotación de Cartera	Ventas a crédito en el periodo / Cuentas por Cobrar Promedio	10.70 veces	10.33 veces

Actividad	Periodo Promedio de Cobro	365 días / Rotación de Cartera	34 días	35 días
	Rotación de Inventarios para empresas comerciales	Costos de las Mercancías Vendidas en el Periodo / Inventario de mercancías	11.54 veces	10.84 veces
	Días de Inventario a Mano	365 días / Rotación de Inventario	32 días	34 días
	Rotación de Activos Fijos	Ventas / Activo Fijo Bruto	22.32 veces	23.46 veces
	Rotación de Activos Operacionales	Ventas / Activos Operacionales Brutos	4.56 veces	4.36 veces
	Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales Brutos	4.25 veces	4.05 veces
	Rotación de Proveedores	Cuentas por Pagar x 365 días / Costo de Ventas	65 días	69 días
Actividad	Ciclo Conversión Efectivo	Rotación de Cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación de Proveedores (días)	1 día	0 días
	Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos con Terceros / Total Activo	92 %	91 %
	Endeudamiento Financiero	Obligaciones Financieras / Ventas Netas	5 %	6 %

Endeudamiento	Leverage Total	Pasivo Total con Terceros / Patrimonio	\$ 11,63	\$ 10,90
	Leverage a Corto Plazo	Total Pasivo Corriente / Patrimonio	\$ 2,64	\$ 2,93
Rentabilidad	Margen Bruto (de Utilidad)	Utilidad Bruta / Ventas Netas	12 %	14 %
	Margen Neto (de Utilidad)	Utilidad Neta / Ventas Netas	0.2 %	0.3 %
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	12 %	15 %
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total Bruto	0.9 %	1.1 %
Rentabilidad	Valor Económico Agregado (EVA)	(Utilidad antes de Interés después de Impuestos – Costo Promedio Ponderado de Capital x Capital)	\$214.442,41	\$222.285,53
	Sistema Dupont	(Utilidad Neta / Ventas) (Ventas / Activo Total)	\$ 0,010	\$0,012
	Punto de Equilibrio	Costo Fijo Total/ Ingresos Totales – Costos Variables Totales	1 .103.341,85 97.79 %	1.060.602,53 97.36 %
Fuente: Ortiz Anaya Héctor - Análisis Financiero Aplicado				
Elaborado por: La Autora				



EMPRESA ELECTROCOMPU

RUC.1103345425001

**INFORME DEL ANÁLISIS Y
EVALUACIÓN ECONOMICA
FINANCIERA**

“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA A LA EMPRESA
“ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2013-2014”

Analista:

Diana Carolina Valle Pineda

Loja-Ecuador

2016

Loja, Abril del 2016

Sr.

Diego Hidalgo Moreno.

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA ELECTROCOMPU

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos durante el proceso de aplicación del ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014 esperando que dichos resultados sean de gran utilidad para la correcta toma de decisiones que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa.

Particular que emitimos a usted para fines pertinentes.

De usted, muy atentamente.

Diana Valle

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA
A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO
2013-2014.

ANTECEDENTES

La empresa Electrocompu inicia sus actividades comerciales el 25 de Junio de 2003, misma que está inscrita en el SRI con RUC # 1103345425001, se dedica a la venta al por mayor y menor de computadoras, incluso partes y piezas, venta al por mayor de electrodomésticos, mantenimiento y reparación de maquinaria de informática y equipo periférico conexo.

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en el presente trabajo, demuestra el análisis y evaluación de los Estados Financieros presentados en el periodo 2013-2014 a efectos de establecer la situación económica- financiera de la empresa. Se puede determinar lo siguiente:

Examinados los Estados Financieros como son: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2013-2014 mediante el Análisis Vertical y la aplicación de los diferentes indicadores utilizados en las empresas comerciales, se determinó cada una de las cuentas y su composición en los años examinados.

ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

Año 2013

Una vez determinados los porcentajes del Estado de Situación Financiera de este año, hemos determinado que dentro de los Activos Corrientes la cuenta de mayor significatividad es el grupo de los activos financieros que equivalen al **42.30 %** del total de activos por valores pendientes de cobro a sus clientes, de igual manera el grupo de los inventarios representa el **31.19 %** ubicándose la mercadería disponible para la venta, puesto que son los elementos centrales de las actividades corrientes que realiza la empresa.

El grupo del Activo No Corriente representa el **16.91 %** del Total de Activos, sobresaliendo el grupo de propiedad, planta y equipo agrupándose aquí, los vehículos y equipo de transporte necesarios para realizar la entrega de la mercadería a los clientes.

El Pasivo Corriente representa el **71.22 %** del Total de Pasivo y Patrimonio con predominancia en las cuentas y documentos por pagar a proveedores destacando así las obligaciones con sus proveedores que tiene la empresa.

El rubro del Pasivo No Corriente representa el **20.87 %** del Total de Pasivo y Patrimonio considerando las obligaciones con instituciones financieras que tiene la empresa.

El rubro de Patrimonio equivale al **33,26 %** del Total de Pasivo y Patrimonio, por efectos de la cuenta capital que representa al **87,94%** del Total del Patrimonio en

razón de las aportaciones de dinero realizadas por su propietario en el momento de la constitución de la empresa para invertir, con el objeto de producir una rentabilidad.

Al examinar la posición económica a través del análisis vertical al estado de resultados podemos indicar que el grupo de las ventas reflejan el **100%** de los ingresos provenientes de las operaciones normales que realiza la empresa, por la venta de computadoras.

Los Costos representan un **87.96 %** del total de los ingresos, destacándose las compras de los bienes no producidos por el costo de las mercaderías que compra la empresa para revenderlas a los clientes en el curso normal del negocio.

Los Gastos equivalen al **11.82 %** del total de los ingresos, observándose con mayor significancia porcentual el grupo de gastos de personal con un **5.57 %** del total de los gastos y que se constituyen por concepto de sueldos, salarios y aporte al IESS lo que equivale al **79,42%** del total de los gastos de personal, debido a la cancelación mensual de sueldos y, aportes que realiza el personal.

El grupo de gastos de ventas representa el **4,62%** del total de los gastos y que se compone por la cuenta Promoción y Publicidad con un **32,17%** del total de gastos de ventas, debido a que se utiliza los medios por los cuales se da a conocer al público la actividad, servicio y mercadería que la empresa proporciona o vende.

En relación a los ingresos los gastos generados por la empresa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad de \$2.454,55 en el año 2013 como producto de las actividades corrientes que realiza

la empresa como resultado de la gestión de sus administradores, obteniendo de esta manera la estabilidad económica de la misma.

Año 2014

El Activo Corriente representa el **85.39%** del Total de Activos, en este rubro el grupo de los activos financieros equivale al **39,41%** por sumas pendientes de cobro a sus clientes, de igual manera el grupo de los inventarios representa el **35,40%** ubicándose la mercadería disponible para la venta, debido a la rotación de los mismos.

El grupo del Activo No Corriente representa el **14.61 %** del Total de Activos, sobresaliendo el grupo de propiedad, planta y equipo, agrupándose aquí los vehículos y equipo de transporte necesarios para realizar las visitas técnicas a la clientela.

El Pasivo Corriente representa el **7.01%** del Total de Pasivo y Patrimonio con predominancia en las cuentas y documentos por pagar a proveedores que representa el **4,70%** destacando así las obligaciones con sus proveedores que tiene la empresa.

El rubro del Pasivo No Corriente representa el **24.59 %** del Total de Pasivo y Patrimonio por créditos obtenidos con entidades financieras a largo plazo.

El rubro de Patrimonio equivale al **8.40%** del Total de Pasivo y Patrimonio, por efectos de la cuenta capital que representa al **85,40%** del Total del Patrimonio en

razón de las aportaciones de dinero realizadas por su propietario en el momento de la constitución de la empresa para invertir, con la finalidad de obtener una rentabilidad.

Al examinar la posición económica a través del análisis vertical al estado de resultados podemos indicar que el total de los ingresos representa el **100 %**, en este rubro el grupo de las ventas reflejan los ingresos provenientes de las operaciones normales que realiza la empresa, por la venta de la mercadería.

Los Costos representan un **85,59%** del total de los ingresos, destacándose las compras de los bienes no producidos que equivalen al **86,65%**, por el costo de las mercaderías que adquiere la empresa para ofrecer a los clientes.

Los Gastos equivalen al **14,12%** del total de los ingresos, observándose con mayor significancia porcentual el grupo de gastos de personal que representa al **6,70%** del total de los gastos y que se constituyen por concepto de sueldos, salarios y aporte al IESS con un **82,79%** del total de los gastos de personal, por el pago de sueldos y, aportes que realiza el personal de la empresa.

El grupo de gastos de ventas representa el **5,16%** del total de los gastos y que se compone por la cuenta Promoción y Publicidad que representa al **30,26%** del total de gastos de ventas, a razón de que se recurre a los medios por los cuales se da a conocer al público la actividad, servicio y mercadería que la empresa ofrece.

En relación a los ingresos los gastos generados por la empresa son inferiores al nivel de los ingresos totales, por lo cual da como resultado una Utilidad de \$3.181,38 en el año 2014 como producto de las actividades corrientes que realiza

la empresa como consecuencia de la gestión de sus administradores, obteniendo así la estabilidad económica de la misma.

EVALUACIÓN CON APLICACIÓN DE INDICADORES

❖ **Indicadores para medir la Situación Financiera**

Una vez establecida la **razón corriente** para el año 2013 se demuestra que para este periodo la empresa “Electrocompu” posee \$ 1,17 que sustentan cada dólar que tiene de sus obligaciones a corto plazo; sin embargo los resultados del año 2014 demuestra que ha sufrido un aumento, llegando a \$ 1,27 lo que significa que ha logrado incrementar sus activos corrientes garantizando la liquidez en sus actividades comerciales.

El **capital de trabajo** de la Empresa “Electrocompu” en el año 2013 es de \$30.535,08 y en el año 2014 cuenta con \$47.637,40 evidenciando que la empresa en los dos años cuenta con activos disponibles suficientes para cubrir las obligaciones, esto nos indica que la empresa se encuentra en una situación favorable debido a que posee capital para continuar operando con normalidad.

Según los resultados obtenidos en el indicador de **prueba ácida** de la empresa “Electrocompu” se puede observar que para el año 2013 por cada dólar que adeuda a corto plazo posee un valor de 0,61 centavos de dólar, mientras que para el año 2014 hubo un aumento de 0,81 centavos de dólar en activos corrientes, observándose un grado de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes con eficiencia y responsabilidad, demostrando de esta manera que se encuentra dentro del estándar establecido de 0,50 centavos a 1,00 dólar.

❖ **Indicadores para medir la Actividad de la empresa**

Una vez aplicado el índice de rotación de Cartera se ha determinado que en el año 2013 las **Cuentas por Cobrar** tuvieron una rotación de 20,75 veces y se demoraron 18 días para recuperar los créditos concedidos y en el año 2014 se renueva la cartera con una rotación de 21,32 veces demorando 17 días; lo que significa que durante el periodo 2013 las cuentas han tenido una mayor rotación en relación al año anterior lo que es conveniente para la empresa ya que a mayor rotación, el negocio puede obtener mayores ventas, recuperación de créditos, liquidez y pago a proveedores.

Al aplicar el índice de **rotación de inventarios** tenemos que en el año 2013 existe una rotación de 24,75 veces cada 15 días habiendo renovado la mercadería y en año 2014 los inventarios rotaron 20,32 veces cada 17 días lo que significa que en el año 2014 el volumen de ingresos es menor en relación al anterior año debido a que los inventarios han rotado menos veces, lo que significa que a la empresa no le conviene mantener mercaderías en stock, evidenciándose que no existe una gestión adecuada con respecto a las ventas.

Una vez establecida la **rotación de proveedores** podemos indicar que se cubren las obligaciones en un promedio de 33 días para el año 2013 mientras que para el año 2014 existe un promedio de 32 días y al comparar con el promedio de días de las cuentas por cobrar se determina que éstas no guardan correspondencia , es decir el periodo promedio de las cuentas por pagar es más extensa que el periodo promedio de cuentas por cobrar debiendose revisar esta estructura con el propósito

de disminuir la rotación de las cuentas por pagar e incrementar el promedio de las cuentas por cobrar.

El **ciclo de conversión del efectivo** para la empresa Electrocompu en el año 2013 dió como resultado 1 día, es decir que la empresa requirió este día para contar con liquidez como resultado de su proceso de comercialización, de recuperación de sus cuentas por cobrar y del cumplimiento de sus cuentas por pagar. En otras palabras este día ha permitido establecer el tiempo en que los inventarios se convirtieron en efectivo. Mientras que para el año 2013 dió como resultado 0 días, esto a causa de que para este periodo no se cumple un ciclo de efectivo debido a que la rotación de los proveedores es 69 días al año, demasiado lenta en comparación a la rotación de inventarios que es de 34 días al año lo que indica que la empresa se financia con dinero de los proveedores.

❖ **Indicadores para medir el Endeudamiento de la empresa**

Estos resultados indican que en los dos años analizados verificamos que por cada dólar que dispone la empresa tiene para el año 2013 un \$ 0,92 mientras que para el año 2014 existe un \$ 0,91 es decir hay una disminución mínima de un año para el otro. En otras palabras el 92 % y 91 % de los dos años analizados del activo total está en manos de nuestros acreedores.

❖ **Indicadores para medir el Apalancamiento de la empresa**

Estos resultados indican que la empresa en el año 2013 cuenta con \$11.63 de su patrimonio para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo; mientras que en el año 2014 cuenta con \$10.90 de su Patrimonio para cubrir sus pasivos. En

particular se diría que por cada dólar de patrimonio se tienen deudas por \$ 11,63 y \$ 10,90 dicho en otras palabras se podría decir también que, cada dólar de los dueños está comprometido en un 11 y 10 %.

❖ **Indicadores para medir el Rendimiento de la empresa**

Al aplicar este indicador se puede observar que en el año 2013 la utilidad fue más baja en relación al año 2010, esto quiere decir que la **utilidad neta**, descontando sus gastos y sus impuestos no presenta un buen rendimiento económico, es así que en el año 2013 únicamente se tiene el 0,002 % en relación a sus ventas netas; mientras que en el año 2014 se tiene el 0,003 % en margen de utilidad sobre las ventas netas, cantidades insignificantes para las actividades de comercialización a las que se dedica la empresa. Es por ello que se hace necesario mejorar las estrategias para vender más tratando de reducir los costos y obtener el porcentaje de utilidad que sea representativo.

El índice de **rendimiento del patrimonio** demuestra que en el año 2013 tiene un margen de utilidad del 0,12 % sobre el patrimonio por lo que se puede evidenciar que el margen de utilidad generado en este periodo es poco rentable, mientras que el año 2014 aumenta la participación del patrimonio en la generación de utilidades al 0,15 % lo que demuestra que el propietario de la empresa obtuvo un rendimiento considerable sobre su inversión en los dos años analizados.

Después de haber realizado los cálculos del índice de **rendimiento del Activo Total** se observa que en el año 2013 tiene un margen de utilidad de 0,009% sobre el total de activos; comportamiento mínimo del margen de utilidad, dado que la

utilidad en este periodo fue menor que la del año 2014 en donde existe un margen de utilidad del 0,011% sobre el total de activos, margen de utilidad insignificante, sabiéndose que este índice nos demuestra la capacidad del Activo Total para producir utilidades independientes de la forma que haya sido financiado , ya sea por deudas o patrimonio, por lo tanto no se demuestra una utilidad rentable sobre los activos en ninguno de los dos periodos.

La empresa “Electrocompu” durante el año 2013 creó **un Valor Económico Agregado** de \$ - 15.601,50 mientras que para el año 2014 se incrementó este monto a \$ - 16.114,75 por lo que se observa que las utilidades obtenidas superaron el costo de oportunidad esperado por el propietario de la empresa por la inversión realizada en el mismo, hay que tomar en cuenta que la empresa mantiene un préstamo bancario por un valor de \$ 53.645,38 en el año 2013 y para el siguiente año es de \$ 63.745,93 los cuales fueron cancelados de acuerdo a las cuotas asignadas pese a eso la empresa mantiene sus activos libres de riesgos y por tal motivo tiene utilidad en estos dos años, la misma que aportará de una u otra manera para que a futuro realice una buena inversión que vaya a beneficio de Electrocompu.

Al aplicar el **Sistema Dupont** en la Empresa Electrocompu, se observa que en el año 2014 se obtuvo un margen de utilidad de 0,012 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 4,05 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$0,05 evidenciándose que en este periodo la rentabilidad proviene de la estructura financiera, demostrando que sus ventas en este periodo fueron de \$1.089.326,82 y que cuentan con un Patrimonio de \$ 21.780,29 es por ello que de

acuerdo a lo que se indica la empresa en comparación con el año 2013 que obtuvo un margen de utilidad de 0,010 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 4,25 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$ 0,04 han incrementado sus ventas, no en valor desmedido pero al menos se han mantenido en el margen de utilidad, sin embargo esto no es aconsejable para la empresa ya que al no poseer otra fuente de ingreso corren el riesgo de que en cualquier momento su rentabilidad baje debido a que no existe una debida rotación de sus activos.

Según el comportamiento de la operatividad económica en el año 2013, se necesitó la utilización de **97,79 %** de la capacidad instalada y un nivel de ingreso de \$1.103.341,85 para fijar el **Punto de Equilibrio**, mientras que para el año 2014 necesitó del **97,36%** de la capacidad instalada y un nivel de ingreso de \$1.060.602,53; a partir de ello la empresa “Electrocompu” generó una Utilidad Neta de \$5.635,93 en los dos años analizados, con los resultados obtenidos evidenciamos que las ventas superan el valor obtenido en el período; lo que es necesario para que la empresa esté en condiciones favorables en cuanto a su economía, por tal razón el volumen de las ventas es el indicado y sirve para cubrir los gastos que existen, para brindar un servicio y atención de calidad a sus clientes y así poder cumplir con su principal objetivo de obtener utilidad.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO

Luego del análisis respectivo y de la aplicación de la metodología del Análisis y Evaluación Económica y Financiera presentamos a usted las siguientes estrategias a fin de elevar la gestión económica-financiera, en la consecución de recursos y en la administración eficiente de los mismos.

- ❖ La empresa ELECTROCOMPU mantiene un elevado stock de mercaderías y una baja rotación de sus inventarios, lo que compromete una considerable cantidad de inversión, por lo tanto, con el objeto de mejorar el volumen de ventas, se recomienda disminuir los precios ante la competencia y ofrecer variedad de productos e implementar estrategias de venta (promociones, descuentos), esto permitiría mayor rotación de inventarios, consecuentemente el incremento de las ventas.

- ❖ Los créditos obtenidos a instituciones financieras permiten a la empresa cubrir sus obligaciones, pero a cambio de una tasa de interés muy elevada, lo que ocasiona gastos financieros; por lo tanto sería apropiado buscar otras fuentes de financiamiento con tasas menores tales como cooperativas de ahorro y crédito.

- ❖ Se debe disminuir los gastos operacionales siempre y cuando no afecten en la estructura administrativa de la empresa, revisando el costo de la mercadería, para escoger aquellos proveedores que le den ventajas competitivas.

- ❖ Realizar a más de los estados financieros presentados el estado de flujo de efectivo ya que este demuestra las entradas y salidas de efectivo que circula en el ejercicio económico.

CONCLUSIONES

- ❖ Luego de realizar los análisis vertical y horizontal se estableció que la empresa Electrocompu mantiene una apropiada situación financiera, con buenos activos, patrimonio sólido y una distribución de los pasivos moderada.
- ❖ Los resultados en cuanto a la liquidez de la empresa son satisfactorios debido a que tiene una adecuada capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.
- ❖ En lo que tiene que ver con los indicadores de rotación, obtuvimos como resultado que la empresa no mantiene una adecuada rotación de sus cuentas por pagar, lo que ocasiona que no cumpla con el ciclo de efectivo.
- ❖ Al aplicar los indicadores de rentabilidad, obtuvimos como resultado que la capacidad para generar utilidad es muy baja, por la falta de efectividad en la administración de la empresa para controlar los costos y gastos.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS				
Indicadores	Subgrupos	Fórmula	RESULTADOS	
			2013	2014
Liquidez	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$ 1,17	\$1,27
	Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$30.535,08	\$47.637,40
	Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	\$0,61	\$0,81
Actividad	Rotación de Cartera	Ventas a crédito en el periodo / Cuentas por Cobrar Promedio	10.70 veces	10.33 veces
	Periodo Promedio de Cobro	365 días / Rotación de Cartera	34 días	35 días
	Rotación de Inventarios para empresas comerciales	Costos de las Mercancías Vendidas en el Periodo / Inventario de mercancías	11.54 veces	10.84 veces
	Días de Inventario a Mano	365 días / Rotación de Inventario	32 días	34 días
	Rotación de Activos Fijos	Ventas / Activo Fijo Bruto	22.32 veces	23.46 veces
	Rotación de Activos Operacionales	Ventas / Activos Operacionales Brutos	4.56 veces	4.36 veces

Actividad	Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales Brutos	4.25 veces	4.05 veces
	Rotación de Proveedores	Cuentas por Pagar x 365 días / Costo de Ventas	65 días	69 días
	Ciclo Conversión Efectivo	Rotación de Cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación de Proveedores (días)	1 día	0 días
Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos con Terceros / Total Activo	92 %	91 %
	Endeudamiento Financiero	Obligaciones Financieras / Ventas Netas	5 %	6 %
	Leverage Total	Pasivo Total con Terceros / Patrimonio	\$ 11,63	\$ 10,90
	Leverage a Corto Plazo	Total Pasivo Corriente / Patrimonio	\$ 2,64	\$ 2,93
Rentabilidad	Margen Bruto (de Utilidad)	Utilidad Bruta / Ventas Netas	12 %	14 %
	Margen Neto (de Utilidad)	Utilidad Neta / Ventas Netas	0.2 %	0.3 %
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	12 %	15 %
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total Bruto	0.9 %	1.1 %

Rentabilidad	Valor Económico Agregado (EVA)	(Utilidad antes de Interés después de Impuestos – Costo Promedio Ponderado de Capital x Capital)	\$214.442,41	\$222.285,53
	Sistema Dupont	(Utilidad Neta / Ventas) (Ventas / Activo Total)	\$ 0,010	\$0,012
	Punto de Equilibrio	Costo Fijo Total/ Ingresos Totales – Costos Variables Totales	1.103.341,85 97.79 %	1.060.602,53 97.36 %
Fuente: Ortiz Anaya Héctor - Análisis Financiero Aplicado				
Elaborado por: La Autora				

g) DISCUSIÓN

En la empresa “Electrocompu” de la Ciudad de Loja, se procedió a realizar una entrevista que permitió conocer el ámbito administrativo de la empresa y evidenciar que dentro de los últimos años no se han realizado análisis y evaluación económica y financiera a los estados financieros de manera que se procedió a informar a los directivos que este análisis constituye una herramienta muy valiosa que permite conocer la solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad de la empresa así como también permite tomar medidas oportunas en la toma de decisiones que conllevan hacia el adelanto económico y financiero.

Luego de la aplicación práctica, los resultados de la investigación están argumentados en la realización del **ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL, APLICACIÓN DE INDICADORES, EVA (VALOR ECONÓMICO AGREGADO), SISTEMA DUPONT Y PUNTO DE EQUILIBRIO,;** logrando así la maximización empresarial a través de la optimización correcta de los recursos tomando decisiones financieras para en base a ello establecer un apoyo para lograr de esta manera la excelencia en todos los aspectos de la empresa que sirvió de estudio.

Al concluir el análisis de evaluación económica y financiera se puede evidenciar y determinar que es una herramienta útil, que permitirá un mejor desarrollo dentro de las actividades financieras de la empresa.

Los aspectos encontrados durante el trabajo realizado nos demuestran que la empresa en estudio amerita un análisis financiero una vez al año, ya que en base a las herramientas aplicadas se pudo evidenciar aspectos que merecen ser tomados en consideración por el propietario de la empresa, esto con el fin de tomar correctivos para una mejor toma de decisiones.

h) CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el presente trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA EMPRESA “ELECTROCOMPU” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014”, hemos llegado a las siguientes conclusiones que permitirán poner en evidencia todo lo encontrado en el análisis y evaluación económica- financiera:

- ❖ Luego de realizar el análisis vertical se estableció que la empresa Electrocompu mantiene una apropiada situación financiera, con buenos activos, patrimonio sólido y una distribución de los pasivos moderada, situación parecida al analizar la empresa mediante el análisis horizontal ya que las cuentas no tienen mayor variación de un año para el otro.
- ❖ La situación financiera de la Empresa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, las cuentas por cobrar son oportunas debido a su rotación.
- ❖ Se empleó indicadores de rentabilidad obteniendo como resultado que la capacidad para generar utilidad es relativamente baja por la falta de efectividad en la administración de la empresa para controlar los costos y gastos.

- ❖ Se aplicó razones de endeudamiento donde se observó que ha contraído deudas a largo plazo con una institución financiera, lo que ocasiona que la empresa esté sujeta al pago de altas tasas de interés.

- ❖ Establecer como política interna la realización de análisis financiero por lo menos una vez al año para de esta manera mantener a los usuarios informados y ayudar a los directivos a tomar decisiones oportunas.

i) RECOMENDACIONES

Para finalizar con el trabajo de tesis, se pone a consideración las siguientes recomendaciones.

- ❖ Mantener la buena brecha de variación de las cuentas más representativas de la empresa “Electrocompu”.
- ❖ Evitar sobreendeudamientos innecesarios para mantener la liquidez que actualmente maneja la empresa y permita cubrir de manera oportuna sus deudas.
- ❖ Analizar la composición de los egresos en especial los gastos no deducibles y estudiar una estrategia para en la medida de posible reducirlos.
- ❖ Se recomienda buscar otras fuentes de financiamiento con tasas de interés menores, tales como las que ofrecen las cooperativas de ahorro y crédito.
- ❖ Realizar análisis y evaluación financiera cada dos años para que puedan tomar decisiones acertadas ya que se evalúan activos, pasivos y patrimonio.

j) BIBLIOGRAFÍA

Libros

1. ALVAREZ, Gil Ana, Introducción al Análisis Financiero, Editorial Club Universitario, Tercera Edición, Colombia, 2007
2. ATEHORTUA, Federico Alonso/Bustamante Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral :Una sola gestión, un solo equipo, Primera Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008
3. BACA, Gabriel, Evaluación de Proyectos, McGraw-Hill Ediciones, Vol. 4 No.1, México, 2008
4. BAENA, Diego, Análisis Financiero, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Colombia, 2010
5. BERK, Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, 1ra Edición, México, 2008
6. BONTA, Patricio/FARBER, Mario 199 Preguntas sobre el Márquetin y Publicidad, 19 va Edición. Grupo editorial Norma, Bogotá 2011
7. BLOCK, Stanley, Fundamentos de la Administración, 12ava Edición, México, 2008

8. CÓRDOVA, Marcial Padilla, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012
9. DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011
10. ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz, "Contabilidad General", Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja ,Edición 2013
11. ESTUPIÑÁN, Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de Gestión, ECOE Editorial 2da Edición, Bogotá, 2006
12. FOLKE, Roy. A. "Análisis Práctico de los Estados Financieros", 4ta. Edición 2013
13. GARCÍA, José Alberto, Estrategias Financieras, Grupo Editorial Patria, Bogotá, 2014
14. LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México, 2007
15. NEWTON, Fowler, Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007

16. ORIOL, Amat. Análisis de Estados Financieros. Octava Edición. España. 2008
17. ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011
18. RUBIO, Domínguez, Pedro. Manual de Análisis Financiero. Segunda Edición. España. 2007
19. VAN ,Horne James, Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera Edición, México, 2010
20. VASCONEZ Arroyo José Vicente, "Contabilidad General para el siglo XXI", Imprenta Mariscal Quito- Ecuador, 3era Edición 2014.
21. ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill. 2011

ANEXOS



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

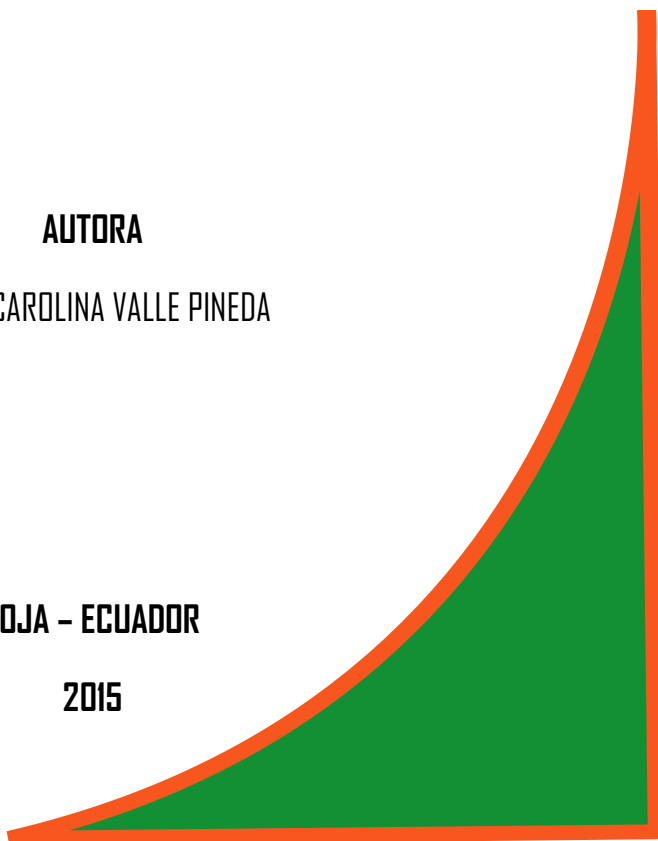
“Análisis y Evaluación Económica y Financiera a la empresa “Electrocompu”, de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014”

AUTORA

DIANA CAROLINA VALLE PINEDA

LOJA - ECUADOR

2015



a) Tema

“Análisis y Evaluación Económica y Financiera a la empresa “Electrocompu”, de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014”

b) Problemática

La situación financiera internacional nos obliga a administrar adecuadamente y de forma racional los recursos materiales, financieros y humanos con vistas a lograr la eficiencia en la productividad empresarial. La evaluación de los resultados de la gestión de la empresa es el punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera, en aras del desarrollo de la economía del país.

Para lograr una correcta Administración Financiera, es necesario realizar un adecuado Análisis Económico Financiero, el representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de las empresas como eslabón fundamental de la economía, le propiciará a los directivos lograr controles económicos ágiles con vistas a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

Las empresas comerciales de nuestra localidad, prestan servicios y abastecen de productos a la población, con el fin de desagaviar la demanda existente y por ende alcanzar una utilidad o beneficio económico a cambio del esfuerzo ejecutado para su consecuencia. Este tipo de empresas continúan a pesar de una economía indeterminada y con una competencia que, en su totalidad es desleal.

En la ciudad de Loja, se encuentra la empresa “ELECTROCOMPU”, que desde sus inicios está direccionada por su Gerente Propietario, el Sr. Diego Fabricio Hidalgo Moreno, misma que está inscrita en el SRI con RUC # 1103345425001, se dedica a la venta al por mayor de computadoras, incluso partes y piezas, venta al por mayor de electrodomésticos, mantenimiento y reparación de maquinaria de informática y equipo periférico conexo.

Inicia sus actividades el 25 de Junio del 2003, con un capital de \$5.000 dólares. Según su Registro Único de Contribuyentes, está obligado a llevar Contabilidad. Sus instalaciones se encuentran ubicadas en las calles Bernardo Valdivieso número 11-32 intersección Mercadillo.

Mediante una visita y previa entrevista realizada al gerente de la empresa, se pudo constatar las siguientes debilidades:

- ❖ En la empresa Electrocompu no se ha realizado una Evaluación Económica y Financiera, lo que no permite determinar la rentabilidad del Capital.

- ❖ No se aplican Indicadores Financieros, ocasionando que las decisiones que toman los administradores no sean las apropiadas, debido a que se desconoce su nivel de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que la empresa posee.
- ❖ No se ha realizado un análisis hacia la Estructura Financiera de los estados financieros de la empresa, como herramienta fundamental, desconociendo los problemas que se muestran en las cuentas de mayor importancia.
- ❖ No se ha evaluado el Capital de Trabajo de la empresa para conocer el nivel económico y financiero para realizar sus operaciones cotidianas y cubrir las deudas a corto plazo.
- ❖ No se ha aplicado el de Ciclo de Conversión del Efectivo como objeto de medición para conocer el plazo que transcurre desde que se compra la mercadería hasta que se obtienen las entradas de efectivo provenientes de la venta de la misma.
- ❖ No se ha aplicado el sistema Dupont, lo que origina el desconocimiento del margen de utilidad y la rotación de los activos los mismos que se ven reflejados en los activos, capital de trabajo y apalancamiento de la empresa.

- ❖ No se ha utilizado como herramienta financiera el EVA (Valor Económico Agregado) como medio para ser evaluado, por tanto se desconoce el importe derivado de los ingresos, la totalidad de los gastos, el costo de oportunidad de los accionistas y los impuestos.
- ❖ Se desconoce el nivel mínimo de ingresos que debe percibir la empresa para que mantenga un Equilibrio financiero, que permita determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos.
- ❖ No se ha realizado un Análisis y Evaluación a los estados financieros de la empresa, para conocer las variaciones que sufren las cuentas de mayor relevancia, debido al desconocimiento por parte de sus administradores en los beneficios que genera su aplicación.
- ❖ No se conoce el nivel de rentabilidad financiera que posee la empresa, debido a que no se ha medido el retorno ganado de las inversiones que se han realizado.

Las situaciones o causas antes descritas permiten plantear el siguiente problema:
¿Cómo incide la falta de Análisis y Evaluación Financiera en la empresa Electrocompu de la ciudad de Loja para una adecuada toma de decisiones?

c) Justificación

Académica

El proyecto se justifica porque está orientado principalmente a poner en práctica los conocimientos adquiridos durante el estudio de la carrera para de esta manera culminar con excelencia el presente modulo, a la vez que ponemos a disposición de la comunidad nuestras ideas y conocimientos, adicionalmente se cumple con un requisito establecido en el Reglamento de Graduación de la Universidad Nacional de Loja, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

Social

Un factor muy importante en el aspecto social que debemos mencionar es que, la empresa Electrocompu a través de su gerente, se verá favorecida con el desarrollo del presente proyecto, debido a que en el mismo se dejaran procedimientos oportunos y pertinentes de análisis, mismos que aportaran a llevar un mayor control de los recursos que ostenta.

Económico

La aplicación de análisis financiero en la empresa Electrocompu se argumenta puesto que busca mejorar la efectividad con que se tratan los recursos materiales, económicos y financieros de que dispone la empresa, para con ello propiciar la oportuna toma de decisiones por parte de la administración.

d) Objetivos

General

- ❖ Realizar análisis y evaluación económica y financiera a la empresa Electrocompu de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014, que permita evaluar el desempeño de los recursos económicos y financieros de la empresa, para promover la buena toma de decisiones y cumplir sus metas u objetivos.

Específicos

- ❖ Aplicar e interpretar indicadores financieros para conocer el grado de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento de la empresa para poder medir la realidad económica financiera de la misma.

- ❖ Evaluar la Estructura Financiera, Ciclo de Conversión del Efectivo, Capital de Trabajo, Punto de Equilibrio, EVA y Dupont con el fin de medir la eficiencia con que han sido utilizados los recursos económicos y financieros de la empresa.

- ❖ Elaborar un informe que contenga los resultados del análisis y evaluación económica financiera orientada a tomar correctivos, y la oportuna toma de decisiones.

e) Marco Teórico

Empresa

Concepto

“Es un término nada fácil de definir, ya que a este concepto se le dan diversos enfoques (económicos, jurídico, filosófico, social, etc.). En su más simple acepción significa la acción de emprender una cosa con un riesgo implícito.

Con base en las definiciones anteriores, se puede definir a la empresa como: Grupo social en el que, a través de la administración del capital y el trabajo se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad.

Objetivo

El objetivo de la empresa es de suplir a la comunidad bienes y servicios con la máxima eficiencia. La empresa tiene por objetivos satisfacer necesidades económicas y así mejorar el nivel de vida de la población.”⁴⁶

Elementos

“Se consideran elementos de la empresa todos aquellos factores, tanto internos como externos, que influyen directa o indirectamente en su funcionamiento.

Principales elementos de la empresa se describe a continuación:

El empresario: Es la persona o conjunto de personas encargadas de gestionar y dirigir tomando las decisiones necesarias para la buena marcha de la empresa. No accionistas y propietarios siempre coinciden la figura del empresario y la del propietario, puesto que se debe diferenciar el director, que administra la empresa, de los que han arriesgado su dinero percibiendo por ello los beneficios.

La tecnología: Está constituida por el conjunto de Procesos productivos y técnicas necesarias para poder fabricar (técnicas, procesos, máquinas, ordenadores, etc.).

Los proveedores: Son personas o empresas que proporcionan las materias primas, servicios, maquinaria, etc., necesarias para que las empresas puedan llevar a cabo su actividad.”

⁴⁶ <http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>

Clasificación

“**Por su actividad o giro:** Las empresas pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

1. Industriales: La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas a su vez se clasifican en:

- ❖ Extractivas
- ❖ Manufactureras
- ❖ Agropecuarias

2. Comerciales: Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Se pueden clasificar en:

- ❖ Mayoristas
- ❖ Menudeo
- ❖ Minoristas o Detallistas
- ❖ Comisionistas

3. Servicios: Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Se pueden clasificar en:

- ❖ Servicios públicos varios (comunicaciones, energía, agua)
- ❖ Servicios privados varios (servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, etc).
- ❖ Transporte (colectivo o de mercancías)
- ❖ Turismo
- ❖ Instituciones financieras
- ❖ Educación
- ❖ Salubridad (Hospitales)
- ❖ Finanzas y seguros

Según el origen del capital: Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quien se dirijan sus actividades las empresas pueden clasificarse en:

Públicas: En este tipo de empresas el capital pertenece al Estado y generalmente su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Las empresas públicas pueden ser las siguientes:

- ❖ Centralizadas
- ❖ Desconcentradas

- ❖ Descentralizadas
- ❖ Estatales
- ❖ Mixtas y Paraestatales

Privadas: Lo son cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y su finalidad es 100% lucrativa.

- ❖ Nacionales
- ❖ Extranjeros
- ❖ Transnacionales

Según la magnitud de la empresa: Este es uno de los criterios más utilizados para clasificar a las empresas, el que de acuerdo al tamaño de la misma se establece que puede ser pequeña, mediana o grande. Existen múltiples criterios para determinar a qué tipo de empresa pueden pertenecer una organización, tales como:

- ❖ Financiero
- ❖ Ventas
- ❖ Producción”⁴⁷

⁴⁷https://docs.google.com/document/edit?id=1aY_v12EXsrjHI8FU7lgkz_TLIBdlU7rVNiFpyDTIdc&pli=1

Estados Financieros

Naturaleza

“Antes de entrar a definir formalmente los estados financieros, conviene recordar algunos conceptos básicos con el fin de ubicarnos dentro de la materia que se quiere tratar.

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

La manera más lógica y comúnmente aceptada de cumplir esta tarea, asignada a la contabilidad, es a través de informes contables, denominados estados financieros.”⁴⁸

Concepto

“Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización. La gestión financiera requiere de información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa

⁴⁸ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011,pág. 51

se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Objetivo

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.⁴⁹

Clasificación

Balance General: “Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activo, pasivo y patrimonio.

⁴⁹ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág. 89

El **activo** muestra los bienes o derecho de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

El **pasivo**, que muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

El **patrimonio** que comprende a los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas.

Estado de Resultados: Es el estado financiero que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa.

Estado de Flujo del Efectivo: Muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa, durante un periodo determinado para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo. Muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa,

ofreciéndole a la administración de la empresa la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras en un periodo determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la gestión del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Estado de Cambios en el Patrimonio: Es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.”⁵⁰

Análisis Financiero

Concepto

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudios de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera

⁵⁰ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , págs.89-92-93

decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”⁵¹

Objetivos

- ❖ “Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ❖ Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- ❖ Aumentar la productividad del trabajo.
- ❖ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ❖ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- ❖ El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección de trabajo en la empresa.

Importancia

El análisis financiero es un instrumento de trabajo, tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, y que han sido registrados en la contabilidad de las mismas. Mediante su uso racional se

⁵¹ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, pág. 34

ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión: como parte de la gestión y administración de empresas.”⁵²

Usuarios del Análisis Financiero

“Con el fin de negociar con más eficacia la obtención de fondos externos, la administración de una empresa debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores externos de capital utilizan para evaluar a la empresa. La administración también, utiliza el análisis financiero con fines de control interno. Se ocupa en particular de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados.

Además de los proveedores de capital y de la empresa misma, diversas dependencias gubernamentales usan en ocasiones el análisis financiero. En particular, las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento, que una compañía obtiene sobre sus activos, así como la proporción de fondos que no son de capital, empleados en el negocio.

Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas tales como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etc., quienes están interesados en la función financiera de estas empresas, para poder tomar decisiones con relación a la empresa que están analizando.

⁵² CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág.96

La base para que los usuarios externos tomen sus decisiones es el análisis e interpretación que el analista interno y externo hace de los estados financieros, a partir del conocimiento completo de los estados financieros de la empresa que se este analizando. Es decir el analista debe conocer lo que esta detrás de los datos monetarios para complementar lo que nos dicen los estados financieros. Se deben tomar en cuenta aquellos recursos de los cuales no hablan estos estados tales como: el recurso humano, la capacidad tecnica, tecnologia, capacidad administrativa y la creatividad del elemento humano.”⁵³

A quien interesa el análisis financiero

“**La administración financiera:** El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

Los inversionistas: Tiene interés en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, y un incremento de valor de la misma para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la empresa.

⁵³ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág. 95

Los bancos y acreedores en general: Son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente a largo plazo.

Las cámaras de comercio: Estas instituciones por lo general, mantienen actualizada la información de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a sus afiliados.

Las bolsas de valores: Las sociedades inscritas en la bolsa de valores tiene la obligación de enviar, al fin de cada periodo sus estados financieros. Esta los evalúa la situación financiero de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados.

La administración de impuestos: Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, lo cual incluye estados financieros muy detallados.

Clasificación del Análisis Financiero

Análisis Interno: Tiene lugar cuando el análisis tiene acceso a los libros y registro detallados de la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa.

Análisis Externo: Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o se encuentre publicada, a partir de la cual se tiene deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones”⁵⁴

Métodos de Analisis Financieros

“De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de analisis e interpretacion de los estdos financieros: análisis vertical y análisis horizontal.”⁵⁵

Método vertical

“El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

⁵⁴ ORTIZ, Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado*, Universidad Externado de Colombia 14^a Edición. Bogotá- Colombia. 2011, Págs.35-36-38

⁵⁵ CÓRDOVA, Padilla Marcial, *Gestión Financiera*, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , pág. 96

Método horizontal

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un período a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. »⁵⁶

Indicadores Financieros

Concepto

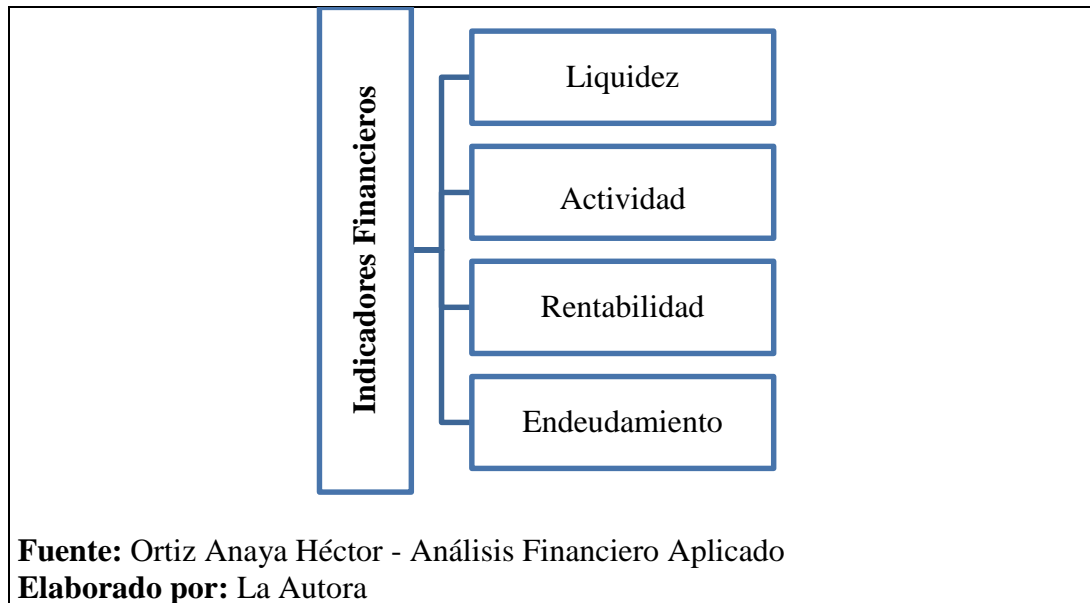
“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de perdidas y ganancia.

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

⁵⁶ BAENA, Diego, Análisis Financiero, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Colombia, 2010, págs. 88-111

analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”⁵⁷

Clasificación



A) Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Los indicadores más comunmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

Razón Corriente: Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

⁵⁷ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011,pág. 177

Fórmula:

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

Capital Neto de Trabajo: Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo (CNT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

“**Prueba Ácida:** Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.”⁵⁸

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

B) Indicadores de Actividad

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

Rotación de Cartera: Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$$

Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales: Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:⁵⁹

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario de mercancías} = \frac{\text{Costo mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio mercancías}}$$

⁵⁹ CÓRDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012, págs. 185-189

C) Indicadores de Rentabilidad

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

Margen Bruto (de Utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes.

Fórmula:

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

Margen Operacional (de Utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos excluyendo el interés e impuestos.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Neto (de Utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos incluyendo interés e impuestos.

Fórmula:

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

Rendimiento del Patrimonio (ROE): Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee.

Fórmula:

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

Rendimiento del Activo Total (ROA): Expresa la rentabilidad económica o del negocio.

Fórmula:

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

D) 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.

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

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

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

Fórmula:

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

Indicadores de “Leverage” o Apalancamiento

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.”⁶⁰

Fórmula:

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

⁶⁰ ORTIZ, Anaya Héctor , Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011, págs. 203-214-215-226

Resumen de Indicadores Financieros		
GRUPO	INDICADOR	FÓRMULA
Liquidez	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital Neto de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Actividad	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$
	Rotación de Inventarios para empresas comerciales	$\frac{\text{Costos de las Mercancías Vendidas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio de mercancías}}$
Rentabilidad	Margen Bruto (de Utilidad)	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
	Margen Operacional (de Utilidad)	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$
	Margen Neto (de Utilidad)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$
Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivos con Terceros}}{\text{Total Activo}}$
	Endeudamiento Financiero	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$
	Leverage o Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$
Fuente: Ortiz Anaya Héctor - Análisis Financiero Aplicado Elaborado por: La Autora		

Evaluación

“Evaluar significa establecer o determinar su valor en términos medibles y comparables. Así, la Administración señala que un proceso administrativo cualquiera, consta de un conjunto de etapas secuenciales, de las cuales la denominada Evaluación, pretende medir los resultados obtenidos en términos de los objetivos señalados en la etapa de planeación.

Sin embargo, la acepción más común del término Evaluación, en la temática referida a los proyectos, se circunscribe a los aspectos financieros, a los económicos y a los sociales; a algunos de ellos en particular o a los tres de manera general.

Objetivos

- ❖ El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- ❖ Manejar los resultados de una evaluación.
- ❖ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones. Estructurar el análisis de financiamiento.
- ❖ Medir el grado de rentabilidad que ofrece la inversión del proyecto.
- ❖ Brindar la información base para la toma de decisiones.

Evaluación Económica

Al igual que la evaluación financiera, su objetivo es de lucro de tipo empresarial y su propósito consiste en medir la eficiencia de la inversión involucrada de un proyecto. Es decir, incluye tanto la eficiencia de los recursos propios (capital social) como de los recursos obtenidos de créditos o préstamos.

Se hablará de evaluación económica cuando: Además de calcular la evaluación financiera, se considera que es conveniente preparar un análisis de rentabilidad no sólo del capital social, sino de la inversión total (capital social más préstamos).

Evaluación Financiera

Evaluación con fines de lucro, o de tipo empresarial, que tiene por objeto medir la eficiencia del capital social aportado para financiar un proyecto.

Se le denominará indistintamente como evaluación financiera, evaluación del capital social o evaluación del empresario. Se hablará de evaluación financiera cuando: “el empresario centra su principal interés en determinar la rentabilidad del Capital Social.”⁶¹

⁶¹ BACA, Gabriel, Evaluación de Proyectos, McGraw-Hill Ediciones, Vol. 4 No. 1, México, 2008 págs. 78-80

Estructura Financiera

Concepto

“La estructura financiera de la empresa es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el Balance de situación aparecen bajo la denominación genérica de Pasivo que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo. La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.”⁶²

“Para analizar la estructura financiera deben contemplarse los siguientes aspectos:

- ❖ Determinar cuáles son las fuentes de financiación
- ❖ Conocer los niveles de endeudamiento operativo a corto y/o largo plazo
- ❖ Identificar los niveles de capitalización.

Al considerar el tiempo en la estructura financiera se tiene 2 tipos de financiación:

La financiación corriente que constituye la deuda exigible a corto plazo; la financiación a largo plazo que define la estructura del capital de la empresa. La financiación con endeudamiento a largo plazo, los aportes patrimoniales y utilidades retenidas dan una mayor estabilidad.”⁶³

⁶² <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>

⁶³ DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011, págs. 458-459

Metodología



Capital de Trabajo

Concepto

“Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representa la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea abarca la transición continua del efectivo a los inventarios a cuentas por cobrar y de nuevo al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los valores negociables se consideran parte del capital de trabajo.

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen (deben pagarse) en 1 año o menos. Estas deudas incluyen generalmente los montos que se deben a

proveedores (cuentas por pagar), empleados y gobiernos (deudas acumuladas) y bancos (documentos por pagar), entre otros.”⁶⁴

Importancia

“La mayor parte de proyectos requieren que se invierta en capital neto de trabajo. Los componentes principales de éste son el efectivo, inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. El capital de trabajo incluye el efectivo que se necesita para la operación cotidiana de la empresa. No incluye el efectivo excedente, que es el que no se requiere para operar el negocio y sería posible invertir a la tasa de mercado. Por tanto, el capital de trabajo modifica el valor de una compañía y afecta su flujo de efectivo libre.”⁶⁵

Clasificación

“**Capital de Trabajo Bruto:** Es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el desarrollo normal de sus actividades en el corto plazo. Se calcula como el excedente de activos de corto plazo sobre pasivos de corto plazo.

Capital de Trabajo Neto: Se define como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo con que cuenta la empresa. Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo

⁶⁴LAWRENCE , Gitman, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México,2007, págs. 511-512

⁶⁵ BERK ,Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones,1ra Edición, México, 2008, pág. 830

positivo. Por lo general cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo (pasivos a corto plazo) de la empresa, mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen.”⁶⁶

“Capital de trabajo permanente: Es la cantidad de activos corrientes requerida para hacer frente a las necesidades mínimas de largo plazo, es decir los activos que integran el capital de trabajo, tales como la cartera o los inventarios, nunca bajan a cero, en una empresa en marcha, sino que mantiene un nivel mínimo que crece a medida que crece la empresa y se denomina capital de trabajo permanente.

Capital de trabajo temporal: Es la inversión en activos corrientes que varía con los requerimientos estacionales. De la misma manera que el capital de trabajo permanente, el capital de trabajo temporal está constituido por los mismos activos corrientes pero en la parte que cambia estacionalmente.

Financiación del Capital de Trabajo

El capital de trabajo temporal, dada su misma naturaleza de corto plazo, debe financiarse con pasivos igualmente corrientes, los cuales constituyen una financiación espontánea y sin costo, suministradas por los proveedores de mercancías o materias primas, por los anticipos recibidos o por los gastos acumulados.

⁶⁶<http://capitaldetrabajojunio2012.blogspot.com/2012/06/capital-bruto-de-trabajo-y-capital-neto.html>

El capital de trabajo permanente, teniendo en cuenta la similitud con los activos fijos, dada su permanencia en el tiempo, debe financiarse con pasivos e largo plazo, los cuales por lo general proviene de crédito bancario, y todas maneras siempre estará en porción con vencimiento corriente.”⁶⁷

Administración del Capital De Trabajo

“La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la empresa.”⁶⁸

⁶⁷ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia 14^a Edición, Ltda. Bogotá- Colombia. 2011, Págs. 485-486

⁶⁸ LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración financiera, Pearson Educación, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág., 543.

Ciclo de Conversión de Efectivo

Concepto

“El ciclo de conversión del efectivo es igual al plazo de tiempo que transcurre entre los gastos reales de efectivo de la empresa erogados para pagar los recursos productivos (materiales y mano de obra) y las entradas de efectivo provenientes de la venta de productos (plazo entre el pago de mano de obra y materiales y la cobranza de las cuentas por cobrar), el ciclo de conversión es igual al plazo promedio de tiempo, durante el dinero queda invertido en activos circulantes. En el Ciclo de Conversión del Efectivo están inmersos los siguientes indicadores:

- ❖ El periodo de conversión del inventario
- ❖ El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar
- ❖ El periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar”⁶⁹

“Edad Promedio del Inventario: El objetivo de administrar el inventario, es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos. El gerente financiero tiende a actuar como consejero o “vigilante” en los asuntos relacionados con el inventario; no tiene un control directo sobre el inventario, pero sí brinda asesoría para su proceso de administración.

⁶⁹ CÓRDOVA, Marcial Padilla , Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012 , págs. 197-198

Periodo Promedio de Cobro: Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. El periodo promedio de cobro consta de dos partes. El objetivo de la administración de las cuentas por cobrar es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.

El logro de esta meta comprende 3 temas:

- ❖ Estándares de crédito y selección para su otorgamiento,
- ❖ Términos de crédito y
- ❖ Supervisión de crédito

El Periodo Promedio de Pago: Cuando el vendedor de bienes no cobra intereses ni ofrece un descuento al comprador por pronto pago, la meta del comprador es pagar tan tarde como sea posible sin perjudicar su calificación crediticia. Esto significa que las cuentas deben pagarse el último día posible, según los términos de crédito que establece el proveedor. Es el componente final del ciclo de conversión del efectivo consta de dos partes:

- ❖ El tiempo que transcurre desde la compra de las materias primas hasta que la empresa envía el pago por correo, y
- ❖ El tiempo de flotación del pago⁷⁰

⁷⁰ LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración financiera. , Pearson Educación Decimosegunda Edición, México, 2012. Págs. 551- 583

Fórmula:

Ciclo de Conversión del Efectivo= Periodo de Conversión del Inventario + Periodo de Cobranza de las Cuentas por Cobrar – Periodo de diferimiento de las Cuentas por Pagar

Sistema Dupont**Concepto**

“Definida por el margen de utilidad y la rotación de los activos, siendo el margen de utilidad una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:”⁷¹

Fórmula:

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

⁷¹ BLOCK, Stanley, Fundamentos de la Administración, 12ava Edición, México, 2008, pág. 57

Valor económico agregado (EVA)

Concepto

“Otra manera de expresar el hecho de que, para crear valor, una compañía debe ganar rendimientos sobre el capital invertido mayores que sus costos de capital es mediante el concepto de valor económico agregado, conocido con frecuencia por sus siglas en inglés (EVA, economic value added).

Importancia

La fortaleza de EVA proviene de su reconocimiento explícito de que una empresa en realidad no crea valor para los accionistas sino hasta que logra cubrir todos sus costos de capital. Los cálculos de ganancia contable consideran explícitamente los cargos de deuda financiera, pero excluyen los costos relacionados con el financiamiento de capital accionario. La aceptación del EVA aumenta cada vez más porque sirve como un recordatorio constante para los administradores de que en realidad no han hecho un buen trabajo a menos que obtengan un rendimiento que cubra su costo de capital. También ayuda a recalcar por qué es importante para todos los administradores comprender el concepto de costo de capital.”⁷²

⁷² VAN, Horne James, Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera Edición, México, 2010, págs.394-395-396

El Valor Económico Agregado sirve para:

- ❖ “Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a una completa satisfacción y se logre el aumento de pedidos y captura de nuevos clientes así como el posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia.
- ❖ Medir el logro de desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y todo el personal medido bajo indicadores de eficiencia.

Ventajas del Valor Económico Agregado

- ❖ Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.
- ❖ Su cálculo no es complejo: por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- ❖ Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.
- ❖ Cualquier directivo empleado puede entenderla con facilidad.⁷³

Fórmula:

EVA= Utilidad Neta Ajustada - (Activo Neto Financiado X Costo Promedio de Capital)

⁷³ ESTUPIÑÁN, Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de Gestión, ECOE Editorial 2da Edición, Bogotá, 2006, pág. 267.

Punto de Equilibrio

Concepto

“Es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Cómo calcular el Punto de Equilibrio

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc. Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia son prácticamente constantes, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.”⁷⁴

⁷⁴ <http://www.gestiopolis.com/recursos2/documentos/fulldocs/fin/evaproivan.htm>

Ventajas del Punto de Equilibrio

- ❖ “Le suministra a la gerencia datos sobre costos y ganancias requeridos para planificar las utilidades y la formulación de políticas.
- ❖ Sirve para respaldar la toma de decisiones.
- ❖ Facilita la prestación de informes la comprensión de muchos aspectos económicos del negocio.
- ❖ Es un instrumento para el análisis, planeación y control de la empresa.
- ❖ Se aplica acorto plazo, es decir, a operaciones con tiempo menor aun año.”⁷⁵

Fórmula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{Precio de Venta} - \text{Costo Variable Unitario}}$$

Información Financiera

“El descubrimiento de la información financiera

Los estados financieros son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general en forma trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado. Deben enviar cada año a sus accionistas un reporte anual con sus estados financieros. De la misma manera, es

⁷⁵ DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011, pág. 479

frecuente que las compañías privadas preparen estados financieros, pero por lo general no hacen públicos dichos reportes. Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas. En esta sección se estudian los lineamientos para preparar estados financieros y los distintos tipos que de ellos hay.

Concepto

Las empresas emiten estados financieros de manera regular para transmitir información financiera a la comunidad inversionista. La descripción detallada de la preparación y análisis de dichos estados es lo bastante complicada como para requerir, con justicia, un libro completo. Aquí se revisa el tema con brevedad, y sólo se hace énfasis en el material que inversionistas y directivos financieros corporativos necesitan a fin de tomar las decisiones corporativas que se estudian en el texto.

Se analizan los cuatro tipos principales de estados financieros, se dan ejemplos de ellos para una empresa, y se estudia dónde podría encontrar un inversionista, o administrador, distintos tipos de información sobre la empresa. También se

analizan algunas de las razones financieras que inversionistas y analistas usan para evaluar el desempeño y valor de una compañía.”⁷⁶

Importancia

“Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de la Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.”⁷⁷

⁷⁶ BERK, Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, 1ra Edición, México, 2008, págs.19-20

⁷⁷ NEWTON, Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007, Pág. 303.

f) Metodología

Para sustentar más a fondo el proyecto nos basamos en los siguientes métodos y técnicas que a continuación describimos:

Científico

Es el procedimiento ordenado, lógico seguido para descubrir los conocimientos verdaderos de una ciencia o sea los medios científicos del que se provee al investigador para llegar a los fines demostrativos que se propuso inicialmente. Se utilizará en la definición de cada uno de los conceptos, permitiéndonos así el desarrollo del marco teórico.

Inductivo

Se empleará para estudiar los procesos de análisis y evaluación financiera de la empresa en forma particular con el fin de analizar y evaluar los rubros sujetos de análisis que conforman los estados financieros de la misma.

Deductivo

Se describirá en el estudio teórico sobre análisis y evaluación económica y financiera, administración financiera, para luego aplicarlos a la empresa Electrocompu.

Analítico

La aplicación de este método permitirá analizar e interpretar los estados financieros de la empresa, utilizando indicadores financieros, para determinar si ha sido o no eficiente la administración de los recursos económicos y financieros.

Sintético

Permitirá resumir los hechos observados de la realidad de la empresa, partiendo del análisis de los Estados Financieros para conocer su estructura financiera, así como también analizar la bibliografía referente al tema de estudio y para elaborar el respectivo informe de investigación.

Descriptivo

La aplicación de este método ayudara a conocer y describir cual es la realidad de la empresa en relación a sus Estados Financieros obtenidos en los periodos 2013-2014.

Matemático

La utilización de ese método ayudara a desarrollar la práctica. Permitiendo realizar cálculos con el fin de llegar a obtener resultados reales de la empresa.

Estadístico

Permitirá calcular y representar gráficamente los resultados, para luego realizar comparaciones y mediciones de los Estados Financieros de manera individual o en conjunto de tal forma que facilite su interpretación.

Técnicas

Entre las técnicas e instrumentos que permitieron llegar a obtener información necesaria y concreta para el desarrollo del presente proyecto de investigación fueron las siguientes:

Entrevista

Esta técnica se la realizó al gerente de la empresa con la finalidad de conocer el manejo de sus registros contables, información real y confiable sobre la obtención de sus recursos y el manejo de sus finanzas.

Observación

Esta técnica se aplicó para conocer la realidad misma de la empresa ya que se tomó en cuenta toda información directa y confiable, que actualmente se ejecutan en el movimiento contable y financiero de la misma.

Bibliográfica

Esta técnica se la utilizó para recopilar información de varias fuentes y poder sustentar el proyecto.

g. Cronograma de Actividades

Tiempo		Marzo2015-Marzo2016												
		Mar	Abr.	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept	Oct.	Nov.	Dic.	Enero	Feb.	Mar
1	Elaboración del proyecto													
2	Aprobación del proyecto													
3	Ejecución del Trabajo de Campo													
4	Revisión y presentación de resultados													
5	Presentación y Aprobación del Borrador de Tesis													
6	Defensa privada													
7	Correcciones del borrador													
8	Sustentación Pública													

h) Presupuesto y Financiamiento

Recursos Humanos

- ❖ Un director de tesis.
- ❖ Aspirante al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.
- ❖ Personal de la Empresa

Recursos Materiales

Bibliográficos: Libros, Esferográficos, Lápices, Cuadernos, Papel, Borradores, Calculadoras, Grapadora, Perforadora, Computadora, Impresora, Flash Memory, Teléfono Celular, Etc.

Financieros

Los Recursos económicos serán asumidos por la autora de la presente investigación.

Presupuesto

INGRESOS

Recursos financiado por la autora	\$ 1100,00
Total de ingresos	\$ 1100,00

EGRESOS

Compra del Material Bibliográfico Colección	150,00
Materiales suministros	250.00
Reproducción del Texto	350,00
Gasto de Empastado	150.00
Especies valoradas	100.00
Copias	100.00
TOTAL	1100,00

i) Bibliografía

Libros

1. BACA, Gabriel, Evaluación de Proyectos, McGraw-Hill Ediciones, Vol. 4 No. 1, México, 2008
2. BAENA, Diego, Análisis Financiero, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Colombia, 2010
3. BERK, Jonathan y Peter Demarzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, 1ra Edición, México, 2008
4. BLOCK, Stanley, Fundamentos de la Administración, 12ava Edición, México, 2008

5. CÓRDOVA, Marcial Padilla, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012
6. DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia 2011
7. ESTUPIÑÁN, Gaitán Rodrigo, Análisis financiero y de Gestión, ECOE Editorial 2da Edición, Bogotá, 2006
8. LAWRENCE, Gitman, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México, 2007
9. NEWTON, Fowler, Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007
10. ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 14va Edición, Bogotá, 2011
11. VAN, Horne James, Fundamentos de Administración Financiera, Decimotercera Edición, México, 2010

Páginas Electrónicas

1. Generalidades de empresa, disponible en:
<http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>
2. Clasificación de empresas, disponible en:
https://docs.google.com/document/edit?id=1aY_v12EXsrjHI8FU7lgkz_TLIBdlU7rVNiFpyDTIdc&pli=1
3. Concepto de punto de equilibrio, disponible en:
<http://www.gestiopolis.com/recursos2/documentos/fulldocs/evaproivan.htm>
4. Clasificación de capital de trabajo, disponible en:
<http://capitaldetrabajojunio2012.blogspot.com/2012/06/capital-bruto-de-trabajo-y-capital-neto.html>

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	68
f. RESULTADOS.....	71
g. DISCUSIÓN.....	186
h. CONCLUSIONES.....	188
i. RECOMENDACIONES.....	190
j. BIBLIOGRAFÍA.....	191
k. ANEXOS.....	194
ÍNDICE.....	248