



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE
LOJA**

Área Jurídica Social y Administrativa

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y
TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA
PARA LA EMPRESA FERRO MARCAS
MEGATIENDA, PERIODO: 2012 – 2013

TESIS PREVIA A OPTAR EL
GRADO DE INGENIERA EN
BANCA Y FINANZAS.

Autora:

MARLENE DEL CARMEN ZARI ESPARZA

Directora:

LIC. ALBA MIREYA OCHOA CARRIÓN MG. SC.

LOJA - ECUADOR

2016

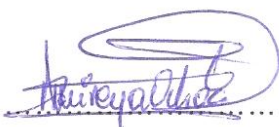
CERTIFICACION:

Licenciada Alba Mireya Ochoa Carrión Mg. Sc. DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Haber dirigido la investigación realizada por la señorita, Marlene del Carmen Zari Esparza, la misma que se denomina: **APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRO MARCAS MEGATIENDA, PERIODO: 2012 – 2013**, la cual cumple con los requisitos establecidos por el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja previo a obtener el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, por lo que autorizo su presentación para los trámites legales correspondientes.

Loja, Febrero de 2016



**LIC. ALBA MIREYA OCHOA CARRIÓN MG. SC.
DIRECTORA DE TESIS**

AUTORÍA

Yo, **Marlene del Carmen Zari Esparza** declaro ser la autora del presente trabajo de tesis y eximo 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.

Autor: Marlene del Carmen Zari Esparza

Firma:

Cedula: 1104992894

Fecha: Loja, 18 de febrero de 2016

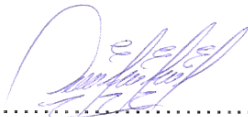
**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y
PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, **Marlene del Carmen Zari Esparza**, declaro ser la autora de la tesis titulada: **APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRO MARCAS MEGATIENDA, PERIODO: 2012 – 2013** como requisito para optar al Grado de **INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS**, 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.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 18 días del mes de febrero de 2016, firma la autora.

FIRMA: 

CÉDULA: 1104992894

DIRECCIÓN: Loja (El Valle)

CORREO ELECTRÓNICO: zarimarlen@hotmail.com

TELÉFONO: 614241 **CELULAR:** 0979916172

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Lic. Alba Mireya Ochoa Carrión Mg. Sc.

Tribunal de Tesis:

Ing. Jenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc.

Presidenta del Tribunal

Ing. Yolanda Campoverde MAE

Miembro del Tribunal

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc.

Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

La presente investigación se la dedico primeramente a Dios por brindarme esta oportunidad de llegar a este punto importante de mi vida, de igual forma a un ser muy especial a mi madre, que con su motivación firme y su apoyo incondicional me ayudo a cumplir mis metas no dejándome rendir jamás, así como también a mis hermanos quienes han sido el pilar fundamental para la realización de esta tesis, que con su apoyo moral y económico me han sabido guiar por el camino de la vida en los buenos y malos momentos. Y a mi familia que ha sido un soporte para mi vida profesional.

De igual manera a mis compañeros y amigos de clase los cuales fueron de gran ayuda brindándome momentos agradables que estarán por siempre guardados en mi corazón.

MARLENE

AGRADECIMIENTO

En primera instancia hago constar un fraterno agradecimiento a Dios, el autor de la vida quien me ha concedido la salud y las fuerzas para culminar con eficiencia y éxito el presente trabajo investigativo.

Mi profunda gratitud a la Universidad Nacional de Loja, en especial a la carrera de Banca y Finanzas, a los docentes que de una u otra manera supieron encaminarme por el camino del éxito en el ámbito personal y profesional, de manera especial a mi directora Lic. Mireya Ochoa; a quien le debo muchas horas de amable dedicación y sabiduría quien supo guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación de la presente investigación.

Al personal de la Empresa Ferro Marcas Megatienda, de manera especial al ing. Henry Coronel por su colaboración y confianza brindada para la realización del presente trabajo.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE
ADMINISTRACION FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRO
MARCAS MEGATIENDA, PERIODO: 2012 – 2013.**



b. RESUMEN

El desarrollo de la presente tesis pretende mediante las herramientas y técnicas de administración financiera analizar la empresa denominada Ferro Marcas Megatienda. Para el adecuado proceso fue necesario tomar en cuenta el cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados siendo uno de estos el realizar un estudio de los estados financieros a través del método de análisis vertical y horizontal con el fin de conocer la estructura y variaciones de la entidad en los años 2012-2013, además se aplica índices o razones financieras como la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento para determinar la situación económica – financiera de la misma, donde se evidencia a través de la aplicación de ratios de apalancamiento operativo y financiero que la empresa muestra una relación entre los ingresos por ventas y sus ganancias antes de intereses e impuestos de 1.58 veces reflejando la capacidad que tiene la entidad para cubrir costos fijos en relación a sus ventas. Es por ello que en este trabajo de investigación se presentan estados proforma para minimizar riesgos y tomar futuras decisiones para la empresa.

La metodología empleada para la presente tesis fue el método científico que permitió explicar la realidad financiera de la empresa, el siguiente método fue el deductivo que se empleó para la recopilación de información general hasta llegar a la información particular; el método



inductivo se lo formuló para relacionar la información recopilada dentro de la empresa; el método analítico permitió identificar la realidad del objeto de estudio; el método matemático se lo desarrollo para el cálculo de porcentajes del análisis de los estados financieros horizontal, indicadores financieros, apalancamiento hasta llegar a la elaboración de los estados proforma.

Finalmente se plantean las conclusiones y recomendaciones donde se concluyó que la empresa no cuenta con una buena estructura financiera que le ayude a dar una buena proyección a futuro. Se recomienda a la empresa ferretera mejorar su rendimiento mediante la aplicación de herramientas y técnicas de Administración Financiera.



ABSTRACT

The development of this thesis aims at using the tools and techniques of financial management to analyze the company Ferro Brands Megastore. For proper process was necessary to take into account compliance with each of the objectives being one of these on a study of the financial statements by the method of vertical and horizontal analysis in order to understand the structure and variations financial thereof, which is evidenced by applying ratios of operating leverage and financial - institution in the years 2012-2013 indices or financial reasons as well as liquidity, solvency, profitability and debt to determine the economic situation applies the company shows a relationship between sales revenue and earnings before interest and taxes of 1.58 times reflecting the ability of the entity to cover fixed costs in relation to sales. That is why in this research proforma statements are presented to minimize risks and make future decisions for the company.

The methodology used in this thesis was the scientific method that allowed explain the financial situation of the company, the following method was deductive that was used for the collection of general information to get to the particular information; inductive method was formulated to relate the information collected within the company; the analytical method identified the reality of the object of study; mathematical method is developed it to



calculate percentages horizontal analysis financial statements, financial ratios, leverage up to the preparation of the pro forma statements.

Finally, conclusions and recommendations which concluded that the company does not have a sound financial structure to help you make a good future projection arise. the hardware dealer is recommended to improve their performance by implementing tools and techniques Financial Management



c. INTRODUCCIÓN

El problema principal y más relevante de la investigación que se encontró fue la falta de aplicación de herramientas y técnicas de administración financiera a la empresa ferretera Ferro Marcas Megatienda de la ciudad de Loja las cuales afectan de manera significativa en la toma de decisiones y en la consecución de una correcta estructura de los recursos financieros.

La Administración Financiera es de vital importancia ya que permite conocer el comportamiento de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, sirve para tener una visión más clara del estado en que se encuentran en el presente y las proyecciones a futuro, además contribuye con una serie de técnicas destinadas al manejo eficiente de los recursos económicos ya que mediante su gestión eficiente la empresa podrá conseguir los propósitos que persigue y que se definen en su razón de ser y hacia dónde quieren llegar, representando particularmente la misión y visión de la organización.

Por tal razón la presente tesis contribuye a la entidad con datos cuantitativos e interpretaciones en todo lo referente a las herramientas y técnicas de Administración Financiera para que permita visualizar el estado económico y financiero para una adecuada toma de decisiones.



El mismo que se encuentra estructurado de acuerdo al artículo 151 del reglamento de régimen académico de la universidad nacional de Loja, de la siguiente manera: TÍTULO “APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRO MARCAS MEGATIENDA PERIODO 2012 – 2013”, el mismo que representa la idea principal del trabajo. RESUMEN que consta de un detalle minucioso de todo el trabajo realizado presentado en castellano y traducido al inglés describiendo el cumplimiento de los objetivos. INTRODUCCIÓN destaca la importancia del tema, el aporte y la estructura del trabajo investigativo. REVISIÓN DE LITERATURA en la cual se describe toda la fundamentación teórica sobre el tema, como conceptos, definiciones de cada una de las fases de la administración financiera. MATERIALES Y MÉTODOS conformado por métodos y técnicas empleados para el desarrollo de la misma. RESULTADOS donde se encuentra el análisis financiero como el análisis vertical, horizontal, la aplicación de indicadores financieros, presupuesto de caja y estados proforma. DISCUSIÓN que comprende el análisis y comparación de los resultados en base al trabajo realizado; para así llegar a la elaboración de las principales CONCLUSIONES donde se destaca lo más importante de los resultados del trabajo y RECOMENDACIONES que tienen el propósito de promover en el propietario la toma de decisiones correctas para su buen funcionamiento. Finalmente se expone la BIBLIOGRAFIA en la que se detalla todas las fuentes de consulta que se utilizaron y los ANEXOS.



d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad. Los elementos necesarios para formar una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales (Bravo Valdivieso, 2013).

CLASIFICACIÓN

POR SECTORES ECONÓMICOS

- **Servicios:** Entregarle sus servicios o la prestación de estos a la comunidad.
- **Comercial:** Desarrolla la venta de los productos terminados en la fábrica.
- **Agropecuaria:** Explotación del campo y sus recursos.
- **Industrial:** Transforma la materia prima en un producto terminado.
(Bravo Valdivieso, 2013)

POR SU TAMAÑO

- **Grande:** Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, un gran número de trabajadores y el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores excede a 100 personas.



-
- **Mediana:** Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.
 - **Pequeñas:** Se dividen a su vez en: Su capital, número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas. (Bravo Valdivieso, 2013)

POR EL ORIGEN DEL CAPITAL

- **Público:** Su capital proviene del Estado o Gobierno.
- **Privado:** Son aquellas en que el capital proviene de particulares.
- **Economía Mixta:** El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares. (Bravo Valdivieso, 2013)

POR SU CONSTITUCION LEGAL

- **Tipos de empresa como Persona Natural:** Como Persona Natural solo es posible ser una Empresa Unipersonal (Persona Natural con negocio):
- **Empresa Unipersonal:** en este caso el propietario de la empresa asume la capacidad legal del negocio, es decir, asume las obligaciones a título personal y de forma ilimitada. Una Empresa Unipersonal tiene un solo propietario o dueño denominado micro empresario, el cual es responsable del manejo de la empresa.



➤ **Tipos de empresa como Persona Jurídica:** Como Persona Jurídica es posible elegir los siguientes tipos de empresa:

- ✓ **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L):** En este caso la empresa cuenta también con un solo propietario o dueño, denominado titular, pero a diferencia de lo que sucede en una Empresa Unipersonal, las obligaciones se limitan al patrimonio de la empresa. Funciona bajo una razón social y/o denominación.
- ✓ **Sociedad Colectiva (S.C):** empresa asociativa constituida por más de un socio, los cuales están comprometidos a participar en la gestión de la empresa con los mismos derechos y obligaciones. Obligaciones que solo se limitan al aporte de capital que hayan realizado. Funciona bajo una razón social, no tiene denominación.
- ✓ **Sociedad Comanditaria o En comandita (S en C):** empresa conformada por más de un socio en donde, igualmente, las obligaciones solo se limitan al patrimonio con que cuente la empresa. Funciona bajo una razón social, no tiene denominación. El capital está conformado por participaciones sociales o por acciones (Sociedad Comanditaria por acciones).
- ✓ **Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L):** empresa constituida por un mínimo de 2 y un máximo de 20 socios en



donde, igualmente, las obligaciones se limitan al capital aportado. Funciona bajo una razón social y/o denominación. El capital está representado por participaciones (no tiene acciones) iguales, acumulables e indivisibles, las que no pueden ser incorporadas en títulos ni en valores.

- ✓ **Sociedad Anónima (S.A):** empresa conformada por un mínimo de 2 socios, no tiene un número máximo de socios. Funciona bajo una razón social y/o denominación. El capital está conformado por acciones, no por participaciones sociales. (Bravo Valdivieso, 2013)

EMPRESA COMERCIAL

Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Las empresas comerciales compran una mercancía que luego venden normalmente a un precio superior, pero sin haberle efectuado ninguna transformación sustancial. (Bravo Valdivieso, 2013)

EMPRESA FERRETERA

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas



de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, etc. (DEZUANI, 2003)

ADMINISTRACION FINANCIERA

Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Área de las finanzas que aplica el proceso administrativo, dentro de una empresa pública o privada para crear o mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos. (ORTIZ, 2011)

OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- Planear el crecimiento de la empresa.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar dichos recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Lograr el óptimo aprovechamiento de los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión. (LAWRENCE J, 2013)

ANÁLISIS FINANCIERO

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos



operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores a tomar sus respectivas decisiones. (Amat, 2000)

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

SEGÚN SU DESTINO

- **Análisis Interno.-** Los que se practican para usos internos o fines administrativos; sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que en la empresa se han obtenido de un período a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.
- **Análisis Externo.-** Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando. (ORTIZ, 2011)

SEGÚN SU FORMA

- **Análisis Vertical.-** Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero,



(puede ser un balance general o un estado de pérdida y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. El análisis Vertical es quien se encarga de comparar el porcentaje de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede relacionar el activo comparado con el total 100% con este porcentaje de cada grupo representa, también se puede hacer una comparación con los valores relativos entre cada uno de estos grupos.

- **Análisis Horizontal.-** El Análisis Horizontal se basa en la comparación de dos o más estados financieros, referidos a un mismo intervalo de tiempo. Por su naturaleza, es un análisis direccional, es decir, nos revela modificaciones ascendentes o descendentes. Lamentablemente, suele haber una aplicación parcial de esta técnica, basada en esta direccionalidad, pues no se trata solo de identificar tendencias, sino de vincular esas tendencias, (aumento-disminución) entre partidas de los Estados Financieros cuyo comportamiento está correlacionado. El Análisis Horizontal utiliza dos o más Estados Financieros de la misma clase pero de diferentes períodos, mediante este método se evalúan la variación que ha sufrido una partida o agrupación de partidas en relación con los valores que han mostrado



dichos periodos. Este análisis se lo conoce también como histórico porque estudia los cambios experimentados por la entidad a través del tiempo. (ORTIZ, 2011)

ESTADOS FINANCIEROS

Balance general.- Es un informe financiero contable que refleja la situación de una empresa en un momento determinado. El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales. (Bravo Valdivieso, 2013)

El activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio. Por el contrario, **el pasivo:** muestra todas las obligaciones ciertas del ente y las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones son, naturalmente, económicas: préstamos, compras con pago diferido, etc.

El patrimonio neto es el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos.



El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

Estado de resultados.- Es uno de los estados financieros básicos, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias. (ORTIZ, 2011)

El estado de resultados se estructura de:

Ingresos: es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta.

Costos, es el conjunto de pagos, obligaciones contraídas, consumos, depreciaciones, amortizaciones y aplicaciones atribuibles a un periodo determinado, relacionadas con las funciones de producción, distribución, administración y financiamiento.

Gastos, comprende todos los costos expirados que pueden deducirse de los ingresos. En un sentido más limitado, la palabra gasto se refiere a gastos de operación, de ventas o administrativos, a intereses y a impuestos.



La utilidad neta o pérdida neta es, el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa después de haber disminuido sus gastos relativos, presentados en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable.

En caso contrario, es decir, cuando los gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta.

ANÁLISIS POR ÍNDICES, RAZONES E INDICADORES

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. (Briseño Ramírez, 2012)

Teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico. Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger lo que más le convenga según su caso. Esto, a su vez, depende de quien esté interesado en los resultados del análisis. Así, el accionista actual o probable se interesa primordialmente por el nivel de utilidades actuales y futuras, mientras que el acreedor está más interesado en la liquidez y



capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones. (Briseño Ramírez, 2012)

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones o indicadores, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente, no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo. Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

1. Estándares mentales del analista, es decir su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
2. Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
3. Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
4. Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES.

Las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias se han agrupado de



diversas maneras, tratando de analizar de forma global, y con la ayuda de varias herramientas complementarias, los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

Los indicadores utilizados con mayor frecuencia son los siguientes:

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. (LAWRENCE J, 2012)

Razón Corriente.- Trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo. (LAWRENCE J, 2012)

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

Teniendo en cuenta lo anterior, el punto principal de análisis es la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, guardando un cierto margen de seguridad en previsión de alguna reducción o pérdida en el valor de los activos corrientes. Para la empresa,



este índice depende del adecuado manejo que se dé a los activos corrientes entre dos parámetros que son: rentabilidad y riesgo. Por lo tanto, no siempre será conveniente tener muchas existencias, sin necesidad, o una caja elevada pero improductiva. Estándar de 1.5 a 2.00 se mide en dólares.

Capital Neto De Trabajo.- Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) 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. (LAWRENCE J, 2012)

$$\text{CAPITAL NETO DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Un capital neto de trabajo positivo facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez. Estándar mayor posible, se mide en dólares.

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 de sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversionistas temporales y algún otro activo de fácil liquidación que



pueda haber, diferente a los inventarios. Estándar de 0.50 a 1.50 se mide en dólares. (LAWRENCE J, 2012)

$$\mathbf{PRUEBA ACIDA} = \frac{\mathbf{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO}}{\mathbf{PASIVO CORRIENTE}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos, como se explica a continuación. (LAWRENCE J, 2012)

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.

$$\mathbf{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\mathbf{VENTAS A CREDITO EN EL PERIODO}}{\mathbf{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}}$$

Cuando se desconoce el monto exacto de las ventas a crédito, se puede trabajar con el total de ventas netas pero para efectos de análisis hay que tener en cuenta, que se obtiene una rotación más ágil que la real, al tomar



las ventas totales y no las ventas a crédito, las cuales, como es obvio, deben ser menores. Estándar mayor posible, se mide en veces.

Período Promedio De Cobro.- Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro, mediante una de las siguientes fórmulas: (LAWRENCE J, 2012)

$$\text{FORMULA 1} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR X 365 DIAS}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{FORMULA 2} = \frac{365 \text{ DIAS}}{\text{NÚMERO DE VECES QUE ROTAN LAS CUENTAS POR COBRAR}}$$

Dentro de este análisis, el mejor estándar de comparación, para determinar si el período promedio de cobro es adecuado o no, es el plazo promedio establecido por la empresa, dentro de su política de ventas a crédito. Vale decir que, si la compañía vende con un plazo promedio de 30 días, está dentro de lo normal que el período real de cobro sea de 34 días, teniendo en cuenta que no todos los días del mes son laborables y que generalmente los clientes tratan de tomarse algunos días adicionales.

Pero si el período real de cobro diera 50 días o más, sería lógico pensar que algo no anda bien dentro o fuera de la empresa, en este aspecto. Puede ser que los sistemas de cobranzas no sean eficientes, que el plazo sea reducido en relación con el que puede dar la competencia o que la economía esté en recesión general. Estándar menor posible, se mide en días.



Rotación de los Activos Totales.- Este indica el número de veces que los activos totales rotan, En otros términos este indicador permite conocer cuánto genera en ventas cada \$ 1 invertido en activos totales. Estándar mayor posible, se mide en veces. (LAWRENCE J, 2012)

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Rotación de los activos fijos: Esta razón indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año. Es decir que por cada \$ 1 invertido en activos fijos cuanto se genera a través de las ventas. (LAWRENCE J, 2012)

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los 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. (LAWRENCE J, 2012)

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el



retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

Margen Bruto De Utilidad.- Muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$ 1 vendido en el año. Estándar mayor posible, se mide en dólares.

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

Rendimiento Del Patrimonio (ROE).- Muestra el rendimiento que los socios de la empresa obtuvieron de su inversión. Estándar mayor posible mejor.

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

Rendimiento Del Activo Total (ROA).- El Activo Total Bruto corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores. Esta razón nos muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Estándar mayor posible mejor.



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

EL SISTEMA DUPONT.- Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan. (LAWRENCE J, 2012)

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

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

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total.

El activo total no excluye la depreciación acumulada ni las provisiones de inventarios y deudores.



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. Los indicadores utilizados con mayor frecuencia en el análisis del endeudamiento son los siguientes. (LAWRENCE J, 2012)

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (porcentaje) = este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}{TOTAL DEL ACTIVO}$$

Este indicador se interpreta así: por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, que proporción ha sido financiado por los acreedores (bancos, proveedores, etc.). Estándar menor posible, se mide en porcentaje.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio es una estimación, que nos permite encontrar el punto, en el cual los ingresos son igual que los gastos, es decir, aquel punto en que la compañía no pierde ni gana.



Para encontrar el punto de equilibrio es necesario hacer un análisis de costos de acuerdo a su comportamiento, es decir, clasificarlos según Costos Fijos y Costos Variables. El criterio de analizar el punto de equilibrio, para todo tipo de empresa, con el propósito de alcanzar los niveles de generación de valor, se fundamenta en el estudio, conocimiento, aplicación y uso de los costos fijos y variables, determinantes en el nivel de la producción o prestación de servicios.

Formula Mediante el Método de la Ecuación de Ingreso:

$$PE = \frac{CF}{VT - CV} \times 100$$

Formula Mediante el Método de Margen de Contribución:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{VT}}$$

CF= Costos Fijos

CV= Costos Variables

VT= Ventas Totales (Ingresos Totales)

El análisis de este procedimiento se fundamenta en la repartición de los costos fijos para cada producto, puesto que los costos variables dependen exclusivamente de la cantidad o tamaño de la producción de cada elemento; los costos fijos permanecerán constantes hasta la capacidad instalada



ORIGENES Y APLICACIONES DE FONDOS

Es muy frecuente que se preparen determinados Estados Financieros como ayuda para evaluar el funcionamiento pasado o actual de una empresa. El Estado de Origen y Aplicación de fondos permite que los gerentes, administradores y responsables de la gestión analicen las fuentes y aplicaciones históricas de los fondos. Este estado se utiliza para pronosticar posibles situaciones de riesgo que tenga la empresa, pero su objetivo principal está centrado en la utilidad que tiene para evaluar la procedencia y utilización de fondos en el largo plazo, este conocimiento permite que el administrador financiero planeé mejor los requerimientos de fondos futuros a mediano y largo plazo, el término fondos puede utilizarse para designar el efectivo o el capital de trabajo, y como se sabe los dos son estrictamente necesarios para el buen funcionamiento de la empresa, el primero para pagar las cuentas pendientes y el segundo para las negociaciones a largo plazo, la utilización del capital de trabajo en la preparación del Estado de Origen y Aplicación de fondos se basa en que los activos circulantes pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa.

CLASIFICACIÓN DE ORÍGENES Y APLICACIONES DE CAJA

Los Orígenes de caja son todas aquellas partidas que aumentan el efectivo de la empresa, mientras que las Aplicaciones son todas aquellas partidas que la disminuyen.



ORÍGENES: Disminución de un activo, aumento de un pasivo, utilidades netas después de impuestos, depreciación y otros cargos a resultados que no requieran pagos en efectivo, ventas de acciones.

APLICACIONES: Aumento de un activo, disminución de un pasivo, pérdida neta, pago de dividendos, re adquisición o retiro de acciones, un aumento de efectivo es una utilización en el sentido que se está utilizando para aumentar el saldo de caja de la empresa y en consecuencia se está consumiendo.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos. (LAWRENCE J, 2013)

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.



-
2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
 3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

PRESUPUESTO DE CAJA

El presupuesto de caja le ofrece a los encargados de la dependencia financiera de la empresa, una perspectiva muy amplia sobre la ocurrencia de entradas y salidas de efectivo en un período determinado, permitiéndole tomar las decisiones adecuadas sobre su utilización y manejo.

El presupuesto de caja o pronóstico de caja, permite que la empresa programe sus necesidades de corto plazo, el departamento financiero de la empresa en casi todas las ocasiones presta atención a la planeación de excedentes de caja como a la planeación de sus déficits, ya que al obtener remanentes estos pueden ser invertidos, pero por el contrario si hay faltante planear la forma de buscar financiamiento a corto plazo. (LAWRENCE J, 2013)



PRONÓSTICO DE VENTAS

Un pronóstico de ventas es una estimación o nivel esperado de ventas de una empresa, línea de productos o marca de producto, que abarca un periodo de tiempo determinado y un mercado específico. Con base en este pronóstico se calculan los flujos de caja mensuales que vayan a resultar de entradas por ventas proyectadas y por los desembolsos relacionados con la producción, así mismo por el monto del financiamiento que se requiera para sostener el nivel del pronóstico de producción y ventas. (LAWRENCE J, 2013)

ENTRADAS DE CAJA

Las entradas de caja incluyen la totalidad de entradas de efectivo en un período de tiempo cualquiera, entre los más usuales se encuentran las ventas al contado, el recaudo de las cuentas por cobrar o a crédito y todas aquellas que en el corto plazo sean susceptibles de representar una entrada de efectivo. (LAWRENCE J, 2013)

DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Los desembolsos de efectivo comprenden todas aquellas erogaciones de efectivo que se presentan por el funcionamiento total de la empresa, en



cualquier período de tiempo, entre los más comunes están las compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, el pago de dividendos, los arrendamientos, los sueldos y los salarios, pago de impuestos, compra de activos fijos, pago de intereses sobre los pasivos, el pago de préstamos y abonos a fondos de amortización y la readquisición o retiro de acciones.

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

El Balance General es un estado financiero pro forma que muestra los recursos y obligaciones de una empresa en una fecha determinada, por lo que se considera un estado financiero estático.

Cuando se habla de estados financieros pro forma, se considera al balance como complementario, puesto que sirve tan sólo para confirmar que el resto de los estados proyectados han sido elaborados correctamente.

Son estados financieros proyectados. Dichos estados financieros revelan el comportamiento que tendrá la empresa en el futuro en cuanto a las necesidades de fondos, los efectos del comportamiento de costos, gastos e ingresos, el impacto del costo financiero, los resultados en términos de utilidades, la generación de efectivo y la obtención de dividendos.
(LAWRENCE J, 2013)



FLUJO DE EFECTIVO

Es un estado financiero dinámico que incluye la información anual del ejercicio de recursos.

Se calcula en base a los flujos de dinero, obteniendo como resultado una caja final o disponible, debido a lo cual se le conoce como flujo de caja.

El flujo de efectivo sirve además para determinar la capacidad de pago en el caso de existir créditos, así como para determinar el monto de los dividendos que se pueden pagar a los inversionistas. (LAWRENCE J, 2013)



e. MATERIALES Y MÉTODOS

La Tesis se sustentó en base de materiales y métodos que son la base fundamental del trabajo.

Los materiales utilizados en la presente investigación fueron: Computador portátil, Scanner Flash memory, Cds, Calculadora, Esferos, Lápices, Libros, Revistas, Tesis, Hojas, Cuadernos, Cds, etc.

MÉTODOS

Científico: Permitió conocer, observar y explicar la realidad financiera de la empresa para revisar, organizar y sistematizar la información acerca de cómo ha sido el desenvolvimiento de la misma y contribuir con alternativas de solución al problema planteado mediante la aplicación de herramientas y técnicas de administración financiera. Se lo aplico para establecer y profundizar los problemas de la entidad de manera crítica.

Deductivo: Permitió recopilar información necesaria de manera general para luego obtener conclusiones particulares en lo referente a las herramientas y técnicas de Administración Financiera.



Inductivo: Ayudo a realizar un análisis de tipo general a los estados financieros mediante el análisis vertical, horizontal, indicador, apalancamiento, pronósticos, estados proformas, permitiendo identificar los aspectos financieros.

Analítico: Permitted analizar e interpretar cada uno de los diferentes componentes de la estructura económica financiera, estableciendo hechos relevantes que se consideraron para la formulación de criterios razonables, lógicos y coherentes en torno a la situación de la empresa.

Matemático: Se lo desarrollo para el cálculo de porcentajes del análisis de los estados financieros horizontal, indicadores financieros, apalancamiento, pronósticos de ingresos y egresos hasta llegar a la elaboración de los estados proforma.



f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica



La Empresa “Distribuciones Ferro Marcas” se encuentra bajo la dirección de su propietario el Ingeniero Henry Humberto Coronel Palacios , ésta empresa fue creada en la ciudad de Loja el 06 de Junio de 2002, iniciando con la colaboración de un empleado cumpliendo el rol de vendedor; la misma que por la acogida y crecimiento de sus actividades con el tiempo el propietario decide contratar los servicios de más empleados; la empresa se encuentra ubicada en las calles 18 de Noviembre e Imbabura esquina, organización que es considerada por el Servicio de Rentas Internas como una persona obligada a llevar contabilidad debido a sus ventas en ascenso. Durante sus años de funcionamiento ha logrado posesionarse en el mercado, mediante la calidad de sus productos y precios accesibles hacia el consumidor por lo cual es considerada como una empresa innovadora y con planes hacia el futuro. En la actualidad cuenta con establecimiento propio, ofrece variedad de productos de



material eléctrico y ferretería en general que son una herramienta necesaria para convertirse en una empresa sólida y competitiva, la misma que funciona bajo la administración y dirección de su propietario.

BASE LEGAL

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley de Ordenamiento Territorial
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social
- Código de Comercio
- Código de Trabajo

MISIÓN

Es una empresa formal con valores éticos, comprometidos con la distribución y comercialización de productos de alta calidad nacionales e importados para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, contando con un excelente equipo humano capacitado con pensamiento empresarial.

VISIÓN

Queremos posicionar a nuestra Ferretería en el mercado a nivel nacional siendo reconocidos como comercializadores y distribuidores, de alto

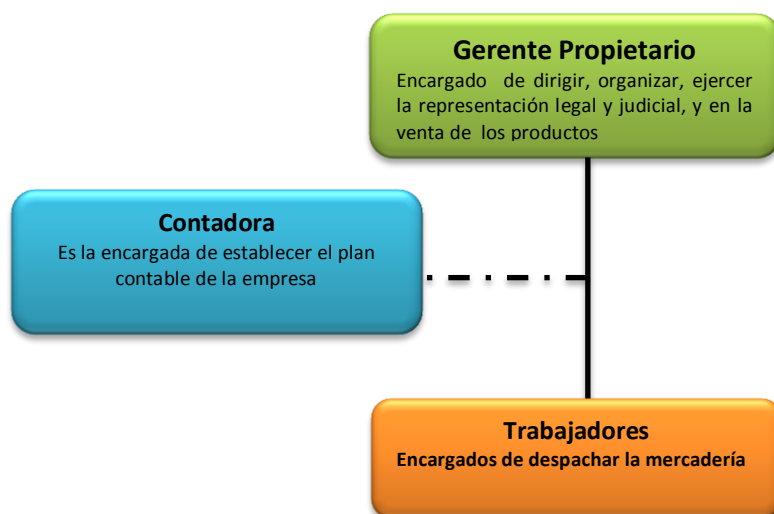


prestigio y confiabilidad, de elementos de ferretería en general y para la construcción.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Se establece a partir de un organigrama funcional. El mismo que está conformado por la Gerencia, la Contadora Ocasional, la Cajera y el Despachador en si al ser una empresa pequeña y en proceso de crecimiento no se identifica una complejidad administrativa.

**GRÁFICO #1
ORGANIGRAMA FUNCIONAL**



ELECCION DEL PERSONAL.- Siendo una empresa pequeña, el gerente propietario es quien elige el personal, sin realizar un proceso de selección del talento humano, puesto que considera que no es necesario; por lo que al analizar las carpetas de los aspirantes se toma en cuenta por lo general recomendaciones personales, actualmente cuenta con tres empleados



con la contadora ocasional, con título de Contadora, y dos trabajadores, a los cuales no se les exige un título de tercer nivel es necesario únicamente que sea bachiller.

TALENTO HUMANO.

La ferretería Ferro Marcas siendo una empresa personal está conformada actualmente por los siguientes:

- El gerente propietario el Ingeniero Henry Coronel, quien es el encargado de dirigir, organizar y tomar las decisiones adecuadas para el buen desempeño económico-financiero de la ferretería.
- La contadora ocasional es quien lleva la contabilidad fuera de la empresa.
- Los trabajadores son los encargados de recibir y despachar la mercadería.
- Y como clientes externos esta la ciudadanía en general en donde sus productos son distribuidos para toda la provincia de Loja.



CUADRO # 1
Perfil del Personal Actual

PERSONAL	FORMACIÓN	PERFIL
Henry Coronel	Ingeniero Comercial	Gerente Propietario
Ana Lucia Benítez	Licenciada en Contabilidad	Contadora Ocasional
Mauricio Ortiz	Bachiller	Trabajador
Paola Samaniego	Bachiller	Cajera

Fuente: Ferro Marcas
Elaboración: La Autora.

Notas Explicativas

Para la realización de los resultados de la tesis se debe realizar la correcta reestructuración de los balances mediante las NIC (Norma Internacional de Contabilidad). Se ha dado la presentación a los balances de la empresa Ferro Marcas para el año 2012-2013 para cumplir con los objetivos planteados.

Los cambios efectuados en el balance fueron:

- Distribuir el Balance en Activos, Activos Corriente y no Corriente, Pasivo Corriente y no Corriente y Patrimonio.
- Estos cambios se realizaron para una mejor presentación del balance y se hicieron con los valores reales de la empresa solo se presenta la cuenta pasivo corriente con su valor real que es de \$ 390.777,94 ya que en los originales se suma el pasivo no corriente con \$ 560.367,26 dando como pasivo total el valor de \$ 951.636,78 que es el que consta en los estados financieros.



EMPRESA FERRO MARCAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2012

ACTIVOS		<u>1.293.937,53</u>
ACTIVOS CORRIENTES	376.432,88	
Caja y bancos	4.957,87	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	36.981,44	
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.627,41	
Cuentas por cobrar al fisco	8.860,35	
Inventario de mercadería	323.005,81	
ACTIVOS NO CORRIENTES	907.450,00	
Edificios	637.450,00	
Terrenos	270.000,00	
OTROS ACTIVOS	10.054,65	
Otros activos	10.054,65	
PASIVOS		951.636,78
PASIVOS CORRIENTES	390.777,94	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	250.474,36	
Obligaciones con instituciones financieras	33.337,70	
Otras cuentas por pagar	95.207,25	
Obligaciones con el fisco	7.892,68	
Obligaciones con el iess	835,75	
Obligaciones con empleados	3.030,20	
PASIVOS NO CORRIENTES	560.367,26	
Obligaciones con instituciones financieras	560.367,26	
OTROS PASIVOS	491,58	
Otros pasivos	491,58	
PATRIMONIO		342.300,75
Capital inicial	341.787,66	
RESULTADOS	513,09	
Utilidad o pérdida del ejercicio	13.070,16	
(-)Utilidad o pérdida acumulada	12.557,07	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.293.937,53</u>



EMPRESA FERRO MARCAS
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2012

INGRESOS		707.365,02
INGRESOS OPERACIONALES	707.334,88	
Ventas	707.334,88	
INGRESOS NO OPERACIONALES	30,14	
Intereses y comisiones	30,14	
COSTOS Y GASTOS		694.294,86
COSTO DE VENTAS	596.727,32	
Costo de mercadería	596.727,32	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	97.567,54	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	52.715,90	
Sueldos	30.703,12	
Décimo tercer sueldo	1.939,94	
Décimo cuarto sueldo	1.873,65	
Fondos de reserva	1.741,80	
Aporte patronal	3.835,72	
Horas extras	2.219,50	
Alimentación	125,42	
Honorarios profesionales	10.276,75	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	11.780,82	
Publicidad y propaganda	2.708,01	
Útiles de oficina	67,87	
Útiles de aseo y limpieza	14,92	
Suministros diversos	82,36	
Mantenimiento y reparaciones	319,29	
Seguridad y vigilancia	240,00	
Combustible	170,86	
Gasto de almacén	3.896,67	
Seguro de mercadería	29,84	
Arriendo del local	4.251,00	
OTROS GASTOS Y COMISIONES	15.560,84	
Gastos IVA	9.858,35	
Comisiones bancarias	5.365,48	
Interés por mora	66,50	
Impuestos, contribuciones y otros	140,30	
Pago de patente municipal	130,21	
GASTOS NO DEDUCIBLES	17.509,98	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		13.070,16



EMPRESA FERRO MARCAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2013

ACTIVOS		<u>1.287.923,08</u>
ACTIVOS CORRIENTES	391.727,36	
Caja y bancos	6.693,04	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	59.202,24	
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.520,00	
Cuentas por cobrar al fisco	9.636,85	
Inventario de mercadería	313.675,23	
ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	
Edificios	637.450,00	
(-)Depreciación acumulada	31.872,48	
Construcciones en curso	17.998,03	
Terrenos	270.000,00	
OTROS ACTIVOS	2.620,17	
Otros activos	2.620,17	
PASIVOS		988.952,57
PASIVOS CORRIENTES	463.881,86	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	202.008,32	
Obligaciones con instituciones financieras	120.621,40	
Otras cuentas por pagar	123.559,90	
Obligaciones con el fisco	13.780,69	
Obligaciones con el IESS	1.139,82	
Obligaciones con empleados	2.771,73	
PASIVOS NO CORRIENTES	519.817,23	
Obligaciones con instituciones financieras	519.817,23	
OTROS PASIVOS	5.253,48	
Otros pasivos	5.253,48	
PATRIMONIO		298.970,51
Capital inicial	341.787,66	
RESULTADOS	-42.817,15	
(-)Utilidad o pérdida del ejercicio	33.575,90	
(-)Utilidad o pérdida acumulada	9.241,25	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.287.923,08</u>



EMPRESA FERRO MARCAS
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2013

INGRESOS		353.851,19
INGRESOS OPERACIONALES	353.849,28	
Ventas	353.849,28	
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,91	
Intereses y comisiones	1,91	
COSTOS Y GASTOS		387.427,09
COSTO DE VENTAS	269.890,69	
Costo de Mercadería	269.890,69	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	117.536,40	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	
Sueldos	24.546,26	
Décimo tercer sueldo	1.327,53	
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	
Fondos de reserva	682,39	
Vacaciones	101,97	
Aporte patronal	2.944,30	
Horas extras	925,40	
Alimentación	200,32	
Honorarios profesionales	7.214,03	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	
Publicidad y propaganda	5.994,50	
Suministros diversos	243,21	
Mantenimiento y reparaciones	8,93	
Teléfono	86,51	
Celular	166,42	
Seguridad y vigilancia	170,61	
Combustible	90,49	
Gasto de almacén	3.576,92	
Lonch	4,00	
Arriendo del local	4.800,00	
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	
Gastos IVA	3.222,29	
Comisiones bancarias	6.784,72	
Interés por mora	317,44	
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	31.872,48	
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	
GASTOS NO DEDUCIBLES	20.871,63	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		-33.575,90



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
ANÁLISIS VERTICAL 2012			
Cuenta	Total	Total Rubro	Total Grupo
ACTIVOS	1.293.937,53		100
ACTIVOS CORRIENTES	376.432,88	100,00	29,09
caja y bancos	4.957,87	1,32	
cuentas y documentos por cobrar clientes	36.981,44	9,82	
cuentas y documentos por cobrar empleados	2.627,41	0,70	
cuentas por cobrar al fisco	8.860,35	2,35	
inventario de mercadería	323.005,81	85,81	
ACTIVOS NO CORRIENTES	907.450,00	100,00	70,13
edificios	637.450,00	70,25	
terrenos	270.000,00	29,75	
OTROS ACTIVOS	10.054,65	100,00	0,78
otros activos	10.054,65	100,00	
PASIVOS	951.636,78		73,55
PASIVOS CORRIENTES	390.777,94	100,00	30,20
cuentas y documentos por pagar a proveedores	250.474,36	64,10	
obligaciones con instituciones financieras	33.337,70	8,53	
otras cuentas por pagar	95.207,25	24,36	
obligaciones con el fisco	7.892,68	2,02	
obligaciones con el iess	835,75	0,21	
obligaciones con empleados	3.030,20	0,78	
PASIVOS NO CORRIENTES	560.367,26	100,00	43,31
obligaciones con instituciones financieras	560.367,26	100,00	
OTROS PASIVOS	491,58	100,00	0,04
otros pasivos	491,58	100,00	
PATRIMONIO	342.300,75	100,00	26,45
capital inicial	341.787,66	99,85	
RESULTADOS	513,09	0,15	
utilidad o pérdida del ejercicio	13.070,16	3,82	
(-)utilidad o pérdida acumulada	12.557,07	3,67	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.293.937,53		100

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2012

Del Análisis Vertical efectuado al Estado de Situación Financiera de FERRO MARCAS de la Ciudad de Loja se ha determinado lo siguiente:

Cuadro N° 2
ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	376.432,88	29,09
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	907.450,00	70,13
TOTAL OTROS ACTIVOS	10.054,65	0,78
TOTAL ACTIVOS	1.293.937,53	100,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	390.777,94	30,20
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	560.367,26	43,31
TOTAL OTROS PASIVOS	491,58	0,04
TOTAL PATRIMONIO	342.300,75	26,45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.293.937,53	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Grafico N° 2
ESTRUCTURA FINANCIERA

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
Activo Corriente 376.432,88 29,09	Pasivos corriente 390.777,94 30,20
Activos no corrientes 907.450,00 70,13	Pasivos no corriente 560.367,26 43,31
Otros Activos 10.054,65 0,78	Otros pasivos 491,58 0,04
TOTAL ACTIVOS 1.293.937,53 100,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1.293.937,53 100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



Interpretación:

La empresa ferretera Ferro Marcas presenta una estructura financiera para el periodo 2012 compuesta por Activos Corrientes de \$ 376.432,88 que representa el 29.09%, los Activos no Corrientes de \$ 907450,00 que representa el 70.13% y otros activos con \$ 10.054,65 que representan el 0.78% que representan el 100% del total de los Activos; dentro de este grupo la cuenta más representativa es la cuenta edificios con un 70.25% lo cual no es bueno ya que es una empresa dedicada al comercio y debe mantener mercancía para su venta.

Dentro de la estructura de pasivos se tiene como pasivo corriente un valor de \$ 390.777,94 que representa el 30.20% y pasivos no corrientes con \$560.367,26 que representa el 43.31% concentrándose la mayor parte de su deuda con los proveedores e instituciones financieras esto se genera debido a las compras realizadas y a los prestamos adquirido; el patrimonio resultante de este periodo es de \$ 342.300,75 que representa el 26.45% donde consta el capital de la empresa y las utilidades de ese año y una pérdida acumulada de ejercicios anteriores, esta estructura da el total de pasivo y patrimonio siendo un año favorable ya que la empresa genero utilidades.



Cuadro N° 3
ACTIVOS CORRIENTES AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
Caja y bancos	4.957,87	1,32
Cuentas y documentos por cobrar clientes	36.981,44	9,82
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.627,41	0,70
Cuentas por cobrar al fisco	8.860,35	2,35
Inventario de mercadería	323.005,81	85,81
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	376.432,88	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Grafico N° 3



Elaborado: El Autor

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Según el análisis vertical realizado al activo corriente se indica que la cuenta más representativa es inventario de mercadería con un valor de \$323.005,81 que representa el 85.81% este porcentaje refleja una gran concentración de inventario debido a la razón social de la empresa, las cuentas por cobrar también representan un porcentaje significativo en ese grupo con \$ 36.981,44 que representan el 9.82% esto se debe que la empresa para ese año empezó a vender más sus productos.



Cuadro N° 4
ACTIVOS NO CORRIENTES AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
Edificios	637.450,00	70,25
Terrenos	270.000,00	29,75
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	907.450,00	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Grafico N° 4



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Los activos no corrientes indica el valor total de \$ 907.450,00 conteniendo como las cuentas más representativas para este año a edificios con \$ 637.450,00 que representa el 70.25%, además tiene un activo fijo no depreciable como es la cuenta terrenos con un valor de \$ 270.000,00 que representa el 29.75% del total de los activos no corrientes estos son los bienes que la empresa utiliza de manera continua en el curso normal de sus operaciones y que en cualquier momento tendrán que generar ingresos o ser utilizados al término de la culminación del edificio.



Cuadro N° 5
PASIVOS CORRIENTES AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	250.474,36	64,10
Obligaciones con instituciones financieras	33.337,70	8,53
Otras cuentas por pagar	95.207,25	24,36
Obligaciones con el fisco	7.892,68	2,02
Obligaciones con el IESS	835,75	0,21
Obligaciones con empleados	3.030,20	0,78
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	390.777,94	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Gráfico N° 5



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Este gráfico indica cómo han sido distribuidos los pasivos corrientes mediante el análisis vertical el cual indica que tiene una deuda con proveedores con un valor de \$ 250.474,36 que representa el 64.10% esta es la cuenta más representativa del grupo este valor se generó debido a que algunas de las compras realizadas fueron a crédito y por lo tanto se deben cubrir esas obligaciones a corto plazo.



Cuadro N° 6
PASIVOS NO CORRIENTES AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
Obligaciones con instituciones financieras	560.367,26	100,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	560.367,26	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Según el análisis vertical realizado al balance general del año 2012 los pasivos no corrientes están representados por \$ 560.367,26 que constituyen el 100% de las obligaciones que la empresa adquirió con instituciones financieras, es decir préstamos a largo plazo los mismos que fueron utilizados para la construcción del edificio.

Cuadro N° 7
PATRIMONIO AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
Capital Suscrito o Asignado	341.787,66	99,85
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	-12.557,07	-3,67
Utilidad / Perdida del Ejercicio	13.070,16	3,82
TOTAL PATRIMONIO	342.300,75	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



Grafico N° 6



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

El grafico muestra la utilidad de la empresa Ferro Marcas donde se pudo observar una recuperación de la misma teniendo una utilidad de \$13.070,16 que representa el 3.82% indicando una recuperación leve debido que para ese año existieron más ventas por las gestiones realizadas por su dueño, sin embargo para este año continua con la pérdida acumulada de \$ -12.557,07 que representa el -3.67% que es una pérdida de ejercicios anteriores que no se han podido recuperar.



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE RESULTADOS			
ANÁLISIS VERTICAL 2012			
Cuenta	Total	Total Rubro	Total Grupo
INGRESOS	707.365,02		100
INGRESOS OPERACIONALES	707.334,88	100,00	
Ventas	707.334,88	100,00	
INGRESOS NO OPERACIONALES	30,14	100,00	
Intereses y comisiones	30,14	100,00	
COSTOS Y GASTOS	694.294,86		98,15
COSTO DE VENTAS	596.727,32	100,00	84,36
Costo de mercadería	596.727,32	100,00	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	97.567,54		13,79
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	52.715,90	100,00	
Sueldos	30.703,12	58,24	
Décimo tercer sueldo	1.939,94	3,68	
Décimo cuarto sueldo	1.873,65	3,55	
Fondos de reserva	1.741,80	3,30	
Aporte patronal	3.835,72	7,28	
Horas extras	2.219,50	4,21	
Alimentación	125,42	0,24	
Honorarios profesionales	10.276,75	19,49	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	11.780,82	100,00	
Publicidad y propaganda	2.708,01	22,99	
Útiles de oficina	67,87	0,58	
Útiles de aseo y limpieza	14,92	0,13	
Suministros diversos	82,36	0,70	
Mantenimiento y reparaciones	319,29	2,71	
Seguridad y vigilancia	240,00	2,04	
Combustible	170,86	1,45	
Gasto de almacén	3.896,67	33,08	
Seguro de mercadería	29,84	0,25	
Arriendo del local	4.251,00	36,08	
OTROS GASTOS Y COMISIONES	15.560,84	100,00	
Gastos IVA	9.858,35	63,35	
Comisiones bancarias	5.365,48	34,48	
Interés por mora	66,50	0,43	
Impuestos, contribuciones y otros	140,30	0,90	
Pago de patente municipal	130,21	0,84	
GASTOS NO DEDUCIBLES	17.509,98	100,00	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	13.070,16		1,85

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2012

Del Análisis Vertical efectuado al Estado de Resultados de FERROMARCAS de la Ciudad de Loja se ha determinado lo siguiente:

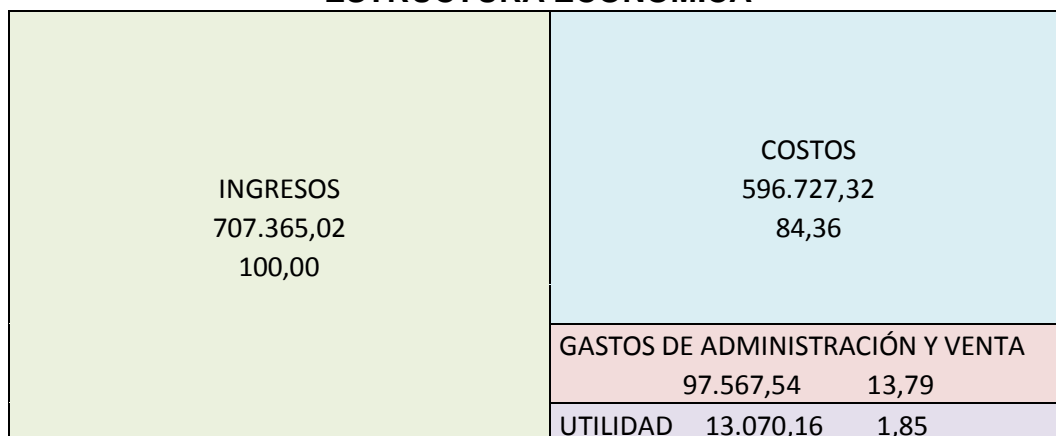
Cuadro N° 8
ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2012

CUENTA	VALOR	%
INGRESOS	707.365,02	100,00
COSTOS	596.727,32	84,36
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	97.567,54	13,79
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	13.070,16	1,85

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Grafico N° 7
ESTRUCTURA ECONÓMICA



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

la estructura económica del Balance de Pérdidas y Ganancias muestra un total de ingresos de \$ 707.365,02 con un porcentaje del 100% indicando el total de las ventas generadas en ese año; los costos son de \$596.727,32 con un porcentaje de 84.36% este valor se genera por las compras realizadas; los gastos de administración y venta son de



\$97.567,54 representando el 13.79% que son los gastos que la empresa desembolsa para su funcionamiento; estos ingresos y egresos dan una ganancia de \$ 13.070,16 indicando que para ese año la empresa tuvo un progreso que le ayudo a tener más ventas.

**Cuadro N° 9
COSTOS AÑO 2012**

CUENTA	VALOR	%
Costo de mercadería	596.727,32	100,00
TOTAL COSTOS	596.727,32	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Mediante el análisis vertical realizado a los Balances de Pérdidas y Ganancias del año 2012 estos demuestran un costo de ventas de \$ 596.727,32 que representan el 100% este costo es el que tuvo que incurrir la empresa al comprar productos para poder atender a las necesidades de sus clientes .

**Cuadro N° 10
GASTOS SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES AÑO 2012**

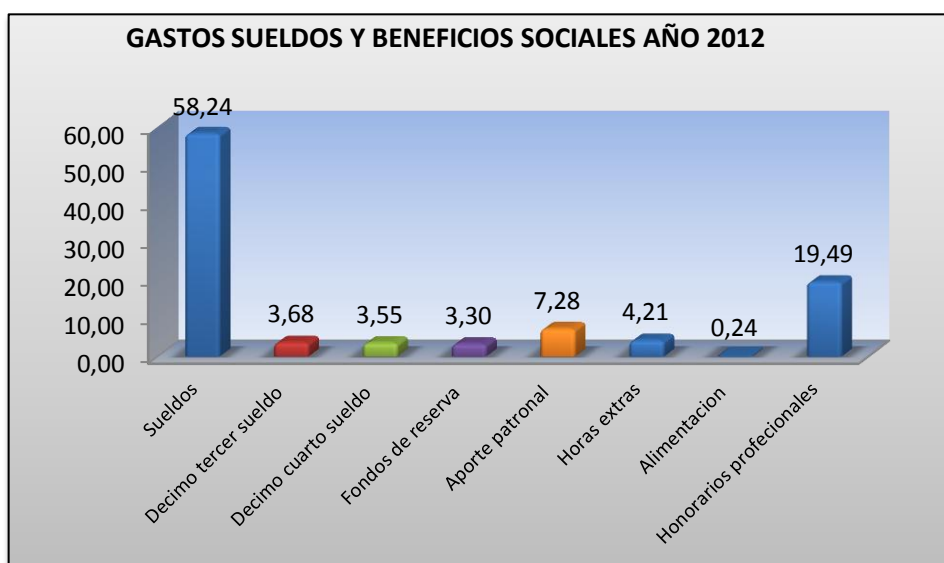
CUENTA	VALOR	%
Sueldos	30.703,12	58,24
Décimo tercer sueldo	1.939,94	3,68
Décimo cuarto sueldo	1.873,65	3,55
Fondos de reserva	1.741,80	3,30
Aporte patronal	3.835,72	7,28
Horas extras	2.219,50	4,21
Alimentación	125,42	0,24
Honorarios profesionales	10.276,75	19,49
TOTAL GASTOS DE SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	52.715,90	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



Grafico N° 8



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Estos son los gastos de sueldos y beneficios sociales desembolsados por la empresa teniendo como más representativo del grupo a la cuenta sueldos y salarios de \$ 30.703,12 que representa el 58.24% esto indica el monto pagado a todos sus empleados por realizar sus actividades durante el año.

Cuadro N° 11

GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN AÑO 2012

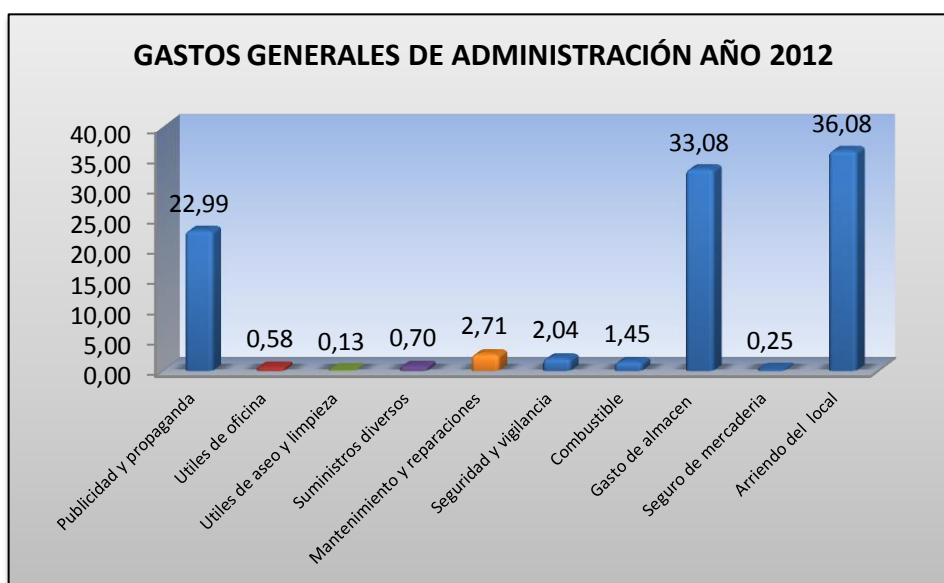
CUENTA	VALOR	%
Publicidad y propaganda	2.708,01	22,99
Útiles de oficina	67,87	0,58
Útiles de aseo y limpieza	14,92	0,13
Suministros diversos	82,36	0,70
Mantenimiento y reparaciones	319,29	2,71
Seguridad y vigilancia	240,00	2,04
Combustible	170,86	1,45
Gasto de almacén	3.896,67	33,08
Seguro de mercadería	29,84	0,25
Arriendo del local	4.251,00	36,08
TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	11.780,82	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012



Grafico N° 9



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012

Interpretación:

Para el año 2012 la empresa tuvo otros gastos como son gastos generales de administración siendo el más representativo el gasto generado por arriendo del local con un monto de \$ 4.251,00; gasto de almacén de \$ 3.896,67; publicidad y propaganda con \$ 2.708,01 indicando que la empresa recurrió a estos desembolsos para un buen funcionamiento dentro de la misma que ayudaran a brindar una mejor presentación a la entidad.



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
ANÁLISIS VERTICAL 2013			
Cuenta	Total	Total Rubro	Total Grupo
ACTIVOS	1.287.923,08		100
ACTIVOS CORRIENTES	391.727,36	100,00	30,42
Caja y bancos	6.693,04	1,71	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	59.202,24	15,11	
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.520,00	0,64	
Cuentas por cobrar al fisco	9.636,85	2,46	
Inventario de mercadería	313.675,23	80,07	
ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	100,00	69,38
Edificios	637.450,00	71,34	
(-)Depreciación acumulada	31.872,48	3,57	
Construcciones en curso	17.998,03	2,01	
Terrenos	270.000,00	30,22	
OTROS ACTIVOS	2.620,17	100,00	0,20
Otros activos	2.620,17	100,00	
PASIVOS	988.952,57		76,79
PASIVOS CORRIENTES	463.881,86	100,00	36,02
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	202.008,32	43,55	
Obligaciones con instituciones financieras	120.621,40	26,00	
Otras cuentas por pagar	123.559,90	26,64	
Obligaciones con el fisco	13.780,69	2,97	
Obligaciones con el IESS	1.139,82	0,25	
Obligaciones con empleados	2.771,73	0,60	
PASIVOS NO CORRIENTES	519.817,23	100,00	40,36
Obligaciones con instituciones financieras	519.817,23	100,00	
OTROS PASIVOS	5.253,48	100,00	0,41
Otros pasivos	5.253,48	100,00	
PATRIMONIO	298.970,51	100,00	23,21
Capital inicial	341.787,66	114,32	
RESULTADOS	-42.817,15	-14,32	
(-)Utilidad o pérdida del ejercicio	33.575,90	11,23	
(-)Utilidad o pérdida acumulada	9.241,25	3,09	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.287.923,08		100

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2013

Del Análisis Vertical efectuado al Estado de Situación Financiera de FERROMARCAS de la Ciudad de Loja se ha determinado lo siguiente:

**Cuadro N°12
ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2013**

CUENTA	VALOR	%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	391.727,36	30,42
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	69,38
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.620,17	0,20
TOTAL ACTIVOS	1.287.923,08	100,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	463.881,86	36,02
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	519.817,23	40,36
TOTAL OTROS PASIVOS	5.253,48	0,41
TOTAL PATRIMONIO	298.970,51	23,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.287.923,08	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

**Grafico N° 10
ESTRUCTURA FINANCIERA**

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
Activo Corriente 391.727,36 30,42	Pasivos corriente 463.881,86 36,02
Activos no corrientes 893.575,55 69,38	Pasivos no corriente 519.817,23 40,36
Otros Activos 2.620,17 0,20	Otros pasivos 491,58 0,04
Patrimonio 342.300,75 26,45	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1.287.923,08 100,00
TOTAL ACTIVOS 1.287.923,08 100,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1.287.923,08 100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



Interpretación:

Mediante la aplicación del análisis vertical al Balance General del año 2013 de la empresa se presenta la estructura financiera compuesta por activos de \$ 1.287.923,08 representando la equivalencia del 100%, de los cuales su activo corriente representa el 30.42% con \$ 391.727,36 dólares y el activo no corriente representa el 69.38% con \$ 893.575,55 indicando que la cuenta más representativa de este grupo se encuentra en el Activo no Corriente en la cuenta edificios lo cual no es conveniente para la empresa ya que su razón social es la de comercializar productos, es decir debería mantener un porcentaje mayor en lo que respecta a activos corrientes.

Dentro de los Pasivos se encuentra el Pasivo Corriente con un valor de \$463.881,86 que representa el 36.02% y Pasivos no Corrientes con un monto de \$ 519.817,23 que representa el 40.36% concentrándose la mayor parte de su deuda con obligaciones con instituciones financieras debido a que la entidad adquirió un préstamo para la adquisición de productos nuevos y la construcción de una nueva planta del edificio y poder satisfacer las necesidades de sus clientes.

El patrimonio resultante de este periodo es de \$ 298.970,51 que representa el 23.21% el cual está compuesto por el capital de la empresa que es donde se encuentra la menor inversión debido a las pérdidas acumuladas de años anteriores y las pérdidas de este año lo que ha



generado que no haya el progreso esperado generando déficit a la entidad.

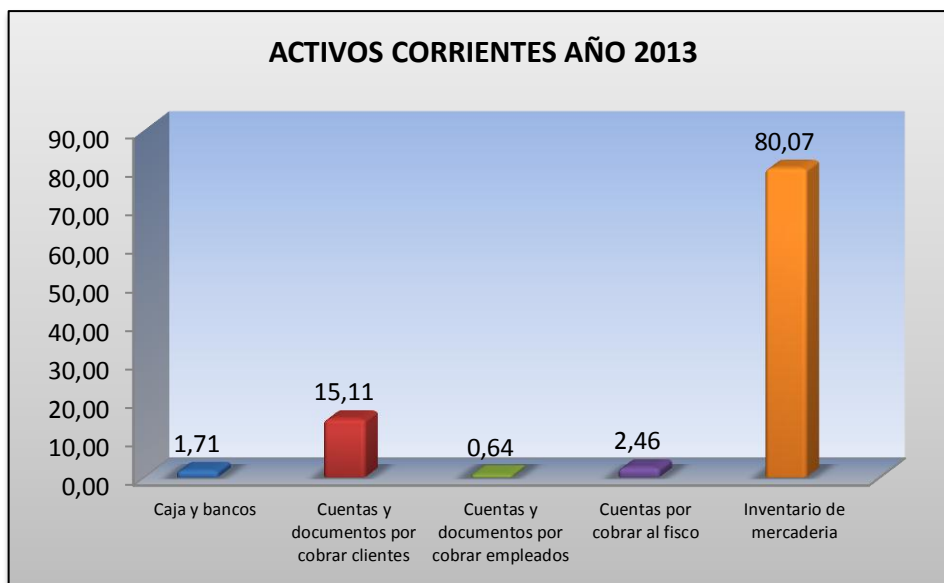
Cuadro N°13
ACTIVOS CORRIENTES AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
Caja y bancos	6.693,04	1,71
Cuentas y documentos por cobrar clientes	59.202,24	15,11
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.520,00	0,64
Cuentas por cobrar al fisco	9.636,85	2,46
Inventario de mercadería	313.675,23	80,07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	391.727,36	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Gráfico N° 11



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

En lo que corresponde a la estructura de los activos corrientes se indica que la cuenta más representativa es la de inventario de mercadería con \$313.675,23 representado por el 80.07% este porcentaje refleja una gran



concentración de inventario debido a que la empresa se dedica a la venta de productos para el hogar y debe mantener un amplio stock de mercadería.

Cuadro N°14
ACTIVOS NO CORRIENTES AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
Edificios	637.450,00	71,34
(-)Depreciación acumulada	31.872,48	3,57
Construcciones en curso	17.998,03	2,01
Terrenos	270.000,00	30,22
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Grafico N° 12



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Los Activos no Corrientes tienen un total de \$ 893.575,55 conteniendo como las cuentas más representativas a Edificios con \$ 637.450,00 que representa el 71.34% con su depreciación acumulada de \$ 3.1872,48 que



representa el -3.57% además tiene un activo fijo no depreciable como es terrenos con \$ 270.000,00 que representa el 30.22% del total de activos no corrientes estos son los bienes que la empresa utiliza de manera continua en el curso de sus operaciones con su respectiva depreciación que se realiza debido al desgaste de los activos fijos de la empresa.

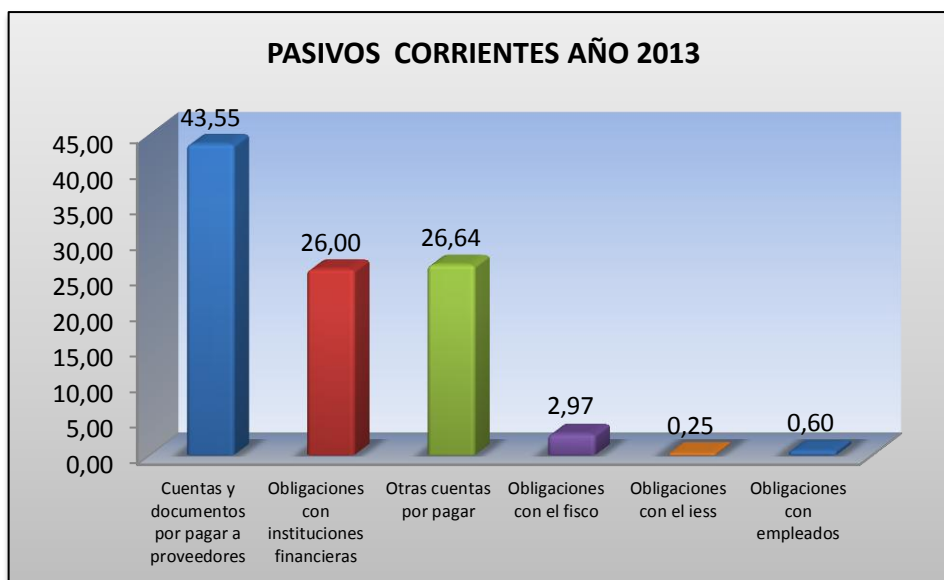
**Cuadro N°15
PASIVOS CORRIENTES AÑO 2013**

CUENTA	VALOR	%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	202.008,32	43,55
Obligaciones con instituciones financieras	120.621,40	26,00
Otras cuentas por pagar	123.559,90	26,64
Obligaciones con el fisco	13.780,69	2,97
Obligaciones con el IESS	1.139,82	0,25
Obligaciones con empleados	2.771,73	0,60
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	463.881,86	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Grafico N° 13



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



Interpretación:

En el Pasivo Corriente la cuenta más representativa es la de Proveedores que representa el 43.55% con \$ 202.008,32 es decir que la empresa debe pagar este monto a corto plazo debido a las compras realizadas, otros valores menos representativos están las obligaciones con el fisco con \$13.780,69 que representa el 2.97% esto se debe por anticipo de impuestos a la renta y por IVA Ventas a Crédito.

Cuadro N°16
PASIVOS NO CORRIENTES AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
obligaciones con instituciones financieras	519.817,23	100,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	519.817,23	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Los pasivos no corrientes está representado por \$ 519.817,23 que representa el 100%, de las obligaciones que la empresa ha contraído con instituciones financieras a largo plazo utilizado para la construcción y remodelación del edificio para la apertura de su nuevo local comercial las mismas que deben ser canceladas en su totalidad.



Cuadro N° 17 PATRIMONIO AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
Capital Suscrito o Asignado	341.787,66	114,32
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	9.241,25	3,09
Utilidad / Perdida del Ejercicio	33.575,90	11,23
TOTAL PATRIMONIO	298.970,51	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Grafico N° 14



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

El grafico muestra la perdida de la empresa en el cual consta una pérdida de \$ 33.575,90 debido a que no tuvo una buena acogida en el mercado y por ende las ventas disminuyeron de una manera considerable causando que los resultados esperados no sean los óptimos. Además tiene una pérdida acumulada de ejercicios anteriores de \$ - 9.241,25 esto quiere decir que al final de cada año la entidad cierra con pérdidas que al siguiente año estas son trasladadas a una cuenta siempre de capital como es perdidas de ejercicios anteriores, es decir lo que ha perdido el dueño y no ha podido recuperar.



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE RESULTADOS			
ANÁLISIS VERTICAL 2013			
Cuenta	Total	Total Rubro	Total Grupo
INGRESOS	353.851,19		100
INGRESOS OPERACIONALES	353.849,28	100,00	
Ventas	353.849,28	100,00	
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,91	100,00	
Intereses y comisiones	1,91	100,00	
COSTOS Y GASTOS	387.427,09		109,49
COSTO DE VENTAS	269.890,69	100,00	76,27
Costo de mercadería	269.890,69	100,00	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	117.536,40		33,22
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	100,00	
Sueldos	24.546,26	62,42	
Décimo tercer sueldo	1.327,53	3,38	
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	3,51	
Fondos de reserva	682,39	1,74	
Vacaciones	101,97	0,26	
Aporte patronal	2.944,30	7,49	
Horas extras	925,40	2,35	
Alimentación	200,32	0,51	
Honorarios profesionales	7.214,03	18,34	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	100,00	
Publicidad y propaganda	5.994,50	39,59	
Suministros diversos	243,21	1,61	
Mantenimiento y reparaciones	8,93	0,06	
Teléfono	86,51	0,57	
Celular	166,42	1,10	
Seguridad y vigilancia	170,61	1,13	
Combustible	90,49	0,60	
Gasto de almacén	3.576,92	23,62	
Lonch	4,00	0,03	
Arriendo del local	4.800,00	31,70	
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	100,00	
Gastos IVA	3.222,29	31,21	
Comisiones bancarias	6.784,72	65,72	
Interés por mora	317,44	3,07	
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	31.872,48	100,00	
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	100,00	
GASTOS NO DEDUCIBLES	20.871,63	100,00	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-33.575,90		-9,49

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2013

Del Análisis Vertical efectuado al Estado de Resultados de FERROMARCAS de la Ciudad de Loja se ha determinado lo siguiente:

Cuadro N° 18
ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
INGRESOS	353.851,19	100,00
COSTOS	269.890,69	76,27
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	117.536,40	33,22
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	-33.575,90	-9,49

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Grafico N° 15
ESTRUCTURA ECONÓMICA

INGRESOS 353.851,19 100,00	COSTOS 269.890,69 76,27
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA 117.536,40 33,22
	UTILIDAD -33.575,90 -9,49

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

La estructura económica del Balance de Pérdidas y Ganancias muestra un total de ingresos de \$ 353.851,19 con un porcentaje del 100% indicando el total de las ventas en ese año; los costos son de \$269.890,69 con un porcentaje de 76.27%; los gastos de administración y venta son



de \$ 117.536,40 que representan el 33.22% estos indican el valor de algunos de los egresos que se necesitan para brindar una buena atención a los clientes; estos ingresos y egresos dan una pérdida de \$ -33.575,90 que representa el -9.49% indicando que para ese año la empresa tuvo más egresos que ingresos de dinero razón por la cual se genera una pérdida en la ferretería.

Cuadro N° 19
COSTOS AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
Costo de mercadería	269.890,69	100,00
TOTAL COSTOS	269.890,69	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Mediante el Análisis Vertical realizado a los Balances de Pérdidas y Ganancias del año 2013 estos demuestran un Costo de Ventas de \$ 269.890,69 que representan el 100% este valor es el que tuvo que incurrir la empresa al comprar los productos para prestar un mejor servicio.

Cuadro N° 20
GASTOS SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES AÑO 2013

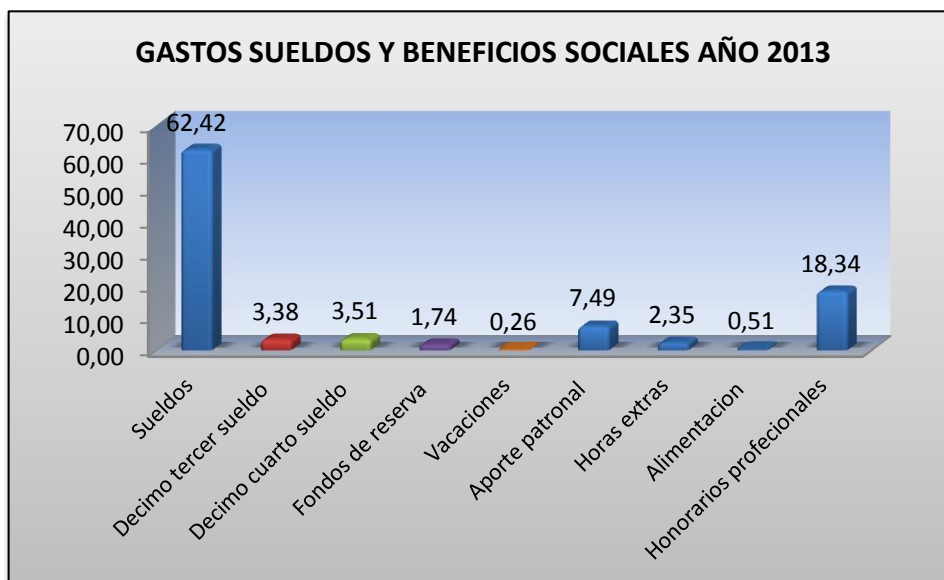
CUENTA	VALOR	%
Sueldos	24.546,26	62,42
Décimo tercer sueldo	1.327,53	3,38
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	3,51
Fondos de reserva	682,39	1,74
Vacaciones	101,97	0,26
Aporte patronal	2.944,30	7,49
Horas extras	925,40	2,35
Alimentación	200,32	0,51
Honorarios profesionales	7.214,03	18,34
TOTAL SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



Grafico N° 16



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Los gastos de Sueldos y Beneficios sociales de la empresa según el análisis vertical realizado al Balance de Pérdidas y Ganancias se puede indicar que el gasto más elevado es el de sueldos y salarios con \$ 24.546,26 que representan el 62.42% monto anual pagado a sus empleados de acuerdo a la ley del código de trabajo esto está compuesto del sueldo básico unificado más los beneficios de ley, gastos necesarios para poder desarrollar las operaciones de la empresa ferretera.



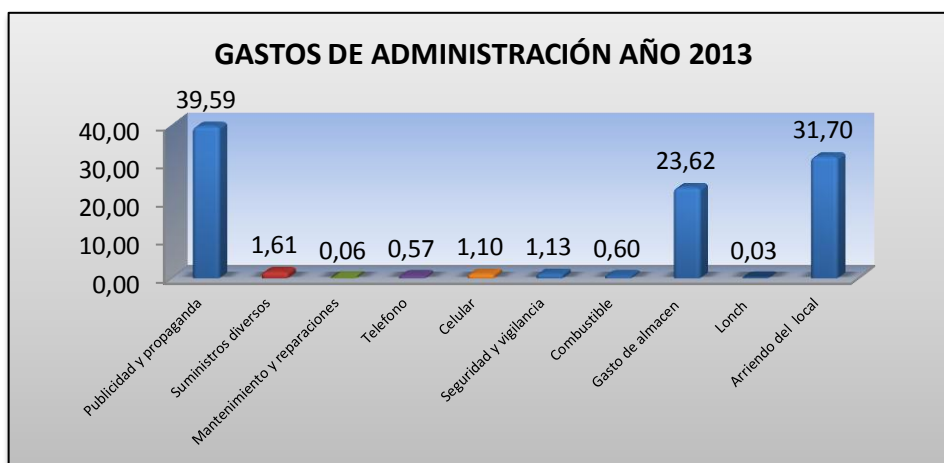
Cuadro N° 21
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
Publicidad y propaganda	5.994,50	39,59
Suministros diversos	243,21	1,61
Mantenimiento y reparaciones	8,93	0,06
Teléfono	86,51	0,57
Celular	166,42	1,10
Seguridad y vigilancia	170,61	1,13
Combustible	90,49	0,60
Gasto de almacén	3.576,92	23,62
Lonch	4,00	0,03
Arriendo del local	4.800,00	31,70
TOTAL GASTO DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Grafico N° 17



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Estos valores que se representan en la gráfica son los gastos que la empresa ha tenido en el año 2013 en donde el desembolso más representativo es gasto de publicidad y propaganda con un valor de \$ 5.994,50 que representa el 39.59% que se utilizó como de forma de comunicación comercial en la apertura de su nueva sucursal y así poder incrementar el consumo de los productos.



Cuadro N° 22
GASTOS DE DEPRECIACIÓN AÑO 2013

CUENTA	VALOR	%
depreciaciones de activos fijos	31.872,48	100,00
TOTAL PROVISIONES, DEPRECIACIONES	31.872,48	100,00

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Interpretación:

Este cuadro indica el valor de la depreciación del activo fijo que posee la empresa como es el de depreciación de edificio con \$ - 31.872,48 esto se utiliza como procedimiento para disminuir el valor de los activos no corrientes de los estados financieros de acuerdo a la vida útil del activo fijo o no corriente, haciendo cargos que afectan al estado de Pérdidas y Ganancias a través del tiempo.



EMPRESA FERRO MARCAS				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS HORIZONTAL 2012-2013				
Cuenta	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVOS	1.287.923,08	1.293.937,53	-6.014,45	-0,46
ACTIVOS CORRIENTES	391.727,36	376.432,88	15.294,48	4,06
Caja y bancos	6.693,04	4.957,87	1.735,17	35,00
Cuentas y documentos por cobrar clientes	59.202,24	36.981,44	22.220,80	60,09
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.520,00	2.627,41	-107,41	-4,09
Cuentas por cobrar al fisco	9.636,85	8.860,35	776,50	8,76
Inventario de mercadería	313.675,23	323.005,81	-9.330,58	-2,89
ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	907.450,00	-13.874,45	-1,53
Edificios	637.450,00	637.450,00	0,00	0,00
(-)Depreciación acumulada	31.872,48	0,00	31.872,48	100,00
Construcciones en curso	17.998,03	0,00	17.998,03	100,00
Terrenos	270.000,00	270.000,00	0,00	0,00
OTROS ACTIVOS	2.620,17	10.054,65	-7.434,48	-73,94
Otros activos	2.620,17	10.054,65	-7.434,48	-73,94
PASIVOS	988.952,57	951.636,78	37.315,79	3,92
PASIVOS CORRIENTES	463.881,86	390.777,94	73.103,92	18,71
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	202.008,32	250.474,36	-48.466,04	-19,35
Obligaciones con instituciones financieras	120.621,40	33.337,70	87.283,70	261,82
Otras cuentas por pagar	123.559,90	95.207,25	28.352,65	29,78
Obligaciones con el fisco	13.780,69	7.892,68	5.888,01	74,60
Obligaciones con el IESS	1.139,82	835,75	304,07	36,38
Obligaciones con empleados	2.771,73	3.030,20	-258,47	-8,53
PASIVOS NO CORRIENTES	519.817,23	560.367,26	-40.550,03	-7,24
obligaciones con instituciones financieras	519.817,23	560.367,26	-40.550,03	-7,24
OTROS PASIVOS	5.253,48	491,58	4.761,90	968,69
otros pasivos	5.253,48	491,58	4.761,90	968,69
PATRIMONIO	298.970,51	342.300,75	-43.330,24	-12,66
Capital inicial	341.787,66	341.787,66	0,00	0,00
RESULTADOS	-42.817,15	513,09	-43330,24	-8444,96
(-)Utilidad o pérdida del ejercicio	-33.575,90	13.070,16	-46.646,06	-356,89
(-)Utilidad o pérdida acumulada	-9.241,25	-12.557,07	3.315,82	-26,41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.287.923,08	1.293.937,53	6.014,45	-0,46

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013



FERRO MARCAS INTERPRETACIÓN ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2012-2013

Para realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, hemos analizado los Estados correspondientes a los dos períodos económicos en estudio.

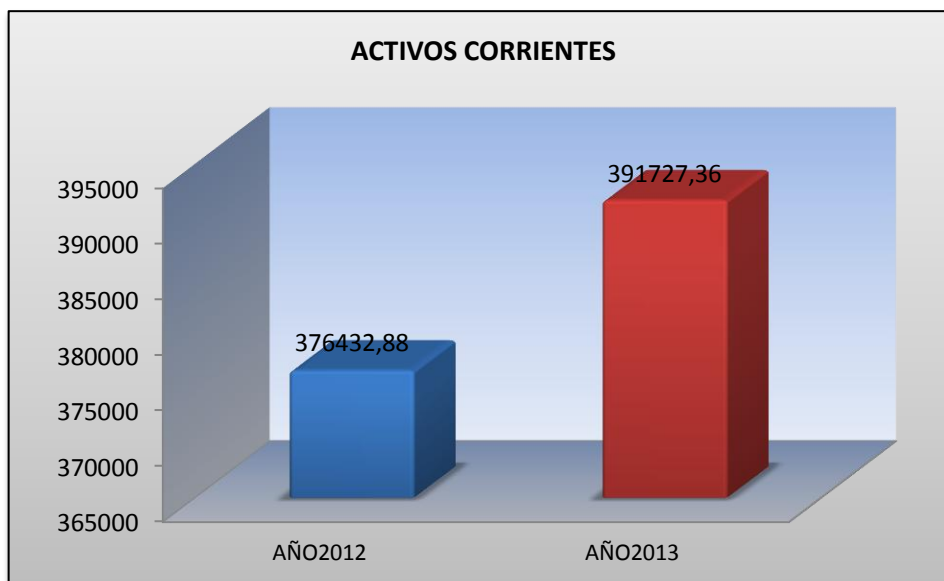
Cuadro N° 23

ACTIVOS CORRIENTES			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	376.432,88		
AÑO2013	391.727,36	15.294,48	4,06

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 19



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

El análisis Horizontal realizado al Balance General de los periodos 2012-2013 muestran la variación absoluta y relativa que ha tenido la empresa



en esos años donde el activo corriente tiene un total para el año 2012 de \$ 376.432,88 y para el año 2013 de \$ 391.727,36 esto revela una variación de los activos corrientes de \$ 15.294,48 que representan el 4.06% en donde se destaca que en cuentas por cobrar la empresa tuvo un incremento del 60.09% debido que para el año 2013 se realizaron más ventas a crédito dándoles comodidad a los clientes al momento de pagar por el producto.

Cuadro N° 24

ACTIVO NO CORRIENTE			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	907.450,00		
AÑO2013	893.575,55	-13.874,45	-1,53

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 20



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

Dentro del activo no corriente se muestra una variación absoluta de \$ - 13.874,45 que representa el -1.53% esto se debe a que tenemos las



cuentas de terrenos y edificios que no sufrieron variación alguna se mantuvieron en su mismo valor, pero cabe recalcar que aumento una cuenta la cual se denomina construcciones en curso por un valor equivalente de \$ 17.998,03 ya que para el periodo 2013 la empresa realiza la construcción de su propio local comercial para dar una buena atención a sus clientes y tener mayor acogida en el mercado Por otro lado la cuenta depreciación acumulada de Edificio incremento en un 100% para el año 2013 ya que en el año anterior no existió dicha cuenta ya que aún el activo no corriente no se depreciaba.

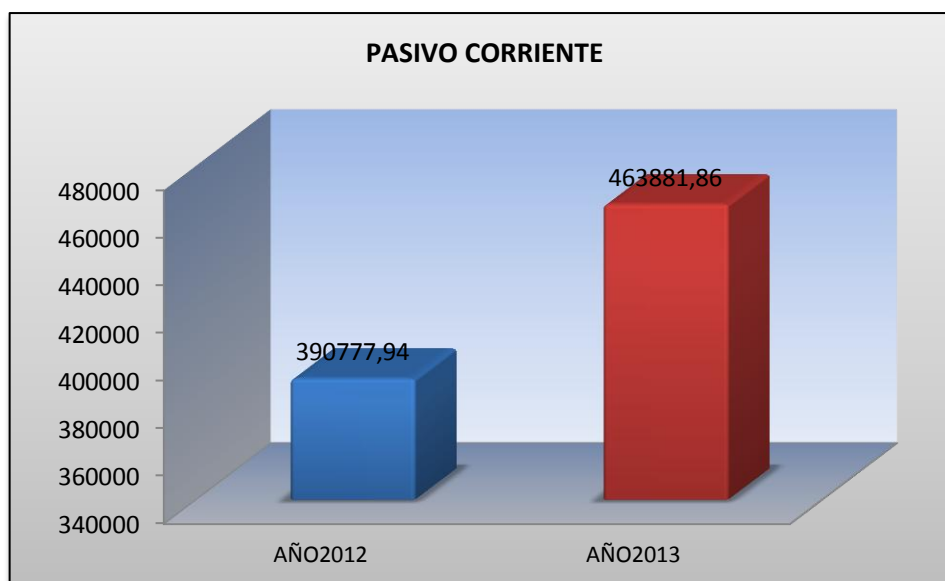
Cuadro N° 25

PASIVO CORRIENTE			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	390.777,94		
AÑO2013	463.881,86	73.103,92	18,71

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 21



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Al realizar la aplicación del análisis comparativo del Balance General se puede indicar que el pasivo corriente para el año 2012 es de \$ 390.777,94 y para el 2013 de \$ 463.881,86 revelando un aumento para el año 2013 de 73.103,92 que representa el 18.71% esto se debe a un aumento en la cuenta obligaciones financieras por deudas adquiridas para su funcionamiento a corto plazo.

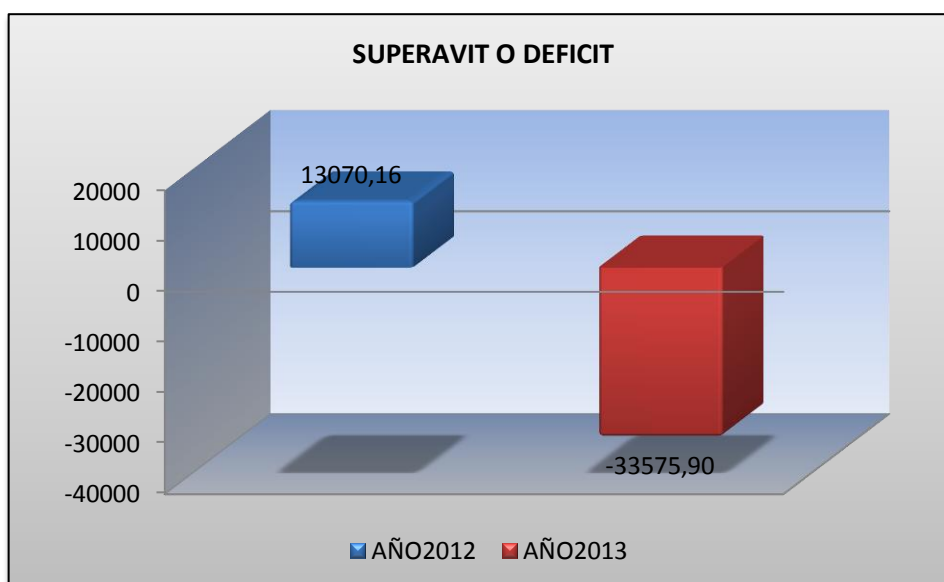
Cuadro N° 26

SUPERAVIT O DEFICIT			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	13.070,16		
AÑO2013	-33.575,90	-46.646,06	-356,89

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 22



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Del análisis comparativo realizado al Balance General se puede observar que la empresa para el año 2012 cuenta con una utilidad de \$ 13.070,16 y para el año 2013 cuenta con una pérdida de \$ -33.575,90 indicando que la empresa ferretera no ha generado un nivel de ventas bueno para poder conseguir la utilidad de ese año y ser una empresa económicamente estable y rentable.



EMPRESA FERRO MARCAS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL 2012-2013

Cuenta	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS	353.851,19	707.365,02	-353.513,83	-49,98
INGRESOS OPERACIONALES	353.849,28	707.334,88	-353.485,60	-49,97
Ventas	353.849,28	707.334,88	-353.485,60	-49,97
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,91	30,14	-28,23	-93,66
Intereses y comisiones	1,91	30,14	-28,23	-93,66
COSTOS Y GASTOS	387.427,09	694.294,86	-306.867,77	-44,20
COSTO DE VENTAS	269.890,69	596.727,32	-326.836,63	-54,77
Costo de mercadería	269.890,69	596.727,32	-326.836,63	-54,77
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	117.536,40	97.567,54	19.968,86	20,47
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	52.715,90	-13.391,65	-25,40
Sueldos	24.546,26	30.703,12	-6.156,86	-20,05
Décimo tercer sueldo	1.327,53	1.939,94	-612,41	-31,57
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	1.873,65	-491,60	-26,24
Fondos de reserva	682,39	1.741,80	-1.059,41	-60,82
Vacaciones	101,97	0,00	101,97	100,00
Aporte patronal	2.944,30	3.835,72	-891,42	-23,24
Horas extras	925,40	2.219,50	-1.294,10	-58,31
Alimentación	200,32	125,42	74,90	59,72
Honorarios profesionales	7.214,03	10.276,75	-3.062,72	-29,80
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	11.780,82	3.360,77	28,53
Publicidad y propaganda	5.994,50	2.708,01	3.286,49	121,36
Útiles de oficina	0,00	67,87	-67,87	-100,00
Útiles de aseo y limpieza	0,00	14,92	-14,92	-100,00
Suministros diversos	243,21	82,36	160,85	195,30
Mantenimiento y reparaciones	8,93	319,29	-310,36	-97,20
Teléfono	86,51	0,00	86,51	100,00
Celular	166,42	0,00	166,42	100,00
Seguridad y vigilancia	170,61	240,00	-69,39	-28,91
Combustible	90,49	0,00	90,49	100,00
Gasto de almacén	3.576,92	3.896,67	-319,75	-8,21
Lonch	4,00	0,00	4,00	100,00
Arriendo del local	4.800,00	4.251,00	549,00	12,91
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	15.560,84	-5.236,39	-33,65
Gastos IVA	3.222,29	9.858,35	-6.636,06	-67,31
Comisiones bancarias	6.784,72	5.365,48	1.419,24	26,45
Interés por mora	317,44	66,50	250,94	377,35
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	31.872,48	0,00	31.872,48	100,00
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	0,00	31.872,48	100,00
GASTOS NO DEDUCIBLES	20.871,63	17.509,98	3.361,65	19,20
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-33.575,90	13.070,16	-46.646,06	-356,89

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013



FERRO MARCAS INTERPRETACIÓN ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2012-2013

Al aplicar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2012-2013 a la Tienda Ferretera FERROMARCAS se puede observar que:

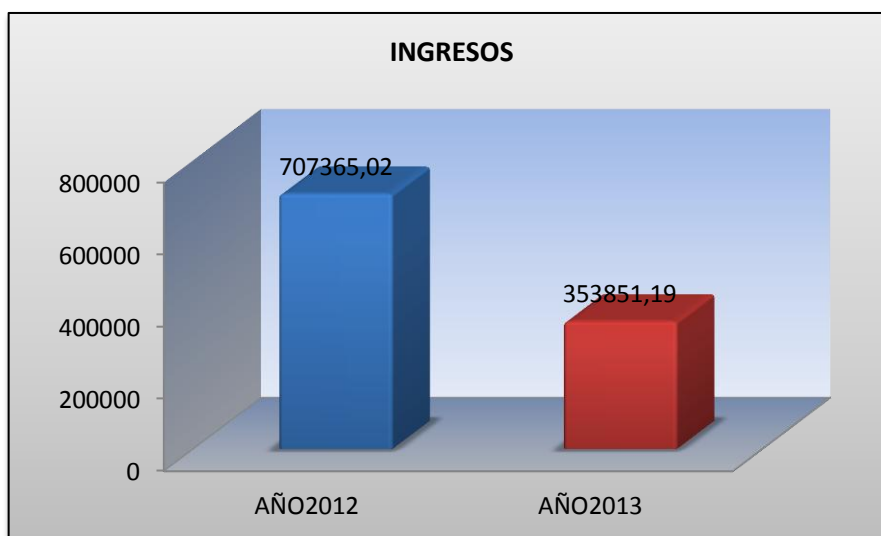
Cuadro N° 27

INGRESOS			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	707.365,02		
AÑO2013	353.851,19	-353.513,83	-49,98

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 23



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

En lo que respecta a la estructura de los ingresos se puede observar que para el año 2012 los ingresos fueron de \$ 707.365,02 que indican el total de ventas generadas por los productos y mientras que para el año 2013 tiene ingresos de \$ 353.851,19 esto se debe a una disminución de los



ingresos de \$ -353.513,83 que representan el -49.98% debido a que la empresa no ha realizado buenas gestiones para atraer al público y poder vender sus productos y de esta manera mejorar la comercialización de los mismos.

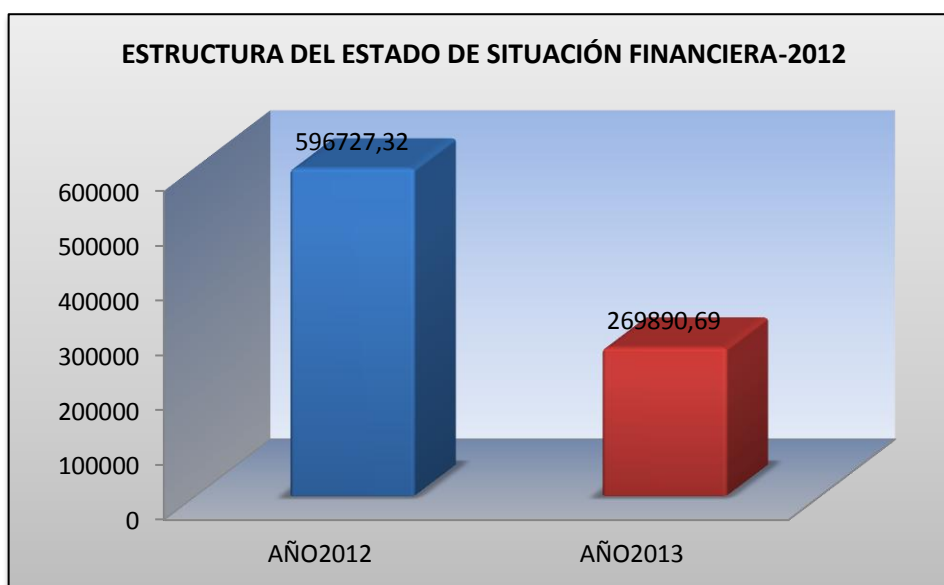
Cuadro N° 28

COSTOS			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	596.727,32		
AÑO2013	269.890,69	-326.836,63	-54,77

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 24



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

Mediante el análisis comparativo realizado al Balance de Pérdidas y Ganancias se puede observar que para el año 2012 los costos de venta fueron de \$ 596.727,32 y para el año 2013 de \$ 269.890,69 teniendo una



variación absoluta de \$ -326.836,63 que representa el -54.77% demostrando una baja disminución debido a que en el año 2013 se generaron menos ventas ya que si se vendió menos se necesita comprar menos o viceversa.

Cuadro N° 29

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA			
AÑO	VALORES	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
AÑO2012	97.567,54		
AÑO2013	117.536,40	19.968,86	20,47

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 25



Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

Del análisis comparativo realizado al Balance de Pérdidas y Ganancias se puede indicar que para el año 2012 los gastos fueron de \$ 97.567,54



mientras que para el año 2013 de \$ 117.536,40 esto significa un aumento de \$ 19.968,86 que representa un porcentaje de 20.47% debido a que hubo un incremento en publicidad y propaganda por la apertura de su nueva sucursal, comisiones bancarias e interés por mora por las obligaciones adquiridas y un nuevo gasto por el aumento de la depreciación acumulada de edificio.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

Estándar de 1.0 a 1.5 se mide en Dólares

Cuadro N° 30

AÑO 2012		AÑO 2013	
RAZÓN CORRIENTE = $\frac{376.432,88}{390.777,94}$		RAZÓN CORRIENTE = $\frac{391.727,36}{463.881,86}$	
RAZÓN CORRIENTE = \$ 0,96		RAZÓN CORRIENTE = \$ 0,84	

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 26



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Con este indicador se mide la capacidad que tiene Ferro Marcas para cancelar sus obligaciones a corto plazo, es decir que para el año 2012 por cada \$1,00 que debe posee \$0,96 dólares para hacer frente a sus deudas mientras que para el año 2013 el resultado obtenido es de 0,84 dólares esto indica que por cada dólar que debe en el pasivo tiene escaso dinero de respaldo en el activo corriente es decir que no posee liquidez necesaria para hacer frente a sus pagos a corto plazo.

PRUEBA ACIDA

Estándar de 0.5 a 1 veces.

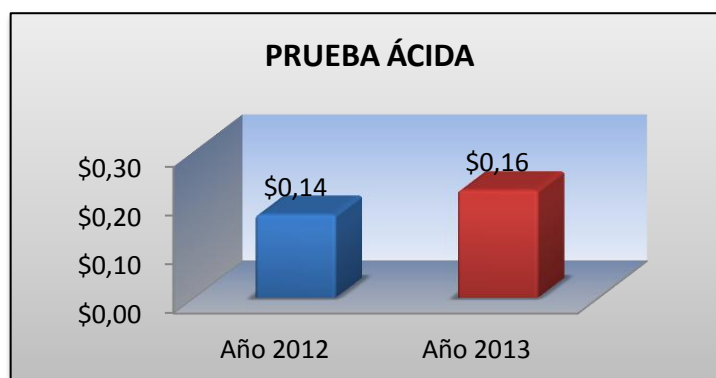
Cuadro N° 31

AÑO 2012		AÑO 2013	
PRUEBA ACIDA =	$\frac{376.432,88 - 323.005,81}{390.777,94}$	PRUEBA ACIDA =	$\frac{391.727,36 - 313.675,23}{463.881,86}$
PRUEBA ACIDA =	\$ 0,14	PRUEBA ACIDA =	\$ 0,16

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 27



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Este indicador muestra la capacidad de la ferretería para cumplir con sus obligaciones a corto plazo descontando el inventario, donde su promedio establecido es del 0.5 hasta 1.0 veces, al relacionar con sus resultados obtenidos de 0,14 veces en el año 2012 y 0,16 veces en el año 2013, indica que la empresa no cuenta con la liquidez suficiente para cubrir sus pasivos precisando necesariamente de su inventario para poder solventar sus deudas.

CAPITAL NETO DE TRABAJO

Estándar mayor posible, se mide en Dólares.

Cuadro N° 32

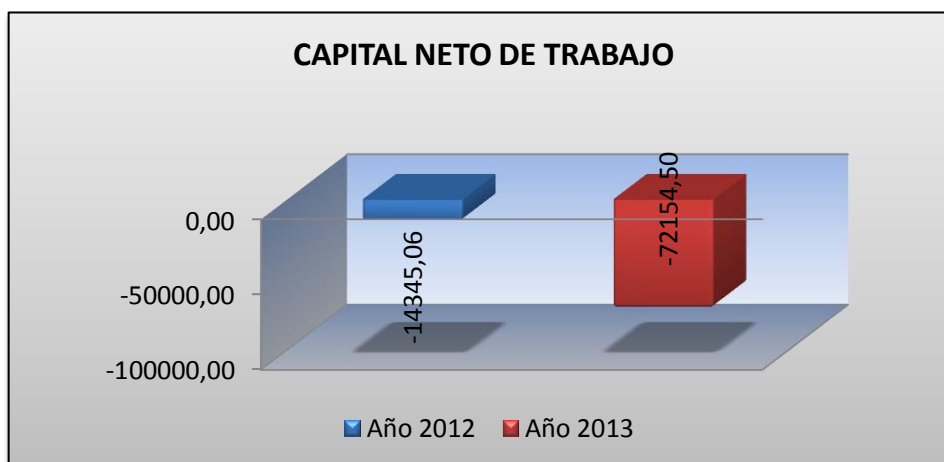
CAPITAL NETO DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente

AÑO 2012	AÑO 2013
CAPITAL NETO DE TRABAJO = 376.432,88 – 390.777,94	CAPITAL NETO DE TRABAJO = 391.727,36 - 463.881,86
CAPITAL NETO DE TRABAJO = \$ -14.345,06	CAPITAL NETO DE TRABAJO = \$ -72.154,50

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 28



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

El Capital Neto de Trabajo de la empresa Ferretera Ferro Marcas en el año 2012 es de \$ -14.345,06 y para el periodo 2013 tiene un saldo negativo de \$ -72.154,50; es decir que una vez que la empresa deba cancelar sus deudas inmediatas esta no cuenta con un capital para poder seguir con sus actividades normales cotidianas.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Estándar mayor posible, se mide en Veces.

Cuadro N° 33

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR =		Ventas Cuentas por Cobrar
AÑO 2012		AÑO 2013
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR =	$\frac{707.334,88}{36.981,44}$	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = $\frac{353.849,28}{59.202,24}$
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR =	19,13	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = 5,97

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 29



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Al aplicar el indicador se evidencia que las cuentas por cobrar para el periodo 2012 giraron 19,13 veces y en lo que corresponde en el periodo 2013 tuvieron una rotación de 5,97 veces, lo que da a entender que la cartera de cuentas por cobrar no está rotando de manera satisfactoria lo que señala que no se han establecido estrategias de negociación efectiva, pues es necesario que se favorezcan a las dos partes, debido a que drásticas políticas de cobro se puede tornar negativo ya que existe una amplia competencia y perdería de vender, considerando que la gente siempre compra en efectivo y acreditado; la presión en los cobros puede ocasionar la pérdida de clientes, o en el caso de políticas muy flexibles traería un riesgo de no recuperar las cuentas por cobrar, lo que afectaría aún más a la liquidez de la empresa.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

Estándar menor posible, se mide en días.

Cuadro N° 34

PERIODO PROMEDIO DE COBRO = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
PERIODO PROMEDIO DE COBRO = $\frac{365}{19,13}$	PERIODO PROMEDIO DE COBRO = $\frac{365}{5,97}$
PERIODO PROMEDIO DE COBRO = 19,08	PERIODO PROMEDIO DE COBRO = 61,14

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 30



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Mediante este indicador se ha obtenido que para el periodo 2012 dichas cuentas se recuperan a los 19,08 días, y para el periodo 2013 se recuperaron en 61,14 días, superior a los dos meses, frente al promedio que es de 30 días se evidencia que está tardando mucho en recuperar sus cuentas por cobrar lo cual no es favorable debido a que la empresa corre el riesgo de no tener efectivo para el desarrollo de su actividad, y al no tener efectivo no podrá cubrir sus obligaciones con terceros.

ROTACION DE INVENTARIOS

Estándar mayor posible, se mide en veces.

Cuadro N° 35

ROTACIÓN DE INVENTARIOS = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
ROTACIÓN DE INVENTARIO = $\frac{596.727.32}{323.005.81}$	ROTACIÓN DE INVENTARIO = $\frac{269.890.69}{313.675.23}$
ROTACIÓN DE INVENTARIO = 1,85	ROTACIÓN DE INVENTARIO = 0,86

ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 31



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Al aplicar el indicador de rotación de inventario en la empresa muestra que en el año 2012 la rotación es de 1.85 veces mientras que para el año 2013 se obtiene una rotación de inventarios de 0.86 veces en función del costo de ventas, demostrando que le falta un poco de agilidad para efectuar la rotación, se está comprando lo que no necesita la empresa y no se lleva un adecuado control de los mismos. La baja rotación puede producirse porque el numerador es bajo (ventas), porque el denominador es alto (inventario) o por ambas causas: bajas ventas y alto inventario a la vez. La rotación de los inventarios es uno de los ratios financieros clave, porque para el negocio son parte del capital de trabajo.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

Estándar mayor posible, se mide en veces.

Cuadro N° 36

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR = $\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
AÑO 2012	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	$\frac{596.727,32}{250.474,36}$
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	2,38
AÑO 2013	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	$\frac{269.890,69}{202.008,32}$
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	1,34

ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 32



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Este indicador revela la rotación de las cuentas por pagar teniendo para el año 2012 de 2,38 veces en función de las compras anuales de ese año, lo cual está tardando en cancelar sus obligaciones con terceros, mientras que para el año 2013 tiene una rotación de 1,34 veces en función de las compras anuales lo cual no es bueno porque se está dejando acumular deudas con los proveedores que a futuro le traerán inconvenientes.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

Estándar mayor posible, se mide en Veces

Cuadro N° 37

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = $\frac{707.334,88}{1.293.937,53}$	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = $\frac{353.849,28}{1.287.923,08}$
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = 0,55	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES = 0,27

Elaborado: Lal Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 33



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Al aplicar este indicador de la rotación de activos totales, se tiene que para el año 2012 se obtuvo 0,55 veces y para el año 2013 se obtuvo 0,27 veces, lo que quiere decir que por cada dólar invertido en activos para el año 2012 se obtuvo de 0,55 centavos y para el 2013 tuvo 0,27 centavos, demostrando que la entidad no aprovecha al máximo sus activos para generar más ventas afectando de esta manera a su utilidad.

ROTACIÓN ACTIVOS FIJOS

Estándar mayor posible, se mide en Veces

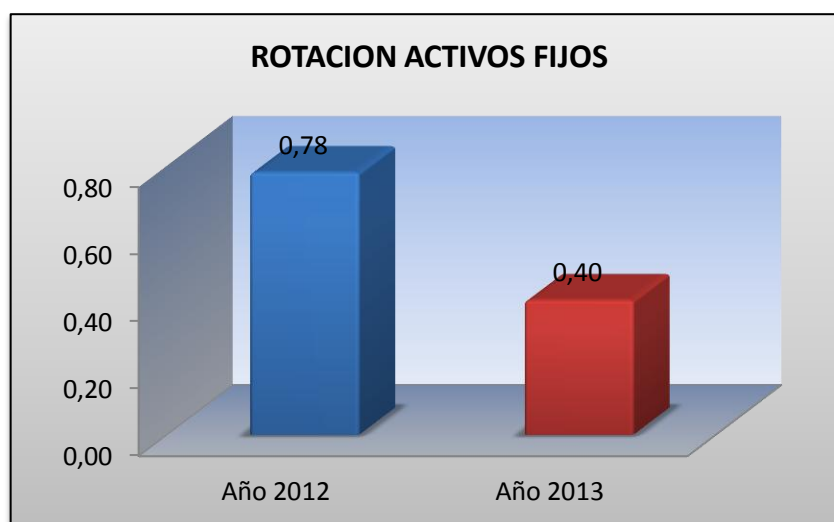
Cuadro N° 38

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = $\frac{707.334,88}{907.450,00}$	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = $\frac{353.849,28}{893.575,55}$
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = 0,78	ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = 0,40

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 34



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación: De los resultados obtenidos se pudo determinar la rotación de los activos fijos de la empresa para los periodos de estudio teniendo para el año 2012 una rotación de 0.78 y para el 2013 de 0.40 reflejando las veces que se utilizaron los activos no corrientes para la obtención de sus ventas, lo que no es beneficioso para la empresa ya que es evidente que los activos fijos no generan utilidades para el año 2013 debido a la mala utilización de los activos no corrientes.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Estándar menor posible, se mide en porcentaje.

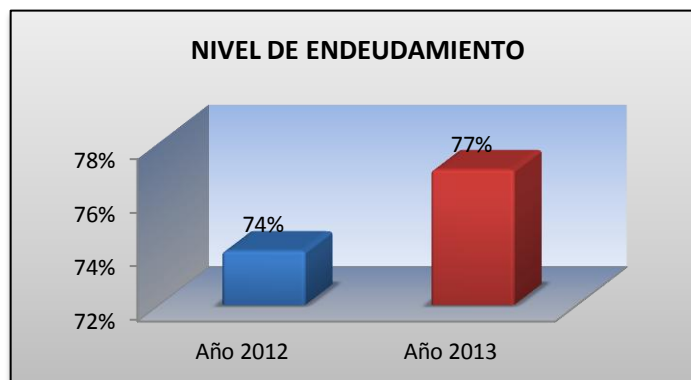
Cuadro N° 39

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total del Activo}} \times 100$	
AÑO 2012	AÑO 2013
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{951.636,78}{1.293.937,53} \times 100$	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{988.952,57}{1.287.923,08} \times 100$
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = 74%	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = 77%

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 35



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Aplicando el Nivel de Endeudamiento se evidencia que en el año 2012 tiene el 74% comprometido con terceros, para el año 2013 hay un incremento el cual asciende al 77%, superando el estándar promedio que debe de ser relativamente bajo; lo que indica que la empresa ha contraído deudas a largo plazo razón por la cual el endeudamiento de la entidad.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

Estándar 20.90%

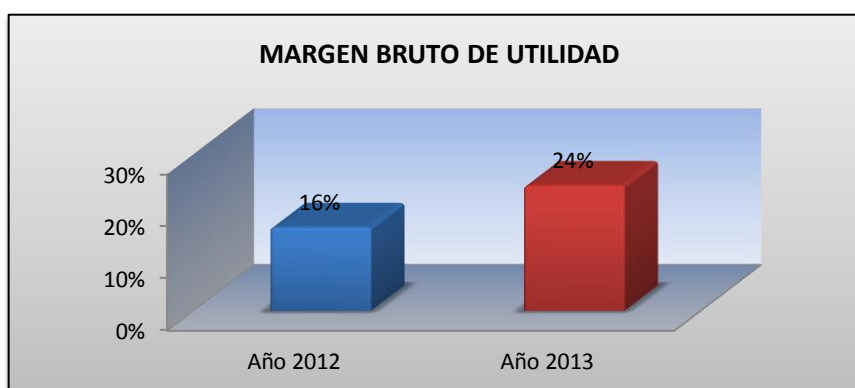
Cuadro N° 40

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = $\frac{110.607,56}{707.334,88}$	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = $\frac{83.958,59}{353.849,28}$
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = 16%	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = 24%

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 36



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

El Margen Total disponible para cubrir los gastos de operación con el que cuenta la empresa en el 2012 es de 16% debido a su nivel de ventas, aunque para el año 2013, el índice aumentó a 24%, sin embargo realizando la comparación con el promedio general que es de 20.90%, la empresa ferretera se encuentra bien, por tal razón se dice que la misma está realizando una buena gestión operacional con el fin de mejorar su utilidad, mediante la disminución del costo de ventas.

MARGEN NETO

Estándar 5.7%

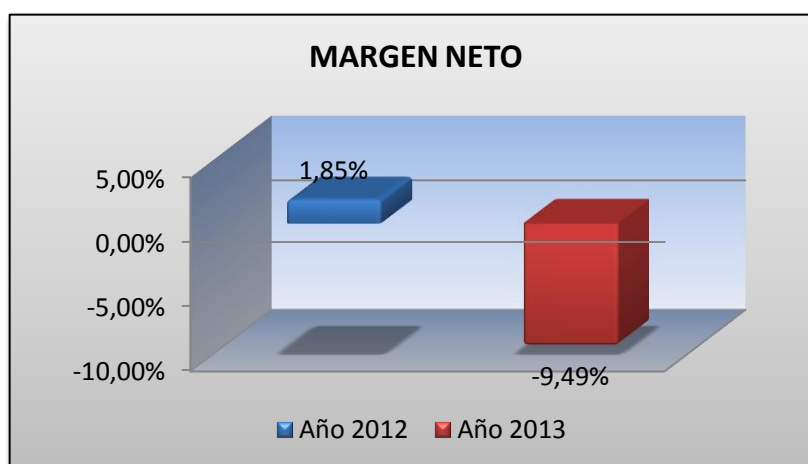
Cuadro N° 41

MARGEN NETO = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	
AÑO 2012	AÑO 2013
MARGEN NETO = $\frac{13.070,16}{707.334,88}$	MARGEN NETO = $\frac{-33.575,90}{353.849,28}$
MARGEN NETO = 1,85%	MARGEN NETO = -9,49%

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Grafico N° 37



ELABORADO: La Autora

FUENTE: Estados Financieros 2012-2013



Interpretación:

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2012 generaron el 1,85% de utilidad y para el año 2013 una pérdida de -9,49%, comparándolo con el promedio general q es de 5.7% disminuyo, debido a q sus ventas no tuvieron buena acogida en el mercado y así mismo se generaron gastos excesivos en ese periodo. Cabe recalcar que es importante que la empresa tenga suficiente capacidad para generar flujo de efectivos positivos que le permitan cumplir con sus obligaciones adquiridas, proporcionar ganancias para su dueño y para seguir operando en el mercado.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)

Estándar mayor posible mejor. Se mide en Porcentaje

Cuadro N° 42

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE) =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
AÑO 2012	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE) =	$\frac{13.070,16}{342.300,75}$
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE) =	4%

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013

Interpretación:

Este indicador muestra el rendimiento del patrimonio que obtuvo el dueño de la empresa de su inversión, por ello en el año 2012, la empresa recuperó del capital invertido el 4%, se puede determinar que no se ha generado ganancias óptimas, puesto que por cada dólar invertido se ha generado el 0,0423 ctvs; y el año 2013 no posee utilidad neta y por ende no es posible hacer el cálculo del ROE.



RENDIMIENTO DEL ACTIVO (ROA)

Estándar mayor posible mejor. Se mide en Porcentaje

Cuadro N° 43

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA) =	Utilidad Neta
	Activo Total Bruto

AÑO 2012	
RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA) =	13.070,16
	1.293.937,53

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA) =	1%
---	-----------

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2012-2013



**APALANCAMIENTO OPERATIVO APLICADO A LA EMPRESA FERRO
MARCAS MEGATIENDA AÑO 2013**

Cuadro No.- 44 DISTRIBUCION DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES

CUENTAS	C. FIJOS	C. VARIABLES
COSTO DE VENTAS		269.890,69
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		
Sueldos	24.546,26	
Décimo tercer sueldo	1.327,53	
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	
Fondos de reserva	682,39	
Vacaciones	101,97	
Aporte patronal	2.944,30	
Horas extras	925,40	
Alimentación	200,32	
Honorarios profesionales	7.214,03	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
Publicidad y propaganda		5.994,50
Suministros diversos		243,21
Mantenimiento y reparaciones		8,93
Teléfono		86,51
Celular		166,42
Seguridad y vigilancia	170,61	
Combustible		90,49
Gasto de almacén	3.576,92	
Lonch		4,00
Arriendo del local	4.800,00	
OTROS GASTOS Y COMISIONES		
Gastos IVA		3.222,29
Comisiones bancarias	6.784,72	
Interés por mora		317,44
PROVISIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	
GASTOS NO DEDUCIBLES		20.871,63
TOTAL	86.528,98	300.896,11

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013



Cuadro No.- 45 BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2013

FERRO MARCAS MEGATIENDA	
AÑO 2013	
DETALLE	VALOR
Ingresos operativos	353.851,19
Costo de ventas	269.890,69
UTILIDAD BRUTA	83.960,50
Gastos operacionales	0,00
UTILIDAD OPERATIVA	83.960,50
Gastos de administración y venta	117.536,40
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-33.575,90

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Cuadro No.- 46 UAII A VARIOS NIVELES DE VENTAS

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTA			
FERRO MARCAS MEGATIENDA			
DETALLE	-50%	MONTO	50%
ventas ingresos	176.925,60	353.851,19	530.776,79
costo variable operativo	150.448,06	300.896,11	451.344,17
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	26.477,54	52.955,08	79.432,62
costos fijos	86.528,98	86.528,98	86.528,98
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-60.051,44	-33.573,90	-7096,36
CAMBIO PORCENTUAL	-78,86		78,86

Elaborado: La Autora

Fuente: Estados Financieros 2013

Incremento porcentual utilidad operativa

$$\frac{(-7.096,36) - (-33.573,90)}{-33.573,90} * 100$$

$$\frac{26.477,54}{-33.573,90} * 100$$

78,86%



Disminución porcentual utilidad operativa

$$\frac{(-60051,44) - (-33573,90)}{-33573,90} * 100$$

$$\frac{-26.477,54}{-33573,90} * 100$$

-78,86%

Aplicando el grado de apalancamiento operativo

Grado de apalancamiento operativo

$$GAO = \frac{\% \text{ en la fluctuacion de UAI}}{\% \text{ en la fluctuacion de ventas}} = \text{VECES}$$

$$GAO+ = \frac{78,86\%}{50\%} = 1,58 \text{ VECES}$$

$$GAO- = \frac{78,86\%}{50\%} = 1,58 \text{ VECES}$$

Interpretación:

Para realizar el cálculo de apalancamiento operativo se considera la suma de los costos fijos y variables en los que incurre la empresa durante la ejecución de operaciones.

Para determinar el grado de apalancamiento operativo se ha considerado el incremento o disminución que presentan los ingresos históricos del análisis horizontal de la empresa ferro marcas valor equivalente a 50%.

Para el aumento en los ingresos se multiplico el monto de las ventas base de \$ 353.851,19 por la tendencia histórica de 50%, teniendo en cuenta



que el apalancamiento opera en ambos sentidos se puede aumentar o disminuir los ingresos base 50% respecto a los costos base.

Este apalancamiento muestra la relación entre los ingresos por venta de la empresa Ferro Marcas y sus ganancias antes de intereses e impuestos indicando un grado de apalancamiento de 1.58 veces; es decir que muestra la capacidad que tiene para cubrir sus pagos de costos fijos.

Nota Explicativa:

Para el año 2013 no se puede realizar el apalancamiento financiero y punto de equilibrio porque existió pérdida en el ejercicio económico de la empresa Ferro Marcas Megatienda.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRETERA

PERIODO 2014-2015

PRONÓSTICO DE VENTAS

La forma para elaborar el pronóstico de ventas mensuales, se lo realizó tomando como base el total de ingresos históricos del año 2013 donde se tiene las ventas de IVA 12% de \$ 341.118,94; ventas de IVA 0% \$ 10.190,37; descuento en compras IVA 12% \$ 2.481,94 y descuento en compras IVA 0% \$ 58.03 dando un total de ventas de \$ 353.849,28 en la cual los años pronosticados se incrementan en un porcentaje este



aumento se ha tomado de acuerdo a la inflación de 2.70% establecido por el Banco Central del Ecuador, entonces podríamos pronosticar que lo más probable es que los ingresos del próximo año también tengan el mismo proceso en cuanto a los meses más altos y bajos.

Formula:

$$Vf = V(1 + i)$$

Donde:

Vf= Valor futuro

V= Valor actual

1=Constante

i= Porcentaje de Variación

Jacome W. (2009)

$$\text{Año 2014} = 29.107,90(1 + 2,7\%)$$

$$\text{Año 2014} = 29.107,90(1 + 0,027)$$

$$\text{Año 2014} = 29.107,90(1,027)$$

$$\text{Año 2014} = 29.893,81$$

A continuación se detalla las proyecciones de las ventas:



BASE DE LOS INGRESOS PARA LA ELABORACIÓN DE LOS PRONÓSTICOS DE VENTAS

Cuadro N° 47 VENTAS PRONOSTICADAS AÑO 2014 – 2015

Meses	Ventas Reales 2013	Inflación 2,70%	Año 2014	Año 2015
Enero	29.107,90	1,027	29.893,81	30.700,95
Febrero	29.728,15	1,027	30.530,81	31.355,14
Marzo	30.465,96	1,027	31.288,54	32.133,33
Abril	28.692,81	1,027	29.467,52	30.263,14
Mayo	30.055,17	1,027	30.866,66	31.700,06
Junio	30.403,92	1,027	31.224,83	32.067,90
Julio	29.071,47	1,027	29.856,40	30.662,52
Agosto	28.876,40	1,027	29.656,06	30.456,78
Septiembre	28.774,76	1,027	29.551,68	30.349,57
Octubre	29.402,18	1,027	30.196,04	31.011,33
Noviembre	29.014,34	1,027	29.797,73	30.602,27
Diciembre	30.258,13	1,027	31.075,10	31.914,13
TOTAL			363.405,17	373.217,11

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERROMARCAS

Interpretación:

Al aplicar la fórmula para proyectar ventas para cada año se obtuvo para el año 2014 el valor de \$ 363.405,17 el cual es igual a las ventas base de mes por mes del periodo 2013 multiplicado por la suma de 1 más el 2.70% de inflación que es igual al 1.027.

Una vez teniendo las ventas pronosticadas para el periodo 2014, de igual manera se procedió a realizar la fórmula para el periodo 2015, con la diferencia que se tomó como año base el periodo 2014 obteniendo como resultado \$ 373.217,11 de ventas pronosticadas para el año 2015.



PRONÓSTICO DE COMPRAS

El proceso de planeación del área de compras se inicia con la información proveniente de los pronósticos de los costos del año 2013 de \$ 269.890,69 en la cual los años pronosticados se incrementan en un porcentaje este aumento se ha tomado de acuerdo a la inflación de 2.70% establecido por el Banco Central del Ecuador, entonces podríamos pronosticar que lo más probable es que los costos del próximo año también tengan el mismo proceso en cuanto a los meses más altos y bajos.

Formula:

$$Vf = V(1 + i)$$

Donde:

Vf= Valor futuro

V= Valor actual

1=Constante

i= Porcentaje de Variación

Jacome W. (2009)

$$\text{Año 2014} = 21.830,93(1 + 2,7\%)$$

$$\text{Año 2014} = 21.830,93(1 + 0,027)$$

$$\text{Año 2014} = 21.830,93(1,027)$$

$$\text{Año 2014} = 22.420,37$$



BASE DE LOS INGRESOS PARA LA ELABORACIÓN DE LOS PRONÓSTICOS DE COMPRAS

Cuadro No 48 COMPRAS PRONOSTICADAS AÑOS 2014 - 2015

Meses	Compras Reales 2013	Inflación 2,70%	Año 2014	Año 2015
Enero	21.830,93	1,027	22.420,37	23.025,71
Febrero	22.296,11	1,027	22.898,10	23.516,35
Marzo	22.849,47	1,027	23.466,41	24.100,00
Abril	21.519,61	1,027	22.100,64	22.697,36
Mayo	22.541,38	1,027	23.150,00	23.775,05
Junio	22.802,94	1,027	23.418,62	24.050,92
Julio	21.803,60	1,027	22.392,30	22.996,89
Agosto	21.657,30	1,027	22.242,05	22.842,58
Septiembre	21.581,07	1,027	22.163,76	22.762,18
Octubre	22.051,64	1,027	22.647,03	23.258,50
Noviembre	21.760,76	1,027	22.348,30	22.951,70
Diciembre	22.693,60	1,027	23.306,33	23.935,60
TOTAL			272.553,90	279.912,85

Elaborado: La Autora

FUENTE: Tienda Ferretera FERROMARCAS

Interpretación:

Las compras pronosticadas para los años 2014- 2015, se han determinado tomando como base el mismo procedimiento de cálculo del pronóstico de ventas, es decir se aplicara el porcentaje de inflación del 2.70% establecido por el Banco Central del Ecuador.

Para las proyecciones de las compras anuales se desarrolló de la misma manera que el de las ventas, igualmente tomando las compras totales de cada mes y multiplicados para el índice de la inflación que nos da un valor de \$ 272.553,90 para el año 2014 y de esta manera se procede también a calcular para el 2015 donde el valor de ventas proyectadas para este periodo es de \$ 279.912,85.



Cuadro No.- 49 GASTOS PROYECTADOS 2014 – 2015

CUENTAS	GASTOS 2013	% DE PROYECCIÓN	GASTOS 2014	GASTOS 2015
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA				
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	6,47%	41.868,53	44577,42
Sueldos	24.546,26	6,47%	26.134,40	27825,30
Décimo tercer sueldo	1.327,53	6,47%	1.413,42	1504,87
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	6,47%	1.471,47	1566,67
Fondos de reserva	682,39	6,47%	726,54	773,55
Vacaciones	101,97	6,47%	108,57	115,59
Aporte patronal	2.944,3	6,47%	3.134,80	3337,62
Horas extras	925,4	6,47%	985,27	1049,02
Alimentación	200,32	6,47%	213,28	227,08
Honorarios profesionales	7.214,03	6,47%	7.680,78	8177,72
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	2,70%	15.550,41	15970,27
Publicidad y propaganda	5.994,5	2,70%	6.156,35	6322,57
Suministros diversos	243,21	2,70%	249,78	256,52
Mantenimiento y reparaciones	8,93	2,70%	9,17	9,42
Teléfono	86,51	2,70%	88,85	91,24
Celular	166,42	2,70%	170,91	175,53
Seguridad y vigilancia	170,61	2,70%	175,22	179,95
Combustible	90,49	2,70%	92,93	95,44
Gasto de almacén	3.576,92	2,70%	3.673,50	3772,68
Lonch	4	2,70%	4,11	4,22
Arriendo del local	4800	2,70%	4.929,60	5062,70
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	0,00%	10.324,45	10324,45
Gastos IVA	3.222,29	0,00%	3.222,29	3222,29
Comisiones bancarias	6.784,72	0,00%	6.784,72	6784,72
Interés por mora	317,44	0,00%	317,44	317,44
PROVISIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	31.872,48	0,00%	31.872,48	31872,48
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	0,00%	31.872,48	31872,48
GASTOS NO DEDUCIBLES	20.871,63	2,70%	21.435,16	22013,91
TOTAL	117.536,40		12.1051,04	124758,54

Elaborado: La Autora

FUENTE: Tienda Ferretera FERROMARCAS



Interpretación:

Para las proyecciones de gastos anuales se desarrolló tomando en cuenta cada uno de los gastos del último año multiplicadas para el porcentaje de inflación que es de 2.70% establecido por el Banco Central del Ecuador y multiplicado por el porcentaje de incremento que es de 6.47% del Salario Mínimo con respecto al año 2013 – 2014; y así se procede a realizar con todas las cuentas del Balance de Pérdidas y Ganancias según corresponda para las proyecciones 2014 y 2015, pero las cuentas de depreciación constan con el mismo valor ya que estas se deprecian de acuerdo al tiempo que tiene el activo fijo.

PROGRAMA DE LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO PRONOSTICADAS PERIODO 2014 – 2015

Cuadro No 50 ENTRADAS DE EFECTIVO 2014 – 2015

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS		
VENTAS 0%	10.467,47	10.750,09
VENTAS 12%	352.937,70	362.467,02
TOTAL DE VENTAS	363.405,17	373.217,11

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERROMARCAS

Interpretación:

El pronóstico de ventas es una estimación de las ventas futuras (ya sea en términos físicos o monetarios) de uno o varios productos (generalmente todos) para un periodo de tiempo determinado. Al aplicar las fórmulas para proyectar los ingresos para cada año se obtuvo un valor



de \$ 363.405,17 que son del total de las ventas proyectadas para el año 2014. Para el año 2015 se obtiene un total ingresos de \$ 373.217,11 que son el total de las ventas proyectadas para el año 2015.

Cuadro No 51 SALIDAS DE EFECTIVO 2014 - 2015

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015
COSTOS Y GASTOS	393.604,94	404671,39
Costo de Ventas	272.553,90	279912,85
TOTAL COSTOS	272.553,90	279912,85
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	121.051,04	124758,54
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	41.868,53	44577,42
Sueldos	26.134,40	27825,30
Décimo tercer sueldo	1.413,42	1504,87
Décimo cuarto sueldo	1.471,47	1566,67
Fondos de reserva	726,54	773,55
Vacaciones	108,57	115,59
Aporte patronal	3.134,80	3337,62
Horas extras	985,27	1049,02
Alimentación	213,28	227,08
Honorarios profesionales	7.680,78	8177,72
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.550,41	15970,27
Publicidad y propaganda	6.156,35	6322,57
Suministros diversos	249,78	256,52
Mantenimiento y reparaciones	9,17	9,42
Teléfono	88,85	91,24
Celular	170,91	175,53
Seguridad y vigilancia	175,22	179,95
Combustible	92,93	95,44
Gasto de almacén	3.673,50	3772,68
Lonch	4,11	4,22
Arriendo del local	4.929,60	5062,70
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	10324,45
Gastos IVA	3.222,29	3222,29
Comisiones bancarias	6.784,72	6784,72
Interés por mora	317,44	317,44
PROVISION, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	31.872,48	31872,48
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	31872,48
GASTOS NO DEDUCIBLES	21.435,16	22013,91

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERROMARCAS



Interpretación:

Al aplicar las fórmulas para proyectar los gastos para cada año se obtuvo un valor de \$ 393.883,70 de gastos totales proyectados para el año 2014 y para el año 2015 un total de \$ 405.236,44.



ESTADOS FINANCIEROS PROFORMAS PARA LA EMPRESA FERRETERA FERRO MARCAS DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015

BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA

Determinación:

El Balance Proyectado, reflejan en la empresa un incremento en sus Activos, Pasivos y Patrimonio. Las proyecciones 2014-2015 se desarrollan de acuerdo a las proyecciones del 2013, los cálculos realizados permitirán conocer las proyecciones futuras de la empresa.

BALANCE DE RESULTADOS INTEGRALES PROFORMA

Determinación:

Las proyecciones de los periodos 2014-2015 se desarrollan de acuerdo a las proyecciones de ingresos y gastos calculados anteriormente para el balance de pérdidas y ganancias, los cálculos realizados permitirán conocer las proyecciones futuras de la empresa. Los estados de resultados proyectados reflejan en la empresa un incremento en sus ingresos de acuerdo al pronóstico de ingresos y gastos.



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
PROYECTADOS 2014 - 2015			
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
ACTIVOS	1.287.923,08	1.303.967,83	1.315.722,01
ACTIVOS CORRIENTES	391.727,36	407.701,36	419.382,90
Caja y bancos	6.693,04	12.271,12	13.276,04
Cuentas y documentos por cobrar clientes	59.202,24	60.800,70	62.442,32
Cuentas y documentos por cobrar empleados	2.520,00	2.588,04	2.657,92
Cuentas por cobrar al fisco	9.636,85	9.897,04	10.164,27
Inventario de mercadería	313.675,23	322.144,46	330.842,36
ACTIVOS NO CORRIENTES	893.575,55	893.575,55	893.575,55
Edificios	637.450,00	637.450,00	637.450,00
(-)Depreciación acumulada	31.872,48	31.872,48	31.872,48
Construcciones en curso	17.998,03	17.998,03	17.998,03
Terrenos	270.000,00	270.000,00	270.000,00
OTROS ACTIVOS	2.620,17	2.690,91	2.763,57
Otros activos	2.620,17	2.690,91	2.763,57
PASIVOS	988.952,57	1.001.619,22	1.014.627,88
PASIVOS CORRIENTES	463.881,86	476.406,67	489.269,65
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	202.008,32	207.462,54	213.064,03
Obligaciones con instituciones financieras	120.621,40	123.878,18	127.222,89
Otras cuentas por pagar	123.559,90	126.896,02	130.322,21
Obligaciones con el fisco	13.780,69	14.152,77	14.534,89
Obligaciones con el IESS	1.139,82	1.170,60	1.202,20
Obligaciones con empleados	2.771,73	2.846,57	2.923,42
PASIVOS NO CORRIENTES	519.817,23	519.817,23	519.817,23
Obligaciones con instituciones financieras	519.817,23	519.817,23	519.817,23
OTROS PASIVOS	5.253,48	5.395,32	5.541,00
otros Pasivos	5.253,48	5.395,32	5.541,00
PATRIMONIO	298.970,51	302.348,60	301.094,14
Capital inicial	341.787,66	341.787,66	341.787,66
RESULTADOS	-42.817,15	-39.439,06	-40.693,52
(-)Utilidad o pérdida del ejercicio	-33.575,90	-30.197,81	-31.452,27
(-)Utilidad o pérdida acumulada	-9.241,25	-9.241,25	-9.241,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.287.923,08	1.303.967,83	1.315.722,02

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERRO MARCAS



EMPRESA FERRO MARCAS			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
PROYECTADOS 2014 - 2015			
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS	353.851,19	363.407,13	373.219,12
INGRESOS OPERACIONALES	353.849,28	363.405,17	373.217,11
Ventas	353.849,28	363.405,17	373.217,11
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,91	1,96	2,01
Intereses y comisiones	1,91	1,96	2,01
COSTOS Y GASTOS	387.427,09	393.604,94	404.671,39
COSTO DE VENTAS	269.890,69	272.553,90	279.912,85
Costo de mercadería	269.890,69	272.553,90	279.912,85
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	117.536,40	121.051,04	124.758,54
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	39.324,25	41.868,53	44.577,42
Sueldos	24.546,26	26.134,40	27.825,30
Décimo tercer sueldo	1.327,53	1.413,42	1.504,87
Décimo cuarto sueldo	1.382,05	1.471,47	1.566,67
Fondos de reserva	682,39	726,54	773,55
Vacaciones	101,97	108,57	115,59
Aporte patronal	2.944,30	3.134,80	3.337,62
Horas extras	925,40	985,27	1.049,02
Alimentación	200,32	213,28	227,08
Honorarios profesionales	7.214,03	7.680,78	8.177,72
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.141,59	15.550,41	15.970,27
Publicidad y propaganda	5.994,50	6.156,35	6.322,57
Suministros diversos	243,21	249,78	256,52
Mantenimiento y reparaciones	8,93	9,17	9,42
Teléfono	86,51	88,85	91,24
Celular	166,42	170,91	175,53
Seguridad y vigilancia	170,61	175,22	179,95
Combustible	90,49	92,93	95,44
Gasto de almacén	3.576,92	3.673,50	3.772,68
Lonch	4,00	4,11	4,22
arriendo del local	4.800,00	4.929,60	5.062,70
OTROS GASTOS Y COMISIONES	10.324,45	10.324,45	10.324,45
Gastos IVA	3.222,29	3.222,29	3.222,29
Comisiones bancarias	6.784,72	6.784,72	6.784,72
Interés por mora	317,44	317,44	317,44
PROVISIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	31.872,48	31.872,48	31.872,48
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	31.872,48	31.872,48
GASTOS NO DEDUCIBLES	20.871,63	21.435,16	22.013,91
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-33.575,90	-30.197,81	-31.452,27

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERRO MARCAS



**PUNTO DE EQUILIBRIO PARA LA EMPRESA FERRETERA FERRO
MARCAS AÑO 2014**

Cuadro No.- 52 DISTRIBUCIÓN DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES

CUENTAS	C. FIJOS	C. VARIABLES
COSTO DE VENTAS		272.553,90
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		
Sueldos	26.134,40	
Décimo tercer sueldo	1.413,42	
Décimo cuarto sueldo	1.471,47	
Fondos de reserva	726,54	
Vacaciones	108,57	
Aporte patronal	3.134,80	
Horas extras	985,27	
Alimentación	213,28	
Honorarios profesionales	7.680,78	
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
Publicidad y propaganda		6.156,35
Suministros diversos		249,78
Mantenimiento y reparaciones		9,17
Teléfono		88,85
Celular		170,91
Seguridad y vigilancia	175,22	
Combustible		92,93
Gasto de almacén	3.673,50	
Lonch		4,11
Arriendo del local	4.929,60	
OTROS GASTOS Y COMISIONES		
Gastos IVA		3.222,29
Comisiones bancarias	6.784,72	
Interés por mora		317,44
PROVISIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		
Depreciaciones de activos fijos	31.872,48	
GASTOS NO DEDUCIBLES		21.435,16
TOTAL	89.304,04	304.300,90

Elaborado: La Autora

Fuente: Tienda Ferretera FERROMARCAS



Cuadro No.- 53 PUNTO DE EQUILIBRIO 2014

EJE DE X	0	100
CFT	89.304,04	89.304,04
CVT	304.300,90	304.300,90
CT	393.604,04	393.604,94
VT	0	363.407,13

En funcion de las ventas

$$PE = \frac{CFT}{1-(CVT/VT)}$$

$$PE = \frac{89.304,04}{0,16264467}$$

$$PE = 549.074,49$$

En función a la capacidad instalada

$$PE = \frac{CFT}{VT-CVT} \times 100$$

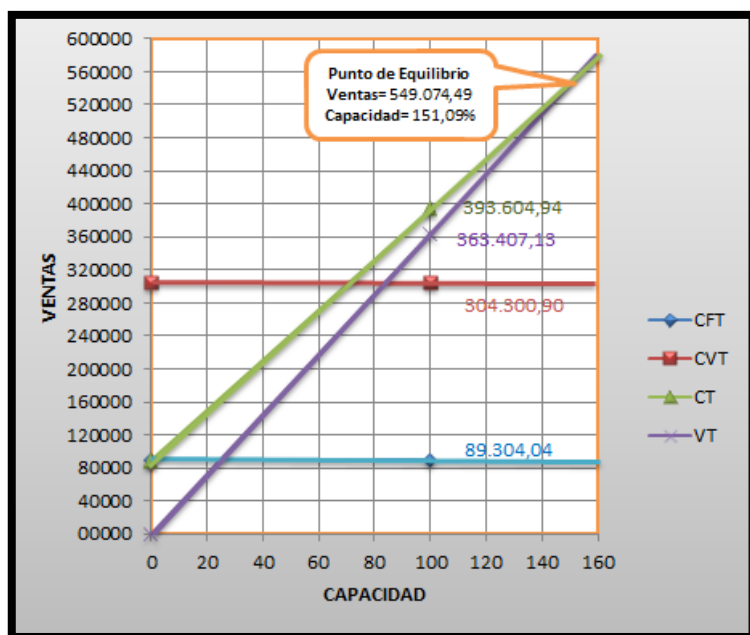
$$PE = \frac{89.304,04}{59.106,23} \times 100$$

$$PE = 1,51090732 \times 100$$

$$PE = 151,09$$



Grafico No.- 38



Interpretación: Para calcular el punto de equilibrio de la empresa primero se debe calcular los costos fijos que son aquellos que se tienen que asumir o cancelar independiente del nivel de producción, costos variables son aquellos que son directamente proporcionales a la producción, es decir a mayor producción mayor costo y viceversa y el total de ventas de la empresa para poder obtener el cálculo en función de los ingresos y de la capacidad instalada.

El punto de equilibrio de la empresa ferretera ferro marcas indica que debe generar más del 100% en función a la capacidad instalada para de esta manera llegar al punto donde no tenga ni pérdidas ni ganancias.



g. DISCUSIÓN

En la Ferretería Ferro Marcas se procedió a realizar todo lo referente a la aplicación de técnicas y herramientas de administración financiera, para lo cual se ha visto conveniente realizar un diagnóstico de la situación actual relacionado al manejo financiero de la empresa, aplicando el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, punto de equilibrio y estados proforma.

Es por ello que con la ejecución de los objetivos planteados se pudo mostrar la realidad de la empresa indicando debidamente la causa y el efecto de los resultados del Análisis Vertical y Horizontal el cual es una herramienta indispensable para estudiar la información financiera para mitigar los efectos no deseados a futuro.

La aplicación del análisis vertical muestra que la ferretería posee una estructura de capital conformada por recursos propios, lo que significa que posee un respaldo frente a sus acreedores. Con respecto al análisis horizontal permitió ver como se encuentra en sus dos años 2012 y 2013 donde se evidencio que sus ventas bajaron, es por ello que para el año 2013 se obtuvo perdida, debido al incremento de sus gastos en general, lo que incide directamente en el déficit de la empresa.



Con lo que respecta al análisis financiero de la empresa se logró establecer los indicadores que ayudaron a conocer su liquidez que fue medida con sus activos y pasivos corrientes, los indicadores de rotación lo cual no se lleva un control adecuado de los inventarios el mismo que conlleva a una deficiente rotación dentro de este indicador, los indicadores de endeudamiento se midió en proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa y su rentabilidad medida a través del rendimiento de sus ventas.

Para poder conocer el futuro financiero de la empresa se realizó pronósticos de ventas y compras lo cual ayudo a la elaboración de los estados proforma de los periodos 2014-2015 que ayudaran a la empresa a tener una visión económica-financiera futura.

Estos resultados permiten a la empresa poder tomar decisiones adecuadas, que contribuyan a su fortalecimiento, eliminación de sus puntos débiles, para poder crecer en el mercado.



h. CONCLUSIONES

Una vez realizado el proyecto de tesis denominada **APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA PARA LA EMPRESA FERRO MARCAS MEGATIENDA, PERIODO: 2012 – 2013** se formuló las siguientes conclusiones:

1. La empresa carece de herramientas y técnicas de Administración Financiera motivo por el cual la empresa no puede examinar con exactitud la evolución y el desenvolvimiento necesario para una adecuada toma de decisiones oportunas que le sirvan de beneficio para el presente y futuro.
2. La estructura financiera de la empresa para el año 2012 indica un total de Activos de \$ 1.293.937,53, Pasivos \$ 951.636,78 y Patrimonio resultante de la empresa es de \$ 342.300,75 mientras que para el 2013 el total de Activos es de \$1.287.923,08, Pasivos \$ 988.952,57 que en su totalidad son deudas a corto y largo plazo y Patrimonio \$ 298.970,51. en la realización del análisis Horizontal se pudo observar un aumento en las cuentas por cobrar de 60.09% y algunos activos fijos como es construcciones en curso y un aumento de los pasivos por deudas adquiridas a corto plazo que representan el 3.92%



-
3. Aplicando los indicadores financieros se pudo evidenciar la composición financiera de la empresa en los periodos 2012 – 2013, que muestran una liquidez, endeudamiento y rentabilidad mala que no le permiten progresar con los años.

 4. La empresa para el año 2013 tiene pérdida que indica un bajo rendimiento económico debido a que las ventas disminuyeron debido a que la empresa realizó una mala inversión de sus activos fijos y corrientes generando pérdidas a la empresa por la falta de adopción de estrategias de mercado.

 5. Al culminar el presente trabajo investigativo se logró cumplir con los objetivos planteados, permitiendo conocer la composición, evolución y posición económica-financiera de la ferretería ferro marcas, durante los periodos 2012 y 2013 que fueron objeto de estudio.



i. RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado las respectivas conclusiones se propone a la empresa ferretera las siguientes recomendaciones:

1. Aplicar las herramientas y técnicas de Administración Financiera, como el análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, que le permitan conocer la composición de la empresa y por ende lograr un óptimo resultado económico, financiero y empresarial.
2. Se recomienda a la empresa que realice un buen uso de su estructura financiera para que pueda progresar y de esta manera no presente inconvenientes en la gestión financiera.
3. Se recomienda manejar una buena política de ventas para que de esta manera la empresa mejore su situación financiera-económica en cuanto a sus productos y no tenga problemas con el exceso de inventario.
4. Establecer estrategias de ventas, como planes de marketing con el propósito de dar a conocer los productos que la empresa ofrece y de ésta manera incrementar los ingresos y lograr un crecimiento empresarial.



-
5. Se recomienda que las alternativas presentadas en todo el proceso administrativo y financiero sean consideradas con el propósito de mejorar su gestión económica-financiera.



j. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

1. ANAYA ORTIZ, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de
2. Administración Financiera”. Décima Cuarta Edición .Año 2011.
3. BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, “Contabilidad General” .Décima Edición. Año 2011.
4. LAWRENCE J, Gitman, “Principios de Administración Financiera”. Décima Segunda Edición. Año 2013.
5. LAWRENCE J, Gitman, “Fundamentos de Administración Financiera”. Año 2010.
6. LEXUS. “Manual de Contabilidad y Costos”. Edición 2010.
7. SCHEEL MAYENBERGER, Adolfo. “Evaluación Operacional y Financiera”. Tercera Edición. Junio del 2010.
8. SÁNCHEZ PRIETO, Andrés, “Planeación Financiera”. Edición Especial.
9. VAN HORNE, James C, WACHOWICZ JR, Jhon M. “Fundamentos de Administración Financiera”. Décima Tercera Edición. Año 2010.



k. ANEXOS

Loja, 15 de abril del 2014

FERROMARCAS CERTIFICA QUE:

Cumpliendo con lo establecido por los organismos de control, requiere el desarrollo del trabajo **APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA**, instrumento clave con la cual no se cuenta al momento, por tal razón autorizo a la Srta. **MARLENE DEL CARMEN ZARI ESPARZA**, portadora de la cedula de identidad # **1104992894**, estudiante de la carrera de Banca y Finanzas para que realice dicho trabajo en nuestra empresa, ello como trabajo investigativo previo a su graduación; para ello comprometemos nuestro apoyo incondicional durante el proceso.

Autorizo se de uso legal pertinente.

Atentamente



The stamp contains the following text: FERROMARCAS, PALACIOS, 71910001, and an email address ending in @gmail.com.

Ing. Henry Coronel

Gerente de Ferromarcas



FERROMARCAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

1. ACTIVOS		1,293,937.53
1.1. ACTIVOS CORRIENTES	376,432.88	
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES	4,957.87	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	4,957.87	
1.1.1.01.01 Caja General	3,991.06	
1.1.1.01.02 Banco de Loja	949.40	
1.1.1.01.03 Banco del Austro	11.90	
1.1.1.01.06 Unibanco Cta. Ahorros	1.82	
1.1.1.01.10 Caja Chica	3.69	
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	48,469.20	
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES	36,981.44	
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes	30,942.78	
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas d	111.53	
1.1.2.01.05 Cheques Posfechados	1,727.88	
1.1.2.01.06 Cuentas por Cobrar Mirey	4,199.25	
1.1.2.02. CTAS Y DCTOS X COBRAR EMPLEADOS	2,627.41	
1.1.2.02.06 Anticipo Victor	107.41	
1.1.2.02.07 Anticipo Mario Cabrera	2,520.00	
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO	8,860.35	
1.1.2.03.02 Credito tributario FUENT	1,311.66	
1.1.2.03.03 Anticipo Impuesto a la r	6,499.59	
1.1.2.03.05 Credito Tributario de añ	1,049.10	
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	323,005.81	
1.1.3.01. MERCADERIAS	323,005.81	
1.1.3.01.01 Inventario de mercaderia	305,946.95	
1.1.3.01.02 Inventario de mercaderia	17,058.86	
1.2. ACTIVOS FIJOS	907,450.00	
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	907,450.00	
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES	637,450.00	
1.2.1.01.01 Edificios e instalaciones	637,450.00	
1.2.1.02. ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	270,000.00	
1.2.1.02.01 Terrenos	270,000.00	
1.3. OTROS ACTIVOS	10,054.65	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	10,054.65	
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS	10,054.65	
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores	10,054.65	
2. PASIVOS		951,636.78
2.1. PASIVOS CORRIENTES	951,145.20	
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES	951,145.20	
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORE	250,474.36	
2.1.1.01.01 Proveedores	110,313.78	
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cob	140,160.58	
2.1.1.02. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	33,337.70	
2.1.1.02.01 Banco de Loja C P	23,337.70	
2.1.1.02.11 Cooperativa DE Ahorro	10,000.00	
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	95,207.25	
2.1.1.03.01 Veintimilla Marjerie	19,331.55	
2.1.1.03.02 Coronel Henry	45,875.70	
2.1.1.03.10 Cuentas por pagar Elmo V	15,000.00	
2.1.1.03.14 Estela Palacios	15,000.00	
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO	7,892.68	
2.1.1.04.09 Impuestos por pagar	1,855.00	
2.1.1.04.10 IVA Ventas a credito	2,400.00	
2.1.1.04.13 Anticipo Impuesto a la R	3,637.68	



FERROMARCAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESS	835.75	
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESS	464.68	
2.1.1.05.02 Aporte personal IESS	371.07	
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	3,030.20	
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar	1,077.36	
2.1.1.06.02 Décimo tercer sueldo	297.73	
2.1.1.06.03 Décimo cuarto sueldo	875.12	
2.1.1.06.04 Fondos de reserva	779.99	
2.1.1.07. PASIVOS NO CORRIENTES	560,367.26	
2.1.1.07.01 Banco de Loja	560,367.26	
2.9. OTROS PASIVOS	491.58	
2.9.1. OTROS PASIVOS	491.58	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	491.58	
2.9.1.01.01 Anticipos de clientes	200.00	
2.9.1.01.03 Sobrante de caja	291.58	
3. PATRIMONIO		342,300.75
3.1. CAPITAL INICIAL	341,787.66	
3.1.01 Capital inicial	341,787.66	
3.8. RESULTADOS	513.09	
3.8.01 Utilidad o pérdida del ejercicio	13,070.16	
3.8.02 Utilidad o pérdida acumuladas	-12,557.07	
PASIVO + PATRIMONIO		1,293,937.55

Elaborador por: ANA LUCIA	Analista Contable	Aprobado por





FERROMARCAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2013

1. ACTIVOS		1,287,923.08
1.1. ACTIVOS CORRIENTES	391,727.36	
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES	6,693.04	
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS	6,693.04	
1.1.1.01.01 Caja General	4,228.89	
1.1.1.01.06 Unibanco Cta. Ahorros	7.54	
1.1.1.01.07 Banco de Guayaquil	2,452.92	
1.1.1.01.10 Caja Chica	3.69	
1.1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE	71,359.09	
1.1.2.01. CTAS Y DCTOS X COBRAR CLIENTES	59,202.24	
1.1.2.01.01 Ctas por cobrar clientes	53,077.65	
1.1.2.01.03 Cheques protestados	383.12	
1.1.2.01.04 Ctas x cobrar tarjetas d	1,102.22	
1.1.2.01.06 Cuentas por Cobrar Mirey	4,639.25	
1.1.2.02. CTAS Y DCTOS X COBRAR EMPLEADOS	2,520.00	
1.1.2.02.07 Anticipo Mario Cabrera	2,520.00	
1.1.2.03. CTAS X COBRAR AL FISCO	9,636.85	
1.1.2.03.02 Credito tributario FUENT	1,117.41	
1.1.2.03.03 Anticipo impuesto a la r	8,519.44	
1.1.1.3. ACTIVO REALIZABLE	313,675.23	
1.1.1.3.01. MERCADERIAS	313,675.23	
1.1.1.3.01.01 Inventario de mercaderia	294,174.10	
1.1.1.3.01.02 Inventario de mercaderia	19,501.13	
1.2. ACTIVOS FIJOS	893,575.55	
1.2.1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	893,575.55	
1.2.1.01. ACTIVOS DEPRECIABLES	623,575.55	
1.2.1.01.01 Edificios e instalaciones	637,450.00	
1.2.1.01.02 (depreciacion acumulada)	-31,872.48	
1.2.1.01.11 Construcciones en curso	17,998.03	
1.2.1.02. ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	270,000.00	
1.2.1.02.01 Terrenos	270,000.00	
1.3. OTROS ACTIVOS	2,620.17	
1.3.1. ACTIVOS DIFERIDOS	2,620.17	
1.3.1.02. OTROS ACTIVOS	2,620.17	
1.3.1.02.02 Faltantes de caja	38.31	
1.3.1.02.03 Anticipo Proveedores	2,581.86	
2. PASIVOS		988,952.57
2.1. PASIVOS CORRIENTES	983,699.09	
2.1.1. PASIVOS EXIGIBLES	983,699.09	
2.1.1.01. CTAS Y DCTOS X PAGAR PROVEEDORE	202,008.32	
2.1.1.01.01 Proveedores	47,600.22	
2.1.1.01.03 Cheques girados y no cob	154,408.10	
2.1.1.02. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	120,621.40	
2.1.1.02.01 Banco de Loja C P	10,484.61	
2.1.1.02.10 Obligaciones Financieras	25,850.76	
2.1.1.02.11 Cooperativa DE Ahorro	84,286.03	
2.1.1.03. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	123,559.90	
2.1.1.03.01 Veintimilla Marjorie	41,142.26	
2.1.1.03.02 Coronel Henry	52,440.77	
2.1.1.03.10 Cuentas por pagar Elmo V	15,000.00	
2.1.1.03.14 Estela Palacios	14,976.87	
2.1.1.04. OBLIGACIONES CON EL FISCO	13,780.69	
2.1.1.04.09 Impuestos por pagar	161.83	
2.1.1.04.10 IVA Ventas a credito	5,099.42	



FERROMARCAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2013

2.1.1.04.13 Anticipo Impuesto a la R	8,519.44	
2.1.1.05. OBLIGACIONES CON EL IESS	1,139.82	
2.1.1.05.01 Aporte patronal IESS	638.60	
2.1.1.05.02 Aporte personal IESS	501.22	
2.1.1.06. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	2,771.73	
2.1.1.06.01 Sueldos por pagar	658.70	
2.1.1.06.02 Decimo tercer sueldo	1,224.04	
2.1.1.06.03 Decimo cuarto sueldo	662.50	
2.1.1.06.04 Fondos de reserva	26.49	
2.1.1.07. PASIVOS NO CORRIENTES	519,817.23	
2.1.1.07.01 Banco de Loja	519,817.23	
2.9. OTROS PASIVOS	5,253.48	
2.9.1. OTROS PASIVOS	5,253.48	
2.9.1.01. OTROS PASIVOS	5,253.48	
2.9.1.01.01 Anticipos de clientes	4,625.10	
2.9.1.01.03 Sobrante de caja	628.38	
3. PATRIMONIO		298,970.51
3.1. CAPITAL INICIAL	341,787.66	
3.1.01 Capital inicial	341,787.66	
3.8. RESULTADOS	-42,817.15	
3.8.01 Utilidad o perdida del ejercicio	-39,575.90	
3.8.02 Utilidad o perdida acumuladas	-9,241.25	
PASIVO + PATRIMONIO		1,287,923.08

Elaborador por: ANA LUCIA	Analista Contable	Aprobado por

Visual FAC 9.0 Tovacompu Cia. Ltda. 1996-2013

13/02/2014 07:16:49 PM





FERROMARCAS

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

4. INGRESOS		707,365.02
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	707,334.88	
4.1.1. VENTAS	707,334.88	
4.1.1.01 Ventas 12%	677,595.49	
4.1.1.02 Ventas 0%	26,426.90	
4.1.1.04 Descuento en compras IVA 12%	3,299.32	
4.1.1.05 Descuento en compras IVA 0%	13.17	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	30.14	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES	30.14	
4.2.1.01 Intereses ganados	30.14	
5. COSTOS Y GASTOS		694,294.86
5.1. COSTO DE VENTAS	596,727.32	
5.1.1. COSTO DE VENTAS	596,727.32	
5.1.1.01 Costo de ventas IVA 12%	568,241.48	
5.1.1.02 Costo de ventas IVA 0%	21,821.06	
5.1.1.07 Transporte de mercadería	6,664.78	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	97,567.54	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	52,715.90	
5.2.1.01 Sueldos	30,703.12	
5.2.1.02 Decimo tercer sueldo	1,939.94	
5.2.1.03 Decimo cuarto sueldo	1,873.65	
5.2.1.04 Fondos de reserva	1,741.80	
5.2.1.06 Aporte patronal	3,835.72	
5.2.1.08 Horas extras	2,219.50	
5.2.1.09 Alimentacion	125.42	
5.2.1.10 Honorarios profesionales	10,276.75	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	11,780.82	
5.2.2.01 Publicidad y propaganda	2,708.01	
5.2.2.02 Utiles de oficina	67.87	
5.2.2.03 Utiles de aseo y limpieza	14.92	
5.2.2.04 Suministros diversos	82.36	
5.2.2.05 Mantenimiento y reparaciones	319.29	
5.2.2.11 Seguridad y Vigilancia	240.00	
5.2.2.13 Combustible	170.86	
5.2.2.15 Gasto Almacen	3,896.67	
5.2.2.17 Seguro de mercadería	29.84	
5.2.2.19 Arriendo del local	4,251.00	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES	15,560.84	
5.2.3.01 Gasto IVA	9,858.35	
5.2.3.02 Comisiones bancarias	5,365.48	
5.2.3.04 Interes por mora	66.50	
5.2.3.06 Impuestos, contribuciones y otro	140.30	
5.2.3.07 Pago de Patente Municipal	130.21	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES	17,509.98	
5.2.6.01 Copias	5.56	
5.2.6.02 Encomiendas	36.78	
5.2.6.03 Arriendo nd	6,772.00	
5.2.6.06 Impuestos, contribuciones y otro	4,993.19	
5.2.6.07 Combustible	1.50	
5.2.6.08 Alimentacion de personal	1,581.81	
5.2.6.09 Transporte	27.45	
5.2.6.10 Interes nd	1,690.32	
5.2.6.11 Agua potable nd	17.85	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Cont	7.19	



FERROMARCAS

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

5.2.6.13 Inernet	5.55
5.2.6.14 Intereses Elmo Veintimilla	550.00
5.2.6.15 Interes Glenda Vientimilla	1,479.00
5.2.6.18 Sueldos	341.78

Utilidad o perdida del ejercicio 13,070.16

Elaborador por: ANA LUCIA	Analista Contable	Aprobado por

Visual FAC 8.0 SQL Tovacompu Informatica Cia. Ltda. 1996-2008

19/03/2013 03:49:52 PM





FERROMARCAS

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2013 al 31/12/2013

4. INGRESOS		353,849.28	353,851.19
4.1. INGRESOS OPERACIONALES		353,849.28	
4.1.1. VENTAS		353,849.28	
4.1.1.01 Ventas 12%		341,118.94	
4.1.1.02 Ventas 0%		10,190.37	
4.1.1.04 Descuento en compras iva 12%		2,481.94	
4.1.1.05 Descuento en compras IVA 0%		58.03	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES		1.91	
4.2.1. INTERESES Y COMISIONES		1.91	
4.2.1.01 Intereses ganados		1.91	
5. COSTOS Y GASTOS			387,427.09
5.1. COSTO DE VENTAS		269,890.69	
5.1.1. COSTO DE VENTAS		269,890.69	
5.1.1.01 Costo de ventas IVA 12%		259,491.79	
5.1.1.02 Costo de ventas IVA 0%		8,644.12	
5.1.1.07 Transporte de mercadería		1,754.78	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		117,536.40	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		39,324.25	
5.2.1.01 Sueldos		24,546.26	
5.2.1.02 Decimo tercer sueldo		1,327.53	
5.2.1.03 Decimo cuarto sueldo		1,382.05	
5.2.1.04 Fondos de reserva		682.39	
5.2.1.05 Vacaciones		101.97	
5.2.1.06 Aporte patronal		2,944.30	
5.2.1.08 Horas extras		925.40	
5.2.1.09 Alimentacion		200.32	
5.2.1.10 Honorarios profesionales		7,214.03	
5.2.2. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		15,141.59	
5.2.2.01 Publicidad y propaganda		5,994.50	
5.2.2.04 Suministros diversos		243.21	
5.2.2.05 Mantenimiento y reparaciones		8.93	
5.2.2.06 Telefono		86.51	
5.2.2.09 Celular		166.42	
5.2.2.11 Seguridad y Vigilancia		170.61	
5.2.2.13 Combustible		90.49	
5.2.2.15 Gasto Almacen		3,576.92	
5.2.2.18 Lonch del dia sabado		4.00	
5.2.2.19 Arriendo del local		4,800.00	
5.2.3. OTROS GASTOS Y COMISIONES		10,324.45	
5.2.3.01 Gasto IVA		3,222.29	
5.2.3.02 Comisiones bancarias		6,784.72	
5.2.3.04 Interes por mora		317.44	
5.2.4. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZAC		31,872.48	
5.2.4.02 Depreciacion de activos fijos		31,872.48	
5.2.5. GASTOS PERSONALES		2.00	
5.2.5.02 Gasto alimentación Personal		2.00	
5.2.6. GASTOS NO DEDUCIBLES		20,871.63	
5.2.6.02 Encomiendas		24.16	
5.2.6.03 Arriendo nd		8,960.00	
5.2.6.07 Combustible		80.55	
5.2.6.08 Alimentacion de personal		462.18	
5.2.6.09 Transporte		13.00	
5.2.6.10 Interes nd		462.41	
5.2.6.12 Retenciones Asumidas por el Cont		1.11	



ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2013 al 31/12/2013

5.2.6.14 Intereses Elmo Veintimilla	2,121.65	
5.2.6.15 Interes Glenda Vientimilla	2,997.31	
5.2.6.18 Sueldos	5,749.26	
Utilidad o perdida del ejercicio		-33,575.90

Elaborador por: ANA LUCIA	Analista Contable	Aprobado por

Visual FAC 9.0 Tovacompu Cía. Ltda. 1996-2013

13/02/2014 07:15:20 PM





ÍNDICE

CONTENIDO	PAG.
• PORTADA	i
• CERTIFICACIÓN	ii
• AUTORÍA	iii
• CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
• DEDICATORIA	v
• AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	34
f. RESULTADOS	36
g. DISCUSIÓN	114
h. CONCLUSIONES	116
i. RECOMENDACIONES	118
j. BIBLIOGRAFÍA	120
k. ANEXOS	121