UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TITULO:

"Aplicación de Técnicas y Herramientas Financieras a la Empresa Galerías Carrión de la Ciudad de Loja Período 2013 - 2014"

Tesis previa a optar el Titulo de Ingeniera en Banca y Finanzas.

AUTORA:

Valeria Margoth Carrión Matailo

DIRECTORA DE TESIS:

Lic. Yenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN

LIC. YENNY DE JESÚS MORENO SALAZAR MG. SC. DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE BANCA Y FINANZAS Y DIRECTORA DE TESIS

C E R T I F I C O:

Que el trabajo de tesis titulado **"APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRION DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2013-2014"**, elaborado por la aspirante: **Valeria Margoth Carrión Matailo**, previo a optar el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido realizado bajo mi Dirección y luego de haber revisado, autorizo su presentación, para los fines pertinentes.

Loja, 28 de marzo del 2016

.....

LIC. YENNY DE JESÚS MORENO SALAZAR MG. SC.

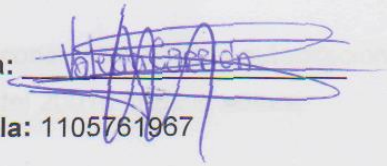
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Valeria Margoth Carrión Matailo, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Valeria Margoth Carrión Matailo

Firma: 

Cédula: 1105761967

Fecha: Loja, 25 de abril del 2016

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

Yo, Valeria Margoth Carrión Matailo, declaro ser autora del presente trabajo de tesis denominado: **"APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013-2014"** como requisito para obtener el título 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, 25 días del mes de abril del 20016 firma la autora:

Firma:
Autora: Valeria Margoth Carrión Matailo
Cédula de Identidad: 1105761967
Dirección: *Loja, Barrio Obrapía, Sector Santa Bárbara*
Teléfono.: 0967845239

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director: *Lic. Yenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc.*
Tribunal de Grado:
Presidente del tribunal: Ing. John Patricio González Román Mg. Sc
Miembro del tribunal: Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc.
Miembro del tribunal: .Econ. José Vicente Ordoñez Yaguache Mg. Sc.

DEDICATORIA

“Porque yo soy el Señor tu Dios que sostiene tu mano derecha; yo soy quien te dice: “No temas yo te ayudo” Isaías. 41:13

Dedico este trabajo a Dios, pues es lo más importante en mi vida, todo lo que hago y lo que soy se debe a él, porque sostiene y le da sentido a mi vida, sé que ha sido largo el viaje hasta aquí pero con su ayuda he llegado a terminar mi carrera con la seguridad de que en cada paso que di él estuvo siempre conmigo.

A mis padres por ser los instrumentos que Dios utilizó para bendecir mi vida y apoyarme para terminar mi carrera; a cada docente que con su aporte, ayudaron a la culminación de este trabajo permitiéndome estar un paso más cerca de ser un profesional

VALERIA MARGOTH

AGRADECIMIENTO

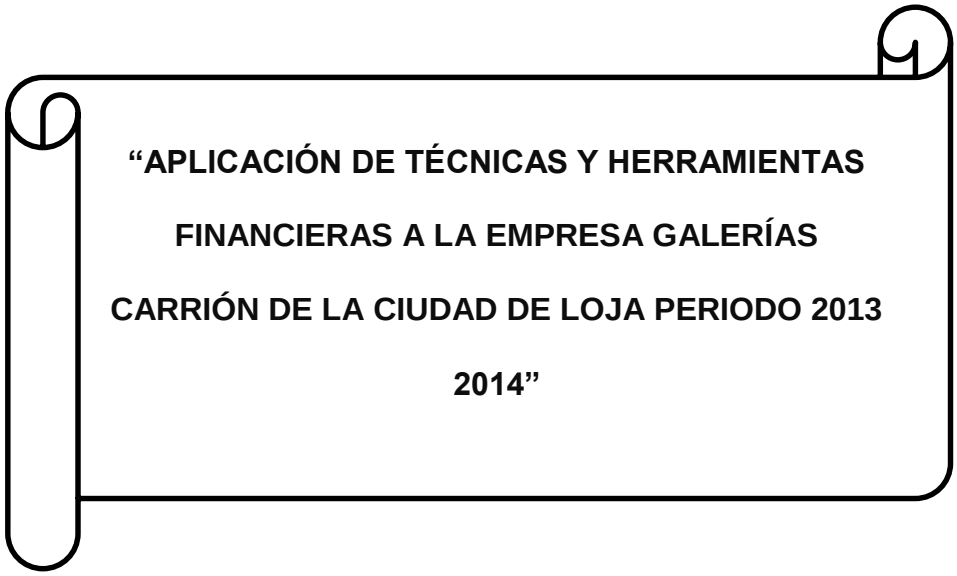
Expreso mis más sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, por abrirme las puertas para aprender y cumplir con mi proyecto de vida que es la de convertirme en un profesional que aporte a la sociedad alternativas de solución a los problemas que existen en el medio; al Área Jurídica Social y Administrativa

A la Lic. Jenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc en calidad de docente por su tiempo, paciencia y dedicación por sus relevantes aportes, críticas y recomendaciones que ayudaron al desarrollo de la presente tesis y al Ing. Mauricio Alfredo Guillén Mg Sc por su ayuda como Tutor del presente trabajo.

A los Señores. Edgar Carrión e Ing. Eduardo Martínez Administrador en calidad de Gerente propietario y Administrador de la empresa Galerías Carrión por el apoyo brindado al facilitar la información económica financiera útil y necesaria para la culminación de la tesis

LA AUTORA

a) TÍTULO


“APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS
FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS
CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013
2014”

b) RESUMEN

El trabajo de tesis titulado: **"APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013 2014",** se realizó con el fin de cumplir con el requisito establecido previo a obtener el título de Ingeniero en Banca y Finanzas, a su vez proporciona información a los administradores de la empresa GALERÍAS CARRIÓN respecto del manejo de los recursos económicos que se han desarrollado durante los periodos económicos.

El objetivo general planteado es la Aplicación de Técnicas y herramientas financieras a la empresa Galerías Carrión de la ciudad de Loja en el periodo 2013 – 2014 para lo cual se desarrollaron los siguientes objetivos específicos:

Primer objetivo.- "Realizar el análisis vertical para conocer la representatividad de cada cuenta del activo", el mismo que permitió analizar la estructura financiera de la empresa, obtenido como resultado en el año 2013 activos por un valor de $165.020,22, de los cuales el 39,21% ($64.704,10) están financiados con pasivos y el 60,79% ($100.316,12) corresponde al patrimonio de la empresa; de igual manera en el año 2014 los activos tienen un valor de $197.382,30 donde el 12,45% está financiado por pasivos y el 87,55 por el patrimonio de la empresa

Segundo objetivo.- "Realizar el análisis horizontal a los estados financieros para determinar el crecimiento o decrecimiento de cada una de las cuentas de los estados financieros" con la aplicación de esta herramienta financiera se

conoce las variaciones económicas de las cuentas de un año a otro generadas por la operatividad diaria de le empresa, donde se destacan: el aumento considerable de su ingresos del año 2013 al 2014 en un 73.22% con un valor de $ 670.052,98; el aumento de su capital en un 716,58% por un valor de $138.535,21 así como la disminución de sus utilidades en un 81,56% correspondiente a $ 66.049,04.

Tercer objetivo.- “Aplicar razones financieras de acuerdo a la actividad económica de la empresa para conocer los niveles de: Liquidez, Gestión y Rentabilidad de la galería” determinaron que la empresa en el año base tiene un Índice de liquidez de 2,81; el inventario tiene una rotación de 16,34, es decir, cada 22 días sale mercadería de su inventario; tiene un índice de endeudamiento del 39,21% concentrado en el corto plazo y un margen de utilidad neta del 8,85%; mientras que para el año 2014 su índice de liquidez es de 6,12, el inventario tiene una rotación de 21,70, no existe un endeudamiento externo y el porcentaje de utilidad de neta de 0,94%

Cuarto objetivo.- “Elaborar el Apalancamiento Operativo y Financiero para que sirva de base en el cálculo del punto de equilibrio.” permitió conocer la capacidad que tiene la empresa de aprovechar sus recursos para generar utilidades. Determinando un Apalancamiento Operativo de 1.15 y un Apalancamiento financiero de 0,71. Así mismo el cálculo del punto de equilibrio ayudó a determinar el umbral de rentabilidad situado en el 12,92% de su capacidad instalada por un valor de $ 118.215,49.

Quinto objetivo.- “Elaborar la planificación financiera de la galería periodo 2015 - 2016 mediante la creación de los pronósticos de entradas y salidas de dinero con el fin de estructurar el presupuesto de caja que sirva de base para elaborar los estados proforma” permitió construir los pronósticos de ingresos basados en las información financiera otorgada por la entidad los mismos que arrojaron un valor de $1.939.194,00 y $2.386.254,43 para el año 2015 y 2016 respectivamente y los gastos representan $1.779.095,72 y $1.986.520,93 respectivamente determinados a través del método del incremento Porcentual.

La metodología usada para el desarrollo de la tesis comienza con la recopilación de información financiera de la empresa como son los Estados Financieros de los años 2013 - 2014 los mismos que tuvieron que ser reestructurados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad para proceder a la aplicación de las técnicas y procedimientos de la administración financiera como el análisis vertical, horizontal, razones financieras, apalancamiento operativo - financiero que sirvieron de guía en la elaboración de la planificación financiera de los periodos 2015 y 2016 y la creación de los nuevos estados financieros.

Al finalizar la aplicación de herramientas financieras se evidencia la necesidad de implementar a la operatividad de la empresa un sistema contable junto con una contadora de planta con el fin de llevar a cabo un manejo adecuado de los recursos económicos que posee.

SUMMARY

The thesis entitled "APPLICATION OF TECHNICAL AND FINANCIAL TOOLS FOR COMPANIES GALLERIES CARRIÓN CITY OF LOJA PERIOD 2013 2014" was held in order to meet the prerequisite to obtain the title of Engineer in Banking established and Finance in turn it provides information to administrators of GALLERIES CARRIÓN regarding the management of economic resources that have been developed during economic periods.

The overall objective is the application of technical and financial tools the company Galleries Carrion city of Loja in the period 2013 - 2014 for which the following specific objectives were developed:

First Objective.- "Perform vertical analysis to determine the representativeness of each asset account" that allowed it to analyze the financial structure of the company, obtained as a result in 2013 assets worth $ 165,020.22, the which 39.21% ($ 64,704.10) are funded liabilities and 60.79% ($ 100,316.12) corresponds to the assets of the company; just as in 2014 the assets have a value of $ 197,382.30 which 12.45% is funded by liabilities and 87.55 of the assets of the company

Second Objective: "Make the horizontal analysis of financial statements to determine the increase or decrease of each of the accounts of the financial statements" with the implementation of this financial tool economic changes in one year accounts known to another generated by daily operation of the company, which are: the considerable increase in its revenue in 2013 to 2014 in

a 73.22% with a value of $ 670,052.98; increasing its capital by 716.58% with a value of $ 138,535.21 and decreased their profits by 81.56% for $ 66,049.04.

Third Objective.- "Apply financial ratios according to the economic activity of the company to meet levels: Liquidity Management and Performance Gallery" determined that the company in the base year has a liquidity ratio of 2.81; inventory has a turnover of 16.34, ie every 22 days out merchandise inventory; It has a debt ratio of 39.21% concentrated in the short term and net profit margin of 8.85%; while for 2014 the liquidity ratio is 6.12, the inventory has a turnover of 21.70, there is no external debt and net profit percentage of 0.94%

Fourth Objective: "To develop the operational and financial leverage as a basis for calculating the breakeven point." Allowed to know the ability of the company to leverage its resources to generate profits. Determining an operating leverage and financial leverage 1.15 0.71. Also the calculation of breakeven helped determine the breakeven located in 12.92% of its installed capacity worth $ 118,215.49.

Fifth Objective: "To develop the financial planning of the gallery period 2015 - 2016 by creating forecasts of inflows and outflows of money in order to structure the cash budget as a basis for preparing the proforma states" allowed to build the forecasts based on the financial information provided by the same entity that yielded a value of $1,939,194.00 and $2,386,254.43 for 2015 and 2016 respectively represent income and expenses and $ 1,986,520 $ 1.779.095,72 , 93 respectively determined through the method of the percentage increase.

The methodology used for the development of the thesis begins with the collection of financial information of the company and the financial statements of the year 2013 are - 2014 the same that had to be restructured according to the International Accounting Standards Board to proceed with the application techniques and procedures for financial management and vertical analysis, horizontal, financial ratios, operating leverage - financier who served as a guide in the preparation of financial planning periods 2015 and 2016 and the creation of new financial statements.

After the application of financial tools the need to implement the operation of the company an accounting system along with a bookkeeper plant in order to carry out proper management of economic resources owned evident.

c) INTRODUCCIÓN

La administración financiera es un pilar fundamental para el desarrollo económico de una empresa, ya que contribuye a la utilización correcta y eficiente de sus recursos tanto humanos como económicos con el fin de generar utilidades que ayuden al fortalecimiento de su posición en el mercado frente a la competencia de ahí radica la importancia de que las empresas apliquen técnicas y herramientas financieras, que les permitan conocer sus oportunidades y a su vez detectar falencias que puedan estar limitando el desarrollo de la empresa.

La Aplicación de Técnicas y Herramientas financieras a la empresa Galerías Carrión de la ciudad de Loja periodo 2013 - 2014 busca detectar falencias administrativo financieras que pueden estar limitando el crecimiento de la empresa a través de un análisis minucioso de su estructura económica, aplicación de razones financieras, apalancamiento operativo y financiero, punto de equilibrio y la planificación financiera con el fin de corregir irregularidades y potenciar las oportunidades a futuro de la empresa.

La estructura del trabajo, está en concordancia con lo que establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y está compuesto por el **Título: "APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013-2014"; Resumen:** expresa un enfoque general del trabajo con respecto a los objetivos específicos propuestos; **Introducción**

manifiesta la importancia del tema, y el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de tesis; **Revisión de Literatura** abarca conceptos como Administración Financiera, Planificación Financiera en base a libros, páginas web, blogs, folletos; **Materiales y Métodos** describe los materiales, métodos y técnicas aplicados en todo el proceso de investigación; los **Resultados** corresponden a la aplicación de los objetivos específicos en la empresa Galerías Carrión; **Discusión** es el contraste de la información recolectada con la obtenido luego del proceso financiero. Los puntos más sobresalientes se dan a conocer a través de las **Conclusiones y Recomendaciones** como la necesidad de un sistema contable que ayude al manejo eficiente de los recursos económicos de la empresa; la **Bibliografía** es el sumario bibliográfico estructurado de las fuentes de información para el desarrollo de la tesis y por último los **Anexos** comprenden los documentos proporcionados por la empresa como los Estados Financieros necesarios para desarrollar la tesis.

d) REVSIÓN DE LITERATURA

Empresa

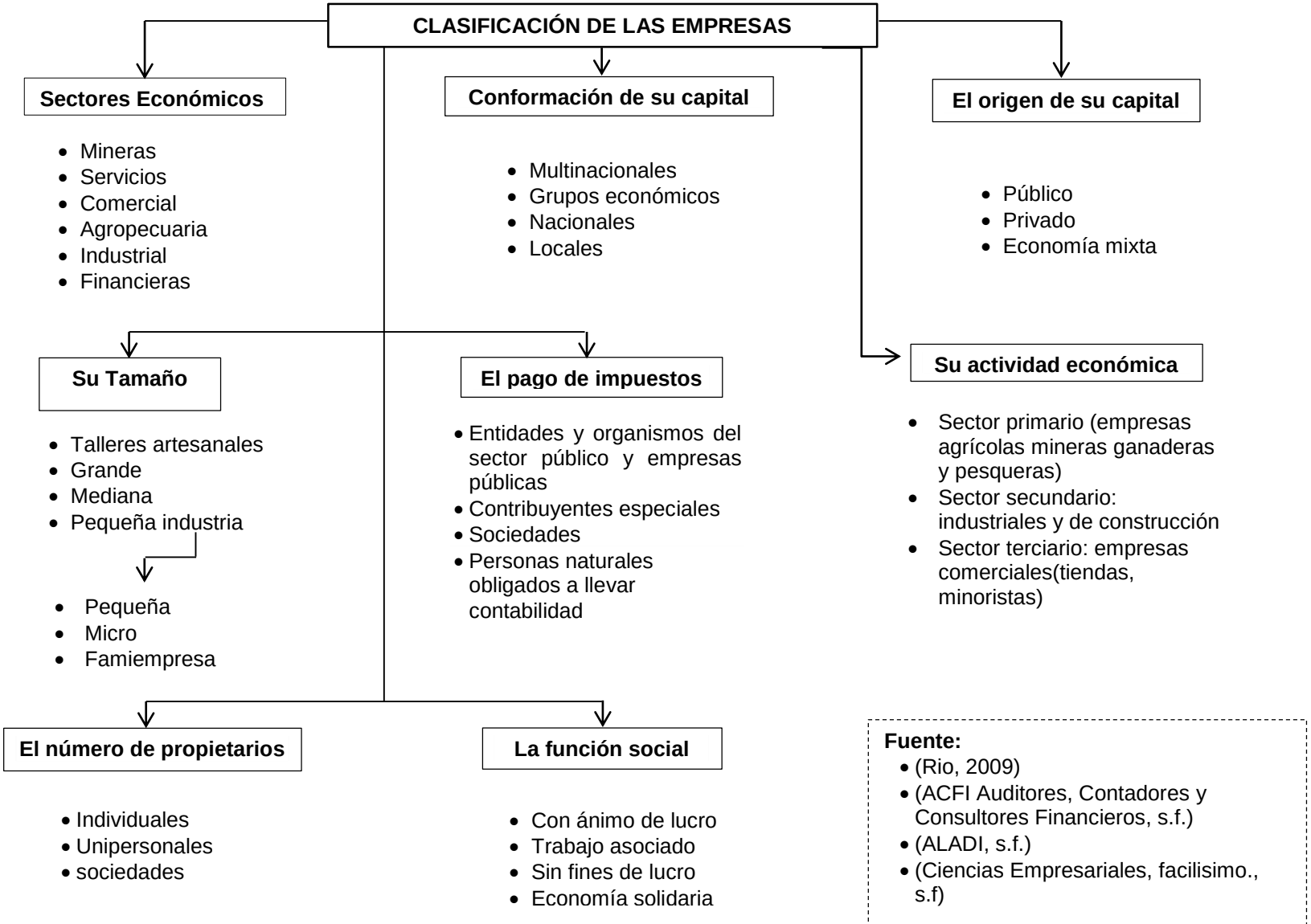
"La empresa es el ejercicio profesional de una actividad económica de mercado, con la finalidad o el objeto de obtener beneficios (ánimo de lucro) intermediando en el mercado de bienes y servicios mediante la utilización de factores productivos (trabajo, tierra y capital) y con una unidad económica organizada en la cual ejerce su actividad profesional el empresario por sí mismo o por medio de sus representantes " (Vértice, 2008)

Importancia

La empresa tiene un rol sumamente importante en el desarrollo de la sociedad en general. Además de generar empleo, suministra aquellos bienes y servicios satisfaciendo necesidades, en general, otorga créditos motivando la inversión, la posibilidad de comprar y hace conocer continuamente productos y servicios útiles a través de la publicidad

Objetivos

- Ser el líder del mercado
- Incrementar las ventas.
- Generar mayores utilidades.
- Obtener una mayor rentabilidad.
- Lograr una mayor participación en el mercado.



Fuente:

- (Rio, 2009)
- (ACFI Auditores, Contadores y Consultores Financieros, s.f.)
- (ALADI, s.f.)
- (Ciencias Empresariales, facilisimo., s.f)

Elaborado por: La Autora

Las PYMES

Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas. Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes:

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales. (Servicio de Rentas Internas)

Clasificación

En Ecuador, de acuerdo con el actual régimen legal: la ley de la Comunidad Andina de MIP y ME, la Ley de Fomento Artesanal y la Ley de Fomento de la Pequeña Industria, se estructuró una clasificación en la cual, se destaca los principales conceptos relacionados con las micros, pequeñas, medianas y

grandes empresas. De acuerdo a su tamaño, las empresas tienen las categorías siguientes:

- **Microempresas**: emplean hasta 9 trabajadores, y sus tramos de ingresos son de hasta 100 mil dólares.
- **Pequeña Industria**: puede tener hasta 49 obreros
- **Mediana Industria**: alberga de 50 a 199 obreros, y el tramo de ingresos no sobrepasa los 5 millones de dólares.
- **Grandes Empresas**: son aquellas que tienen más de 200 trabajadores y más de 5 millones de dólares en tramos de ingresos

Galerías Carrión se encuentra dentro de este grupo de PYMES es una empresa comercial cuya actividad es la venta al por mayor y menor de muebles para hogar

EMPRESA COMERCIAL GALERÍAS CARRIÓN

Empresa comercial

Son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de

intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas. (TuRevisorFiscal)

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa. Constituyen información estructurada de la situación financiera y de las operaciones efectuadas por una empresa; es decir ganancias, utilidades y pérdidas.

Clasificación

Los Estados Financieros básicos o principales son:

1. Estado de Situación Financiera, tradicionalmente conocido como Balance General
2. Estado de situación económica
3. Estado de Variaciones en el Capital Contable
4. Estado de Flujos de Efectivo

1. Estado de Situación Financiera

Este estado muestra el resultado de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio de un periodo determinado, estas cuentas son presentadas en forma ordenada

y en función del dinero en efectivo y de la convertibilidad en dinero de los bienes y valores que dispone la empresa; los pasivos se ordenan en función del vencimiento.

Está Estructurado de:

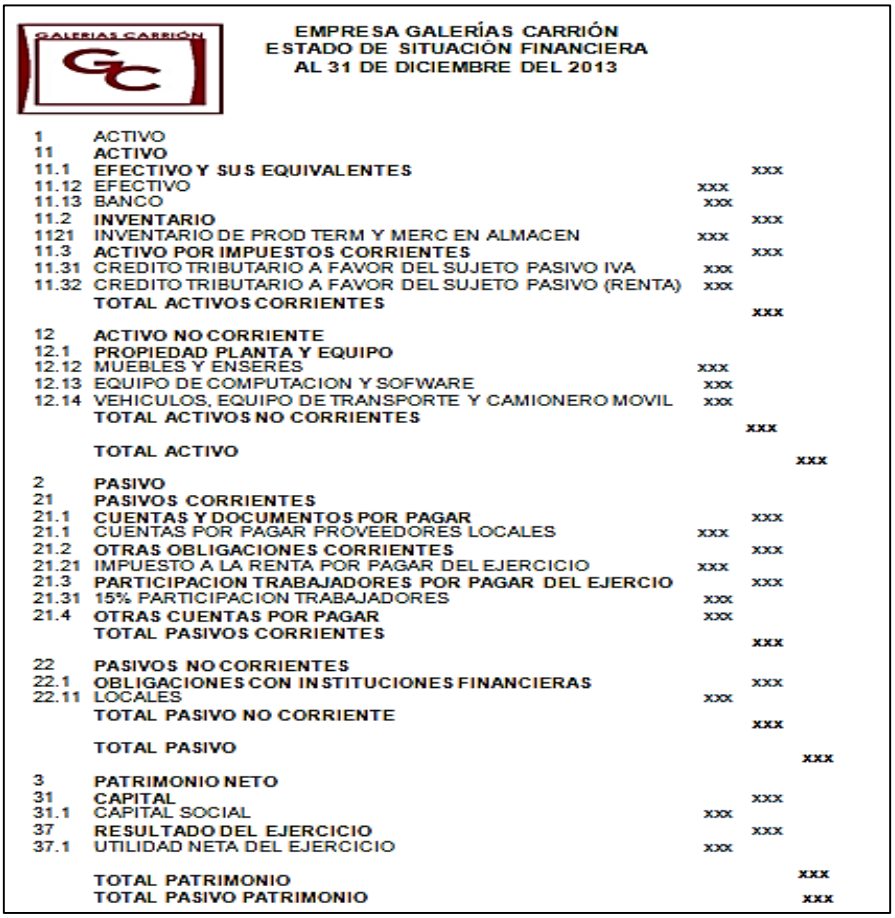
- ✓ **Activos:** conjunto de bienes cuantificables con lo que cuenta la empresa para operar

  Pueden ser Corrientes y no Corrientes

  - ✓ **Corrientes:** concentran la liquidez de una empresa ejemplo: caja, bancos, cuentas cobrar
  - ✓ **No corrientes:** son bienes que posee la empresa como equipo de oficinas terreno vehículos etc.
- ✓ **Pasivos:** es el conjunto cuantificable de las obligaciones presentes de una entidad son las fuentes externas de recursos que financian a la empresa a corto o largo plazo

  Los pasivos pueden ser Corrientes y no Corrientes

  - ✓ **Corrientes:** representan las obligaciones con terceros más apremiantes de una empresa
  - ✓ **No Corrientes:** están conformados por obligaciones que son exigibles en un tiempo superior a un año.
- ✓ **Patrimonio:** es el derecho de los propietarios sobre los activos que surgen por aportaciones de los dueños utilidades y utilidades retenidas de las transacciones de la empresa y otras reservas



EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1	ACTIVO			
11	**ACTIVO**			
11.1	**EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**		xxx	
11.12	EFECTIVO	xxx		
11.13	BANCO	xxx		
11.2	**INVENTARIO**		xxx	
1121	INVENTARIO DE PROD TERM Y MERC EN ALMACEN	xxx		
11.3	**ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**		xxx	
11.31	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO IVA	xxx		
11.32	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	xxx		
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		xxx	
12	**ACTIVO NO CORRIENTE**			
12.1	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
12.12	MUEBLES Y ENSERES	xxx		
12.13	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWARE	xxx		
12.14	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONERO MOVIL	xxx		
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		xxx	
	TOTAL ACTIVO			xxx
2	**PASIVO**			
21	**PASIVOS CORRIENTES**			
21.1	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**		xxx	
21.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	xxx		
21.2	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**		xxx	
21.21	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	xxx		
21.3	**PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCIO**		xxx	
21.31	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	xxx		
21.4	**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	xxx		
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		xxx	
22	**PASIVOS NO CORRIENTES**			
22.1	**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**		xxx	
22.11	LOCALES	xxx		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		xxx	
	TOTAL PASIVO			xxx
3	**PATRIMONIO NETO**			
31	**CAPITAL**		xxx	
31.1	CAPITAL SOCIAL	xxx		
37	**RESULTADO DEL EJERCICIO**		xxx	
37.1	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	xxx		
	TOTAL PATRIMONIO			xxx
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO			xxx

2. Estado de Situación Económica

El Estado de Situación Económica también llamado Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias es uno de los Estado Financieros que se presentan al finalizar el periodo contable, está conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

La utilidad o pérdida es el resultado de la diferencia entre los ingresos y los gastos; hay utilidad cuando los ingresos son mayores que los gastos, y hay pérdida cuando los ingresos son menores que los gastos.

- **Ingresos:** Comprende las entradas de dinero que tiene una empresa de ventas o servicios dependiendo de su actividad económica.

- **Gastos:** Son de Desembolsos de dinero generados por la venta o prestación de un servicio que afectan directamente la utilidad de una empresa.

- **Costos:** Comprende los gastos de fabricación y adquisición de un producto o servicio

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.11	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA	xxx		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			xxx
41	**COSTOS**			
41.1	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	xxx		
41.2	COMPRAS	xxx		
41.3	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES	xxx		
	TOTAL COSTOS		xxx	
5	**GASTOS**			
51	**GASTOS OPERACIONALES**			
511	SUELDOS Y SALARIOS	xxx		
512	APORTE PATRONAL	xxx		
513	HONORARIOS PROFESIONALES	xxx		
514	ARRENDAMIENTOS	xxx		
515	PROMOCION Y PUBLICIDAD	xxx		
516	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	xxx		
517	TRANSPORTE	xxx		
518	GASTOS DE VIAJE	xxx		
519	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	xxx		
5110	GASTOS DE GESTION	xxx		
5112	SERVICIOS BASICOS	xxx		
5113	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	xxx		
5114	OTROS SERVICIOS	xxx		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		xxx	
52	**GASTOS NO OPERACIONALES**			
521	INTERESES BANCARIOS	xxx		
523	INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS	xxx		
524	INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS	xxx		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		xxx	
53	**OTROS GASTOS**			
531	PAGOS POR OTROS BIENES	xxx		
532	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	xxx		
	TOTAL OTROS GASTOS		xxx	
	TOTAL GASTOS		xxx	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			xxx
6	**UTILIDAD DEL EJERCICIO**		xxx	
2131	PARTICIPACION A TRABAJADORES	xxx		
2121	IMPUESTO A LA RENTA	xxx		
63	UTILIDAD NETA	xxx		xxx

3. Estado de flujo del efectivo.

El propósito de este estado es proporcionar la información relacionada con las entradas y pagos en efectivo de una empresa durante un periodo contable. Es necesario para llevar un buen control interno, evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades del negocio y para satisfacer los requisitos de los informes financieros; con el propósito de mantener solvente el negocio.

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Flujo de efectivo por actividades operativas		
Utilidad Neta		$ 50,000.00
Ajuste para reconciliacion de la utilidad neta con el efectivo neto		
Depreciacion	$ 27,000.00	
Decremento en cuentas por cobrar	$ 17,000.00	
Incremento en Inventario	$ (6,000.00)	
Incremento en Cuentas por pagar	$ 14,000.00	
Decremento de pasivos Devengados	$ (10,000.00)	$ 42,000.00
Efectivo Neto por actividad de operación		$ 92,000.00
Flujo de efectivo por actividades de inversion		
Adquisicion de activo de planta	$(120,000.00)	
Entradas de efectivo por la venta de terreno	$ 24,000.00	
Efectivo Neto usado por actividad de inversion		$(96,000.00)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Entradas de efectivo por la emision de acciones comunes	$ 32,000.00	
Entradas de efectivo por la emision de documentos por pagar	$ 17,000.00	
Pago de documentos por pagar	$ (17,000.00)	
Pago de dividendos	$ (11,000.00)	
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiamiento		$ 21,000.00
Incremento neto en efectivo		$ 17,000.00
Saldo en efectivo, 30 de junio de 2009		$ 15,000.00
Saldo en efectivo, 30 de junio de 2010		$ 32,000.00
Actividades de inversion y de financiamiento que no implican efectivo		
Firma de documento por pagar		$ 17,000.00
Actividades de inversion y de financiamiento que no implican efectivo		$ 17,000.00

4. **Estado de cambios en el patrimonio**.

Es un estado financiero que nos muestra cuales han sido los cambios que han tenido las cuentas de Capital Social, Reserva Legal, Utilidades Retenidas, etc. En otras palabras es una demostración de cómo se ha aumentado el capital social, si en efectivo o por la capitalización de acreencias, utilidades o reservas. Cuál ha sido el destino de las utilidades, si se hay pagado dividendos o se han capitalizado

Notas a los estados financieros son revelaciones que se deben hacer para cumplir con uno de los postulados básicos de revelación suficiente que establece que la empresa debe revelar en forma completa aunque resumida todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar correctamente su situación financiera, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos de efectivo

Una empresa debe presentar, con un componente separado de sus estados financieros, un estado que muestre:

- La utilidad o pérdida neta del periodo
- Cada partida de ingreso y gasto, ganancia o pérdida que, como es requerido por otras normas son reconocidas directamente en el patrimonio y el total de estas partidas, y
- El efecto acumulativo de los cambios en políticas contables y la corrección de errores indicados en la Norma Ecuatoriana de

contabilidad NEC No. 5 que trata sobre utilidad o Pérdida neta por el periodo, Errores Fundamentales y Cambios en Políticas Contables

- Transacciones de capital con propietarios y distribuciones a propietarios
- El saldo de la utilidad o pérdida acumulada al inicio del periodo y a la fecha del balance general y el movimiento del periodo: y
- Una conciliación entre el monto registrado de cada clase de capital accionario, primas en emisión de acciones y de cada reserva al inicio y al final del periodo por separado revelando cada movimiento (Cárdenas, 2010)

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Cuentas	S Inicial	Aumentos	Disminuciones	S Final
Capital Social	1000	0	0	1000
Superávit Donado	50	0	0	50
Reservas	65	5	0	70
Revalorización del patrimonio	40	20	0	60
Utilidad de ejercicio	30	50	30	50
Utilidad de ejercicios anteriores	10	0	0	10
Superávit valorización	500	100	0	600
Totales	**1695**	**175**	**30**	**1840**
Firmas RL		**C.P.**	**R.F.**	

TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial.

La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos:

1. Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.

2. Inversión en activos reales (activos tangibles como inventarios, inmuebles, muebles, equipo, etcétera). Para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario, por lo que se tiene que invertir en activos, con una simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).

3. Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar).

4. Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo: Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las

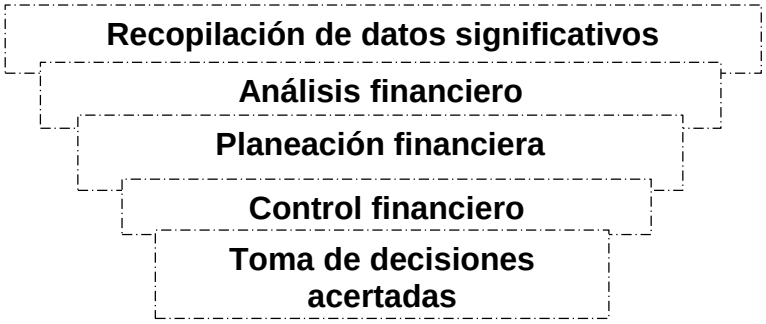
operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.

5. Coordinación de resultados (reinversión de las utilidades y reparto de utilidades). La política de dividendos es fundamental en una organización para establecer las normas y reglas de lo que se hará con las utilidades obtenidas en la organización.

6. Administración del capital de trabajo, con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo; disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.

7. Presentación e interpretación de información financiera. La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones.

Para lograr los objetivos planteados anteriormente, la administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:



- **Recopilación de datos significativos**

Técnica utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar.

- **Análisis financiero**

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

- **Planeación financiera**

Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada.

- **Control financiero**

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

- **Toma de decisiones**

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre. (ROMAN, Fundamentos de Administación Financiera, 2012)

ANÁLISIS FINANCIERO

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

Técnicas de análisis financiero

Dependiendo del enfoque y necesidad que se le dé al análisis, se deben escoger las técnicas que se apliquen, así existen varias como:

- Análisis vertical, permite conocer la estructura financiera de la empresa
- Análisis horizontal, para comparar los resultados en el tiempo
- Índices Financieros muestran la liquidez, endeudamiento, actividad y productividad de la empresa (ORTIZ Anaya, 2010)

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 pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Su fórmula es

PORCENTAJE INTEGRAL = VALOR PARCIAL **/** VALOR BASE **x** 100

Fuente: (MÓDULO V, 2011)

Análisis horizontal

Es un procedimiento que permite comparar los resultados de dos o más periodos consecutivos con el fin de analizar el aumento o disminución de un periodo económico

Este análisis se lo denomina Dinámico y para su aplicación se utiliza el siguiente procedimiento:

- Se toma dos Estados Financieros de dos periodos consecutivos analizar.
- Se realiza una lista de todas las cuentas que aparecen en el balance.

- Hacia la derecha de cada cuenta en dos columnas sus respectivos valores.
- La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente X y se toma como base el más antiguo.
- Se establece la diferencia entre los valores de estos años.
- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año menor y se multiplica por 100.
- Para el cálculo de la razón se divide el año mayor para el año menor.

Para calcular el porcentaje de un año con relación al anterior, tanto para el Estado de situación financiera como para como el Estado de Resultados u Operaciones se procede así:

VARIACIÓN ABSOLUTA = AÑO 1 **–** AÑO 2

CALCULO PORCENTUAL

$$\frac{\text{Monto año siguiente}}{\text{Monto año anterior}} \text{ -1 } \mathbf{x} \text{ 100}$$

Fuente: (Finanzas Corporativas: Un Coloquio, 2005)

RAZONES FINANCIERAS

Son herramientas financieras que se utilizan para analizar la situación y desempeño financiero; son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre si y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales (Estado de situación

financiera, estado de situación económica) los cuales se pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del giro de la empresa estudiada (Morales Castro, 2002)

Importancia de las Razones Financieras

Los indicadores financieros son de vital importancia ya que facilitan la toma de decisiones financieras buscando facilitar la toma de decisiones correctas. Permite medir cambios en esa condición o situación a través del tiempo. Son instrumentos muy importantes para evaluar y dar surgimiento al proceso de desarrollo. ” (GITMAN L. J., 2003)

Clasificación de las razones financieras

1. **Indicadores de liquidez:**

Ayuda a medir la capacidad que tiene una empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir, evalúa a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato.

Liquidez corriente

Determina la capacidad que tiene una empresa de cubrir sus obligaciones a corto plazo relacionando activos y pasivos corrientes

Su fórmula es

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

Estándar	**1.7 - 2.00** Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Prueba ácida

Es un indicador que mide la liquidez de empresa restando el inventario a sus activos corrientes con el fin de determinar la capacidad que tiene de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Su fórmula es

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

Estándar	**1.00 – 2,00** Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Capital de trabajo

Determina la cantidad de recursos de fácil conversión en efectivo, que se puede considerar propia y que mediante su rotación se obtiene los ingresos. Este tipo de cifras puede no servir para comparar los resultados con otras empresas, pero es de suma utilidad para el control interno

Su fórmula es

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

2. Indicadores de Actividad o Gestión

Las razones de la actividad miden la eficacia con que la empresa emplea los recursos a su disposición. Requieren comparaciones entre el nivel de ventas y las inversiones realizadas en distintas cuentas de activo.

Rotación de inventarios

"La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa." (ROMAN, Fundamentos de administración financiera, 2012)

Su fórmula es

$$\textbf{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Inventario}}$$

Estándar

7,4 veces
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

Menos de 90 días
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar rotan, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Su fórmula es

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Estándar

9.23
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Periodo medio de cobranza

Permite conocer apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar.

Su fórmula es

$$\textbf{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Estándar

30 días
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Rotación de cuentas por pagar

Permite saber el número de veces que una empresa paga sus obligaciones con terceros al año

Su fórmula es

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Estándar

5 - 10
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Periodo promedio de pago

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones con terceros.

Su fórmula es

$$\textbf{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Estándar

Menos de 90 días
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Rotación de Activos Totales

Determina la eficiencia de la utilización de los activos totales de una empresa para generar como también indica las veces que las ventas utilizan los activos.

Su fórmula es

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

Estándar	**8,00 veces** Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Rotación de activos fijos

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice cuántas veces podemos colocar entre los clientes en un valor igual a la inversión realizada en activo fijo. (Guzmán C. A., 2006)

Su fórmula es

$$\textbf{Rotación de Activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

3. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad 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.

Rentabilidad neta de utilidad (margen neto)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Su fórmula es

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

Estándar

1,9% - 4,9%
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Rendimiento del patrimonio (ROA)

Por sus siglas en inglés, (return on total assets**)**, denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI) por sus siglas en inglés, (return on investment), mide la eficacia de la administración de una empresa para generar riqueza con sus activos disponibles, tomando como referencia el costo de dinero en el mercado

Su fórmula es

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

Estándar

8,4% - 10.3%
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

El retorno sobre el patrimonio (ROE), por sus siglas en inglés, Return On Common Equity**)** mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Generalmente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. (ROMAN, Fundamentos de administración financiera, 2012)

Su fórmula es

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

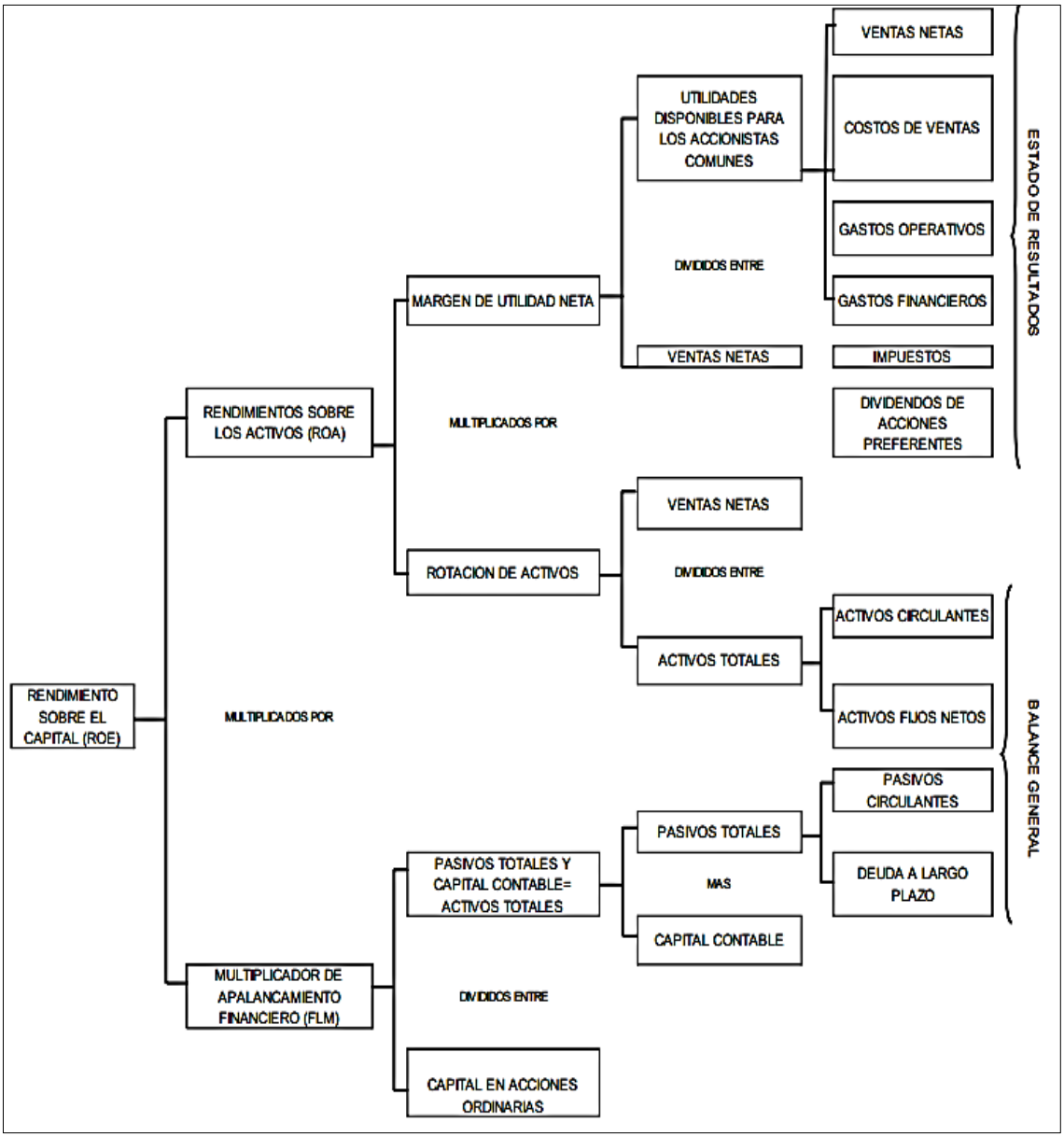
Sistema de análisis DuPont

Permite desglosar los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{RSA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS}} = \underbrace{\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}}_{\textbf{Margen}} \times \underbrace{\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}}}_{\textbf{Rotación}}$$

Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE), mediante el siguiente esquema: (ROMAN, Fundamentos de administración financiera, 2012)

MODELO DE SISTEMA DUPONT



Su fórmula es

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

$$\textbf{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Razón de Endeudamiento o Apalancamiento

Estos ratios muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma y combinan las deudas de corto y largo plazo.

Estructura del capital (Deuda Patrimonio)

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio

Su fórmula es

$$\textbf{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de endeudamiento

Este índice permite determinar el nivel de participación de los pasivos frente a los activos

Su fórmula es

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

Estándar	**40% - 50%** Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

Impacto de la carga financiera

Indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período

Su fórmula es

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

Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros (Guzmán C. A., 2006)

Su fórmula es

$$\textbf{Cobertura de gastos financieros =} \frac{\text{utilidad antes de intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR (EVA)

El EVA es una medida de desempeño basada en valor que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla.

Si el EVA es positivo, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) por los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital) la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor

El valor económico agregado EVA se genera cuando el rendimiento sobre el activo supera el costo del capital.

Para calcular el EVA de una empresa se debe conocer los siguientes aspectos:

- **EVA:** Valor Económico Agregado
- **UAIDI**: Utilidad antes de intereses y después de impuestos
- **Activos Netos** Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses
- **Capital:** fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas
- **CPPC:** Costo promedio ponderado de Capital

Para el cálculo del EVA se utiliza la siguiente ecuación

$$EVA = UAIDI – CPPC \times Capital$$

Pasos para calcular el EVA

1. Calcular la UAIDI
2. Identificar el capital de la empresa
3. Calcular el activo neto
4. Determinar el costo promedio ponderado de capital
5. Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa

Paso 1: Calcular la UAIDI

Para calcular la UAIDI de una empresa se determina la utilidad operativa calculada antes de pagar los intereses y se le restan los impuestos de impuestos

Paso 2: Identificar el capital de la empresa

El capital de la empresa está compuesto por el patrimonio, los préstamos bancarios como fuente externa de financiamiento entre otros; para el cálculo del EVA se debe tomará en cuenta el interés que genera cada uno de estos capitales

Paso 3: Calcular el activo neto

Para calcular el activo neto de una empresa se resta del Activo Total los pasivos corrientes, es decir, los pasivos que no generan interés con el fin de conocer el capital con el que está trabajando la empresa para luego calcularle

el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de intereses y después de impuestos UAIDI

Paso 4: Determinar el costo promedio ponderado de capital

Para determinar el Costo Promedio Ponderado de capital multiplicamos el interés que genera el capital interno como externo a la empresa juntamente con el porcentaje de participación que tiene dentro patrimonio.

Paso 5: Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa

Finalmente para calcular el EVA de la empresa aplicamos la siguientes fórmula donde se reemplaza los valores antes calculados (Cárdenas, 2012, págs. 208 - 209)

Aplicamos la siguiente fórmula

EVA = UAIDI – (CAPITAL x CPPC)

APALANCAMIENTO

Es la capacidad que tiene una empresa de maximizar las utilidades de los accionistas (UPA) por medio de costos fijos, financieros y operativos, es llamada apalancamiento

Un incremento en el apalancamiento aumenta el posible rendimiento y el riesgo, así como una disminución de apalancamiento trae consigo menor rendimiento y menor riesgo.

Existen dos tipos de apalancamiento: operativo y financiero. El apalancamiento operativo tiene que ver con las ventas y la utilidad antes de intereses e impuestos (UAII) mientras que el apalancamiento financiero tiene que ver con la utilidad antes de intereses e impuestos (UAII) y la utilidad por acción.

El apalancamiento total es la suma del apalancamiento operativo y del apalancamiento financiero y se relaciona con las ventas y las UPA

Apalancamiento Operativo

El apalancamiento operativo es la capacidad de uso de los costos fijos de operación para incrementar la utilidad antes de intereses e impuestos (UAII). Cuando hay apalancamiento operativo, un incremento en las ventas provoca un incremento más que proporcional en la UAII así como un decremento en las ventas, provoca un decremento proporcionalmente mayor en las UAII.

Existen dos caminos para calcular el grado de apalancamiento operativo (GAO) una de ellas es la siguiente

$$\textbf{GAO} = \frac{\text{Cambio porcentual en la UAII}}{\text{Cambio porcentual en las Ventas}}$$

El apalancamiento operativo surge cuando el cambio porcentual en la utilidad antes de intereses e impuestos (UAII) resultante de un cambio porcentual en las ventas, es mayor que el cambio porcentual en estas.

Si el GAO es mayor a 1, existe apalancamiento operativo. Cuanto más grande será este valor mayor será el apalancamiento operativo y habrá más riesgo

Otro camino para calcular el GAO es con la siguiente fórmula:

$$\textbf{GAO=} \frac{X(PV - CV)}{X(PV - CV) - CF}$$

X= Número de unidades

PV= Precio de venta

CV= Costo Variable unitario

CF= Costo fijos

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero se define como la capacidad de utilizar cargos fijos para aumentar los efectos que producen los cambios en la utilidad antes de interés e impuestos (UAII) sobre las utilidades por acción (UPA). Estos cargos financieros fijos básicamente son los intereses sobre la deuda y los dividendos de acciones preferentes. (huerta, 2010)

Para obtener el Grado de Aparcamiento Financiero (GAF) se puede seguir la siguiente fórmula:

$$\textbf{GAF=} \frac{\text{Cambio porcentual en la UPA}}{\text{Cambio porcentual en las UAII}}$$

Si el resultado es mayor que 1, existirá apalancamiento financiero y entre más alto sea este número el apalancamiento será mayor y existirá mayor riesgo financiero.

El riesgo financiero es el riesgo que tiene una empresa de no poder cubrir los costos financieros ya que si no los cubre, tendrá serios problemas con los acreedores y posiblemente tendrá que suspender operaciones. (Ramírez, 2006)

Otro camino para calcular el GAF es con la siguiente fórmula

$$\textbf{GAF=} \frac{\text{Cambio porcentual en la UPA}}{\text{Cambio porcentual en las Ventas}}$$

El punto de equilibrio

El punto de equilibrio es el nivel de operaciones en la cual la empresa no produce utilidades ni perdidas (ni pierde ni gana). En este punto los ingresos apenas alcanzan para cubrir los gastos.

Para realizar el cálculo del punto del equilibrio se deben conocer los siguientes datos:

- Costes fijos de la empresa
- Costes variables por unidad de producto
- Precio de venta del producto

Los costos fijos son los que se requieren para que funcione una empresa aunque esta no esté produciendo nada; estos costos no varían si hay cambios en las ventas y permanecen constantes en el rango de volumen de ventas. El tamaño de la planta física y la capacidad del equipo existente definen este volumen si alguno de estos factores cambia se modifican los costos fijos Ejemplos: Depreciaciones, seguros, alquiler e impuestos prediales etc.

Los costos variables cambian en proporción directa con el volumen de ventas, algunos no pueden clasificarse claramente como costos variables o fijos y se denominan semivariables. Estos cambian con el volumen de ventas pero en proporción directa. Ejemplos: Servicios básicos, materia prima etc. (Tejada, 2007)

Formas de calcular el punto de equilibrio

Punto de equilibrio de unidades de venta

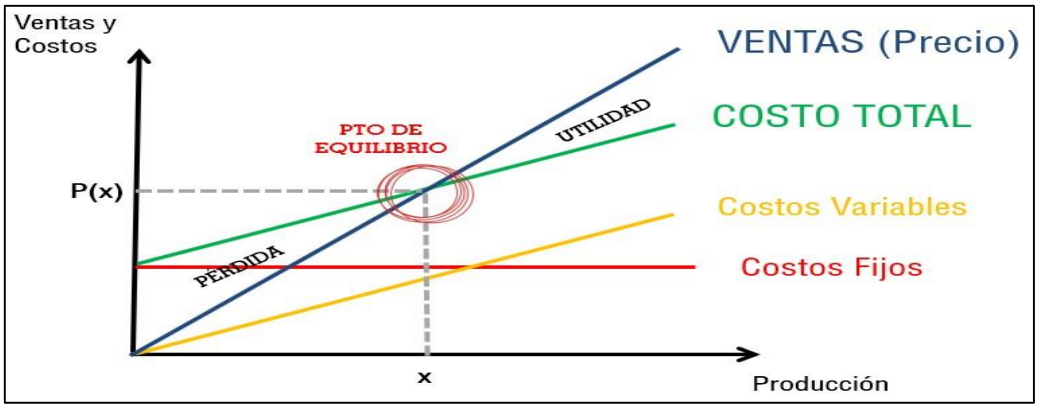
$$Q = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{PRECIO VALOR UNITARIO} - \text{COSTO VARIABLE UNITARIO}}$$

Punto de equilibrio en función de las ventas

$$Q = \frac{1}{\frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}}$$

Modelo gráfico del punto de equilibrio

Esta forma de representar la relación costo-volumen - utilidad, permite evaluar la repercusión que sobre las utilidades tiene cualquier movimiento o cambio de costos, volumen de ventas y precios.



PLANEACIÓN FINANCIERA

“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieran para lograrlo.” (Alfonso, 2008)

La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes implantados y después revisarlos a la luz de los resultados reales. El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan estratégico de la empresa. La estrategia guía el proceso de planeación financiera estableciendo directrices globales de desarrollo de negocio y metas de crecimiento (Merton)

Objetivo

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

Importancia

La planificación financiera es importante porque permite al directivo tomar en cuenta los acontecimientos que pueden presentarse con el buen desempeño de la compañía expresado en forma de programas, presupuestos e informes del probable estado futuro de las cuentas y su implantación es importante a nivel interno para quienes necesiten tomar decisiones correctas en el manejo de las operaciones financieras, con el fin de tomar medidas que signifiquen progreso y mejoramiento para el futuro de la empresa.

Clasificación

- **Planificación Financiera a Corto Plazo (Operativos)**.- Es la administración del capital de trabajo mediante decisiones financieras a corto plazo. Las principales entradas incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las principales salidas incluyen varios presupuestos operativos, de carácter efectivo y estados financieros proforma

  Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas

acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un periodo de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados proforma

- **Planificación Financiera a Largo Plazo (Estratégicos).-** "Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de estas acciones durante periodos que varían de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años y se revisan a medida que surge una nueva información significativa. Estos planes consideran los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También estarían incluido el término de proyectos existentes, líneas de productos o líneas de negocio; el pago o retiro de deudas pendientes y cualquier adquisición planeada. (J., 2007)

Características de la Planeación Financiera

- Es una parte de la Administración Financiera.
- Tiene por objeto estudiar, evaluar y proyectar al futuro económico y financiero.

- Para tomar decisiones acertadas, es decir, conclusión de diversos cursos de acción, en condiciones de certeza, riesgo, incertidumbre y conflicto, a corto, mediano y largo plazo.
- Para alcanzar los objetivos propuestos, los cuales en términos generales se encausan a aumentar el valor de la empresa. Es decir, incrementar el capital contable de la misma.

a. Planificación Financiera A Corto Plazo

La planificación financiera a corto plazo o táctica consiste en la evaluación de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo de tiempo máximo de un año.

Esta planificación utiliza como técnica los presupuestos operativos, esto es, los que se elaboran para el plazo corto, normalmente un año.

Proceso de la Planeación Financiera a Corto Plazo

Existen dos aspectos fundamentales del proceso de planeación financiera:

Planeación del efectivo

Implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa.

Pronóstico de ventas

Es una anticipación o previsión de las ventas en cantidad (programa de ventas) y en importe (presupuesto de ventas), teniendo una influencia considerable en

los demás presupuestos, ya que a partir de él se elaboran los presupuestos de compras y existencias, el de coste de ventas y el de costes por departamentos.

a. Pronóstico Interno.- Se basa en una recopilación o consenso de pronósticos de ventas a través de los propios canales de ventas de la empresa. Las empresas utilizan una combinación de datos de pronósticos externos e internos para hacer el pronóstico de ventas final.

b. Pronóstico Combinado.- Es la combinación de los pronósticos externo e interno para realizar el pronóstico final, los datos internos proporcionan una idea de las expectativas de ventas y los datos externos permiten ajustar expectativas de acuerdo con los factores económicos generales.

Preparación de Pronóstico de Venta: Un pronóstico es una declaración o apreciación cuantificada de las futuras condiciones que rodean a una situación o materia en particular, basada en uno o más supuestos explícitos.

Método: El método de pronóstico de ventas es el siguiente:

- **Método Histórico**

Considerar el método histórico para las proyecciones, y más aún en los presupuestos de venta, constituye un punto de partida favorable, ya que la información de sucesos pasados al ser analizada, sirve de mucho para fijar los incrementos u objetivos de ventas que se desea alcanzar en el futuro.

- **Método de Porcentajes de Ventas**

Este método se enfoca en la necesidad de fondos externos e identifica un procedimiento para construir el balance general proforma. La idea básica es separar las cuentas del estado de resultados y del balance general en las que varían, directamente con las ventas y las que no lo hacen. Dado un pronóstico de ventas, podremos calcular cuánto financiamiento necesitará la empresa para mantener el nivel de ventas pronosticado.

El modelo de planeación financiera que se describe a continuación se basa en el enfoque del porcentaje de ventas. En este punto la meta es desarrollar una forma rápida y práctica de generar estados proforma. (BESLEY Scott, 2001)

FÓRMULA

IP= V(R) x % IP	**PVM = IP + V(R)**

IP = Incremento porcentual

V(R) = Ventas del periodo real

PVM = Pronóstico ventas mensuales

%IP = Porcentaje incremento porcentual

INCREMENTO ENERO			
IP =	**G R**	**x**	**I P**
IP =	xxx	x	xxx
IP =	xxx		
COMPRAS PRONOSTICADAS ENERO			
PGM =	**I P**	+	**IR**
PGM =	xxx	+	xxx
PGM=	xxx		

INCREMENTO FEBRERO		
IP =	**I R**	**I P**
IP =	xxx	xxx
IP =	xxx	
COMPRAS PRONOSTICADAS FEBRERO		
PGM =	**I P**	**IR**
PGM =	xxx	xxx
PGM=	xxx	

Otras fórmulas para realizar pronósticos

Índice de estacionalidad (IE)

$$IE = \frac{\text{Ventas del Mes}}{\text{Valor Presente}}$$

VALOR FUTURO (VF)

$$VF = VP\,(1+i)^n$$

PROYECCION DE VENTAS (VPR)

$$VPR = IE \times VF$$

En donde:

VP= Valor Presente

IE= Índice de Estacionalidad

VF= Valor Futuro

VPR = Valor Presente Real (Proyección de las Ventas próximo Año)

Pronóstico de ventas enero a diciembre

VALOR PRESENTE (VP)	ÍNDICE DE ESTACIONALIDAD
VP= $\frac{\text{Total de Ventas del Año Anterior}}{\text{Número de Meses}}$	**E=** $\frac{\text{Ventas por Mes}}{\text{Valor Presente}}$
Valor Futuro (VF)	**Proyección de Ventas (VPR)**
VF = $VP\ (1 + i)^n$	**VPR=** E **x** VF

Presupuesto Financiero

Un presupuesto financiero incluye información referente a cómo se desempeñará obteniendo efectivo en el futuro y cómo gastará ese efectivo en el mismo marco temporal. Una de las secciones más importantes del presupuesto financiero es el presupuesto de efectivo, que resume los gastos de efectivo futuros e ingresos de efectivo para cubrirlos.

El presupuesto financiero es la simple proyección de ingresos o egresos de distintos orígenes en un período determinado, o también como cursos de acción de índole financiera y económica que pueden llegar a modificar los resultados proyectados de la empresa y, que una vez instrumentados, dan lugar al producto final, denominado Presupuesto Financiero Operativo

- **Ingresos en Efectivo**.- Son todos los flujos positivos de efectivo de una empresa en un período dado, las ventas en efectivo, cobranzas de cuentas pendientes y otras entradas en efectivo son los componentes más comunes de los ingresos de efectivo.
- **Egresos en Efectivo**.- Son todos los egresos de efectivo de la empresa durante un período financiero dado, entre los componentes más comunes de los egresos en efectivo tenemos por ejemplo: Compras en

efectivo, Pagos de cuentas por pagar, pagos de arriendo sueldos y salarios, pagos de impuestos, pagos de intereses, y pagos de servicios básicos, etc.

- **Flujo Neto de Efectivo**.- Se obtiene restando los ingresos de los egresos en efectivo de la empresa en cada período.
- **Efectivo Final**.- Es la suma del efectivo inicial de la empresa y su flujo neto de efectivo para el período.
- **Financiamiento Total Requerido**.- Cantidad de fondos que necesita la empresa, se lo obtiene restando el saldo de efectivo mínimo deseado del efectivo final, si el efectivo final es menor que el saldo de efectivo mínimo se requiere financiamiento, este financiamiento se considera a corto plazo y se representa mediante documentos por pagar.
- **Saldo de Efectivo Excedente**.- Si el efectivo final es mayor que el saldo del efectivo mínimo hay un efectivo excedente y esta cantidad (excedente) que la empresa tiene a su disposición lo puede invertir en un instrumento líquido a corto plazo que paga intereses. (J, 2008)

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
ENERO - DICIEMBRE XXX

DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016
Total de Ingreso En efectivo	XXX	XXX
(-) Total de Egreso en Efectivo	XXX	XXX
(=) Flujo Neto del Efectivo	**XXX**	**XXX**
(+) Efectivo Inicial	XXX	XXX
(=) Efectivo Final	**XXX**	**XXX**
(-) Saldo Efectivo Mínimo	XXX	XXX
(=) Financiamiento Total Requerido	**XXX**	**XXX**
(=) Saldo de Efectivo Excedente	**XXX**	**XXX**

Presupuesto del Efectivo

El presupuesto de efectivo es el proceso de proyectar (pronosticar) y resumir las entradas y salidas que una compañía espera tener durante el horizonte de la planeación. También muestra los saldos de efectivo mensuales y cualquiera de los préstamos a largo plazo que se usan para cubrir los déficits de efectivo.
Los presupuestos de efectivo mensuales, suelen tener un horizonte de planeación de seis a doce meses. Las entradas de las ventas dependen del monto de ventas y también de la proporción de las ventas a contado y a crédito. Varias salidas de efectivo también dependen de las ventas.

El costo de ventas refleja las compras de materias primas, salarios y costos de producción para inventarios basados en las ventas esperadas, los gastos de ventas, que incluyen comisiones, también suelen estar ligados directamente a las ventas. (Emery, 2000)

Planeación de las utilidades

Se refiere a la preparación de los estados financieros proforma.

Estados financieros proforma

Los estados pro forma son estados financieros proyectados. Normalmente los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados financieros pro forma muestran los ingresos y gastos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance pro forma muestra la posición financiera esperada, es decir,

activo, pasivo y capital contable al finalizar un periodo pronosticado. Para preparar estos estados financieros se requieren dos entradas:

- Los estados financieros del año anterior.
- El pronóstico de ventas para el año entrante.

Estado de Resultados Proforma

El método del porcentaje de ventas es un método simple para desarrollar un estado de resultados proforma, resume de modo proyectado los ingresos y gastos de una entidad. Presenta la información relativa a los resultados netos (utilidad o pérdida), abarcando un periodo económico. Una forma bien sencilla para desarrollar dicho estado consiste en pronosticar las ventas, es decir, los valores del costo de ventas, gastos de operación y gastos por intereses, que corresponden a un determinado porcentaje de ventas proyectadas.

Características: Con base en ellos se planean las utilidades. Los insumos que se requieren son:

✓ Pronósticos de ventas del año próximo

✓ Presupuesto de efectivo

✓ Estados financieros del periodo actual (GITMAN L. , 2007)

$$\frac{\textbf{RUBRO}}{\textbf{INGRESOS}} = \frac{\text{Diferencia x 100}}{\text{Ingresos diciembre}}$$

$$\frac{\textbf{GASTOS OPERATIVOS}}{\textbf{INGRESOS}} = \frac{\text{Diferencia x 100}}{\text{Ingresos diciembre}}$$

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA PROYECTADO

4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.11	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA	xxx		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			xxx
41	**COSTOS**			
41.1	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	xxx		
41.2	COMPRAS	xxx		
41.3	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES	xxx		
	TOTAL COSTOS		xxx	
5	**GASTOS**			
51	**GASTOS OPERACIONALES**			
511	SUELDOS Y SALARIOS	xxx		
512	APORTE PATRONAL	xxx		
513	HONORARIOS PROFESIONALES	xxx		
514	ARRENDAMIENTOS	xxx		
515	PROMOCION Y PUBLICIDAD	xxx		
516	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	xxx		
517	TRANSPORTE	xxx		
518	GASTOS DE VIAJE	xxx		
519	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	xxx		
5110	GASTOS DE GESTION	xxx		
5112	SERVICIOS BASICOS	xxx		
5113	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	xxx		
5114	OTROS SERVICIOS	xxx		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		xxx	
52	**GASTOS NO OPERACIONALES**			
521	INTERESES BANCARIOS	xxx		
523	INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS	xxx		
524	INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS	xxx		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		xxx	
53	**OTROS GASTOS**			
531	PAGOS POR OTROS BIENES	xxx		
532	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	xxx		
	TOTAL OTROS GASTOS		xxx	
	TOTAL GASTOS		xxx	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			xxx
6	**UTILIDAD DEL EJERCICIO**		xxx	
2131	PARTICIPACION A TRABAJADORES	xxx		
2121	IMPUESTO A LA RENTA	xxx		
63	UTILIDAD NETA	xxx		xxx

Estado de Situación Financiera Proforma

Una vez elaborado el estado de resultados proforma y el presupuesto del efectivo, es relativamente sencillo integrarlos dentro del estado de situación financiera proforma; donde analizaremos primeramente el estado de situación

financiera del periodo anterior para posteriormente realizar el balance proyectado.

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	xxx		
Banco	xxx		
Cuentas por cobrar	xxx		
INVENTARIO		**xxx**	
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	xxx		
Inventario materia prima	xxx		
Inventario de suministros y materiales	xxx		
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		**xxx**	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	xxx		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	xxx		
ACTIVO NO CORRIENTE		**xxx**	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y enseres	xxx		
(-) Depreciación muebles y enseres	xx		
Maquinaria equipo e instalaciones	xxx		
(-) Depreciación maquinaria equipo e instalaciones	xxx		
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	xxx		
(-) Depreciación Vehículo, equipo de transporte y camionero móvil	xxx		
TOTAL ACTIVOS			**xxx**
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
Cuentas por pagar proveedores locales	xxx		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	xxx		
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCIO			
15% participación trabajadores	xxx		
TOTAL PASIVO			**xxx**
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL			
Capital social	xxx		
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Utilidad neta del ejercicio	xxx		
TOTAL PATRIMONIO			xxx
TOTAL PASIVO PATRIMONIO			**xxx**

INFORME DE LA APLICACIÓN DE LAS TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Es un documento elaborado por el Administrador Financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento en la aplicación de las técnicas y procedimientos de la administración financiera.

Importancia

El Informe no solo es importante para los administradores de la Empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos ya que mediante este informe la Entidad demuestra: Solvencia, Liquidez, Capacidad de Endeudamiento, Rentabilidad Económica-Financiera, y si tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión Financiera de la Institución.

Características

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, y Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad y las NIFFS.

Claro y Sencillo: Debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen del tema.

Funcional: Los Estados Financieros en sus Análisis y Comentarios reflejan como se ha desarrollado la Gestión Económica y sus resultados en términos de Progreso para establecer si es Rentable o no.

Estructura del Informe:

- Carta de Presentación (oficio)
- Estudio del Análisis Financiero
- Determinación de las técnicas y procedimientos de administración financiera (interpretación)
- Sugerencias o Estrategias (recomendaciones) (Análisis Financiero En Las Empresas Privadas)

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para el desarrollo del trabajo de tesis se necesitaron lo siguientes materiales y métodos:

De oficina

- Rema de papel bond
- Esferos portaminas
- Borradores
- Cuadernos
- Anillados
- Copias
- Calculadora

De computación

- Laptop
- Flash memoria
- Impresora

Bibliográficos

- Libros
- Folletos
- Páginas Web

- Estados financieros
- Leyes y reglamentos

MÉTODOS

Científico: permitió identificar y afianzar los conceptos y criterios teóricos como prácticos sobre los componentes de la administración financiera logrando enriquecer el conocimiento sobre el manejo eficiente de los recursos fontaneros de una empresa.

Deductivo: ayudó a combinar los conocimientos teóricos y prácticos sobre la administración financiera mediante la elaboración de los pronósticos de entradas y salidas de dinero que sirvieron de base para la formulación de los estados proforma.

Inductivo: facilitó conocer los diferentes componentes de la empresa Galerías Carrión durante los periodos analizados, con el fin de obtener una visión global, que permitió aplicar los conocimientos básicos sobre la administración financiera en la empresa.

Matemático: se utilizó en todo el desarrollo de la tesis, a través del cálculo numérico mediante la aplicación de fórmulas financieras para determinar valores absolutos y relativos que ayudaron a detectar oportunidades y falencias existentes en la operatividad diaria que realiza la empresa.

Estadístico: se aplicó para representar gráficamente los diferentes rubros de los estados financieros, sobre las variaciones que se presentarán entre un

periodo a otro, luego de la aplicación de las técnicas y procedimientos de la administración financiera.

TÉCNICAS

Observación directa: ayudó a tener una visión clara y objetiva de las actividades comerciales que realiza la empresa, permitiendo identificar las oportunidades y falencias encontradas en el manejo administrativo de los recursos.

Entrevista: Sirvió para conocer la realidad tanto en el aspecto Administrativo como Económico - Financiero y así identificar situaciones administrativas que inciden en la operatividad de Galerías Carrión

Recolección Bibliográfica.- Facilitó la recolección de información teórica y financiera de libros, folletos, páginas web, estados financieros etc, con temas pertinentes a la ejecución de la tesis mediante la indagación de conceptos que ayudaron al cumplimiento de los objetivos planteados.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

Galerías Carrión es una empresa que se dedica a la compra y venta de muebles para hogar a nivel nacional e internacional ubicado en la ciudad de Loja calle Bernardo Valdivieso 10-45 entre Azuay y Miguel Riofrío.

Galerías Carrión es una industria familiar orgullosamente lojana, con una amplia trayectoria en la producción y comercialización dentro y fuera de la ciudad. Su producción está orientada a la línea del hogar y oficina contando con una variedad de productos que permiten múltiples opciones de selección a precios muy cómodos. Apoyado con un equipo humano calificado y con un nivel tecnológico de punta, contando con maquinaria alemana Felder, ensamblaje y estructuración Lamello.

Esta empresa inicia su labor con el nombre de Cortimax el 14 de enero de 1997, donde su socio fundador Edgar Carrión Andrade junto a su familia viendo la carencia de una empresa mobiliaria que satisfaga las necesidades de clientes que buscan un mejor estilo de vida más confortable, crea esta empresa apoyado de 5 obreros y una amplia planta de producción y sala de exhibición, luego de algunos años su dueño decide cambiar el nombre de la empresa a Galerías Carrión.

Esta empresa ha ganado prestigio gracias a su constancia y empeño en sus labores, manteniéndose hasta el momento 18 años en la industria maderera. Expandiéndose su mercado para satisfacer las necesidades mobiliarias de todo el país.

Misión

Producir y comercializar variedad de muebles y diseños de alta calidad que satisfaga las más altas expectativas en las soluciones en espacios de hogar y oficina, y a la vez generar empleo y contribuir en el desarrollo económico de la ciudad.

Visión

Consolidarse en una de las empresas más importantes en el mercado local, nacional e internacional en la producción y comercialización de todo tipo de muebles para hogar y oficinas.

Valores

- Honestidad
- Responsabilidad
- Espíritu de innovación
- Ética profesional

Principales proveedores

Galerías Carrión tiene un promedio de 20 proveedores a nivel nacional situados en Quito Guayaquil y Cuenca los principales son:

- DISTABLASA
- EDIMCA
- PROVE FÁBRICA
- BUEN HOGAR
- DEPDSA

Base Legal

Galerías Carrión cuenta con una base legal a la que se rige la sociedad, la misma que se detallan a continuación:

- Ley Constitucional del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Ley de ordenanzas municipales

Clientes Principales

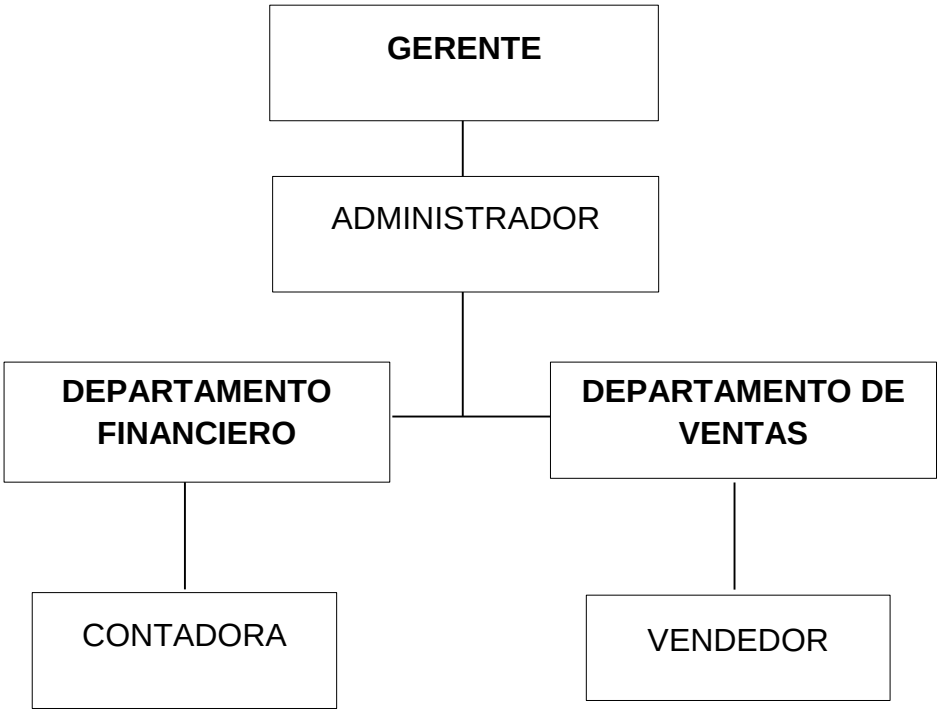
Los clientes más importantes que tiene la galería son: La Universidad Nacional de Loja, La Curia Diocesana y el Municipio de Loja

Pese a la trayectoria que tiene en el mercado la empresa no tiene presencias con sus clientes.

Infraestructura

Galerías Carrión se encuentra ubicado en las calles Bernardo Valdivieso entre Miguel Riofrío y Azuay, cuenta con Local propio donde exhibe la mercadería al público

Organigrama de la empresa



Funciones

Propietario

- ✓ Representar a la entidad ante otras entidades u organismos nacionales.
- ✓ Planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de la empresa.
- ✓ Nombrar al personal de la empresa señalando atribuciones y responsabilidades.
- ✓ Diseñar y exponer políticas de funcionamiento y desarrollo empresarial.
- ✓ Planificar adecuada compra de materiales a proveedores.
- ✓ Administrar y supervisar las actividades de venta.

Administrador

- ✓ Representar a la entidad ante otras entidades
- ✓ Planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de la empresa.
- ✓ Coordinar la agenda del día
- ✓ Presentar los reporte de caja al propietario

Departamento Financiero

- ✓ Planificar, organizar, controlar y ejecutar la aplicación de los registros contables y financieros.
- ✓ Elaborar y presentar los estados financieros.
- ✓ Formular y presentar oportunamente las declaraciones de impuestos y demás de orden fiscal.

- ✓ Elaborar la emisión de cheque para efectuar los pagos de cuentas por pagar.

Departamento de ventas

- ✓ Realizar la inspección del inventario
- ✓ Atender a los clientes
- ✓ Realizar las ventas y cobro de las mercancías
- ✓ Cambiar de lugar el inventario para dar realce al almacén

Política de compras y ventas

Compras: la empresa tiene varios proveedores los cuales le proporcionan los muebles para la venta; los cuales le otorgan un crédito de pago de hasta un plazo de 60 días donde el 60% de las compras son al contado, 20% se cancela a 30 días y el restante en 60.

Ventas: debido a que el valor de los muebles que oferta al público es considerables su mercado esta segmentado a personas de clase media para arriba, por ello dentro de su política de crédito únicamente maneja ventas con tarjeta de crédito que significan para la empresa ventas al contado, no tiene una política de crédito basado en financiamiento de pago que no sea con tarjeta de crédito.

Políticas generales de la empresa

La Operatividad de la empresa se maneja de manera empírica utilizando técnicas de mercadeo adquiridas durante los años presentes en el mercado, pero mantiene reglas como: cambiar de lugar continuamente el inventario

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2013

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
1	**Activo**	**$ 165.020,22**		**100,00%**
1.1	**Activo Corriente**	**$ 139.970,22**	**100,00%**	**84,82%**
1.1.1	**Efectivo y sus Equivalentes**	$ 85.637,56	61,18%	51,90%
1.1.1.2	Efectivo	$ 25.691,27	18,35%	15,57%
1.1.1.3	Banco	$ 59.946,29	42,83%	36,33%
1.1.2	**Inventario**	**$ 40.352,00**		24,45%
1.1.2.1	Inventario de prod term y merc en almacén	$ 40.352,00	28,83%	24,45%
1.1.3	**Activo por Impuestos Corrientes**	**$ 13.980,66**		8,47%
1.1.3.1	Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 13.204,63	9,43%	8,00%
1.1.3.2	Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	$ 776,03	0,55%	0,47%
1.2	**Activo No Corriente**	**$ 25.050,00**		**15,18%**
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**	**$ 25.050,00**	**100,00%**	**15,18%**
1.2.1.2	Muebles y Enseres	$ 5.000,00	19,96%	3,03%
1.2.1.3	Equipo de Computación y Software	$ 1.050,00	4,19%	0,64%
1.2.1.4	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero móvil	$ 19.000,00	75,85%	11,51%
2	**Pasivo**	**$ 64.704,10**		**39,21%**
2.1	**Pasivos Corrientes**	**$ 49.788,25**	**100,00%**	**30,17%**
2.1.1	**Cuentas y Documentos por Pagar**	$ 15.439,16	31,01%	9,36%
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	$ 15.439,16	31,01%	9,36%
2.1.2	**Otras Obligaciones Corrientes**	$ 13.738,29	27,59%	8,33%
2.1.2.1	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	$ 13.738,29	27,59%	8,33%
2.1.3	**Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio**	$ 16.715,55	33,57%	10,13%
2.1.3.1	Participación a Trabajadores	$ 16.715,55	33,57%	10,13%
2.1.4	**Otras Cuentas por Pagar**	$ 3.895,25	7,82%	2,36%
2.2	**Pasivo No Corriente**	**$ 14.915,85**	**100,00%**	**9,04%**
2.2.1	**Obligaciones con Instituciones Financieras**	$ 14.915,85	100,00%	9,04%
2.2.1.1	Locales	$ 14.915,85	100,00%	9,04%
3	**Patrimonio**	**$ 100.316,12**	**100,00%**	60,79%
3.1	**Capital**	**$ 19.332,95**	**100,00%**	11,72%
3.1.1	Capital Social	$ 19.332,95	100,00%	11,72%
3.7	**Resultado del Ejercicio**	**$ 80.983,17**	**100,00%**	**49,07%**
3.7.2	Utilidad neta del Ejercicio	$ 80.983,17	100,00%	49,07%
	Total pasivo Patrimonio	**$ 165.020,22**	**100,00%**	**100,00%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2013

Cuadro N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA 2013					
Activo corriente	$139.970,22	84,82%	Pasivo corriente	$ 49.788,25	30,17%
			Pasivo no corriente	$ 14.915,85	9,04%
			Pasivo Total	**$ 64.704,10**	**39,21%**
			Capital social	$ 19.332,95	11,72%
Activo no corriente	$ 25.050,00	15,18%	Resultados	$ 80.983,17	49,07%
			Patrimonio total	$100.316,12	**69,79%**
Activo Total	**$165.020,22**	**100,00%**	**Pasivo y Patrimonio**	**165.020,22**	**100,00%**

Interpretación: La Empresa Galerías Carrión cuya actividad es la venta de muebles para hogar tiene una estructura financiera en el año 2013 compuesta por un monto de $165.020,22 que corresponde a Activos Totales como también en los Pasivos tenemos el valor de $ 64.704,10 que representa el 39.21% de los cuales el 9.04% es a largo plazo y el 30.17% a corto plazo; se puede observar que la empresa mantiene obligaciones con proveedores, participación de utilidades a empleados como también deudas contraídas con instituciones financieras. El patrimonio está formado por el Capital Social por el valor de $19.332,95, la utilidad neta del ejercicio una participación del 49.07% con un valor de $ 80.983,17 que muestra el aporte inicial del propietario

ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2013
Cuadro N°2

ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**%**
1.1	Activo Corriente	$ 139.970,22	84,82%
1.2	Activo No Corriente	$ 25.050,00	15,18%
	TOTAL	**$ 165.020,22**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: El Activo del año 2013 de la Empresa Galerías Carrión, tiene un valor de $165.020,22 que está conformado por el Activo Corriente que tiene el valor de $139.970,22 con el 84,82% del activo total, donde las cuentas de mayor relevancia son: el Efectivo y sus equivalentes y el inventario; mientras que el Activo No Corriente posee un valor de $ 25.050,00 constituido por el 15,18% donde sus cuentas más relevantes son: los bienes muebles e inmuebles.

DETALLE DEL ACTIVO CORRIENTE AÑO 2013

Cuadro N° 3

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE 2013			
CÓDIGO	**CUENTAS**	**VALORES**	**%**
1.1.1.2	Efectivo	$ 25.691,27	18,35%
1.1.1.3	Banco	$ 59.946,29	42,83%
1.1.2.1	Inventario de Productos terminados y mercadería en almacén	$ 40.352,00	28,83%
1.1.3.1	Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 13.204,63	9,43%
1.1.3.2	Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	$ 776,03	0,55%
TOTAL		**$139.970,22**	**100,00%**

Interpretación: La estructura del activo corriente de la entidad es de $139.970,22, donde la cuenta más representativa es el Efectivo y bancos por un valor de $85.637,56 (61.18%) que es el dinero disponible sus operaciones comerciales; como otra cuenta tenemos el inventario de mercaderías por el valor de $40.352,00 con una participación del 28,83% que indica los muebles disponibles para la venta.

ACTIVO NO CORRIENTE 2013
Cuadro N° 4

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
1.2.1.2	Muebles y Enseres	$ 5.000,00	19,96%
1.2.1.3	Equipo de Computación y Software	$ 1.050,00	4,19%
1.2.1.4	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero móvil	$ 19.000,00	75,85%
	TOTAL	**$ 25.050,00**	100,00%

INTERPRETACIÓN: La estructura del activo no corriente de la galería es de $25.050,00 donde la cuenta más representativa es Vehículos Equipo de Transporte y Caminero Móvil con un valor de $ 19.000,00 (75.85%) que sirven para transportar los muebles; como otra cuenta tenemos los muebles y enseres por el valor de $ 5.000,00 los mismos que se utilizan para operar diariamente en las actividades comerciales de la empresa; es importante recalcar que pese a que la empresa no presenta depreciaciones sus activos están sujetos a desgaste

DETALLE DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO Y PATRIMONIO 2013
Cuadro N°5

COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
2.1	Pasivo Corriente	$ 49.788,25	30,17%
2.2	Pasivo No corriente	$ 14.915,85	9,04%
3	Patrimonio	$ 100.316,12	60,79%
	TOTAL	**$ 165.020,22**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del Pasivo y Patrimonio del año 2013 de la empresa es de $165.020,22 que está conformado por Pasivo Corriente con un valor de $ 49.788,25 correspondiente a obligaciones con proveedores e impuestos fiscales, el Pasivo no Corriente con $14.915,85 contraída con el banco y un Patrimonio de $100.316,12 que señala el aporte inicial del propietario.

PASIVO CORRIENTE 2013

Cuadro N° 6

COMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**%**
2.1.1.1	Cuentas por pagar proveedores locales	$ 15.439,16	31,01%
2.1.2.1	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 13.738,29	27,59%
2.1.3.1	Participación a trabajadores	$ 16.715,55	33,57%
2.1.4	Otras cuentas por pagar	$ 3.895,25	7,82%
	TOTAL	**$ 49.788,25**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del pasivo corriente de la entidad es de $49.788,25 donde la cuenta más representativa es la Participación Trabajadores por un valor de $ 16.715,55 (33.57%) que corresponde a las utilidades del ejercicio que debe cancelar a sus trabajadores; como otra cuenta tenemos Cuentas por Pagar Locales por un valor de $ 15.439,16 (31.01%) que se refiere a pagos pendientes a proveedores locales.

PASIVO NO CORRIENTE 2013

Cuadro N° 7

PASIVO NO CORRIENTE 2013			
CÓDIGO	**Cuenta**	**VALORES**	**%**
2.2.1.1	Locales	$ 14.915,85	100,00%
	TOTAL	**$ 14.915,85**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del Pasivo no Corriente de la galería es de $14.915,85 que corresponde a una deuda contraída con el Banco de Loja por un crédito adquirido hace 5 años.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL 2013

Cuadro N° 8

Composición del capital 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
3.1.1	Capital Social	$ 19.332,95	100,00%
	TOTAL	**$ 19.332,95**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: El Capital Social de la empresa está formado por el valor de $ 19.332,95 que corresponden al 100%, correspondiente al aporte inicial realizado por el propietario para el desarrollo de la actividad empresarial

ESTRUCTURA DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2013

Cuadro N° 9

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
3.7.2	Utilidad neta del Ejercicio	$ 80.983,17	100,00**%**
	TOTAL	**$ 80.983,17**	**100,00%**

Interpretación: El resultado del ejercicio está formado por la utilidad neta con un valor de $80.983,17 correspondiente al excedente generado de los ingresos y gastos en el periodo económico de la empresa disponibles para el propietario

EMPRESA GALERIAS CARRIÓN
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2013

CÓDIGO	CUENTA		% RUBRO	% GRUPO
4	**Ingresos**	**$915.117,79**	**100,00%**	100,00%
4.1	Ingresos de actividades ordinarias			
4.1.1	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	$915.117,79		
5.1	**Costos**	**$659.210,60**	**100,00%**	**72,04%**
5.1.1	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 76.548,00	11,61%	8,36%
5.1.2	Compras	$623.014,60	94,51%	68,08%
5.1.3	(-) Inventario final de bienes	($40.352,00)	-6,12%	-4,41%
5.2	**Gastos**	**$144.470,18**		**15,79%**
5.2.1	**Gastos operacionales**	**$ 81.795,93**	**100,00%**	**8,94%**
5.2.1.1	Sueldos y salarios	$ 11.063,31	13,53%	1,21%
5.2.1.2	Aporte patronal	$ 1.233,56	1,51%	0,13%
5.2.1.3	Honorarios profesionales	$ 2.400,00	2,93%	0,26%
5.2.1.4	Arrendamientos	$ 7.800,00	9,54%	0,85%
5.2.1.5	Promoción y publicidad	$ 2.064,00	2,52%	0,23%
5.2.1.6	Combustibles y lubricantes	$ 15.323,50	18,73%	1,67%
5.2.1.7	Transporte	$ 3.970,00	4,85%	0,43%
5.2.1.8	Gastos de viaje	$ 6.240,00	7,63%	0,68%
5.2.1.9	Mantenimiento y reparaciones	$ 9.598,00	11,73%	1,05%
5.2.1.10	Gastos de gestión	$ 6.874,00	8,40%	0,75%
5.2.1.11	Servicios básicos	$ 4.589,00	5,61%	0,50%
5.2.1.12	Impuestos contribuciones y otros	$ 5.095,56	6,23%	0,56%
5.2.1.13	Otros servicios	$ 5.545,00	6,78%	0,61%
5.2.2	**Gastos no operacionales**	**$ 54.135,00**	**100,00%**	**5,92%**
5.2.2.1	Intereses bancarios	$ 29.250,00	54,03%	3,20%
52.2.2	Intereses pagados a terceros relacionados	$ 6.589,00	12,17%	0,72%
5.2.2.3	Intereses pagados a terceros no relacionados	$ 18.296,00	33,80%	2,00%
5.3	**Otros gastos**	**$ 8.539,25**	**100,00%**	**0,93%**
5.3.1	Pagos por otros bienes	$ 1.825,00	21,37%	0,20%
5.3.2	Suministros, materiales y repuestos	$ 6.714,25	78,63%	0,73%
	Total costos y gastos	**$803.680,78**		**87,82%**
3.7.1	**Utilidad del ejercicio**	**$111.437,01**	**100,00%**	**12,18%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2013

Cuadro N° 10

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2013					
INGRESOS			**COSTOS**		
Ventas	$ 915.117,79	100,00%	Costos Totales	$ 659.210,60	72,04%
			GASTOS		
			Gastos Totales	$ 144.470,18	15,79%
			EXCEDENTE		
			Utilidad del Ejercicio	$ 111.437,01	12,18%
TOTAL	**$ 915.117,79**	**100,00%**	**TOTAL**	$ 915.117,79	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura económica de empresa Galerías Carrión en el año 2013 estuvo estructurada por: Ingresos por un valor de $915.117,79 producto de la venta de muebles para hogar gravadas con tarifa 12%; los costos tienen un valor de $ 659.210,60 estos costos la empresa los efectúa por la compra de la mercadería que comercializa; Los Gastos de la galería tiene un valor de $ 144.470,18 y se descomponen en se descomponen en dos grupos: Gastos Operacionales y los Gastos no Operacionales y la Utilidad del Ejercicio en el año 2013 tiene un valor de $111.437,01 que es la diferencia entre los ingresos y los gastos que la empresa tuvo en el periodo económico

INGRESOS

Cuadro N° 11

DESCOMPOSICIÓN DEL INGRESO 2013			
CÓDIGO	**SUBGRUPO**	**VALOR**	**(%)**
4.1.1	VENTAS 12%	$ 915.117,79	100,00%
	TOTAL	**$ 915.117,79**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La empresa Galerias Carrion en el año 2013 posee un total de ingresos de $ 915.117,79 equivalente al 100%; porcentaje que corresponde a las entradas generadas de la venta de su inventario, lo que es favorable puesto que está logrando vender sus productos y con ello paulatinamente logrará extender su mercado.

COSTOS
Cuadro N°12

COMPOSICIÓN COSTOS 2013			
CÓDIGO	**SUBGRUPO**	**VALOR**	**(%)**
5.1.1	Inventario Inicial	$ 76.548,00	11,61%
5.1.2	Compras Netas	$ 623.014,60	94,51%
5.1.3	Inventario Final	- $ 40.352,00	-6,12%
	TOTAL	**$ 659.210,60**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: Los Costos de Ventas tienen un valor de $ 659.210,60 lo que representa un valor porcentual de 100**%** del total de los Costos compuestos por las compras de mercaderías (muebles) que adquiere la entidad para su comercialización, este rubro se considera elevado por que afecta a las ganancias de la empresa ya que limita su margen de ganancia; Por esta razón se considera adecuado implementar estrategias que permitan minimizar sus costos de ventas.

GASTOS OPERACIONALES 2013

Cuadro N° 13

COMPOSICIÓN GASTOS OPERACIONALES 2013			
CÓDIGO	**Cuenta**	**VALOR**	**%**
51.1	Sueldos y salarios	$ 11.063,31	13,53%

51.2	Aporte patronal	$ 1.233,56	1,51%
51.3	Honorarios profesionales	$ 2.400,00	2,93%
51.4	Arrendamientos	$ 7.800,00	9,54%
51.5	Promoción y publicidad	$ 2.064,00	2,52%
51.6	Combustibles y lubricantes	$ 15.323,50	18,73%
51.7	Transporte	$ 3.970,00	4,85%
51.8	Gastos de viaje	$ 6.240,00	7,63%
51.9	Mantenimiento y reparaciones	$ 9.598,00	11,73%
51.10	Gastos de gestión	$ 6.874,00	8,40%
51.11	Servicios básicos	$ 4.589,00	5,61%
51.12	Impuestos contribuciones y otros	$ 5.095,56	6,23%
51.13	Otros servicios	$ 5.545,00	6,78%
	TOTAL	**$ 81.795,93**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: Los Gastos Operacionales de la galería tienen un valor de $81.795,93 que son generados por la actividad económica que realiza la empresa; en este grupo las cuentas más representativas son Combustibles y lubricantes por un valor de $15.323,50 con una participación del 18.73% generado por el transporte de la mercadería de la fábrica a la empresa; Sueldos y Salarios ocupa el segundo lugar de mayor participación dentro de los Gastos Operacionales con una participación del 13.53% que equivale a $11.063,31 que señala el pago de los beneficios sociales a los trabajadores de la empresa; la cuenta Mantenimiento y Reparaciones comprende el 11.73% de los gastos por un valor de $ 9.598,00 que comprende los vehículos que tiene la empresa y que son utilizados para el traslado de las mercaderías al consumidor final

GASTOS NO OPERACIONALES

Cuadro N° 14

COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS NO OPERACIONALES 2013			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
5.2.1	Intereses bancarios	$ 29.250,00	54,03%
5.2.2	Intereses pagados a terceros relacionados	$ 6.589,00	12,17%
5.2.3	Intereses pagados a terceros no relacionados	$ 18.296,00	33,80%
	TOTAL	**$ 54.135,00**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: Los gastos no operacionales tienen un valor de $54.135,00 formado por tres rubros: Intereses Bancarios, Intereses Pagados a Terceros Relacionados e Intereses pagados a terceros no relacionados. La cuenta más significativa es la de Intereses Bancarios con una participación del 54.03% por un valor de $29.250,00 correspondiente al pago de los intereses de un crédito adquirido con el Banco de Loja.

EMPRESA GALERIAS CARRIÓN
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2014

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
1	**Activo**	**$197.382,29**		**100,00%**
1.1	**Activo Corriente**	**$150.382,29**	**100,00%**	**76,19%**
1.1.1	**Efectivo y sus equivalentes**	**$ 45.537,25**	30,28%	23,07%
1.1.1.2	Efectivo	$ 13.661,18	9,08%	6,92%
1.1.1.3	Banco	$ 31.876,08	21,20%	16,15%
1.1.1.4	**Activos Financieros**	**$ 25.350,00**	16,86%	12,84%
1.1.1.4.1	Cuentas por cobrar	$ 25.350,00	16,86%	12,84%
1.1.2	**Inventario**	**$ 68.620,00**	28,29%	34,77%
1.1.2.1	Inventario de PROD TERM Y MERC en almacén	$ 42.540,00	28,29%	21,55%
1.1.2.2	Inventario materia prima	$ 23.580,00	15,68%	11,95%
1.1.2.3	Inventario de suministros y materiales	$ 2.500,00	1,66%	1,27%
1.1.3	**Activo por Impuestos Corrientes**	**$ 10.875,04**	7,15%	**5,51%**
11.3.1	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 10.748,04	7,15%	5,45%
1.1.3.2	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	$ 127,00	0,08%	0,06%
1.2	**Activo No Corriente**	**$ 47.000,00**	**100,00%**	**23,81%**
1.2.1	**Propiedad Planta y Equipo**	**$ 47.000,00**	**100,00%**	**23,81%**
1.2.1.2	Muebles y Enseres	$ 4.500,00	9,57%	2,28%
1.2.1.4	Vehículos, Equipo de transporte y camionero móvil	$ 24.500,00	52,13%	12,41%
1.2.1.5	Maquinaria Equipo e Instalaciones	$ 18.000,00	38,30%	9,12%
2	**Pasivo**	**$ 24.580,00**	**100,00%**	**12,45%**
2.1	**Pasivos Corrientes**	**$ 24.580,00**	**100,00%**	**12,45%**
2.1.1	**Cuentas y Documentos por Pagar**	$ 21.540,11	87,63%	10,91%
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	$ 21.540,11	87,63%	10,91%
2.1.2	**Otras Obligaciones Corrientes**	$ 343,79	1,40%	0,17%
2.1.2.1	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	$ 343,79	1,40%	0,17%
2.1.3	**Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio**	$ 2.696,10	10,97%	1,37%
2.1.3.1	Participación Trabajadores	$ 2.696,10	10,97%	1,37%
3	**Patrimonio**	**$172.802,29**	**100,00%**	**87,55%**
3.1	**Capital**	$157.868,16	100,00%	**79,98%**
31.1	Capital Social	$157.868,16	100,00%	79,98%
37	**Resultado del Ejercicio**	$ 14.934,13	100,00%	**7,57%**
37.2	Utilidad Neta del Ejercicio	$ 14.934,13	100,00%	7,57%
	Total Pasivo Patrimonio	**$197.382,29**	**100,00%**	**100,00%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014

Cuadro N° 15

ESTRUCTURA FINANCIERA 2014					
Activo Corriente	$150.382,29	76,19%	Pasivo Corriente	24.580,00	12,45%
			Pasivo Total	**24.580,00**	**12,45%**
			Capital Social	157.868,16	79,98%
Activo No Corriente	$ 47.000,00	23,81%	Resultados	14.934,13	7,57%
			Patrimonio total	**$172.802,29**	**87,55%**
Activo Total	**$197.382,29**	**100,00%**	**Total Pasivo y Patrimonio**	**197.382,29**	**100,00%**

Interpretación: La estructura financiera del año 2014 de la Empresa Galerías Carrión cuya actividad es la venta de muebles para hogar está compuesta por un monto de $ 197.382,29 correspondiente a Activos Totales, como también en los Pasivos tenemos el valor de $ 24.580,00 concentrado en el corto plazo que representa el 12.45% correspondiente a obligaciones pendientes con sus proveedores y el patrimonio está formado por el Capital Social por el valor de $157.868,16 con una participación del 79,98% que muestra el aporte inicial del propietario y la utilidad neta del ejercicio por un valor de $14.934,13 excedente del ejercicio económico.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2014

Cuadro N° 16

ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
1.1	Activo Corriente	$ 150.382,29	76,19%
1.2	Activo No Corriente	$ 47.000,00	23,81%
	TOTAL	**$ 197.382,29**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: El Activo del año 2014 de la Empresa Galerías Carrión, tiene un valor de $ 197.382,29 que está conformado por el Activo Corriente que tiene el valor de $ 150.382,29 con el 76,19% del Activo Total, donde las cuentas de mayor relevancia son: el Efectivo y sus equivalentes y el inventario; mientras que el Activo No Corriente posee un valor de $ 47.000,00 constituido por el 23,81% donde sus cuentas más relevantes son: los bienes muebles e inmuebles.

DETALLE DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE AÑO 2014

Cuadro N° 17

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE 2014			
CÓDIGO	**CUENTAS**	**VALORES**	**%**
1.1.1.2	Efectivo	$ 13.661,18	9,08%
1.1.1.3	Banco	$ 31.876,08	21,20%
1.1.1.4	Activos Financieros		
1.1.1.4.1	Cuentas por Cobrar	$ 25.350,00	16,86%
1.1.2.1	Inventario de Productos terminados y mercadería en almacén	$ 42.540,00	28,29%
1.1.2.2	Inventario Materia Prima	$ 23.580,00	15,68%
1.1.2.3	Inventario de Suministros y Materiales	$ 2.500,00	1,66%
1.1.3.1	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 10.748,04	7,15%
1.1.3.2	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	$ 127,00	0,08%
	TOTAL	**$ 150.382,29**	**100,00%**

Interpretación: El valor del Activo Corriente del año 2014 de la empresa Galerías Carrión es de $ 150.382,29, donde la cuenta más representativa es el Inventario de Productos Terminados y Mercadería en almacén con una participación del 28.29% por un valor de $ 42.540,00 correspondiente a los muebles disponibles para la venta que dispone la galería; como otra cuenta

tenemos el efectivo y sus equivalente por un valor de $ 45.537,00 compuesto por el Efectivo con un valor de $13.661,18 y Bancos con $ 31.876,08 que representa el dinero disponible para realizar sus operaciones comerciales

ACTIVO NO CORRIENTE 2014
Cuadro N° 18

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE 2014			
CODIGO	**CUENTAS**	**VALORES**	**%**
1.2.1.2	Muebles y Enseres	$ 4.500,00	9,57%
1.2.1.4	Vehículos, Equipo de Transporte y camionero móvil	$ 24.500,00	52,13%
1.2.1.5	Maquinaria Equipo e Instalaciones	$ 18.000,00	38,30%
	TOTAL	**$ 47.000,00**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del activo no corriente de la galería es de $47.000,00 donde la cuenta más representativa es Vehículos Equipo de Transporte y Caminero Móvil con un valor de $ 24.500, 00 (52,13%) que sirven para transportar los muebles; como otra cuenta tenemos Maquinaria Equipo e Instalaciones por el valor de $18.000,00 correspondiente a compra de maquinaria para la elaboración de muebles para oficina; aunque la empresa no registra depreciaciones en sus estados financieros estos activos están sujetos al desgaste

DESCRIPCIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO
Cuadro N° 19

ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**%**
2.1	Pasivo Corrientes	$ 24.580,00	12,45%
3	Patrimonio	$ 172.802,29	87,55%
	TOTAL	**$197.382,29**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del Pasivo y Patrimonio del año 2014 es de $197.382,29 que está conformado por Pasivo Corriente con un valor de $24.580,00 correspondiente a obligaciones con proveedores e impuestos fiscales y un Patrimonio de $ 172.802,29 que señala el aporte inicial del propietario.

PASIVO CORRIENTE
Cuadro N° 20

COMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	$ 21.540,11	87,63%
2.1.2.1	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 343,79	1,40%
2.1.3.1	Participación trabajadores	$ 2.696,10	10,97%
	TOTAL	**$ 24.580,00**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La estructura del pasivo corriente de la entidad es de $24.580,00 donde la cuenta más representativa es Cuentas por Pagar Locales por un valor de $ 21.540,11 (87,63) que se refiere a pagos pendientes a proveedores locales y la Participación Trabajadores por un valor de $2.696,10 (10,97%) que corresponde a las utilidades del ejercicio que debe cancelar a sus trabajadores

ESTRUCTURA DEL CAPITAL 2014

Cuadro N° 21

Composición del capital 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
3.1.1	Capital Social	$ 157.868,16	100,00%
	TOTAL	$ 157.868,16	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: El Capital Social de la empresa está formado por el valor de $ 157.868,16 que corresponden al 100%, correspondiente al aporte inicial para el desarrollo de la actividad empresarial, comprando el inventario necesario para las ventas al por mayor y menor de muebles para hogar.

ESTRUCTURA DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2014

Cuadro N° 22

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
3.7.2	Utilidad neta del Ejercicio	$ 14.934,13	100,00%
	TOTAL	**$ 14.934,13**	**100,00%**

Interpretación: El resultado del ejercicio está formado por la utilidad neta con un valor de $ 14.934,13 correspondiente al excedente generado de los ingresos y gastos en el periodo económico de la empresa disponibles para el propietario

EMPRESA GALERIAS CARRION
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2014

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
4	**Ingresos**	**$1.585.170,77**	**100,00**	**100,00**
4.1	Ingresos de actividades ordinarias			
4.1.1	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	1.585.170,77	100.00	100,00
51	**Costos**	**1.489.286,75**	**100,00**	**93,95%**
5.1.1	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 40.352,00	2,71%	2,55%
5.1.2	Compras			
5.1.2.1	Compras de bienes no producidos	1.449.704,75	97,34%	91,45%
5.1.2.2	Compra de materia prima	$ 65.350,00	4,39%	4,12%
5.1.3	(-) Inventario final de bienes	-$ 42.540,00	-2,86%	-2,68%
5.1.4	(-) Inventario final de materia prima	-$ 23.580,00	-1,58%	-1,49%
52	**Gastos**	**$ 77.910,00**		**4,91%**
5.2.1	**Gastos operacionales**	**$ 66.340,00**	**100,00**	4,19**%**
5.2.1.1	Sueldos y salarios	$ 33.600,00	50,65%	2,12%
5.2.1.3	Honorarios profesionales	$ 2.500,00	3,77%	0,16%
5.2.1.4	Arrendamientos	$ 12.000,00	18,09%	0,76%
5.2.1.5	Promoción y publicidad	$ 800,00	1,21%	0,05%
5.2.1.6	Combustibles y lubricantes	$ 3.600,00	5,43%	0,23%
5.2.1.9	Mantenimiento y reparaciones	$ 3.580,00	5,40%	0,23%
5.2.1.10	Gastos de gestión	$ 4.800,00	7,24%	0,30%
5.2.1.11	Servicios básicos	$ 3.680,00	5,55%	0,23%
5.2.1.12	Impuestos contribuciones y otros	$ 1.780,00	2,68%	0,11%
5.2.2	**Gastos no operacionales**	**$ 870,00**	**100,00**	0,05%
5.2.2.1	Intereses bancarios	$ 870,00	100,00	0,05%
5.3	**Otros gastos**	**$ 10.700,00**	**100,00**	0,68%
5.3.2	Suministros, materiales y repuestos	$ 2.700,00	25,23%	0,17%
5.3.3	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 8.000,00	296,30	0,50%
	Total costos y gastos	**1.567.196,75**		98,87%
3.7.1	**Utilidad del ejercicio**	**$ 17.974,02**	**100,00**	**1,13%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2014

Cuadro N° 23

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2014					
INGRESOS			**COSTOS**		
Ventas 12%	$1.585.170,77	100%	Costos Totales	$1.489.286,75	93,95%
			GASTOS		
			Gastos Totales	$ 77.910,00	4,91%
			EXCEDENTE		
			Utilidad del Ejercicio	$ 17.974,02	1,13%
TOTAL	**$1.585.170,77**	**100%**	**TOTAL**	**$1.585.170,77**	**100%**

INTERPRETACIÓN: La estructura económica de empresa Galerías Carrión en el año 2014 está estructurada por Ingresos con un valor de $1.585.170,77 producto de la venta de muebles para hogar gravadas con tarifa 12%; los costos de la galería tienen un valor de $1.489.286,75 estos costos la empresa los efectúa por la compra de la mercadería que comercializa; los gastos de la galería tiene un valor de $77.910,00 y se descomponen en se descomponen en dos grupos: Gastos Operacionales y los Gastos no Operacionales. La utilidad del ejercicio en el año 2014 tiene un valor de $17.974,02 que es la diferencia entre los ingresos y los gastos que la empresa tuvo en el periodo económico

INGRESOS

Cuadro N°24

COMPOSICION DEL INGRESO 2014			
CÓDIGO	**SUBGRUPO**	**VALOR**	**(%)**
4.1.1	VENTAS 12%	$ 1.585.170,77	100,00%
	TOTAL	**$ 1.585.170,77**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN: La empresa Galerias Carrion en el año 2014 posee un total de ingresos de $ 1.585.170,77 equivalente al 100%; porcentaje que corresponde a las entradas generadas de la venta de su inventario, lo que es favorable puesto que está logrando vender sus productos y con ello paulatinamente logrará extender su mercado.

COSTOS

Cuadro N° 25

	COMPOSICIÓN DE COSTOS 2014		
CÓDIGO	**Subgrupo**	**Valor**	**(%)**
5.1.1	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 40.352,00	2,71%
5.1.2.1	Compras de bienes no producidos	$ 1.449.704,75	97,34%
5.1.2.2	Compra de materia prima	$ 65.350,00	4,39%
5.1.3	(-) inventario final de materia prima	$ 23.580,00	-1,58%
5.1.4	(-) inventario final de bienes	$ 42.540,00	-2,86%
	Total	$ 1.489.286,75	**100,00%**

Interpretación: Los Costos de Ventas tienen un valor de $ 1.489.286,75 lo que representa un valor porcentual de 100**%** del total de los Costos compuesto principalmente por las compras de mercaderías (muebles) que adquiere la entidad para su comercialización, este rubro se considera elevado por que afecta a las ganancias de la empresa ya que limita su margen de ganancia; Por esta razón se considera adecuado implementar estrategias que permitan minimizar sus costos de ventas.

GASTOS OPERACIONALES 2014

Cuadro N° 26

COMPOSICIÓN DE GASTOS OPERACIONALES 2014			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALORES**	**%**
51.1	Sueldos y salarios	$ 33.600,00	50,65%
51.3	Honorarios profesionales	$ 2.500,00	3,77%
51.4	Arrendamientos	$ 12.000,00	18,09%
51.5	Promoción y publicidad	$ 800,00	1,21%
51.6	Combustibles y lubricantes	$ 3.600,00	5,43%
51.9	Mantenimiento y reparaciones	$ 3.580,00	5,40%
51.10	Gastos de gestión	$ 4.800,00	7,24%
51.11	Servicios básicos	$ 3.680,00	5,55%
51.12	Impuestos contribuciones y otros	$ 1.780,00	2,68%
	TOTAL	**$ 66.340,00**	**100,00%**

Interpretación: Los Gastos Operacionales de la galería tienen un valor de $66.340,00 que son generados por la actividad económica que realiza la empresa. En este grupo las cuentas más representativas son Sueldos y Salarios con una participación del 50.65% que se refiere a los pagos de sueldos y salarios a los trabajadores de la empresa por un valor de $33.600,00; como otra cuenta tenemos los Arrendamientos que ocupa el segundo lugar de participación dentro de los Gastos Operacionales con una participación del 18.09% que equivale a $ 12.000,00 que refleja el pago de arriendo del local de una sucursal que tiene la empresa en Zaruma

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013 – 2014

CÓDIGO	CUENTAS	2014	2013	Valor absoluto	Valor relativo	Razón	
1	**Activo**	**$ 197.382,29**	**$ 165.020,22**	$ 32.362,07	19,61%	1,20	1
11	**Activo corriente**	**$ 150.382,29**	**$ 139.970,22**	**$ 10.412,07**	7,44%	1,07	1
11.1	**Efectivo y sus equivalentes**	**$ 45.537,26**	**$ 85.637,56**	-$ 40.100,30	-46,83%	0,53	1
11.12	Efectivo	$ 13.661,18	$ 25.691,27	-$ 12.030,09	-46,83%	0,53	1
11.13	Banco	$ 31.876,08	$ 59.946,29	-$ 28.070,21	-46,83%	0,53	1
11.14	**Activos financieros**	**$ 25.350,00**		$ 25.350,00	-	-	1
11.14.1	Cuentas por cobrar	$ 25.350,00		$ 25.350,00	-	-	1
11.2	**Inventario**	**$ 68.620,00**	**$ 40.352,00**	$ 28.268,00	70,05%	1,70	1
1121	Inventario de productos terminados y merc en almacén	$ 42.540,00	$ 40.352,00	$ 2.188,00	5,42%	1,05	1
11.22	Inventario materia prima	$ 23.580,00		$ 23.580,00	-	-	1
11.23	Inventario de suministros y materiales	$ 2.500,00		$ 2.500,00	-	-	1
11.3	**Activo por impuestos corrientes**	**$ 10.875,04**	**$ 13.980,66**	-$ 3.105,62	-22,21%	0,78	1
11.31	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 10.748,04	$ 13.204,63	-$ 2.456,59	-18,60%	0,81	1
11.32	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	$ 127,00	$ 776,03	-$ 649,03	-83,63%	0,16	1
12	**Activo no corriente**	**$ 47.000,00**	**$ 25.050,00**	**$ 21.950,00**	87,62%	1,88	1
12.1	**Propiedad planta y equipo**	**$ 47.000,00**	**$ 25.050,00**	$ 21.950,00	87,62%	1,88	1
12.12	Muebles y enseres	$ 4.500,00	$ 5.000,00	-$ 500,00	-10,00%	0,90	1

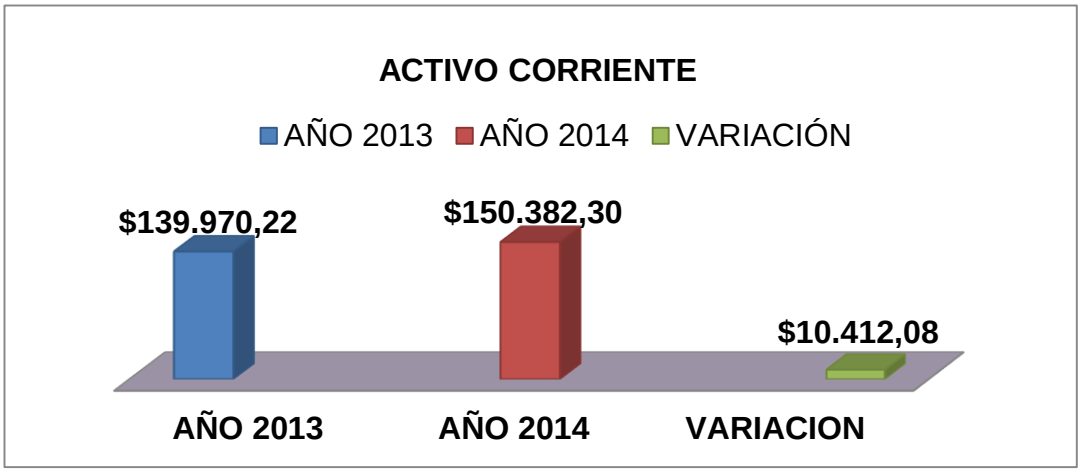
12.13	Equipo de computación y software		$ 1.050,00	-$ 1.050,00	-100,00%	0,00	1
12.14	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	$ 24.500,00	$ 19.000,00	$ 5.500,00	28,95%	1,29	1
12.15	Maquinaria equipo e instalaciones	$ 18.000,00		$ 18.000,00	-	-	1
2	**Pasivo**	**$ 24.580,00**	**$ 64.704,10**	-$ 40.124,10	-62,01%	0,38	1
21	**Pasivos corrientes**	**$ 24.580,00**	**$ 49.788,25**	**-$ 25.208.25**	-50,63%	0,49	1
21.1	**Cuentas y documentos por pagar**			$ 0,00	-	-	1
21.11	Cuentas por pagar proveedores locales	$ 21.540,11	$ 15.439,16	$ 6.100,95	39,52%	1,40	1
21.2	**Otras obligaciones corrientes**			$ 0,00	-	-	1
21.21	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 343,79	$ 13.738,29	-$ 13.394,50	-97,50%	0,03	1
21.3	**Participación trabajadores por pagar del ejercicio**			$ 0,00	-	-	1
21.31	Participación trabajadores	$ 2.696,10	$ 16.715,55	-$ 14.019,45	-83,87%	0,16	1
21.4	Otras cuentas por pagar		$ 3.895,25	-$ 3.895,25	-100,00%	0,00	1
22	**Pasivo no corriente**		**$ 14.915,85**	**-$ 14.915,85**	-100,00%	0,00	1
22.1	**Obligaciones con instituciones financieras**			$ 0,00	-	-	1
22.1	Locales		$ 14.915,85	-$ 14.915,85	-100,00%	0,00	1
3	**Patrimonio**	**$ 172.802,29**	**$ 100.316,12**	$ 72.486,17	72,26%	1,72	1
31	**Capital**			$ 0,00	-	-	1
31.1	Capital social	$ 157.868,16	$ 19.332,95	$ 138.535,21	716,58%	8,17	1
37	**Resultado del ejercicio**			$ 0,00	-	-	1
37.1	Utilidad neta del ejercicio	$ 14.934,13	**$ 80.983,17**	-$ 66.049,04	-81,56%	0,18	1
	Total pasivo patrimonio	**$ 197.382,29**	**$ 165.020,22**	$ 32.362,07	19,61%	1,20	1

ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO 2013- 2014

ACTIVO CORRIENTE

GRÁFICO N° 1

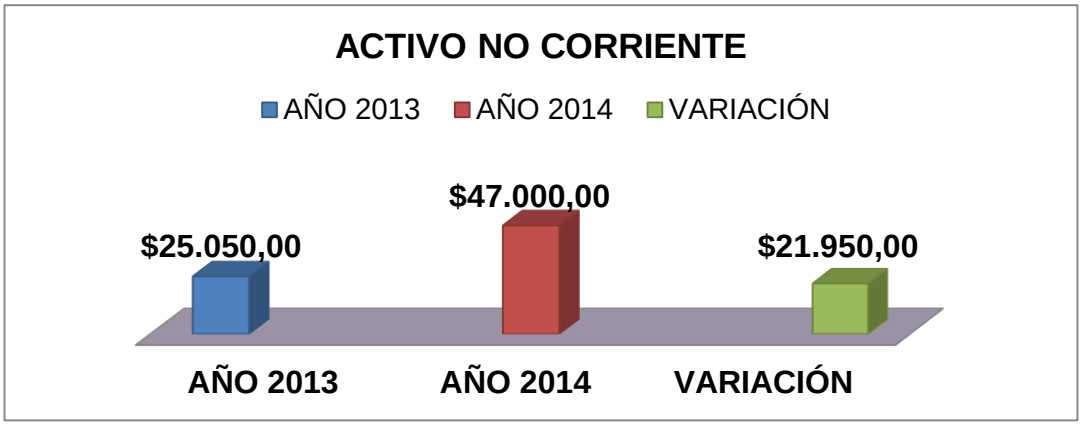


FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera de los periodos económicos 2013 -2014, se puede observar que en el año 2013 los activos corrientes son de $ 139.970,22 donde las cuentas más significativas son el efectivo y sus equivalentes con un valor de $ 85.637,56 y el inventario de mercaderías con un valor de $ 40.352,00; para el año 2014 el activo corriente tiene un valor de $150.382,29 teniendo un incremento de 7,44% debido a la adquisición de nuevos inventarios por parte de la empresa para la elaboración muebles para oficina como son: inventario suministros y materiales y materias primas

ACTIVO NO CORRIENTE

GRÁFICO N° 2

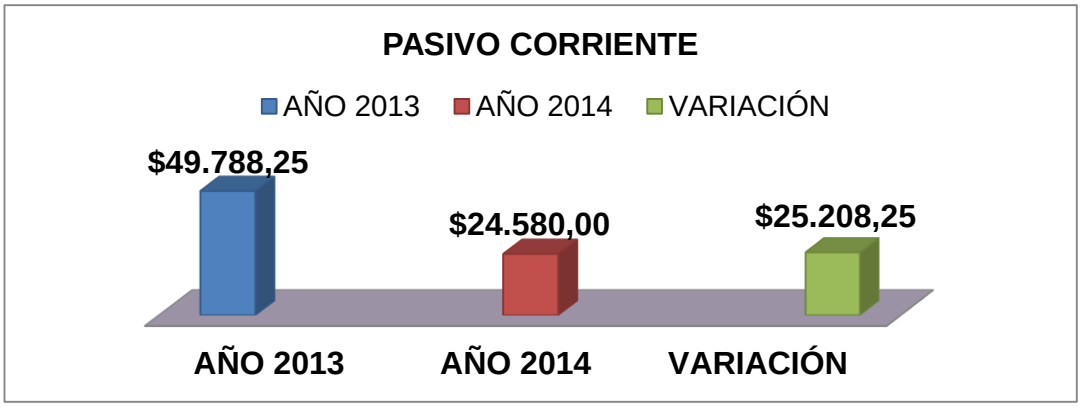


FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se observa que los Activos No Corrientes para el año 2013 son de $ 25.050,00 donde Muebles y enseres tienen un valor de $5.000,00 y vehículos $ 19.000,00. Para el año 2014 el valor de los activos corrientes sufrieron cambios debido a depreciaciones y desgaste de por ejemplo: los Muebles y enseres por el desgaste están valorados en $4.500,00, para poder cumplir con la fabricación de muebles para oficina dentro del Servicio de Contratación Publica la empresa adquirió Maquinaria Equipo e instalaciones por un valor de $18.000,00 y realizó la venta del vehículo para comprar uno nuevo y poder trasladar la mercadería a su destino; por esta razón los Activos Corrientes del 2014 tiene un valor de $ 47.000,00, la variación absoluta que existe entre los totales de los periodos es de $ 21.950,00 debido principalmente al aumento de las cuentas antes mencionadas.

PASIVO CORRIENTE

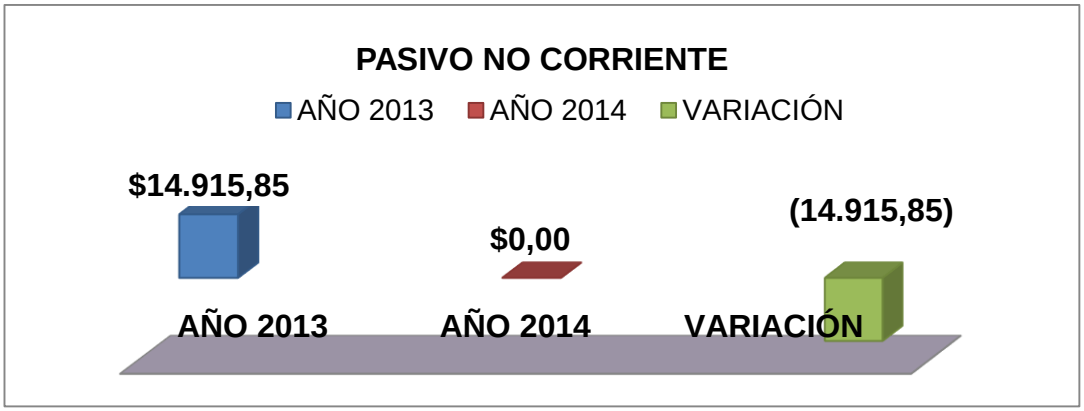
GRÁFICO N° 3



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: El análisis comparativo realizado al pasivo corriente de la empresa indica que en el año 2014 el pasivo corriente disminuyó en un 50.63% equivalente a $ 25.208,25 debido a la disminución del valor del impuesto a la renta a pagar de ese periodo económico junto con la utilidad a los trabajadores.

PASIVO NO CORRIENTE
GRÁFICO N° 4



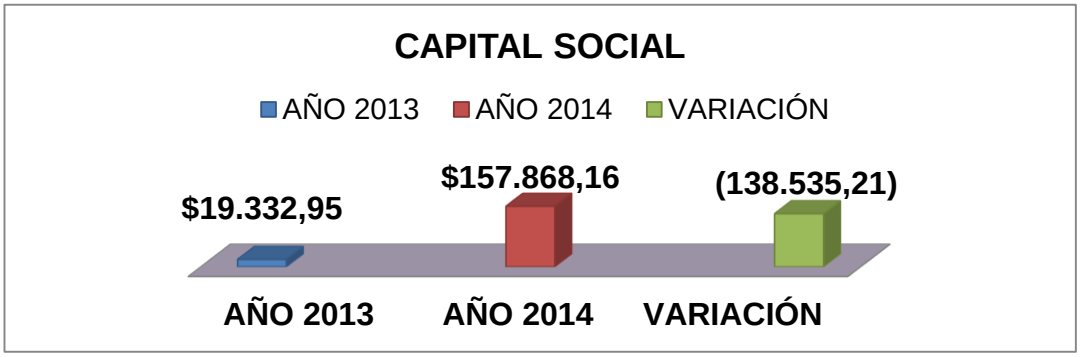
FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: Al realizar el análisis comparativo a la galería se observa que no existe pasivo no corriente en el año 2014 debido a que fue cancelado en su totalidad a principio de marzo del 2014 con el fin de poder concentrar su inversión en la adquisición de materia y maquinaria para poder cumplir con los contratos perteneciente a compras públicas.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

GRÁFICO N° 5

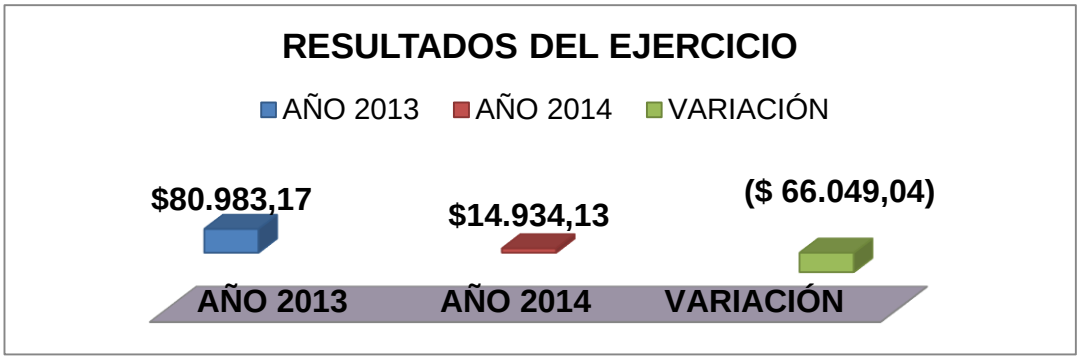


FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: Al realizar el análisis comparativo del Capital social de la galería en los periodos económicos se observa que hubo incremento del capital en un 716.58% debido a capitalización de las utilidades del año anterior.

RESULTADOS

GRÁFICO N° 6



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación: El Análisis comparativo realizado a los resultados de los periodos económicos muestra que la utilidad para el año 2014 disminuyó en un 81.56% debido al incremento del costo de adquisición de los muebles para la venta; en el año 2013 la utilidad que generó la venta de los muebles de galería fue de $ 80.983,17.

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

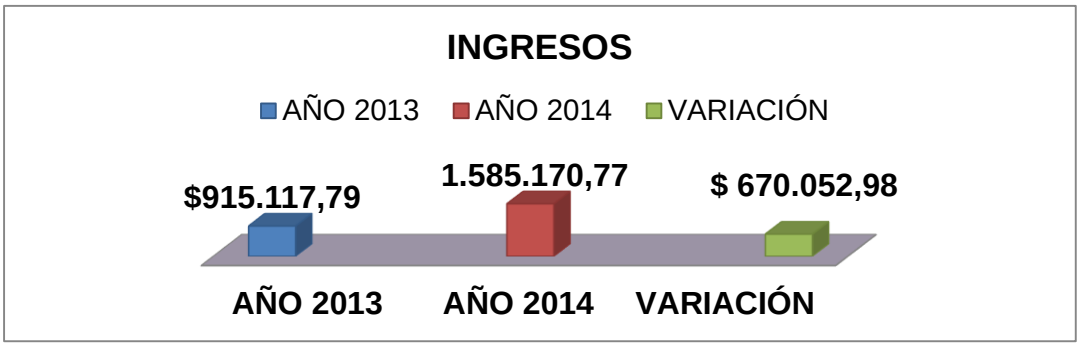
ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2013-2014

Código	Cuenta	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	Razón	
4	**Ingresos**	**$1.585.170,77**	**$915.117,79**	$ 670.052,98	73,22%	1,73	1
4.1	Ingresos de actividades ordinarias						
4.11	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	$1.585.170,77	$915.117,79	$ 670.052,98	73,22%	1,73	1
41	**Costos**	**$1.489.286,75**	**$659.210,60**	**$ 830.076,15**	**125,92%**	2,26	1
41.1	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 40.352,00	$ 76.548,00	-$ 36.196,00	-47,29%	0,53	1
41.2	**Compras**	-	$623.014,60	-	-		
41.21	Compras de bienes no producidos	$1.449.704,75		$ 1.449.704,75	-		
41.22	Compra de materia prima	$ 65.350,00		$ 65.350,00	-		
41.3	(-) inventario final de bienes	-$ 42.540,00	-$ 40.352,00	-$ 2.188,00	5,42%	1,05	1
41.4	(-) inventario final de materia prima	-$ 23.580,00		-$ 23.580,00	-		
5	**Gastos**	**$ 77.910,00**	**$144.470,18**	**-$ 66.560,18**	**-46,07%**	0,54	1
51	**Gastos Operacionales**	**$ 66.340,00**	**$ 81.795,93**	**-$ 15.455,93**	**-18,90%**	0,81	1
51.1	Sueldos y salarios	$ 33.600,00	$ 11.063,31	$ 22.536,69	203,71%	3,04	1
51.2	Aporte patronal	-	$ 1.233,56	-	-		
51.3	Honorarios profesionales	$ 2.500,00	$ 2.400,00	$ 100,00	4,17%	1,04	1
51.4	Arrendamientos	$ 12.000,00	$ 7.800,00	$ 4.200,00	53,85%	1,54	1
51.5	Promoción y publicidad	$ 800,00	$ 2.064,00	-$ 1.264,00	-61,24%	0,39	1
51.6	Combustibles y lubricantes	$ 3.600,00	$ 15.323,50	-$ 11.723,50	-76,51%	0,23	1
51.7	Transporte	-	$ 3.970,00	-	-		
51.8	Gastos de viaje	-	$ 6.240,00	-	-		
51.9	Mantenimiento y reparaciones	$ 3.580,00	$ 9.598,00	-$ 6.018,00	-62,70%	0,37	1

51.10	Gastos de gestión	$ 4.800,00	$ 6.874,00	-$ 2.074,00	-30,17%	0,70	1
51.11	Servicios básicos	$ 3.680,00	$ 4.589,00	-$ 909,00	-19,81%	0,80	1
51.12	Impuestos contribuciones y otros	$ 1.780,00	$ 5.095,56	-$ 3.315,56	-65,07%	0,35	1
51.13	Otros servicios	-	$ 5.545,00	-	-		
52	**Gastos No Operacionales**	**$ 870,00**	**$ 54.135,00**	**-$ 53.265,00**	**-98,39%**	0,02	1
52.1	Intereses bancarios	$ 870,00	$ 29.250,00	-$ 28.380,00	-97,03%	0,03	1
52.3	Intereses pagados a terceros relacionados	-	$ 6.589,00	-	-		
52.4	Intereses pagados a terceros no relacionados	-	$ 18.296,00	-	-		
53	**Otros Gastos**	**$ 10.700,00**	**$ 8.539,25**	**$ 2.160,75**	**25,30%**	1,25	1
53.1	Pagos por otros bienes	-	$ 1.825,00	-	-		
53.2	Suministros, materiales y repuestos	$ 2.700,00	$ 6.714,25	-$ 4.014,25	-59,79%	0,40	1
53.3	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 8.000,00		$ 8.000,00	-		
	Total Costos y Gastos	**$1.567.196,75**	**$803.680,78**	**$ 763.515,97**	**95,00%**	1,95	1
6	**Utilidad del Ejercicio**	**$ 17.974,02**	**$111.437,01**	**-$ 93.462,99**	**-83,87%**	0,16	1
2131	Participación a trabajadores	$ 2.696,10	$ 16.715,55	-$ 14.019,45	-83,87%	0,16	1
21.21	Impuesto a la Renta	$ 343,79	$ 13.738,29	-$ 13.394,50	-97,50%	0,03	1
63	Utilidad neta	**$ 14.934,13**	**$ 80.983,17**	**-$ 66.049,04**	**-81,56%**	0,18	

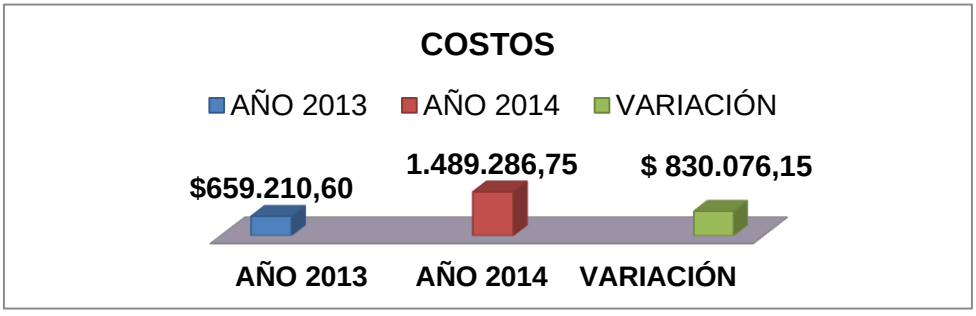
INGRESOS
GRÁFICO N° 7



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: El análisis comparativo aplicado a los ingresos de la galería señalan que en el periodo 2013 la empresa presenta ingresos de $915.117,79 y en el año 2014 $1.585.170,77 observándose un incrementaron del 73.22% $670.052,98 debido a la participación de la empresa en los concursos que oferta el Servicio de Contratación Pública los mismos que generaron ingresos para la empresa

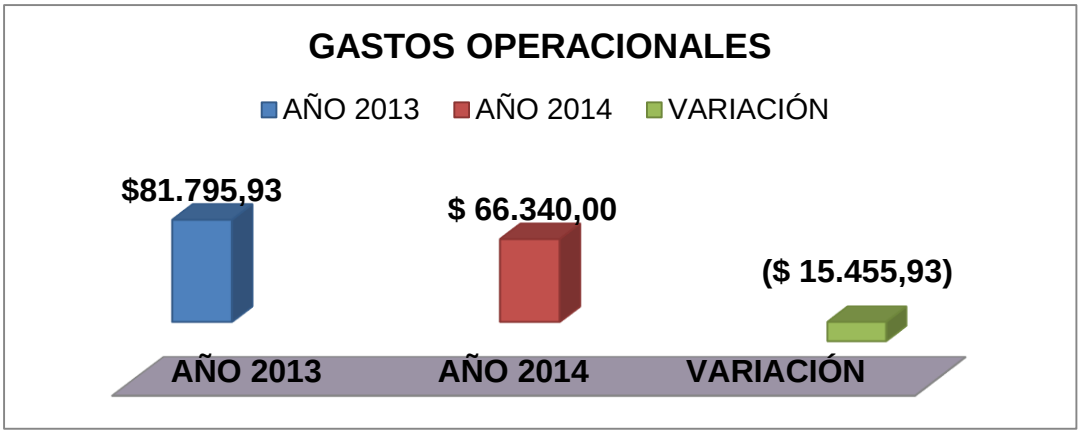
COSTOS
GRÁFICO N° 8



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: El análisis comparativo realizado a los costos de la galería señala que en el periodo 2013 son de $ 659.210,60 mientras que para el periodo actual $1.489.286,75 observándose un aumento del 125.92% $ 830.076,15 debido al aumento del costo de adquisición de los muebles para la venta juntamente con la compra de materia prima que realizó la empresa para la fabricación de muebles para oficina.

GASTOS OPERACIONALES
GRÁFICO N° 9



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: Al realizar el análisis comparativo de los costos de la empresa se observa que en el periodo 2013 son de $81.795,93 y en el 2014 $66.340,00; sueldos y salarios aumentaron en un 203,71% equivalente a $22.536,69 debido a la apertura de una sucursal en Zaruma donde se contrató un

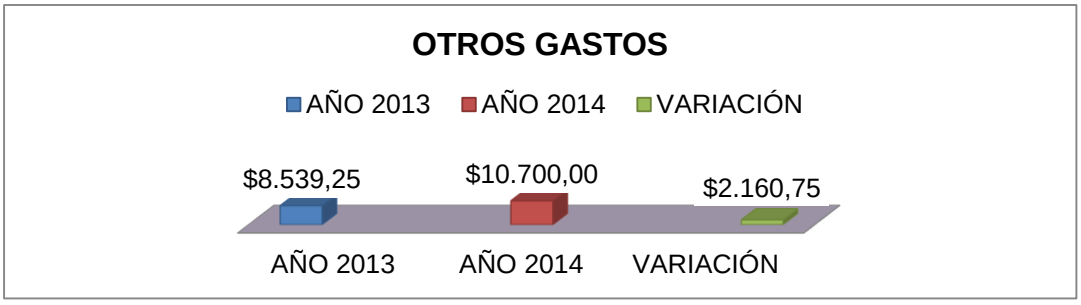
administrador y un ayudante, a su vez el valor de los arrendamientos incrementó un 53,85% $4.200,00; la empresa realizó la venta de su vehículo para adquirir uno mejor por lo que el combustible y los lubricantes necesarios para su rendimiento disminuyeron en un 76,51% $11.723,50 juntamente con el mantenimiento y reparaciones 62,70% $6.018,00.

GASTOS NO OPERACIONALES
GRÁFICO N° 10

FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: Al realizar el análisis comparativo se observa que los gastos no operaciones en el periodo 2013 tienen un valor de $54.135,00 y para el año 2014 $870,00 generando una disminución del 98.39% debido a la cancelación del crédito adquirido por la empresa con el Banco de Loja hace cinco años

OTROS GASTOS
GRÁFICO N° 11



FUENTE: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN: Al realizar el análisis comparativo se observa que en el año 2013 tuvieron un valor de $8.539,25 mientras que para el 2014 $10.700,00 generando un incremento del 25,30% debido a la adquisición de una póliza de seguros contratada por la empresa por un valor de $8000,00

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS A LOS PERIODOS ECONÓMICOS

2013-2014

RAZONES DE LIQUIDEZ

1.7 - 2.00
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

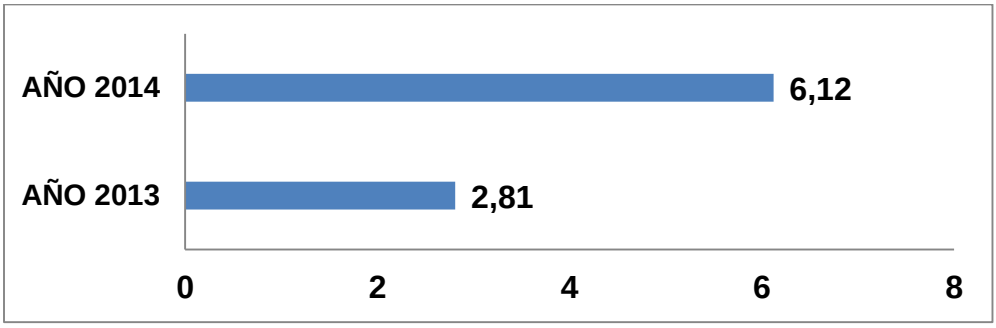
RAZÓN CORRIENTE

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

Cuadro N° 27

2013	2014
IS= $\frac{\$\ 139.970,22}{\$\ 49.788,25}$	IS= $\frac{\$\ 150.382,29}{\$\ 24.580,00}$
IS= **2,81**	IS= **6,12**

GRÁFICO N° 13



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Este indicador mide la capacidad que tiene la galería para poder cubrir con sus obligaciones a corto plazo, y una vez aplicada la fórmula se obtiene como resultado 2,81 para el año 2013 y 6,12 para el 2014; lo que significa que en el año base por cada dólar que debía a sus acreedores tuvo $ 2,81 para cubrir sus obligaciones y de igual manera en el año 2014 por cada dólar que debía a sus acreedores tuvo $ 6.12 para cubrir sus obligaciones. Obteniendo una diferencia de 3,31 debido a que la utilidad generada en el año 2014 fue baja en relación al 2013 al comprar lo con el estándar de razón circulante que es de 1,7 a 2 observamos que la empresa goza de buena liquidez.

PRUEBA ÁCIDA

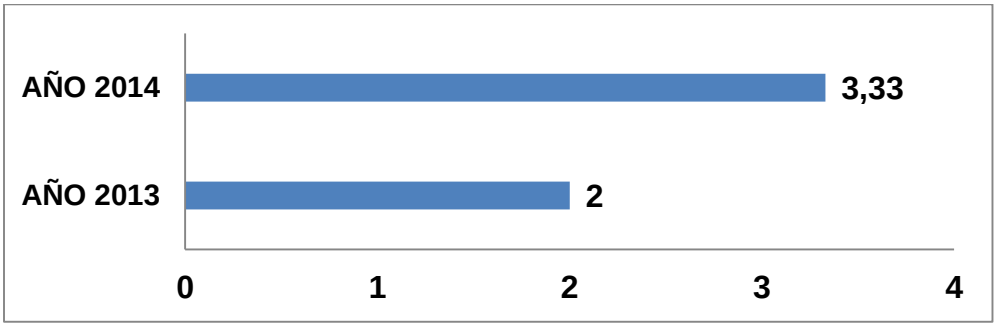
1.00 – 2,00
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

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

Cuadro N° 28

2013		**2014**	
IPA =	$\frac{\$\ 139.970,22 - \$\ 40.352,00}{\$\ 49.788,25}$	**IPA =**	$\frac{\$\ 150.382,29 - \$\ 68.620,00}{\$\ 24.580,00}$
IPA =	$\frac{\$\ 99.618,22}{\$\ 49.788,25}$	**IPA =**	$\frac{\$\ 81.762,29}{\$\ 24.580,00}$
IPA =	**2,00**	**IPA =**	**3,33**

GRÁFICO N° 14



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: este indicador es más riguroso pues mide la capacidad que tiene una empresa para cubrir con sus obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de su inventario enfocándose en el dinero líquido que tiene la empresa. En el caso de la empresa Galerías Carrión su Índice de Prueba Ácida es de 2.00 para el año 2013 y 3.33 para el 2014; pese al aumento del inventario en el año 2014 la empresa tiene obligaciones corrientes inferiores al año anterior con lo que genera una ventaja de 1.33 al compararlo con el estándar de índice de prueba acida que es de 1 a 2 se observa que la empresa supera el indicador por lo tanto se evidencia que la empresa mantiene en un nivel aceptable de liquidez para cubrir sus deudas.

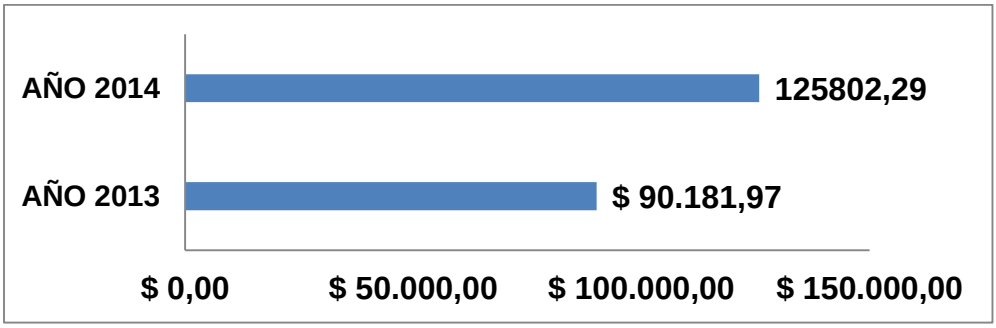
CAPITAL DE TRABAJO

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Cuadro N° 29

AÑO 2013	AÑO 2014
CT = $139.970,22 - $49.788,25	**CT =** $ 150.382,29 - $ 24.580,00
CT = **$ 90.181,97**	**CT =** **$ 125.802,29**

GRÁFICO N° 15



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La empresa Galerías Carrión tuvo un capital de trabajo en el 2013 de $ 90.181,97 y en el año 2014 $ 125.802,29 para realizar sus actividades comerciales Es decir la entidad posee los recursos financieros necesarios para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo siendo propicio para la empresa, ya que brinda mayor seguridad y confianza a sus clientes y proveedores.

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

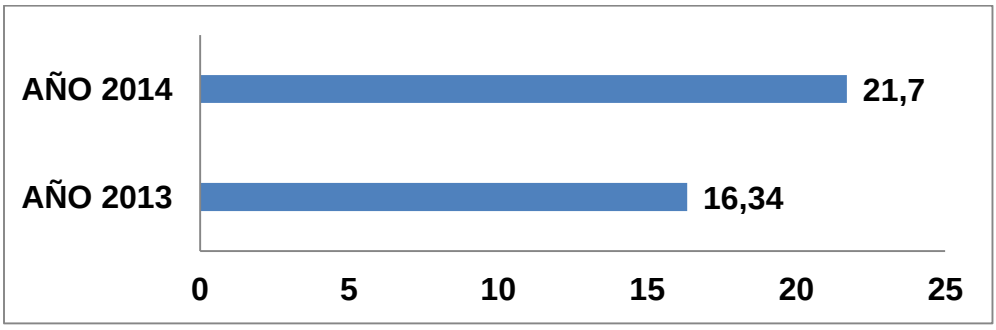
7,4 veces
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Rotación de Inventarios=} \frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Inventario}}$$

Cuadro N° 30

AÑO 2013	AÑO 2014
RI= $\frac{\$\ 659.210,60}{\$\ 40.352,00}$	**RI=** $\frac{\$\ 1.489.286,75}{\$\ 68.620,00}$
RI= 16,34	**RI= 21,70**

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Los activos de la Galería en el año 2013 tuvieron una rotación de 16.34 veces mientras que para el año 2014 subió a 21.70 veces; este

resultado incluye el inventario de materia prima correspondiente a la fabricación de muebles que oferta en el sector público tomando en cuenta el nivel de rotación de inventarios estándar que es 7,4 se puede evidenciar que la mercadería no pasa mayor tiempo en la Galería sino más bien un corto periodo.

PROMEDIO DE INVENTARIOS

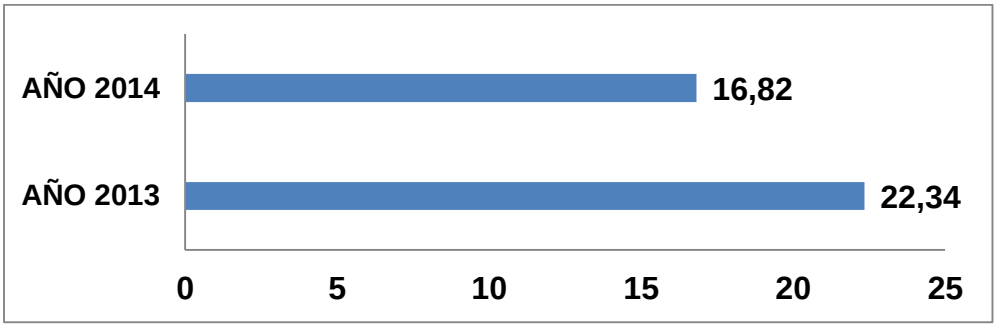
49,32 días
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Promedio de Inventarios=} \frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Cuadro N° 31

2013	2014
RI= 365 / 16,34	**RI=** 365 / 21,70
RI= 22,34	**RI= 16,82**

GRÁFICO N° 17



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: En el promedio de inventarios se observa que en el año 2013 cada 22 días era renovado el inventario de la Galería mientras que para el año 2014 cada 16 días se renovaba el inventario debido al aumento de sus ventas; los resultados comparados con el estándar que es de 49,32 días, determinan que la Galería mantiene un nivel de inventario con una rotación favorable.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

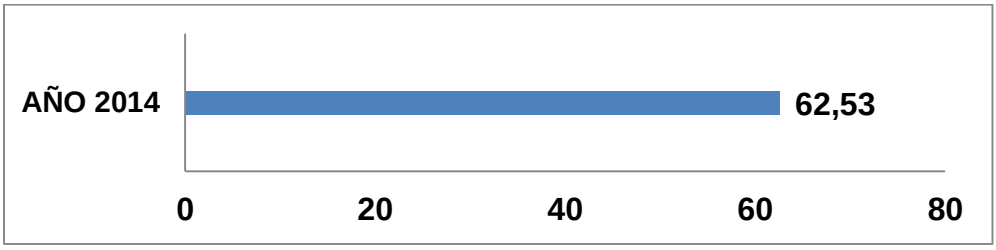
9.23
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Cuadro N° 32

AÑO 2014	
PPC=	$ 1.585.170,77 / $ 25.350,00
PPC=	**62,53**

GRÁFICO N° 18



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: En el año 2013 la empresa no tuvo cuentas por cobrar, para el año 2014 comenzó a ofertar muebles en el sector público el mismo que generó una cuenta pendiente de la cobro de $ 25.350,00 por ello de acuerdo al calculo sus cuentas por cobrar rotaron 62,53 veces al año, considerado aceptable de acuerdo a su actividad, comparado con el estándar promedio de 9,23 veces al año se puede evidenciar que las deudas contraídas con la galería se cancelan de manera oportuna.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

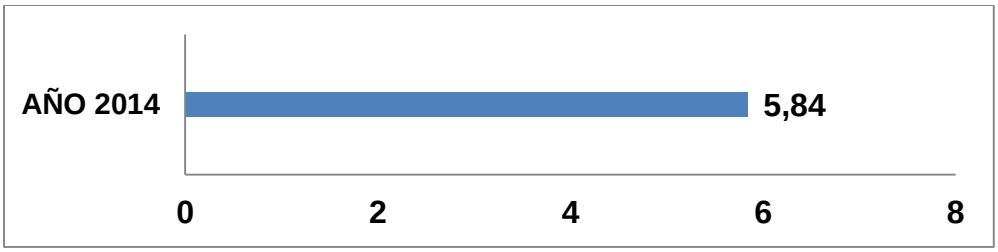
30 DÍAS
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham
Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Cuadro N° 33

AÑO 2014	
PPC=	$\frac{365}{62,53}$
PPC=	**5,84**

GRÁFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: En el año 2014 pese al aumento de ventas a crédito estas fueron recuperadas cada 5 días, un nivel aceptable tomando en cuenta que el mercado al que están destinados los productos es de clase media para arriba.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

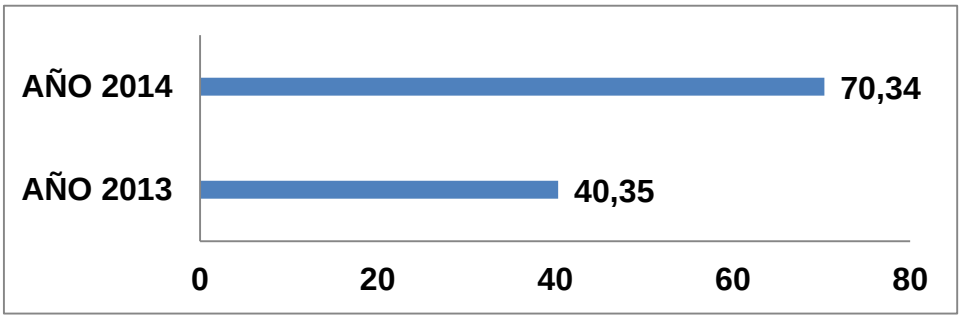
9.23
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Cuadro N° 34

AÑO 2013	AÑO 2014
RCP= $\frac{\$\ 623.014,60}{\$\ 15.439,16}$	RCP= $\frac{\$\ 1.515.054,75}{\$\ 21.540,11}$
RCP= **40,35**	RCP= **70,34**

GRÁFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Una vez aplicada la fórmula de la Rotación de Cuentas por Pagar a la empresa Galerías Carrión se evidencia que estas son canceladas en su mayoría de manera inmediata pues la empresa tiene una rotación de 40.35 veces en el año 2013 y 70.34 en el 2014 el aumento de la rotación se debe al incremento de las ventas que tuvo en el último año.

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

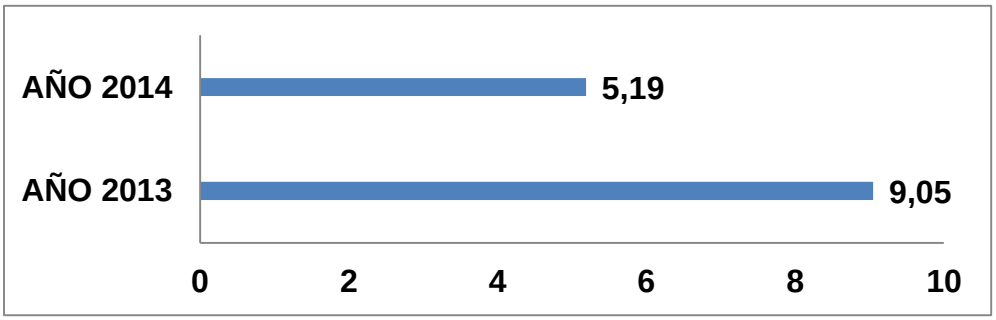
Menos de 90 días
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Cuadro N° 35

AÑO 2013	AÑO 2014
PPC= 365 / 40,353	**PPC=** 365 / 70,3364
PPP= 9.05	**PPC= 5,19**

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Con este indicador se puede ver que el tiempo que demoran las obligaciones en cubrirse; en el año 2013 se paga a los acreedores cada 8 días mientras que para el año 2014 se pagan cada 5 días. El estándar establece que el periodo de pago óptimo de una empresa tiene que ser menor a 90 días dependiendo del giro de la empresa en este caso las cuentas son cubiertas en un tiempo favorable, acrecentando la confianza de sus acreedores e instituciones financieras.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

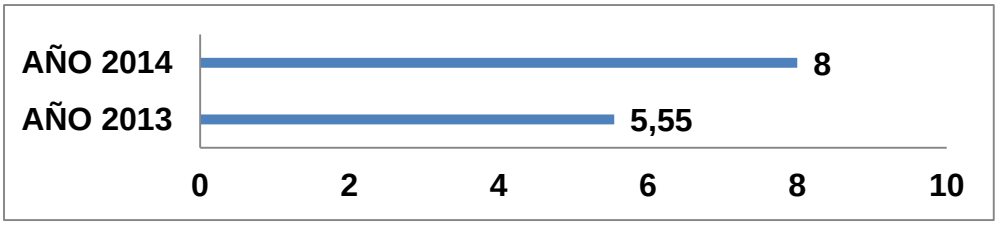
8,00 veces Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

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

Cuadro N° 37

AÑO 2013		AÑO 2014	
RAT=	$ 915.117,79 / $ 165.020,22	**RAT=**	$ 1.585.170,77 / $ 197.382,29
RAT=	**5,55**	**RAT=**	**8,03**

GRÁFICO N° 22



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: La aplicación de este indicador muestra que los Activos Totales de la Galería en el año 2013 rotaron 5.55 veces mientras que para el año 2014 rotaron 8.03 veces; comparando con el estándar de rotación de activos que es de 8,03 la empresa mantiene una rotación aceptable en el 2014. En el año 2013 a pesar que la rotación de activos está por debajo del estándar se considera aceptable pues generó ingresos mayores a 1 en la inversión de activos totales, que refleja el uso eficiente de los activos.

Rotación de Activos Fijos

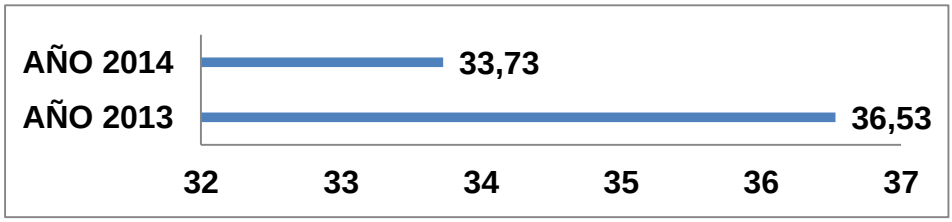
Su fórmula es

$$\textbf{Rotación de Activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Cuadro N° 38

AÑO 2013		AÑO 2014	
RAT=	$ 915.117,79 / $ 25.050,00	RAT=	$ 1.585.170,77 / $ 47.000,00
RAT=	36,53	RAT=	33,73

GRÁFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La empresa en el año 2013 tuvo una rotación de su activo fijo de 36,53 veces y para el año 2014 33,73 veces, es decir, se ha colocado en el mercado 36,53 veces el valor de lo invertido en activo fijo generando utilidad para la empresa

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Razón De Endeudamiento

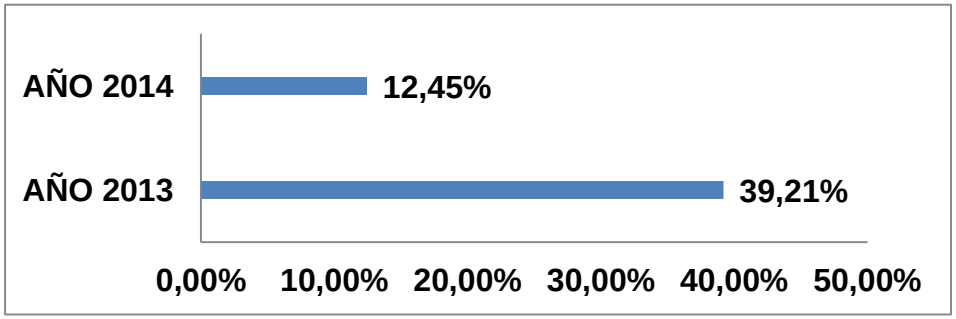
40% - 50%
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

$$\textbf{Razón de Endeudamiento} = \frac{\textbf{Pasivo Total}}{\textbf{Activo Total}}$$

Cuadro N° 39

2013		2014	
IE=	$ 64.704,10 / $ 165.020,22	IE=	$ 24.580,00 / $ 197.382,29
IE=	**39,21%**	IE=	**12,45%**

GRÁFICO N° 24



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: La aplicación del indicador de endeudamiento en la Galería determina que menos del 50% de sus activos están comprometidos con terceros, así por ejemplo en el año 2013 tuvo un endeudamiento de 39.21 % mientras que para el año 2014 este disminuyo a 12.45%; comprado con el estándar de endeudamiento que oscila entre 40% y el 50% se puede observar que la empresa mantiene un margen de endeudamiento bajo que no afecta su operatividad diaria.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

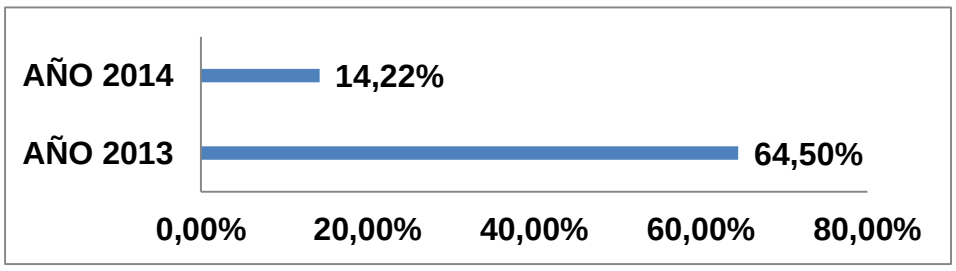
Su fórmula es

$$\textbf{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro N° 40

AÑO 2013		AÑO 2014	
ICF=	$ 64.704,10 / $ 100.316,12	ICF=	$ 24.580,00 / $ 172.802,29
ICF=	64,50%	ICF=	14,22%

GRÁFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

Interpretación: El pasivo de la empresa en el año 2013 compone el 64,50% del patrimonio total mientras que el año base el pasivo total representa el 14,22% del capital; se observa que hay una disminución del 50,28% debido a la cancelación del crédito otorgado por el banco de Loja

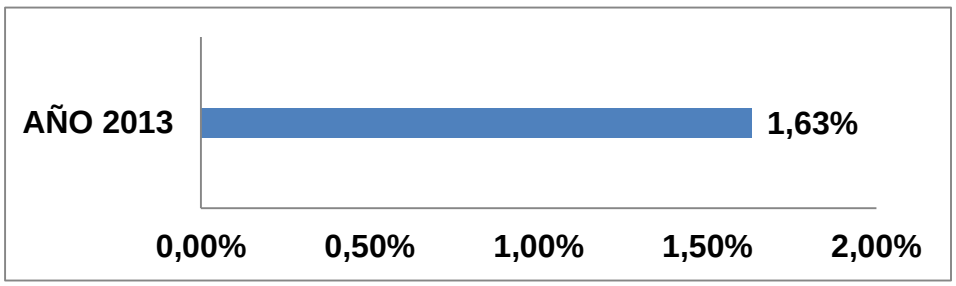
Estructura del capital (Deuda Patrimonio)

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

Cuadro N° 41

AÑO 2013	
EF=	$ 14.915,85 / $ 915.117,79
EF=	1,63%

GRÁFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: La empresa el año 2013 mantuvo una deuda con una institución financiera que únicamente representaba el 1.63% de total de ventas pero para el siguiente año la deuda fue saldada por lo tanto se evidencia que las obligaciones financieras tanto a corto como largo plazo, se cubren con respecto a sus ventas.

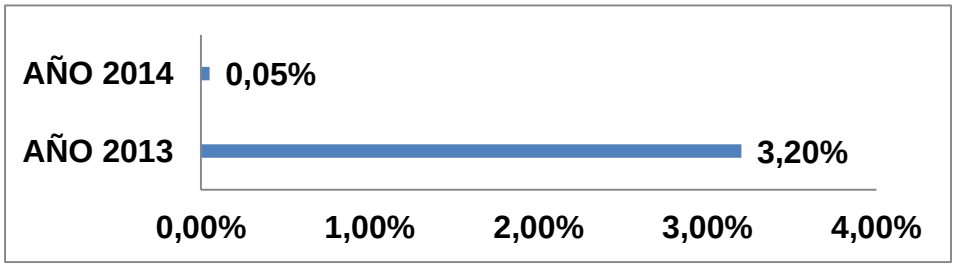
IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA

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

Cuadro N° 42

AÑO 2013		AÑO 2014	
ICF=	$\frac{\$\ 29.250,00}{\$\ 915.117,79}$	**ICF=**	$\frac{\$\ 870,00}{\$\ 1.585.170,77}$
ICF=	3,20%	**ICF=**	0,05%

GRÁFICO N° 27



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Una vez aplicado este indicador, se observa que los gastos financieros que mantuvo la galería no representan un porcentaje significativo respecto a sus ventas, por ejemplo en el año 2013 los gastos financieros que mantenía la galería representaban el 3.20% del total de sus ventas mientras que para el año 2014 estos se ubicaron en el 0.5%.

RAZONES DE RENTABILIDAD

1,9% - 4,9%
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

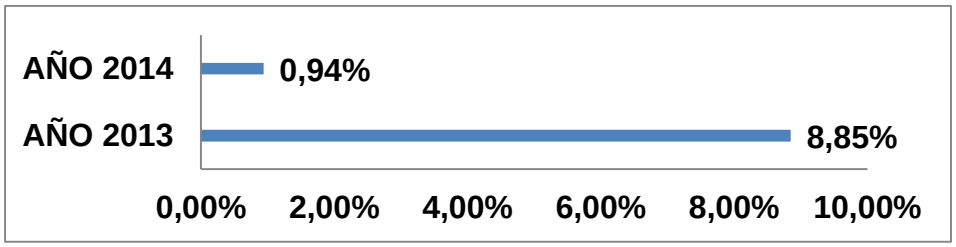
MARGEN NETO DE UTILIDAD

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

Cuadro N° 43

AÑO 2013		AÑO 2014	
MNU=	$ 80.983,17 / $ 915.117,79	**MNU=**	$ 14.934,13 / $ 1.585.170,77
MNU=	8,85%	**MNU=**	0,94%

GRÁFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: La aplicación de este indicador dio como resultado que el excedente generado por la Galería corresponde al 8,85% de las ventas netas en el año 2013 y 0.94%; el factor principal que influyó en la disminución del margen neto de utilidad del año 2014 es el elevado costo de adquisición de los muebles para la venta que no permitieron que la empresa perciba una buen margen de utilidad al momento de venderlos por ello aunque el nivel de ingresos es elevado la ganancia que genera es muy poca resultado que esta incluso fuera de los parámetros de rentabilidad 1,9% - 4,9%

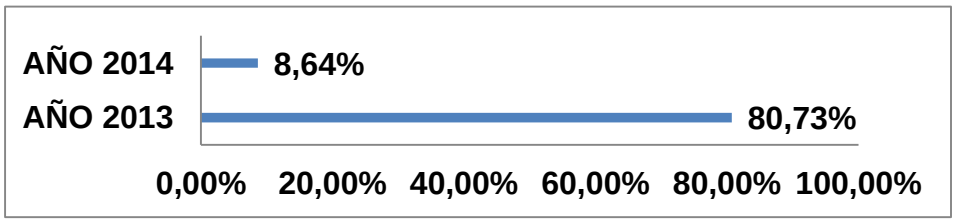
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO ROE

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

Cuadro N° 44

AÑO 2013		AÑO 2014	
RP=	$ 80.983,17 / $ 100.316,12	RP=	$ 14.934,13 / $ 172.802,29
RP=	80,73%	RP=	8,64%

GRÁFICO N° 29



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: Con este indicador se determinó que la utilidad neta de la Galería le corresponde un 80.73% con relación del patrimonio en el año 2013, por lo tanto se evidencia que fue un año bueno para la galería pues obtuvo un rendimiento sobre sus ventas de $0,81 centavos, para el año 2014 la utilidad tuvo un 8,64% de participación sobre el capital, obteniendo 0,09 centavos, puede decirse que la disminución de este indicador se debe a la disminución de la utilidad del ejercicio del año 2014.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)

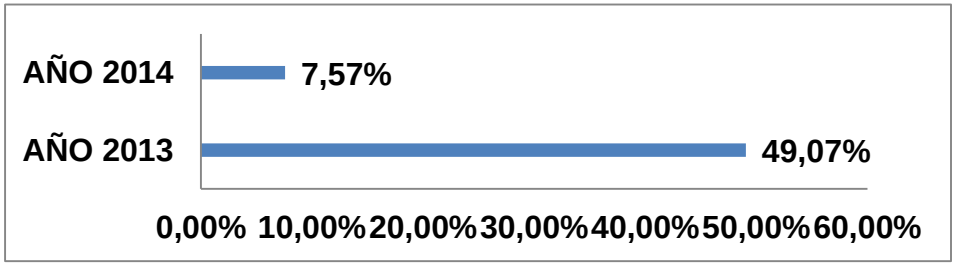
8,4% - 10.3%
Fuente: Scott Besley, Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera

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

Cuadro N° 45

AÑO 2013		AÑO 2014	
RAT=	$ 80.983,17 / $ 165.020,22	**RAT=**	$ 14.934,13 / $ 197.382,29
RAT=	49,07%	**RAT=**	7,57%

GRÁFICO N° 30



Fuente: Estados Financieros de Empresas Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN: La aplicación de este indicador muestra que el excedente del ejercicio respecto del Activo Total corresponde al 49,07%, es decir que por cada dólar invertido en activos se ha obtenido $0,49 centavos en el año 2013; mientras que para el año 2014 le corresponde un 7.51% al activo total; es decir, se ha obtenido $0,08 por cada dólar vendido. Al compararlo con el estándar observamos que el rendimiento de activo de la empresa se encuentra dentro de los parámetros del indicador con la diferencia de que en el año 2013 el resultado se ubica por debajo de la base del indicador siendo la causa de esta variación el alto costo de la adquisición de los muebles para la venta registrado en el 2014, pero pese a esto el rendimiento de la empresa es considerable bueno

SISTEMA DUPONT

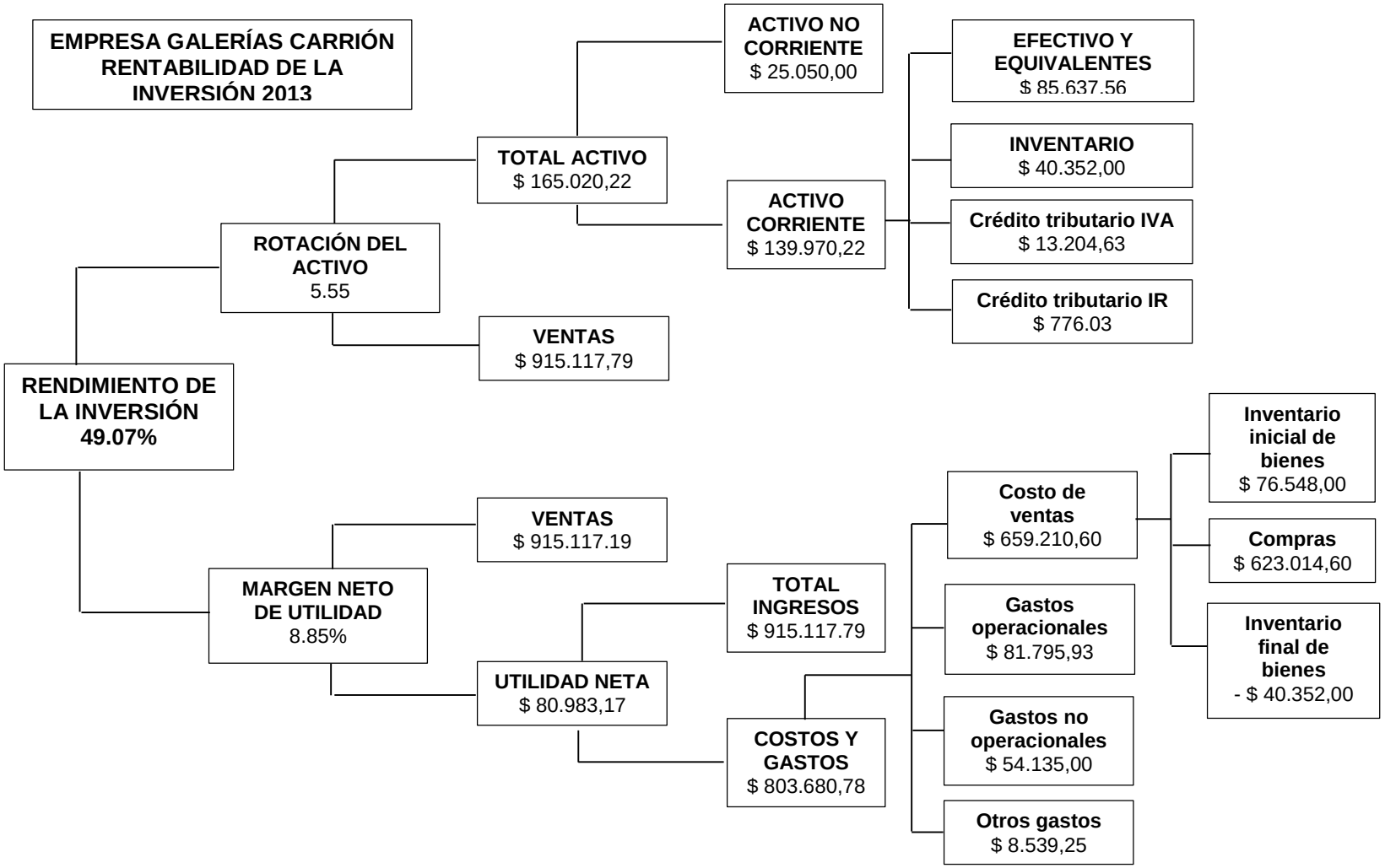
$$\frac{\textbf{Utilidad Neta}}{\textbf{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\textbf{SISTEMA DUPONT=} \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

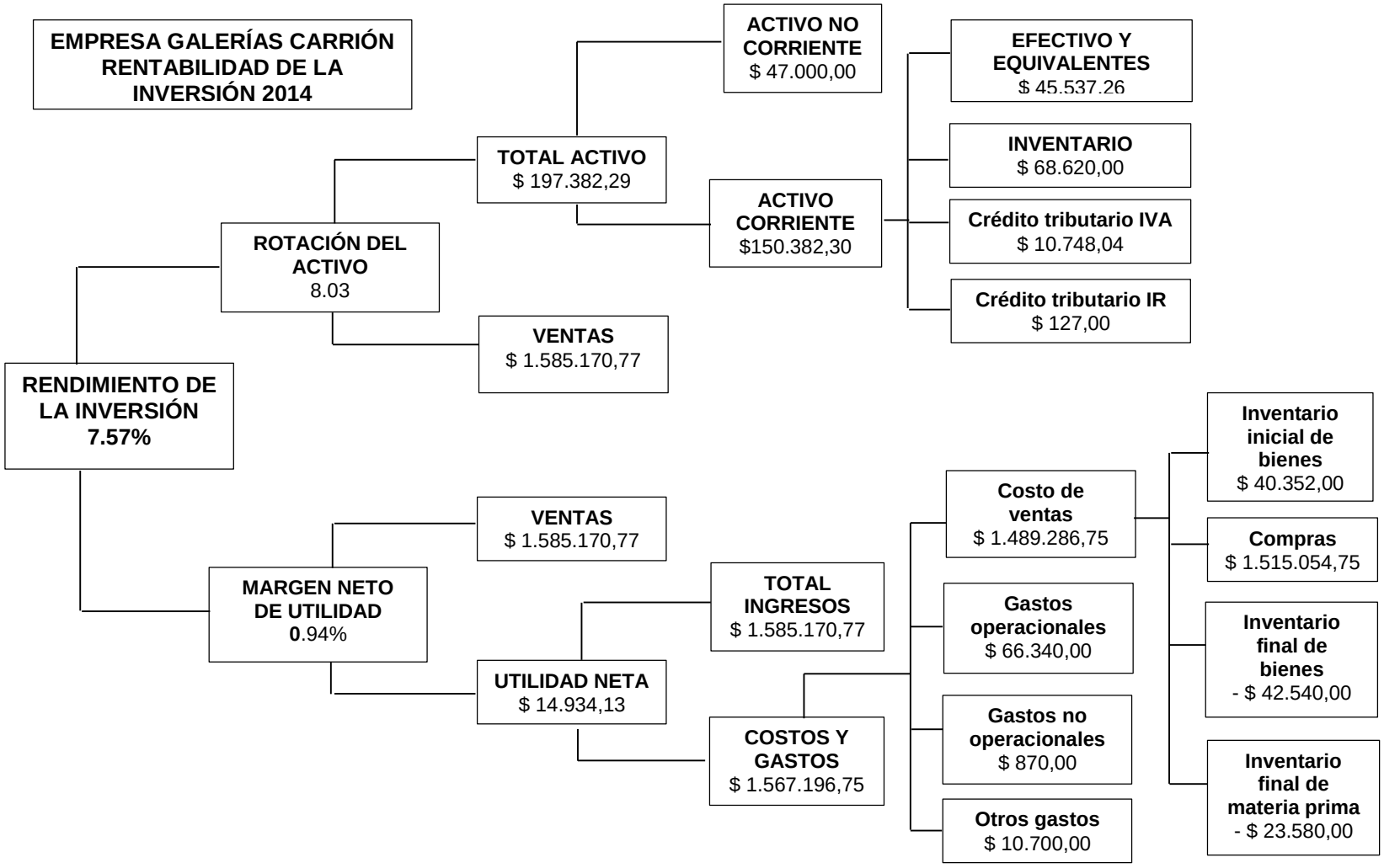
Cuadro N° 35

2013		2014	
SD=	**UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL**	**SD=**	**UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL**
SD=	$ 80.983,17 / $ 165.020,22	**SD=**	$ 14.934,13 / $ 197.382,29
SD=	49,07%	**SD=**	7,57%

MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT PERIODO 2013



MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT PERIODO 2014



Interpretación.- Al aplicar el sistema Dupont a la empresa Galerías Carrión se observa que el año 2013 la empresa tuvo un margen de utilidad de 8.85% y una rotación de activos de 5.55 veces que al multiplicarlos da como resultado un rendimiento de 49.12 debido a la buena administración que ha generado un incremento en las ventas afectando de tal manera un aumento de su rendimiento

En el año 2014 la empresa tiene un margen de utilidad de 0.94% y una rotación de activos de 8.03 veces que multiplicados dan como resultado un rendimiento de 7.55% que en relación con el año anterior disminuyo en un 84.63% debido a que en el año actual los costos que tuvo la empresa fueron elevados y se vieron afectados en el rendimiento de la inversión

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO EVA

2013

Para el cálculo de este indicador se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Calcular el UAIDI (UTILIDAD ANTES DE INTERESES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS)
- Identificar el capital de la empresa
- Calcular el activo neto
- Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)
- Calcular el EVA de la empresa

a) CALCULAR EL UAIDI (UTILIDAD ANTES DE INTERESES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS)

CUENTA	2013
Ventas	$ 915.117,79
Costo de ventas	$ 659.210,60
Gastos de ventas y administración	$ 90.335,18
Utilidad de operación	$ 165.572,01
15% para trabajadores	$ 16.715,55
Impuesto a la renta	$ 13.738,29
UAIDI	**$ 135.118,17**

b) IDENTIFICAR EL CAPITAL DE LA EMPRESA

CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS
Obligaciones bancarias	$ 14.915,85	12,94%	15,91%
Patrimonio	$ 100.316,12	87,06%	15,00%
Capital	**$ 115.231,97**	100,00%	

c) CALCULAR EL ACTIVO NETO

AÑO 2013	
ACTIVO TOTAL	**$ 165.020,22**
Menos:	
Cuentas por pagar a proveedores	$ 15.439,16
Impuesto a la renta por pagar	$ 13.738,29
15% de utilidad por pagar	$ 16.715,55
Otras cuentas por pagar	$ 3.895,25
ACTIVO NETO	**$ 115.231,97**

d) Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

Costo de capital promedio ponderado	Monto	% total	% interés	CPPC	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones bancarias	$14.915,85	12,94%	15,91%	2,06%	1,14%
Patrimonio	$100.316,12	87,06%	15,00%	13,06%	7,21%
Capital	$115.231,97	100,00%		15,12%	**8,35%**

CÁLCULO DEL FACTOR

UTILIDAD DEL EJERCICIO	100
15% PARA TRABAJADORES	15
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	85
35% DE IMPUESTO A LA RENTA	29,75
UTILIDAD NETA	**55,25**

100 **–** 55,25 **=** 44,75 ÷ 100 **=** 0,4475

2,06% **x** (1- 0,4475) **=** 0,122570 **x** 100 **=** 1,14%

e) CALCULAR EL EVA DE LA EMPRESA

Aplicamos la siguiente fórmula

EVA = UAIDI – (CAPITAL x CPPC)

EVA = $ 135.118,17 **– (**$ 115.231,97 **x** 8,35%**)**

EVA = $ 135.118,17 **- (**$9.621,87**)**

EVA = $ 125.496,30

INTERPRETACION

Al aplicar el indicador de valor agregado EVA a la Empresa “Galerías Carrión en el año 2013 se obtiene un resultado de $ 125.496,30 que al ser positivo señala un aumento la riqueza de la empresa al generar utilidades por encima

del costo de capital reflejando la buena rentabilidad, solvencia y liquidez que posee la empresa en su operatividad diaria.

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO EVA 2014

Para el cálculo de este indicador se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Calcular el UAIDI (UTILIDAD ANTES DE INTERESES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS)
- Identificar el capital de la empresa
- Calcular el activo neto
- Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)
- Calcular el EVA de la empresa

a) CALCULAR EL UAIDI (UTILIDAD ANTES DE INTERESES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS)

CUENTA	2013
Ventas	$ 1.585.170,77
Costo de ventas	$ 1.489.286,75
Gastos de ventas y administración	$ 77.910,00
Utilidad de operación	$ 17.974,02
15% para trabajadores	$ 2.696,10
Impuesto a la renta	$ 343,79
UAIDI	**$ 14.934,13**

b) IDENTIFICAR EL CAPITAL DE LA EMPRESA

CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS
Patrimonio	$ 172.802,29	100,00%	15%
Capital	**$ 172.802,29**	100,00%	

c) CALCULAR EL ACTIVO NETO

AÑO 2014	
ACTIVO TOTAL	$ 197.382,30
Menos:	
Cuentas por pagar a proveedores	$ 21.540,11
Impuesto a la renta por pagar	$ 343,79
15% de utilidad por pagar	$ 2.696,10
ACTIVO NETO	**$ 172.802,30**

d) Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

Costo de capital promedio ponderado	Monto	% total	% Interés	CPPC	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Patrimonio	502.01.11	100,00%	15%	15,00%	11,22%
Capital	502.01.11	100,00%		15,00%	11,22%

Utilidad del ejercicio	100
15% para trabajadores	15
Utilidad antes de impuestos	85
12% de impuesto a la renta	10,2
Utilidad neta	74,8

100 **–** 74,8 **=** 25,20 ÷ 100 **=** 0,252

15% **x** (1-0,252) **=** 0,1122 **x** 100 **=** 11,22%

e) CALCULAR EL EVA DE LA EMPRESA

Aplicamos la siguiente fórmula

EVA = UAIDI – (CAPITAL x CPPC)

EVA = $ 14.934,13 **– (**$ 172.802,29 **x** 11,22%**)**

EVA = $ 14.934,13 **- (**$19.837,70**)**

EVA = - $ 4.454,29

INTERPRETACION

Al aplicar el indicador de valor agregado EVA a la Empresa “Galerías Carrión en el año 2014 se obtiene un resultado de **-** $ 4.454,29 valor que al ser negativo señala que los ingresos de la empresa no alcanza a cubrir el costo del capital y provoca una disminución de la rentabilidad de la galería por lo que es necesario fortalecer el rendimiento de los activos procurando minimizar costos con el fin de generar más utilidad para la empresa.

APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2013

ESTADO DE SITUACIÖN ECONÓMICA

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN ESTADO DE RESULTADOS 2013	
INGRESOS POR VENTAS	**$ 915.117,79**
(-) COSTO DE VENTAS	$ 659.210,60
UTILIDAD BRUTA	**$ 255.907,19**
GASTOS DE OPERACIÓN	$ 90.335,18
UAII	**$ 165.572,01**
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	$ 165.572,01
INTERESES	$ 54.135,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**$ 111.437,01**
UTILIDAD A TRABAJADORES	$ 16.715,55
IMPUESTO ALA RENTA	$ 13.738,29
UTILIDAD NETA	**$ 80.983,17**

APALANCAMIENTO OPERATIVO Y ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados es importante para realizar el apalancamiento tanto operativo como financiero de la empresa

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN ESTADO DE RESULTADOS 2013	
INGRESOS POR VENTAS	**$ 915.117,79**
(-) COSTO DE VENTAS	$ 659.210,60
GASTOS DE OPERACIÓN	$ 90.335,18
UAII	**$ 165.572,01**

APALANCAMIENTO OPERATIVO Y COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE OPERACIÓN

El apalancamiento operativo relaciona la capacidad de la empresa en la utilización de los costos fijos de operación para incrementar al máximo los efectos de las fluctuaciones en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos:

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2013

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
COSTOS		
COSTO DE VENTAS		$ 659.210,60
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
SUELDOS Y SALARIOS	$ 11.063,31	
APORTE PATRONAL	$ 1.233,56	
HONORARIOS PROFESIONALES	$ 2.400,00	
ARRENDAMIENTOS	$ 7.800,00	

PROMOCION Y PUBLICIDAD	$ 2.064,00	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		$ 15.323,50
TRANSPORTE		$ 3.970,00
GASTOS DE VIAJE		$ 6.240,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		$ 9.598,00
GASTOS DE GESTION		$ 6.874,00
SERVICIOS BASICOS		$ 4.589,00
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		$ 5.095,56
OTROS SERVICIOS		$ 5.545,00
OTROS GASTOS		
PAGOS POR OTROS BIENES		$ 1.825,00
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS		$ 6.714,25
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**$ 24.560,87**	**$ 724.984,91**

EMPRESA GALERIAS CARRION
ESTADO DE RESULTADOS
2013

INGRESOS POR VENTAS	**$ 915.117,79**
(-) COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	$ 24.560,87
(-) COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	$ 724.984,91
UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS	**$ 165.572,01**

.

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTA

Para construir el apalancamiento operativo de la empresa Galerías Carrión se determinó una variación del 73.22% que es la variación que tiene la empresa en sus ingresos de un año a otro como se observa a continuación:

EMPRESA GALERIAS CARRION
ESTADO DE RESULTADOS
2013

INGRESOS POR VENTAS	**$ 915.117,79**
(-) COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	$ 24.560,87
(-) COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	$ 724.984,91
UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS	**$ 165.572,01**

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(-73,22%)		**(+73,22%)**
$ 1.585.167,04	**$ 915.117,79**	$ 1.585.167,04
$ 24.560,87	$ 24.560,87	$ 24.560,87
$ 1.255.818,86	$ 724.984,91	$ 1.255.818,86
$ 304.787,30	$ 165.572,01	$ 304.787,30
(-84,08%)		**(+84,08%)**

El cálculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se lo determino de la siguiente manera:

- Incremento porcentual de la utilidad operativa

$$\textbf{INC=} \frac{\$\ 304.787,30 - 100}{\$\ 165.572,01} = \frac{\$\ 30.478.730,47}{\$\ 165.572,01} = 184,08 - 100 = \textbf{84,08\%}$$

- Disminución porcentual de la utilidad operativa

$$\textbf{DIS}= \frac{\$\ 304.787,30 - \$165.572,01}{\$\ 165.572,01} = \frac{\$139.215.29}{\$165.572,01} = 0,841 \times 100 = \textbf{-84.08\%}$$

GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO GAO

$$\textbf{GAF=} \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAII}}$$

$$\textbf{GAO=} \frac{84.08}{73.22} = 1,1485$$

$$\textbf{GAO=} \frac{84.08}{-73.22} = 1,1485$$

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicada la fórmula del GAO a la empresa Galerías Carrión se observa que fluctuando el porcentaje de ingresos en un 73.22% se obtiene un 84.08% de utilidades antes de interese e impuestos, que da como resultado un grado de apalancamiento de 1.148 que implica un riesgo bajo en caso de disminuir sus ingresos como también un nivel del utilidad normal en caso de incrementar sus ventas, el estándar de apalancamiento establece que se considera óptimo de 1 a 1 por lo que se puede observar que la empresa tiene un grado de apalancamiento moderado.

APALANCAMIENTO FINANCIERO AÑO 2013

APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA GALERIAS CARRION ESTADO DE RESULTADOS 2013	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	$ 165.572,01
(-) INTERESES	$ 54.135,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	
(-) UTILIDAD A TRABAJADORES	$ 16.715,55
(-) IMPUESTO ALA RENTA	$ 13.738.29
UTILIDAD NETA	**$ 80.983,17**

GPA A DIFERENTES NIVELES DE UAII

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE RESULTADOS
2013

UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	$ 165.572,01
INTERESES	$ 54.135,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**$ 111.437,01**
UTILIDAD A TRABAJADORES	$ 16.715,55
IMPUESTO ALA RENTA	$ 13.738,29
UTILIDAD NETA	**$ 80.983,17**

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(-84,08%)		**(+84,08%)**
$ 304.787,30	**$ 165.572,01**	$ 304.787,30
- $ 99.651,71	$ 54.135,00	$ 99.651,71
$ 205.135,60	$ 111.437,01	$ 205.135,60
$ 30.770,34	$ 16.715,55	$ 30.770,34
$ 45.012,11	$ 13.738,29	$ 45.012,11
$ 129.353,15	$ 80.983,17	$ 129.353,15
(59,73%)		**(59,73%)**

El cálculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se lo determino de la siguiente manera:

- Incremento porcentual de la utilidad Neta

$$\textbf{INC=} \frac{\$\ 129.353,15 - \$\ 80.983,17}{\$\ 80.983,17} = \frac{\$\ 48.369,98}{\$\ 80.983,17} = 0,60 \times 100 = \textbf{59,73\%}$$

- Disminución porcentual de la utilidad neta

$$\textbf{DIS=} \frac{\$\ 129.353,15 - \$\ 80.983,17}{\$\ 80.983,17} = \frac{\$\ 48.369,98}{\$\ 80.983,17} = 0,60 \times 100 = \textbf{59,73\%}$$

GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO GAF

$$\textbf{GAF=} \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UN}}$$

$$\textbf{GAF=} \frac{59.73}{84.08} = 0,71$$

$$\textbf{GAF=} \frac{-59.73}{-84.08} = 0,71$$

INTERPRETACIÓN

Para realizar el apalancamiento financiero partimos del porcentaje de fluctuación que tienen las UAII de la galería que es de 84.08% el mismo que se aplicó a la parte financiera de la misma generando una fluctuación de la utilidad neta de 59.73% con un GAF de 0.71 veces.

En este caso la empresa no tiene apalancamiento financiera debido a que su resultado no llega ni a 1 vez por lo que es importante analizar la estructura operativa de la empresa para poder generar utilidad pues cualquier variación que pueda tener la UAII de la galería no podrá apalancarse ni si quiera una vez en la utilidad neta.

APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2014

ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN ESTADO DE RESULTADOS 2014	
INGRESOS POR VENTAS	**$ 1.585.170,77**
COSTO DE VENTAS	$ 1.489.286,75
UTILIDAD BRUTA	**$ 95.884,02**
GASTOS DE OPERACIÓN	$ 77.910,00
UAII	**$ 17.974,02**
IMPUESTOS	$ 3.039,89
UTILIDAD NETA	**$ 14.934,13**

APALANCAMIENTO OPERATIVO Y ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados es importante para realizar el apalancamiento tanto operativo como financiero de la empresa

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN ESTADO DE RESULTADOS 2014	
INGRESOS POR VENTAS	**$ 1.585.170,77**
(-) COSTO DE VENTAS	$ 1.489.286,75
GASTOS DE OPERACIÓN	$ 77.910,00
UAII	**$ 17.974,02**

APALANCAMIENTO OPERATIVO Y COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE OPERACIÓN

El apalancamiento operativo relaciona la capacidad de la empresa en la utilización de los costos fijos de operación para incrementar al máximo los efectos de las fluctuaciones en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos:

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2013

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
COSTOS		
Costo de ventas		$ 1.489.286,75
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y salarios	$ 33.600,00	
Honorarios profesionales	$ 2.500,00	
Arrendamientos	$ 12.000,00	
Promoción y publicidad	$ 800,00	
Combustibles y lubricantes		$ 3.600,00
Mantenimiento y reparaciones		$ 3.580,00
Gastos de gestión		$ 4.800,00
Servicios básicos		$ 3.680,00
Impuestos contribuciones y otros		$ 1.780,00
Intereses bancarios		$ 870,00
Otros gastos		
Suministros, materiales y repuestos		$ 2.700,00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		$ 8.000,00
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**$ 48.900,00**	**$ 1.518.296,75**

EMPRESA GALERIAS CARRION ESTADO DE RESULTADOS 2014	
INGRESOS POR VENTAS	**$ 1.585.170,77**
(-) COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	$ 48.900,00
(-) COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	$ 1.518.296,75
UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS	$ 17.974,02

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTA

Para construir el apalancamiento operativo de la empresa Galerías Carrión se determinó una variación del 20% tomando en cuenta la actividad comercial que realiza como se observa a continuación:

EMPRESA GALERIAS CARRION
ESTADO DE RESULTADOS
2014

INGRESOS POR VENTAS	**1.585.170,77**
(-) COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	$ 48.900,00
(-) COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	1.518.296,75
UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS	$ 17.974,02

UAII A VARIOS NIVELES DE VENTAS

-73,22%		**73,22%**
$ 2.745.832,81	**$ 1.585.170,77**	2.745.832,81
$ 48.900,00	$ 48.900,00	$ 48.900,00
$ 2.629.993,63	$ 1.518.296,75	2.629.993,63
$ 66.939,18	$ 17.974,02	$ 66.939,18
272,42%		**272,42%**

El cálculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se lo determino de la siguiente manera:

- Incremento porcentual de la utilidad operativa

$$\textbf{INC=} \frac{\$\ 66.939{,}18 \times 100}{\$\ 17.974{,}02} = \frac{\$\ 6.693.917{,}74}{\$\ 17.974{,}02} = 372{,}42 - 100 = \textbf{272,42\%}$$

- Disminución porcentual de la utilidad operativa

$$\textbf{DIS=} \frac{66.939{,}18 - 17.974{,}02}{\$\ 17.974{,}02} = \frac{48.965{,}16}{17.974{,}02} = 272{,}42 \times 100 = \textbf{272,42\%}$$

GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO GAO

$$\textbf{GAF=} \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAII}}$$

$$\textbf{GAO=} \frac{272{,}42}{73{,}22} \textbf{= 3,72}$$

$$\textbf{GAO=} \frac{272{,}42}{73{,}22} \textbf{= 3,72}$$

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicada la fórmula del GAO a la empresa Galerías Carrión se observa que fluctuando el porcentaje de ingresos en un 73.22% se obtiene un 272.43%

de utilidades antes de interese e impuestos, que da como resultado un grado de apalancamiento de 3.72 que implica un alto riesgo en caso de disminuir sus ingresos como también un nivel del utilidad alto en caso de incrementar sus ventas, el estándar de apalancamiento establece que se considera óptimo de 1 a 1 por lo que se puede observar que la empresa tiene un grado de apalancamiento elevado que debe ser aprovechado al máximo.

PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2013

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2013

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
COSTOS		
COSTO DE VENTAS		$ 659.210,60
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
SUELDOS Y SALARIOS	$ 11.063,31	
APORTE PATRONAL	$ 1.233,56	
HONORARIOS PROFESIONALES	$ 2.400,00	
ARRENDAMIENTOS	$ 7.800,00	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	$ 2.064,00	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		$ 15.323,50
TRANSPORTE		$ 3.970,00
GASTOS DE VIAJE		$ 6.240,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		$ 9.598,00
GASTOS DE GESTION		$ 6.874,00
SERVICIOS BASICOS		$ 4.589,00
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		$ 5.095,56
OTROS SERVICIOS		$ 5.545,00
OTROS GASTOS		
PAGOS POR OTROS BIENES		$ 1.825,00
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS		$ 6.714,25
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**$ 24.560,87**	**$ 724.984,91**

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	$ 24.560,87
CVT	$ 724.984,91
VT	$ 915.111,79

$$\textbf{PE=} \frac{CF}{1-\frac{CVT}{VT}} \qquad \textbf{PE=} \frac{\$\ 24.560,87}{1-\frac{\$\ 724.984,91}{\$\ 915.111,79}}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 24.560,87}{0,207763556} \qquad \boxed{\textbf{PE= \$ 118.215,49}}$$

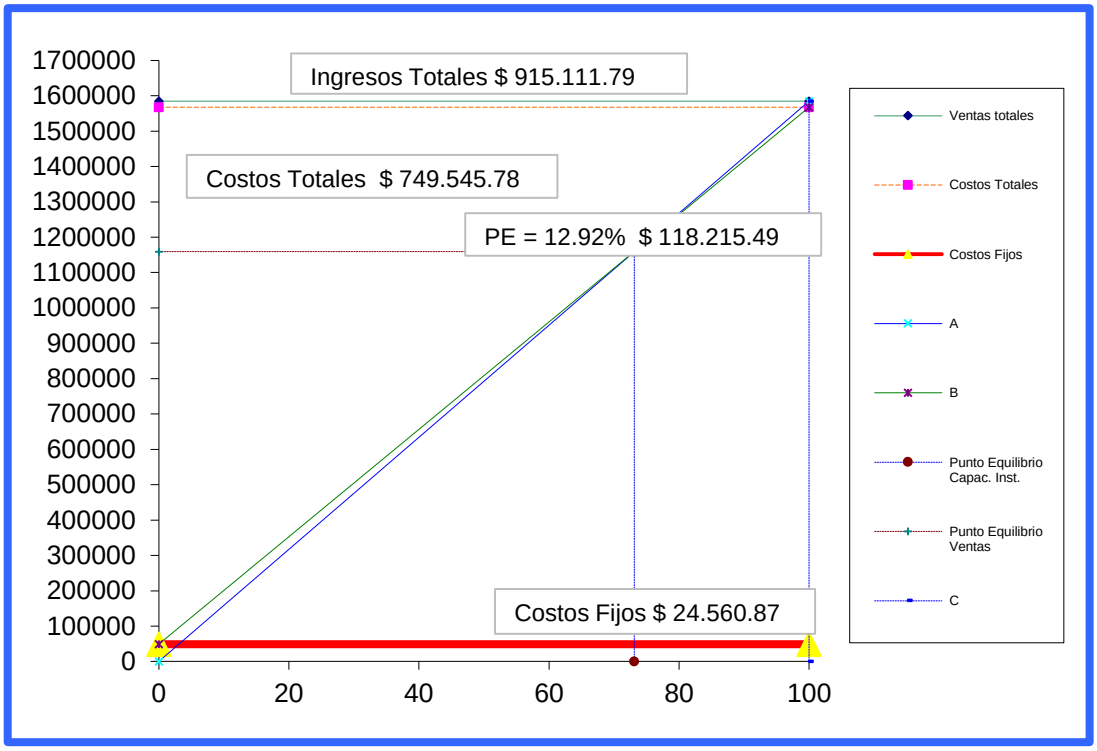
PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

CAPACIDAD INSTALADA	
CF	$ 24.560,87
CVT	$ 724.984,91
VT	$ 915.111,79

$$\textbf{PE =} \frac{CFT}{VT\ \ CVT} \qquad \textbf{PE=} \frac{\$\ 24.560,87}{\$\ 915.111,79 - \$\ 724.984,91}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 24.560,87}{\$\ 190.126,88} \qquad \boxed{\textbf{PE=}\ \ 12,92\%}$$

GRÁFICO N° 33



INTERPRETACIÓN

La aplicación del punto de equilibrio a la empresa Galerías Carrión determina que el punto muerto se ubica en $ 118.215,49 de ingresos que corresponde al 12.92% de su capacidad instalada donde sus costos son iguales a sus ingresos, por lo tanto si sus ingresos son inferiores a este monto la empresa tendrá perdida y si sus ventas son mayores tendrá utilidad. La empresa Galerías Carrión actualmente se ubica más arriba del punto de equilibrio pues sus ingresos son de $ 915.111,79.

PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2014

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2013

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
COSTOS		
COSTO DE VENTAS		$ 1.489.286,75
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
SUELDOS Y SALARIOS	$ 33.600,00	
HONORARIOS PROFESIONALES	$ 2.500,00	
ARRENDAMIENTOS	$ 12.000,00	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	$ 800,00	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		$ 3.600,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		$ 3.580,00
GASTOS DE GESTION		$ 4.800,00
SERVICIOS BASICOS		$ 3.680,00
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		$ 1.780,00
INTERESES BANCARIOS		$ 870,00
OTROS GASTOS		
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS		$ 2.700,00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		$ 8.000,00
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**$ 48.900,00**	**$ 1.518.296,75**

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	$ 48.900,00
CVT	$ 1.518.296,75
VT	$ 1.585.170,77

$$\textbf{PE=} \frac{CF}{1 \frac{CVT}{VT}} \qquad \textbf{PE=} \frac{\$\ 48.900,00}{1 \frac{\$\ 1.518.296,75}{\$\ 1.585.170,77}}$$

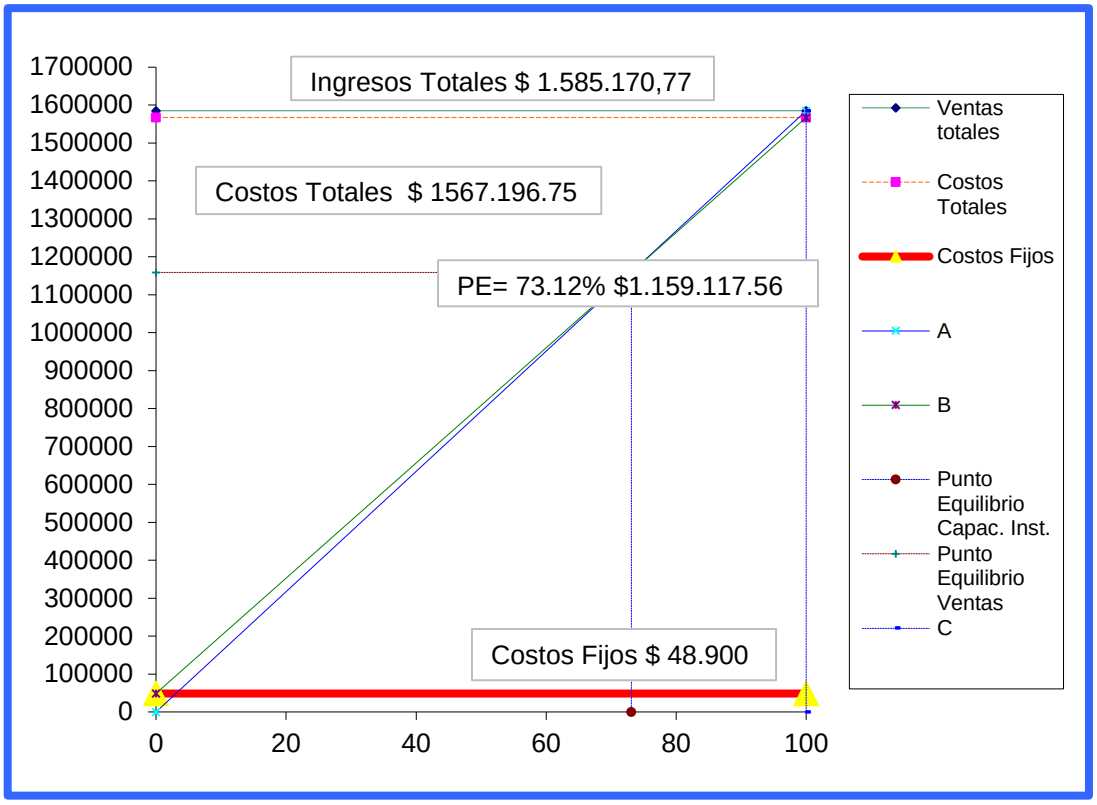
$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 48.900,00}{0,042187265} \qquad \boxed{\textbf{PE=}\ \$1.159.117,56}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

$$\textbf{PE=} \frac{CFT}{VT\ \ CVT} \qquad \textbf{PE=} \frac{\$\ 48.900,00}{\$\ 1.585.170,77 - \$\ 1.518.296,75}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 48.900,00}{\$\ 66.874,02} \qquad \boxed{\textbf{PE=}\ 73,12\%}$$

GRÁFICO N° 34



INTERPRETACIÓN

La aplicación del punto de equilibrio al estado de resultados de la empresa Galerías Carrión del año 2014 indica que el punto muerto de la empresa de acuerdo a sus costos e ingresos se ubica en $1.159.117,56 que corresponde al 73.12% de su capacidad instalada que es el punto donde sus costos totales son iguales a sus ingresos por lo tanto si la empresa tiene ingresos menores a este monto tendrá pérdida pero si por el contrario tiene ingresos por encima de este valor generará utilidad. La Galería ha superado el punto de equilibrio, pues sus ingresos sobrepasan el monto calculado.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PERIODO 2015 - 2016

La buena gestión de los recursos económicos depende de forma directa, de la planificación financiera que realice una empresa, planificar es elaborar un plan detallado para lograr un objetivo.

Con esto la elaboración de la planificación financiera dentro de la empresa Galerías Carrion permitió el análisis de los objetivos de crecimiento del negocio**,** las inversiones necesarias para este efecto y el financiamiento.

La planificación financiera que se realizó a la empresa inició con la elaboración de pronósticos de compras y ventas con el fin de poder visualizar el rédito que generará en un periodo económico que no empieza mediante la creación de estados proforma, tomando en cuenta el crecimiento que ha tenido la empresa durante su trayectoria en el mercado; para lo cual se realizó el siguiente procedimiento:

- Pronósticos de ingresos mensuales (Cálculo de pronóstico de ingresos)
- Calculo del incremento porcentual de ventas periodo 2015 -2016
- Elaboración del pronóstico de ingresos de ventas
- Pronóstico de compras mensuales
- Cálculo del pronóstico de compras
- Calculo del incremento porcentual de compras periodo 2015-2016
- Elaboración del pronóstico de compras
- Programa de entradas del efectivo periodo 2015 -2016
- Programa de salidas del efectivo periodo 2015 -2016

- Presupuesto del efectivo
- Elaboración del estado de resultado de resultados proforma
- Punto de equilibrio 2015-2016

PRONÓSTICOS DE INGRESOS MENSUALES

Para elaborar la planificación se utilizará el método del incremento porcentual tomando como referencia los datos tanto del Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados del año actual, por lo tanto para iniciar la elaboración de la planificación financiera partiremos del análisis de las ventas de la galería del año actual

CUADRO DE VENTAS MENSUALES
2014

MESES	VENTAS
Enero	$ 131.482,60
Febrero	$ 127.130,70
Marzo	$ 129.243,51
Abril	$ 130.618,07
Mayo	$ 134.773,99
Junio	$ 127.180,59
Julio	$ 135.794,25
Agosto	$ 131.417,77
Septiembre	$ 129.368,54
Octubre	$ 134.098,70
Noviembre	$ 135.006,75
Diciembre	$ 139.055,30
TOTAL	**$ 1.585.170,77**

Fuente: Registro de Ventas de Galerías Carrión
Elaborado por: La Autora

CALCULO DE PRONÓSTICO DE INGRESOS

Para realizar el pronóstico de ingresos mensuales de Galerías Carrión para los periodos 2015 y 2016 se tomó en cuenta las ventas registradas por la empresa en el periodo 2014 en el que se verificó el aumento y disminución de ingresos de un mes a otro. Con esta información se prevé que los periodos a pronosticar sufran las mismas variaciones.

DIFERENCIA = INGRESOS ENERO 2014 – INGRESOS DICIEMBRE 2013

DIFERENCIA = $ 131.482,60 - $ 113.151,31

DIFERENCIA = $ 18.331,29

$$\textbf{PORCENTAJE=} \frac{\text{Diferencia } \mathbf{x}\ 100}{\text{Ingresos diciembre}}$$

$$\textbf{PORCENTAJE=} \frac{\$\ 18.331{,}29\ \mathbf{x}\ 100}{\$\ 113.151{,}31}$$

PORCENTAJE= 16.20%

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE VENTAS PERIODO 2015

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 139.055,30	*	16,20%
IP =	$ 22.526,96		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 22.526,96	+	$ 139.055,30
PIM=	$ 161.582,26		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 161.582,26	*	-3,31%
IP =	-$ 5.348,37		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 5.348,37	+	$ 161.582,26
PIM=	$ 156.233,89		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 156.233,89	*	1,66%
IP =	$ 2.593,48		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 2.593,48	+	$ 156.233,89
PIM=	$ 158.827,37		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 158.827,37	*	1,06%
IP =	$ 1.683,57		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 1.683,57	+	158.827,37
PIM=	$ 160.510,94		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 160.510,94	*	3,18%
IP =	$ 5.104,25		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 5.104,25	+	$ 160.510,94
PIM=	$ 165.615,19		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 165.615,19	*	-5,63%
IP =	-$ 9.324,14		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 9.324,14	+	$ 165.615,19
PIM=	$ 156.291,05		

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE VENTAS PERIODO 2015

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 156.291,05	*	6,77%
IP =	$ 10.580,90		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 10.580,90	+	$ 156.291,05
PIM=	$ 166.871,95		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 166.871,95	*	-3,22%
IP =	-$ 5.373,28		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 5.373,28	+	$ 166.871,95
PIM=	161.498,67		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 161.498,67	*	-1,56%
IP =	-$ 2.519,38		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 2.519,38	+	$ 161.498,67
PIM=	$ 158.979,29		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 158.979,29	*	3,66%
IP =	$ 5.818,64		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 5.818,64	+	$ 158.979,29
PIM=	$ 164.797,93		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 164.797,93	*	0,68%
IP =	$ 1.120,63		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 1.120,63	+	$ 164.797,93
PIM=	$ 165.918,56		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 165.918,56	*	3,00%
IP =	$ 4.977,56		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2015.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 4.977,56	+	$ 165.918,56
PIM=	$ 170.896,12		

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE VENTAS PERIODO 2016

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 170.896,12	*	16,20%
IP =	$ 27.685,17		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 27.685,17	+	$ 170.896,12
PIM=	$ 198.581,29		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 198.581,29	*	-3,31%
IP =	-$ 6.573,04		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 6.573,04	+	$ 198.581,29
PIM=	$ 192.008,25		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 192.008,25	*	1,66%
IP =	$ 3.187,34		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 3.187,34	+	$ 192.008,25
PIM=	$ 195.195,59		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 195.195,59	*	1,06%
IP =	$ 2.069,07		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 2.069,07	+	$ 195.195,59
PIM=	$ 197.264,66		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 197.264,66	*	3,18%
IP =	$ 6.273,02		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 6.273,02	+	$ 197.264,66
PIM=	$ 203.537,68		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 203.537,68	*	-5,63%
IP =	-$ 11.459,17		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 11.459,17	+	$ 203.537,68
PIM=	$ 192.078,51		

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE VENTAS PERIODO 2016

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 192.078,51	*	6,77%
IP =	$ 13.003,72		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 13.003,72	+	$192.078,51
PIM=	$ 205.082,23		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 205.082,23	*	-3,22%
IP =	-$ 6.603,65		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 6.603,65	+	$ 205.082,23
PIM=	$ 198.478,58		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 198.478,58	*	-1,56%
IP =	-$ 3.096,27		
INGRESO PRONOSTICADO			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	-$ 3.096,27	+	$198.478,58
PIM=	$ 195.382,31		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 195.382,31	*	3,66%
IP =	$ 7.150,99		
INGRESO PRONOSTICADO			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 7.150,99	+	$ 195.382,31
PIM=	$ 202.533,30		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 202.533,30	*	0,68%
IP =	$ 1.377,23		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 1.377,23	+	$202.533,30
PIM=	$ 203.910,53		

INGRESOS			
INCREM. PORCENTUAL DICIEMBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 203.910,53	*	3,00%
IP =	$ 6.117,32		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2016.			
PIM =	I P	+	IR
PIM =	$ 6.117,32	+	$ 203.910,53
PIM=	$ 210.027,85		

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

BASE DE INGRESOS DE VENTAS ELABORACIÓN DEL PRONÓSTICO

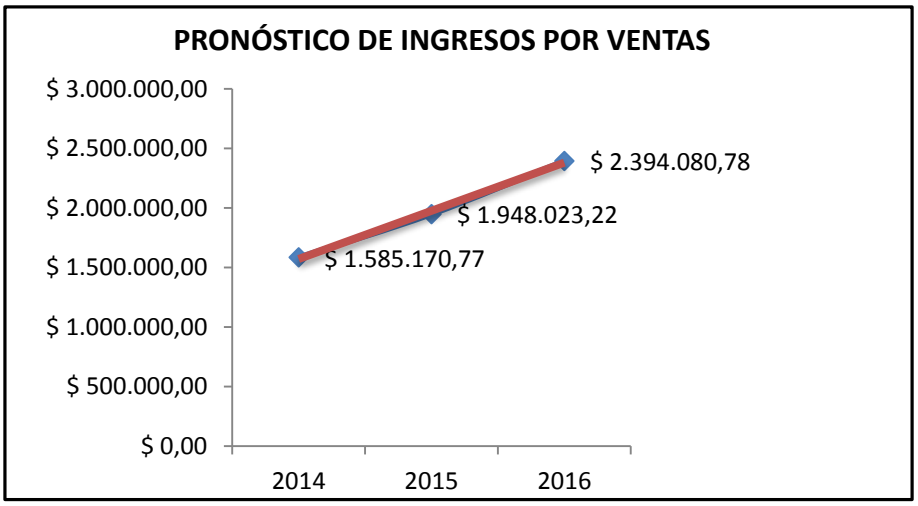
ENERO A DICIEMBRE DE 2015 - 2016

MESES	INGRESOS 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE 2015	INGRESOS 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE 2016	INGRESOS 2016
dic-13	**$ 113.151,31**						
Enero	$ 131.482,60	$ 18.331,29	16,20%	$ 161.582,26	$ 22.526,96	16,20%	$ 198.581,29
Febrero	$ 127.130,70	- $ 4.351,90	-3,31%	$ 156.233,89	- $ 5.348,37	-3,31%	$ 192.008,25
Marzo	$ 129.243,51	$ 2.112,81	1,66%	$ 158.827,37	$ 2.593,48	1,66%	$ 195.195,59
Abril	$ 130.618,07	$ 1.374,56	1,06%	$ 160.510,94	$ 1.683,57	1,06%	$ 197.264,66
Mayo	$ 134.773,99	$ 4.155,92	3,18%	$ 165.615,19	$ 5.104,25	3,18%	$ 203.537,68
Junio	$ 127.180,59	- $ 7.593,40	-5,63%	$ 156.291,05	- $ 9.324,14	-5,63%	$ 192.078,51
Julio	$ 135.794,25	$ 8.613,66	6,77%	$ 166.871,95	$ 10.580,90	6,77%	$ 205.082,23
Agosto	$ 131.417,77	- $ 4.376,48	-3,22%	$ 161.498,67	- $ 5.373,28	-3,22%	$ 198.478,58
Septiembre	$ 129.368,54	- $ 2.049,23	-1,56%	$ 158.979,29	- $ 2.519,38	-1,56%	$ 195.382,31
Octubre	$ 134.098,70	$ 4.730,16	3,66%	$ 164.797,93	$ 5.818,64	3,66%	$ 202.533,30
Noviembre	$ 135.006,75	$ 908,05	0,68%	$ 165.918,56	$ 1.120,63	0,68%	$ 203.910,53
Diciembre	$ 139.055,30	$ 4.048,55	3,00%	$ 170.896,12	$ 4.977,56	3,00%	$ 210.027,85
TOTAL	**1.585.170,77**	**$ 25.903,99**	**22,49%**	**1.948.023,22**	**$ 31.840,82**	**22,49%**	**2.394.080,78**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PRONÓSTICO DE VENTAS
ENERO A DICIEMBRE 2015- 2016

MESES	AÑO BASE 2014	PIM 2015	PIM 2016
Enero	$ 131.482,60	$ 161.582,26	$ 198.581,29
Febrero	$ 127.130,70	$ 156.233,89	$ 192.008,25
Marzo	$ 129.243,51	$ 158.827,37	$ 195.195,59
Abril	$ 130.618,07	$ 160.510,94	$ 197.264,66
Mayo	$ 134.773,99	$ 165.615,19	$ 203.537,68
Junio	$ 127.180,59	$ 156.291,05	$ 192.078,51
Julio	$ 135.794,25	$ 166.871,95	$ 205.082,23
Agosto	$ 131.417,77	$ 161.498,67	$ 198.478,58
Septiembre	$ 129.368,54	$ 158.979,29	$ 195.382,31
Octubre	$ 134.098,70	$ 164.797,93	$ 202.533,30
Noviembre	$ 135.006,75	$ 165.918,56	$ 203.910,53
Diciembre	$ 139.055,30	$ 170.896,12	$ 210.027,85
TOTAL	**$ 1.585.170,77**	**$ 1.948.023,22**	**$ 2.394.080,78**

FUENTE: Registro de ventas de Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora



FUENTE: Registro de ventas de Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

Con los datos históricos de los ingresos de Galerías Carrión se pronostican que para los periodos 2015 y 2016 los ingresos tendrán un incremento del 22,48% respectivamente, la tabla de proyecciones señala el crecimiento de los ingresos que tendrá la empresa en los periodos mencionados.

PRONÓSTICO DE COMPRAS MENSUALES

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
CUADRO DE COMPRAS MENSUALES
ENERO A DICIEMBRE DE 2014

MESES	COMPRAS	TOTALES
Enero	$ 126.004,70	$ 126.004,70
Febrero	$ 124.063,82	$ 124.063,82
Marzo	$ 113.089,70	$ 113.089,70
Abril	$ 127.025,12	$ 127.025,12
Mayo	$ 128.024,34	$ 128.024,34
Junio	$ 129.030,53	$ 129.030,53
Julio	$ 132.095,22	$ 132.095,22
Agosto	$ 125.073,12	$ 125.073,12
Septiembre	$ 124.018,35	$ 124.018,35
Octubre	$ 121.027,72	$ 121.027,72
Noviembre	$ 129.037,01	$ 129.037,01
Diciembre	$ 136.565,12	$ 136.565,12
TOTAL	**$ 1.515.054,75**	**$ 1.515.054,75**

FUENTE: Registro de Compras de Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

PROCEDIMIENTO PARA EL CÁLCULO DEL PRONÓSTICO DE COMPRAS

Para elaborar el pronóstico de las compras de Galerías Carrión se toma en cuenta los datos históricos de las compras realizadas por la galería en el periodo actual, considerando el aumento y disminución de las compras mes a mes con el fin de que estas variaciones se vean reflejadas en el pronóstico de compras en el periodo 2015 y 2016.

DIFERENCIA = COMPRAS ENERO – COMPRAS DICIEMBRE

DIFERENCIA = $ 126.004,70 - $ 119.991,54

DIFERENCIA = $ 6.013,16

$$\textbf{PORCENTAJE=} \frac{\text{Diferencia } \textbf{x}\ 100}{\text{Compras diciembre}}$$

$$\textbf{PORCENTAJE =} \frac{\$\ 6.013{,}16\ \textbf{x}\ 100}{\$\ 119.991{,}54}$$

PORCENTAJE = 5.01%

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE COMPRAS PERIODO 2015

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2014			
IP =	G R	*	I P
IP =	$ 136.565,12	*	5,01%
IP =	$ 6.841,91		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
ENERO 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 6.841,91	+	$ 136.565,12
PGM=	$ 143.407,03		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 143.407,03	-1,54%
IP =	-$ 2.208,47	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
FEBRERO 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 2.208,47	$ 143.407,03
PGM=	$ 141.198,56	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 141.198,56	*	-8,85%
IP =	-$ 12.496,07		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
MARZO 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	-$ 12.496,07	+	$ 141.198,56
PGM=	$ 128.702,49		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 128.702,49	12,32%
IP =	$ 15.856,15	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
ABRIL 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 15.856,15	$ 128.702,49
PGM=	$ 144.558,64	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 144.558,64	*	0,79%
IP =	$ 1.142,01		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
MAYO 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 1.142,01	+	$ 144.558,64
PGM=	$ 145.700,65		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 145.700,65	0,79%
IP =	$ 1.151,04	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
JUNIO 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 1.151,04	$ 145.700,65
PGM=	$ 146.851,69	

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE COMPRAS PERIODO 2015

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 146.851,69	*	2,38%
IP =	$ 3.495,07		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
JULIO 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 3.495,07	+	$ 146.851,69
PGM=	$ 150.346,76		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 150.346,76	-5,32%
IP =	-$ 7.998,45	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
AGOSTO 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 7.998,45	$ 150.346,76
PGM=	$ 142.348,31	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 142.348,31	*	-0,84%
IP =	-$ 1.195,73		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
SEPTIEMBRE 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	-$ 1.195,73	+	$ 142.348,31
PGM=	$ 141.152,58		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 141.152,58	-2,41%
IP =	-$ 3.401,78	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
OCTUBRE 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 3.401,78	$ 141.152,58
PGM=	$ 137.750,80	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2014			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 137.750,80	*	6,62%
IP =	$ 9.119,10		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
NOVIEMBRE 2015.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 9.119,10	+	137.750,80
PGM=	$ 146.869,90		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2014		
IP =	I R	I P
IP =	$ 146.869,90	5,83%
IP =	$ 8.562,52	
INGRESO PRONOSTICADO		
DICIEMBRE 2015.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 8.562,52	$ 146.869,90
PGM=	$ 155.432,42	

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE COMPRAS PERIODO 2016

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 155.432,42	*	5,01%
IP =	$ 7.787,16		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
ENERO 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 7.787,16	+	$ 155.432,42
PGM=	$ 163.219,58		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 163.219,58	-1,54%
IP =	-$ 2.513,58	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
FEBRERO 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 2.513,58	$ 163.219,58
PGM=	$ 160.706,00	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 160.706,00	*	-8,85%
IP =	-$ 14.222,48		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
MARZO 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	-$ 14.222,48	+	$ 160.706,00
PGM=	$ 146.483,52		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 146.483,52	12,32%
IP =	$ 18.046,77	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
ABRIL 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 18.046,77	$ 146.483,52
PGM=	$ 164.530,29	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 164.530,29	*	0,79%
IP =	$ 1.299,79		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
MAYO 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 1.299,79	+	$ 164.530,29
PGM=	$ 165.830,08		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 165.830,08	0,79%
IP =	$ 1.310,06	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
JUNIO 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 1.310,06	$ 165.830,08
PGM=	$ 167.140,14	

CALCULO DEL INCREMENTO PORCENTUAL DE COMPRAS PERIODO 2016

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 167.140,14	*	2,38%
IP =	$ 3.977,94		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
JULIO 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 3.977,94	+	$ 167.140,14
PGM=	$ 171.118,08		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 171.118,08	-5,32%
IP =	-$ 9.103,48	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
AGOSTO 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 9.103,48	$ 171.118,08
PGM=	$ 162.014,60	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 162.014,60	*	-0,84%
IP =	-$ 1.360,92		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
SEPTIEMBRE 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	-$ 1.360,92	+	$ 162.014,60
PGM=	$ 160.653,68		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 160.653,68	-2,41%
IP =	-$ 3.871,75	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
OCTUBRE 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	-$ 3.871,75	$ 160.653,68
PGM=	$ 156.781,93	

COMPRAS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2015			
IP =	I R	*	I P
IP =	$ 156.781,93	*	6,62%
IP =	$ 10.378,96		
COMPRAS PRONOSTICADAS			
NOVIEMBRE 2016.			
PGM =	I P	+	IR
PGM =	$ 10.378,96	+	$ 156.781,93
PGM=	$ 167.160,89		

COMPRAS		
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2015		
IP =	I R	I P
IP =	$ 167.160,89	5,83%
IP =	$ 9.745,48	
COMPRAS PRONOSTICADAS		
DICIEMBRE 2016.		
PGM =	I P	IR
PGM =	$ 9.745,48	$ 167.160,89
PGM=	$ 176.906,37	

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
BASE DE COMPRAS PARA LA ELABORACIÓN DEL PRONÓSTICO
ENERO A DICIEMBRE DE 2015 - 2016

MESES	EGRESOS 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE 2015	EGRESOS 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE 2016	EGRESOS 2016
Diciembre	**$ 119.991,54**						
Enero	$ 126.004,70	$ 6.013,16	5,01%	$ 143.407,03	$ 6.841,91	5,01%	$ 163.219,58
Febrero	$ 124.063,82	- $ 1.940,88	-1,54%	$ 141.198,56	- $ 2.208,47	-1,54%	$ 160.706,00
Marzo	$ 113.089,70	- $ 10.974,12	-8,85%	$ 128.702,49	- $ 12.496,07	-8,85%	$ 146.483,52
Abril	$ 127.025,12	$ 13.935,42	12,32%	$ 144.558,64	$ 15.856,15	12,32%	$ 164.530,29
Mayo	$ 128.024,34	$ 999,22	0,79%	$ 145.700,65	$ 1.142,01	0,79%	$ 165.830,08
Junio	$ 129.030,53	$ 1.006,19	0,79%	$ 146.851,69	$ 1.151,04	0,79%	$ 167.140,14
Julio	$ 132.095,22	$ 3.064,69	2,38%	$ 150.346,76	$ 3.495,07	2,38%	$ 171.118,08
Agosto	$ 125.073,12	- $ 7.022,10	-5,32%	$ 142.348,31	- $ 7.998,45	-5,32%	$ 162.014,60
Septiembre	$ 124.018,35	- $ 1.054,77	-0,84%	$ 141.152,58	- $ 1.195,73	-0,84%	$ 160.653,68
Octubre	$ 121.027,72	- $ 2.990,63	-2,41%	$ 137.750,80	- $ 3.401,78	-2,41%	$ 156.781,93
Noviembre	$ 129.037,01	$ 8.009,29	6,62%	$ 146.869,90	$ 9.119,10	6,62%	$ 167.160,89
Diciembre	$ 136.565,12	$ 7.528,11	5,83%	$ 155.432,42	$ 8.562,52	5,83%	$ 176.906,37
TOTAL	**1.515.054,75**	**$ 16.573,58**	**14,78%**	**1.724.319,83**	**$ 18.867,30**	**14,78%**	**$1.962.545,16**

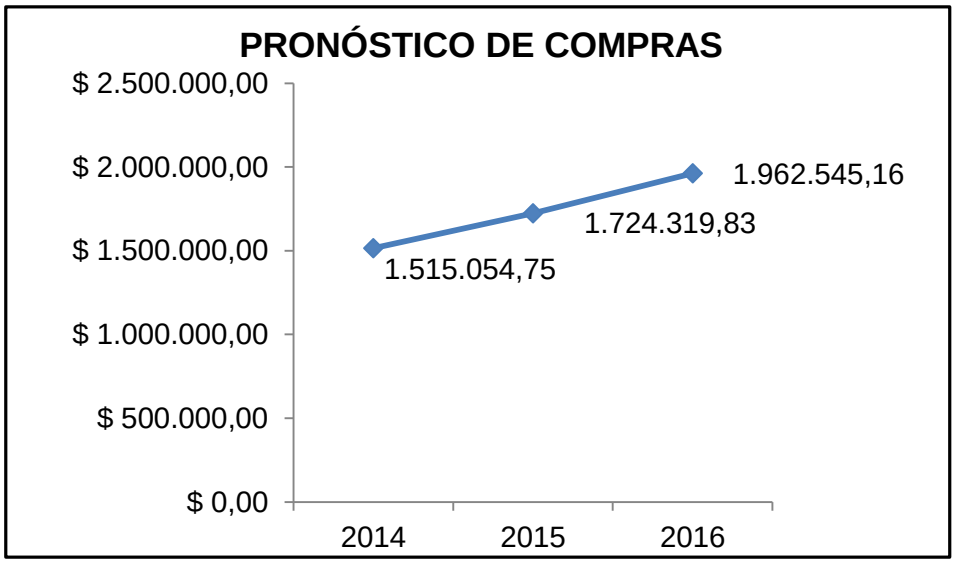
EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PRONÓSTICO DE COMPRAS

ENERO A DICIEMBRE 2015 - 2016

MESES	AÑO BASE 2014	PGM 2015	PGM 2016
Enero	$ 126.004,70	$ 143.407,03	$ 163.219,58
Febrero	$ 124.063,82	$ 141.198,56	$ 160.706,00
Marzo	$ 113.089,70	$ 128.702,49	$ 146.483,52
Abril	$ 127.025,12	$ 144.558,64	$ 164.530,29
Mayo	$ 128.024,34	$ 145.700,65	$ 165.830,08
Junio	$ 129.030,53	$ 146.851,69	$ 167.140,14
Julio	$ 132.095,22	$ 150.346,76	$ 171.118,08
Agosto	$ 125.073,12	$ 142.348,31	$ 162.014,60
Septiembre	$ 124.018,35	$ 141.152,58	$ 160.653,68
Octubre	$ 121.027,72	$ 137.750,80	$ 156.781,93
Noviembre	$ 129.037,01	$ 146.869,90	$ 167.160,89
Diciembre	$ 136.565,12	$ 155.432,42	$ 176.906,37
TOTAL	**$ 1.515.054,75**	**$ 1.724.319,83**	**$ 1.962.545,16**

FUENTE: Registro de Compras de Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora



FUENTE: Registro de COMPRAS de Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

Con el registro de las compras de Galerías Carrión del periodo actual se pronostican que las compras tendrán un incremento del 48.29% para los periodos 2015 y 2016 respectivamente, la tabla de proyecciones señala el crecimiento de las compras que tendrá la empresa en los periodos mencionados.

POLITICAS EMPRESARIALES

- La empresa realiza ventas a crédito pero únicamente con tarjeta de crédito.
- La empresa tiene varios proveedores al momento de adquirir muebles para la venta le otorgan crédito desde 30 hasta 60 días.
- Para los gastos tanto operacionales y no operacionales se aplica el método porcentaje de ventas, es decir, calculando los egresos en relación a los ingresos totales del año base.

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PROGRAMA DE ENTRADAS DEL EFECTIVO PERIODO 2015

DESCRIPCION	2014	2015											
	DIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEP.	OCT.	NOV.	DICIEM.
PROYECCIÓN DE VENTAS	**$ 139.055,30**	**$ 161.582,26**	**$ 156.233,89**	**$ 158.827,37**	**$ 160.510,94**	**$ 165.615,19**	**$ 156.291,05**	**$ 166.871,95**	**$ 161.498,67**	**$ 158.979,29**	**$ 164.797,93**	**$ 165.918,56**	**$ 170.896,12**
Ventas	$ 139.055,30	$ 161.582,26	$ 156.233,89	$ 158.827,37	$ 160.510,94	$ 165.615,19	$ 156.291,05	$ 166.871,95	$ 161.498,67	$ 158.979,29	$ 164.797,93	$ 165.918,56	$ 170.896,12
COBRANZAS													
Cobro de Ventas a crédito de Diciembre del 2014	$ 25.350,00	$ 25.350,00											
Ventas al contado 80%		$ 129.265,81	$ 124.987,11	$ 127.061,90	$ 128.408,75	$ 132.492,15	$ 125.032,84	$ 133.497,56	$ 129.198,94	$ 127.183,43	$ 131.838,34	$ 132.734,85	$ 136.716,90
Ventas a crédito de Enero			$ 32.316,45										
Ventas a crédito de Febrero				$ 31.246,78									
Ventas a crédito de Marzo					$ 31.765,47								
Ventas a crédito de Abril						$ 32.102,19							
Ventas a crédito de Mayo							$ 33.123,04						
Ventas a crédito de Junio								$ 31.258,21					
Ventas a crédito de Julio									$ 33.374,39				
Ventas a crédito de Agosto										$ 32.299,73			
Ventas a crédito de Septiembre											$ 31.795,86		
Ventas a crédito de Octubre												$ 32.959,59	
Ventas a crédito de Novimebre													$ 33.183,71
TOTAL COBRO POR VENTAS		$ 154.615,81	$ 157.303,56	$ 158.308,68	$ 160.174,22	$ 164.594,34	$ 158.155,88	$ 164.755,77	$ 162.573,33	$ 159.483,16	$ 163.634,20	$ 165.694,44	$ 169.900,61
TOTAL ENTRADAS		**$ 154.615,81**	**$ 157.303,56**	**$ 158.308,68**	**$ 160.174,22**	**$ 164.594,34**	**$ 158.155,88**	**$ 164.755,77**	**$ 162.573,33**	**$ 159.483,16**	**$ 163.634,20**	**$ 165.694,44**	**$ 169.900,61**
TOTAL ENTRADAS EN EFECTIVO												**$ 1.939.194,00**	

FORMAS DE ENTRADAS DEL EFECTIVO

- El 80% de las Ventas Mensuales son al Contado
- El 20% de las Ventas Mensuales son pagadas con tarjeta de

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PROGRAMA DE ENTRADAS DEL EFECTIVO 2016

DESCRIPCIÓN	2015	2016											
	DIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEP.	OCT.	NOV.	DICIEM.
PROYECCIÓN DE VENTAS	**170.896,12**	**198.581,29**	**192.008,25**	**195.195,59**	**197.264,66**	**203.537,68**	**192.078,51**	**205.082,23**	**198.478,58**	**195.382,31**	**202.533,30**	**203.910,53**	**210.027,85**
Ventas	$ 170.896,12	$ 198.581,29	$ 192.008,25	$ 195.195,59	$ 197.264,66	$ 203.537,68	$ 192.078,51	$ 205.082,23	$ 198.478,58	$ 195.382,31	$ 202.533,30	$ 203.910,53	$ 210.027,85
COBRANZAS													
Cobro de Ventas a crédito de Diciembre del 2015	$ 34.179,22	$ 34.179,22											
Ventas al contado 80%		$ 158.865,03	$ 153.606,60	$ 156.156,47	$ 157.811,73	$ 162.830,14	$ 153.662,81	$ 164.065,78	$ 158.782,86	$ 156.305,85	$ 162.026,64	$ 163.128,42	$ 168.022,28
Ventas a crédito de Enero			$ 39.716,26										
Ventas a crédito de Febrero				$ 38.401,65									
Ventas a crédito de Marzo					$ 39.039,12								
Ventas a crédito de Abril						$ 39.452,93							
Ventas a crédito de Mayo							$ 40.707,54						
Ventas a crédito de Junio								$ 38.415,70					
Ventas a crédito de Julio									$ 41.016,45				
Ventas a crédito de Agosto										$ 39.695,72			
Ventas a crédito de Septiembre											$ 39.076,46		
Ventas a crédito de Octubre												$ 40.506,66	
Ventas a crédito de Novimebre													$ 40.782,11
TOTAL COBRO POR VENTAS		$ 193.044,25	$ 193.322,86	$ 194.558,12	$ 196.850,85	$ 202.283,07	$ 194.370,35	$ 202.481,48	$ 199.799,31	$ 196.001,57	$ 201.103,10	$ 203.635,08	$ 208.804,39
TOTAL ENTRADAS		**$ 193.044,25**	**193.322,86**	**194.558,12**	**196.850,85**	**202.283,07**	**194.370,35**	**202.481,48**	**199.799,31**	**196.001,57**	**201.103,10**	**203.635,08**	**208.804,39**
TOTAL ENTRADAS EN EFECTIVO												**$ 2.386.254,43**	

FORMAS DE ENTRADAS DEL EFECTIVO

- El 80% de las Ventas Mensuales son al Contado
- El 20% de las Ventas Mensuales son pagadas con tarjeta de crédito

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PERIODO 2015

DESCRIPCIÓN	2014	2015											
	DIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEP.	OCT.	NOV.	DICIEM.
PROYECCIÓN DE COMPRAS		**$ 143.407,03**	**$ 141.198,56**	**$ 128.702,49**	**$ 144.558,64**	**$ 145.700,65**	**$ 146.851,69**	**$ 150.346,76**	**$ 142.348,31**	**$ 141.152,58**	**$ 137.750,80**	**$ 146.869,90**	**$ 155.432,42**
Compras		$ 143.407,03	$ 141.198,56	$ 128.702,49	$ 144.558,64	$ 145.700,65	$ 146.851,69	$ 150.346,76	$ 142.348,31	$ 141.152,58	$ 137.750,80	$ 146.869,90	$ 155.432,42
Pago por Compras													
Pago de Compras Diciembre 2014 a 30 días	$ 21.540,11	$ 10.770,06											
Pago de Compras Diciembre 2014 a 60 días			$ 10.770,06										
Compras al contado 60%		$ 86.044,22	$ 84.719,14	$ 77.221,49	$ 86.735,18	$ 87.420,39	$ 88.111,01	$ 90.208,06	$ 85.408,99	$ 84.691,55	$ 82.650,48	$ 88.121,94	$ 93.259,45
Pago de Compras Enero 30 días			$ 28.681,41										
Pago de Compras Enero 60 días				$ 28.681,41									
Pago de Compras Febrero 30 días				$ 28.239,71									
Pago de Compras Febrero 60 días					$ 28.239,71								
Pago de Compras Marzo 30 días					$ 25.740,50								
Pago de Compras Marzo 60 días						$ 25.740,50							
Pago de Compras Abril 30 días						$ 28.911,73							
Pago de Compras Abril 60 días							$ 28.911,73						
Pago de Compras Mayo 30 días							$ 29.140,13						
Pago de Compras Mayo 60 días								$ 29.140,13					
Pago de Compras Junio 30 días								$ 29.370,34					
Pago de Compras Junio 60 días									$ 29.370,34				
Pago de Compras Julio 30 días									$ 30.069,35				
Pago de Compras Julio 60 días										$ 30.069,35			
Pago de Compras Agosto 30 días										$ 28.469,66			
Pago de Compras Agosto 60 días											$ 28.469,66		
Pago de Compras Septiembre 30 días											$ 28.230,52		
Pago de Compras Septiembre 60 días												$ 28.230,52	
Pago de Compras Octubre 30 días												$ 27.550,16	
Pago de Compras Octubre 60 días													$ 27.550,16
Pago de Compras Noviembre 30 días													$ 29.373,98
Pago de Compras Noviembre 60 días													
PAGO TOTAL DE LAS COMPRAS		$ 96.814,28	$ 124.170,61	$ 134.142,61	$ 140.715,39	$ 142.072,62	$ 146.162,87	$ 148.718,53	$ 144.848,68	$ 143.230,56	$ 139.350,66	$ 143.902,62	$ 150.183,59
TOTAL SALIDAS MENSUALES		**$ 96.814,28**	**$ 124.170,61**	**$ 134.142,61**	**$ 140.715,39**	**$ 142.072,62**	**$ 146.162,87**	**$ 148.718,53**	**$ 144.848,68**	**$ 143.230,56**	**$ 139.350,66**	**$ 143.902,62**	**$ 150.183,59**
TOTAL DE SALIDAS POR COMPRAS ANUAL												**$ 1.654.313,02**	

FORMAS DE SALIDAS DEL EFECTIVO

* El 60% de las Compras Mensuales son al Contado
* El 20% de las Compras Mensuales son pagadas a 30 días plazo
* El 20% de las Compras Mensuales son pagadas a 60 días plazo

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PERIODO 2016

DESCRIPCIÓN	2016											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEP.	OCT.	NOV.	DICIEM.
PROYECCIÓN DE COMPRAS	**$ 163.219,58**	**$ 160.706,00**	**$ 146.483,52**	**$ 164.530,29**	**$ 165.830,08**	**$ 167.140,14**	**$ 171.118,08**	**$ 162.014,60**	**$ 160.653,68**	**$ 156.781,93**	**$ 167.160,89**	**$ 176.906,37**
Compras	$ 163.219,58	$ 160.706,00	$ 146.483,52	$ 164.530,29	$ 165.830,08	$ 167.140,14	$ 171.118,08	$ 162.014,60	$ 160.653,68	$ 156.781,93	$ 167.160,89	$ 176.906,37
Pago por Compras												
Compras al contado 50%	$ 97.931,75	$ 96.423,60	$ 87.890,11	$ 98.718,17	$ 99.498,05	$ 100.284,08	$ 102.670,85	$ 97.208,76	$ 96.392,21	$ 94.069,16	$ 100.296,53	$ 106.143,82
Pago de Compras Noviembre 2015 a 60 días	$ 29.373,98											
Pago de Compras Diciembre 2015 a 30 días	$ 31.086,49											
Pago de Compras Diciembre 2015 a 60 días		$ 31.086,49										
Pago de Compras Enero 30 días		$ 32.643,92										
Pago de Compras Enero 60 días			$ 32.643,92									
Pago de Compras Febrero 30 días			$ 32.141,20									
Pago de Compras Febrero 60 días				$ 32.141,20								
Pago de Compras Marzo 30 días				$ 29.296,71								
Pago de Compras Marzo 60 días					$ 29.296,71							
Pago de Compras Abril 30 días					$ 32.906,06							
Pago de Compras Abril 60 días						$ 32.906,06						
Pago de Compras Mayo 30 días						$ 33.166,02						
Pago de Compras Mayo 60 días							$ 33.166,02					
Pago de Compras Junio 30 días							$ 33.428,03					
Pago de Compras Junio 60 días								$ 33.428,03				
Pago de Compras Julio 30 días								$ 34.223,62				
Pago de Compras Julio 60 días									$ 34.223,62			
Pago de Compras Agosto 30 días									$ 32.402,92			
Pago de Compras Agosto 60 días										$ 32.402,92		
Pago de Compras Septiembre 30 días										$ 32.130,74		
Pago de Compras Septiembre 60 días											$ 32.130,74	
Pago de Compras Octubre 30 días											$ 31.356,39	
Pago de Compras Octubre 60 días												$ 31.356,39
Pago de Compras Noviembre 30 días												$ 33.432,18
Pago de Compras Noviembre 60 días												
TOTAL COBRO POR VENTAS	$ 158.392,22	$ 160.154,01	$ 152.675,23	$ 160.156,08	$ 161.700,82	$ 166.356,16	$ 169.264,90	$ 164.860,41	$ 163.018,75	$ 158.602,82	$ 163.783,66	$ 170.932,39
TOTAL DE SALIDAS MENSUALES	**$ 158.392,22**	**$ 160.154,01**	**$ 152.675,23**	**$ 160.156,08**	**$ 161.700,82**	**$ 166.356,16**	**$ 169.264,90**	**$ 164.860,41**	**$ 163.018,75**	**$ 158.602,82**	**$ 163.783,66**	**$ 170.932,39**
TOTAL DE SALIDAS POR COMPRAS ANUAL											**$ 1.949.897,45**	

FORMAS DE SALIDAS DEL EFECTIVO

* El 60% de las Compras Mensuales son al Contado
* El 20% de las Compras Mensuales son pagadas a 30 días plazo
* El 20% de las Compras Mensuales son pagadas a 60 días plazo

PRESUPUESTO DEL EFECTIVO

El presupuesto de Efectivo es muy importante en la operatividad de la empresa, pues permite saber el dinero disponible que tendrá para realizar sus actividades comerciales considerando las entradas y salidas de dinero.

Para elaborar el presupuesto de efectivo de Galerías Carrión aplicamos el método porcentaje de ingresos.

$$\frac{\textbf{RUBRO}}{\textbf{INGRESOS}} = \frac{\text{Diferencia x 100}}{\text{Ingresos diciembre}}$$

$$\textbf{HONORARIOS PROFESIONALES} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 2{,}500\ \textbf{x}\ 100{,}00}{1.585.170{,}77} = 0{,}16\%$$

El porcentaje obtenido se lo multiplicará o los ingresos pronosticados para los periodos 2015 y 2016 y de esta manera se elaborarán el presupuesto de efectivo

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

HOJA DE CÁLCULO

ENERO A DICIEMBRE DEL 2015

HONORARIOS PROFESIONALES	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 2.500,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77} = \frac{}{\text{INGRESOS}} \frac{}{1.585.170,77}$			**0,16%**
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 3.600,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,227%**
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 3.580,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,23%**
GASTOS DE GESTIÓN	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 4.800,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,303%**
SERVICIOS BÁSICOS	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 3.680,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,232%**
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 1.780,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,1123%**
INTERESES BANCARIOS	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 870,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,055%**
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 2.700,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,170%**
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	$= \frac{\text{RUBRO}}{\text{INGRESOS}} = \frac{\$\ 8.000,00 \ * \ 100,00}{1.585.170,77}$			**0,505%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

HOJA DE CÁLCULO

ENERO A DICIEMBRE DEL 2016

HONORARIOS PROFESIONALES	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 3.116,84 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,16%**
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 4.422,01 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,227%**
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 4.480,46 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,23%**
GASTOS DE GESTIÓN	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 5.902,51 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,303%**
SERVICIOS BÁSICOS	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 4.519,42 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,232%**
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 1.778,93 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,0913%**
INTERESES BANCARIOS	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 1.071,42 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,055%**
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 3.311,64 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,170%**
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	=	RUBRO / INGRESOS	=	$ 9.837,53 * 100,00 / 1.948.023,22	=	**0,505%**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2015

MES	HONORARIOS PROFESIONALES			COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES			MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 161.582,26	0,16%	$ 258,53	$ 161.582,26	0,227%	$ 366,79	$ 161.582,26	0,23%	$ 371,64
Febrero	$ 156.233,89	0,16%	$ 249,97	$ 156.233,89	0,227%	$ 354,65	$ 156.233,89	0,23%	$ 359,34
Marzo	$ 158.827,37	0,16%	$ 254,12	$ 158.827,37	0,227%	$ 360,54	$ 158.827,37	0,23%	$ 365,30
Abril	$ 160.510,94	0,16%	$ 256,82	$ 160.510,94	0,227%	$ 364,36	$ 160.510,94	0,23%	$ 369,18
Mayo	$ 165.615,19	0,16%	$ 264,98	$ 165.615,19	0,227%	$ 375,95	$ 165.615,19	0,23%	$ 380,91
Junio	$ 156.291,05	0,16%	$ 250,07	$ 156.291,05	0,227%	$ 354,78	$ 156.291,05	0,23%	$ 359,47
Julio	$ 166.871,95	0,16%	$ 267,00	$ 166.871,95	0,227%	$ 378,80	$ 166.871,95	0,23%	$ 383,81
Agosto	$ 161.498,67	0,16%	$ 258,40	$ 161.498,67	0,227%	$ 366,60	$ 161.498,67	0,23%	$ 371,45
Septiembre	$ 158.979,29	0,16%	$ 254,37	$ 158.979,29	0,227%	$ 360,88	$ 158.979,29	0,23%	$ 365,65
Octubre	$ 164.797,93	0,16%	$ 263,68	$ 164.797,93	0,227%	$ 374,09	$ 164.797,93	0,23%	$ 379,04
Noviembre	$ 165.918,56	0,16%	$ 265,47	$ 165.918,56	0,227%	$ 376,64	$ 165.918,56	0,23%	$ 381,61
Diciembre	$ 170.896,12	0,16%	$ 273,43	$ 170.896,12	0,227%	$ 387,93	$ 170.896,12	0,23%	$ 393,06
Total Gasto Pronosticado			**$ 3.116,84**			**$ 4.422,01**			**$ 4.480,46**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2015

MES	GASTOS DE GESTIÓN			INTERESES BANCARIOS		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 161.582,26	0,303%	$ 489,59	$ 161.582,26	0,055%	$ 88,87
Febrero	$ 156.233,89	0,303%	$ 473,39	$ 156.233,89	0,055%	$ 85,93
Marzo	$ 158.827,37	0,303%	$ 481,25	$ 158.827,37	0,055%	$ 87,36
Abril	$ 160.510,94	0,303%	$ 486,35	$ 160.510,94	0,055%	$ 88,28
Mayo	$ 165.615,19	0,303%	$ 501,81	$ 165.615,19	0,055%	$ 91,09
Junio	$ 156.291,05	0,303%	$ 473,56	$ 156.291,05	0,055%	$ 85,96
Julio	$ 166.871,95	0,303%	$ 505,62	$ 166.871,95	0,055%	$ 91,78
Agosto	$ 161.498,67	0,303%	$ 489,34	$ 161.498,67	0,055%	$ 88,82
Septiembre	$ 158.979,29	0,303%	$ 481,71	$ 158.979,29	0,055%	$ 87,44
Octubre	$ 164.797,93	0,303%	$ 499,34	$ 164.797,93	0,055%	$ 90,64
Noviembre	$ 165.918,56	0,303%	$ 502,73	$ 165.918,56	0,055%	$ 91,26
Diciembre	$ 170.896,12	0,303%	$ 517,82	$ 170.896,12	0,055%	$ 93,99
Total Gasto Pronosticado			**$ 5.902,51**			**$ 1.071,42**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2015

MES	SERVICIOS BÁSICOS			IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 161.582,26	0,232%	$ 374,87	$ 161.582,26	0,0913%	$ 147,52
Febrero	$ 156.233,89	0,232%	$ 362,46	$ 156.233,89	0,0913%	$ 142,64
Marzo	$ 158.827,37	0,232%	$ 368,48	$ 158.827,37	0,0913%	$ 145,01
Abril	$ 160.510,94	0,232%	$ 372,39	$ 160.510,94	0,0913%	$ 146,55
Mayo	$ 165.615,19	0,232%	$ 384,23	$ 165.615,19	0,0913%	$ 151,21
Junio	$ 156.291,05	0,232%	$ 362,60	$ 156.291,05	0,0913%	$ 142,69
Julio	$ 166.871,95	0,232%	$ 387,14	$ 166.871,95	0,0913%	$ 152,35
Agosto	$ 161.498,67	0,232%	$ 374,68	$ 161.498,67	0,0913%	$ 147,45
Septiembre	$ 158.979,29	0,232%	$ 368,83	$ 158.979,29	0,0913%	$ 145,15
Octubre	$ 164.797,93	0,232%	$ 382,33	$ 164.797,93	0,0913%	$ 150,46
Noviembre	$ 165.918,56	0,232%	$ 384,93	$ 165.918,56	0,0913%	$ 151,48
Diciembre	$ 170.896,12	0,232%	$ 396,48	$ 170.896,12	0,0913%	$ 156,03
Total Gasto Pronosticado			**$ 4.519,42**			**$ 1.778,54**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2015

MES	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS			SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 161.582,26	0,170%	$ 274,69	$ 161.582,26	0,5050%	$ 815,99
Febrero	$ 156.233,89	0,170%	$ 265,60	$ 156.233,89	0,5050%	$ 788,98
Marzo	$ 158.827,37	0,170%	$ 270,01	$ 158.827,37	0,5050%	$ 802,08
Abril	$ 160.510,94	0,170%	$ 272,87	$ 160.510,94	0,5050%	$ 810,58
Mayo	$ 165.615,19	0,170%	$ 281,55	$ 165.615,19	0,5050%	$ 836,36
Junio	$ 156.291,05	0,170%	$ 265,69	$ 156.291,05	0,5050%	$ 789,27
Julio	$ 166.871,95	0,170%	$ 283,68	$ 166.871,95	0,5050%	$ 842,70
Agosto	$ 161.498,67	0,170%	$ 274,55	$ 161.498,67	0,5050%	$ 815,57
Septiembre	$ 158.979,29	0,170%	$ 270,26	$ 158.979,29	0,5050%	$ 802,85
Octubre	$ 164.797,93	0,170%	$ 280,16	$ 164.797,93	0,5050%	$ 832,23
Noviembre	$ 165.918,56	0,170%	$ 282,06	$ 165.918,56	0,5050%	$ 837,89
Diciembre	$ 170.896,12	0,170%	$ 290,52	$ 170.896,12	0,5050%	$ 863,03
Total Gasto Pronosticado			**$ 3.311,64**			**$ 9.837,53**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS PERIODO 2016

MES	HONORARIOS PROFESIONALES			COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES			MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 198.581,29	0,16%	$ 317,73	$ 198.581,29	0,227%	$ 450,78	$ 198.581,29	0,23%	$ 456,74
Febrero	$ 192.008,25	0,16%	$ 307,21	$ 192.008,25	0,227%	$ 435,86	$ 192.008,25	0,23%	$ 441,62
Marzo	$ 195.195,59	0,16%	$ 312,31	$ 195.195,59	0,227%	$ 443,09	$ 195.195,59	0,23%	$ 448,95
Abril	$ 197.264,66	0,16%	$ 315,62	$ 197.264,66	0,227%	$ 447,79	$ 197.264,66	0,23%	$ 453,71
Mayo	$ 203.537,68	0,16%	$ 325,66	$ 203.537,68	0,227%	$ 462,03	$ 203.537,68	0,23%	$ 468,14
Junio	$ 192.078,51	0,16%	$ 307,33	$ 192.078,51	0,227%	$ 436,02	$ 192.078,51	0,23%	$ 441,78
Julio	$ 205.082,23	0,16%	$ 328,13	$ 205.082,23	0,227%	$ 465,54	$ 205.082,23	0,23%	$ 471,69
Agosto	$ 198.478,58	0,16%	$ 317,57	$ 198.478,58	0,227%	$ 450,55	$ 198.478,58	0,23%	$ 456,50
Septiembre	$ 195.382,31	0,16%	$ 312,61	$ 195.382,31	0,227%	$ 443,52	$ 195.382,31	0,23%	$ 449,38
Octubre	$ 202.533,30	0,16%	$ 324,05	$ 202.533,30	0,227%	$ 459,75	$ 202.533,30	0,23%	$ 465,83
Noviembre	$ 203.910,53	0,16%	$ 326,26	$ 203.910,53	0,227%	$ 462,88	$ 203.910,53	0,23%	$ 468,99
Diciembre	$ 210.027,85	0,16%	$ 336,04	$ 210.027,85	0,227%	$ 476,76	$ 210.027,85	0,23%	$ 483,06
Total Gasto Pronosticado			**$ 3.830,52**			**$ 5.434,57**			**$ 5.506,39**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2016

MES	GASTOS DE GESTIÓN			SERVICIOS BÁSICOS		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 198.581,29	0,30%	$ 601,70	$ 198.581,29	0,23%	$ 460,71
Febrero	$ 192.008,25	0,30%	$ 581,78	$ 192.008,25	0,23%	$ 445,46
Marzo	$ 195.195,59	0,30%	$ 591,44	$ 195.195,59	0,23%	$ 452,85
Abril	$ 197.264,66	0,30%	$ 597,71	$ 197.264,66	0,23%	$ 457,65
Mayo	$ 203.537,68	0,30%	$ 616,72	$ 203.537,68	0,23%	$ 472,21
Junio	$ 192.078,51	0,30%	$ 582,00	$ 192.078,51	0,23%	$ 445,62
Julio	$ 205.082,23	0,30%	$ 621,40	$ 205.082,23	0,23%	$ 475,79
Agosto	$ 198.478,58	0,30%	$ 601,39	$ 198.478,58	0,23%	$ 460,47
Septiembre	$ 195.382,31	0,30%	$ 592,01	$ 195.382,31	0,23%	$ 453,29
Octubre	$ 202.533,30	0,30%	$ 613,68	$ 202.533,30	0,23%	$ 469,88
Noviembre	$ 203.910,53	0,30%	$ 617,85	$ 203.910,53	0,23%	$ 473,07
Diciembre	$ 210.027,85	0,30%	$ 636,38	$ 210.027,85	0,23%	$ 487,26
Total Gasto Pronosticado			**$ 7.254,06**			**$ 5.554,26**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2016

MES	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS			SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 198.581,29	0,09%	$ 180,71	$ 198.581,29	0,51%	$ 1.002,84
Febrero	$ 192.008,25	0,09%	$ 174,73	$ 192.008,25	0,51%	$ 969,64
Marzo	$ 195.195,59	0,09%	$ 177,63	$ 195.195,59	0,51%	$ 985,74
Abril	$ 197.264,66	0,09%	$ 179,51	$ 197.264,66	0,51%	$ 996,19
Mayo	$ 203.537,68	0,09%	$ 185,22	$ 203.537,68	0,51%	$ 1.027,87
Junio	$ 192.078,51	0,09%	$ 174,79	$ 192.078,51	0,51%	$ 970,00
Julio	$ 205.082,23	0,09%	$ 186,62	$ 205.082,23	0,51%	$ 1.035,67
Agosto	$ 198.478,58	0,09%	$ 180,62	$ 198.478,58	0,51%	$ 1.002,32
Septiembre	$ 195.382,31	0,09%	$ 177,80	$ 195.382,31	0,51%	$ 986,68
Octubre	$ 202.533,30	0,09%	$ 184,31	$ 202.533,30	0,51%	$ 1.022,79
Noviembre	$ 203.910,53	0,09%	$ 185,56	$ 203.910,53	0,51%	$ 1.029,75
Diciembre	$ 210.027,85	0,09%	$ 191,13	$ 210.027,85	0,51%	$ 1.060,64
Total Gasto Pronosticado			**$ 2.178,63**			**$ 12.090,13**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

PORCENTAJE DE SALIDAS EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS

AÑO 2016

MES	INTERESES BANCARIOS			SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		
	Ingresos	%	Gasto Pronosticado	Ingresos	%	Gasto Pronosticado
Enero	$ 198.581,29	0,06%	$ 109,22	$ 198.581,29	0,17%	$ 337,59
Febrero	$ 192.008,25	0,06%	$ 105,60	$ 192.008,25	0,17%	$ 326,41
Marzo	$ 195.195,59	0,06%	$ 107,36	$ 195.195,59	0,17%	$ 331,83
Abril	$ 197.264,66	0,06%	$ 108,50	$ 197.264,66	0,17%	$ 335,35
Mayo	$ 203.537,68	0,06%	$ 111,95	$ 203.537,68	0,17%	$ 346,01
Junio	$ 192.078,51	0,06%	$ 105,64	$ 192.078,51	0,17%	$ 326,53
Julio	$ 205.082,23	0,06%	$ 112,80	$ 205.082,23	0,17%	$ 348,64
Agosto	$ 198.478,58	0,06%	$ 109,16	$ 198.478,58	0,17%	$ 337,41
Septiembre	$ 195.382,31	0,06%	$ 107,46	$ 195.382,31	0,17%	$ 332,15
Octubre	$ 202.533,30	0,06%	$ 111,39	$ 202.533,30	0,17%	$ 344,31
Noviembre	$ 203.910,53	0,06%	$ 112,15	$ 203.910,53	0,17%	$ 346,65
Diciembre	$ 210.027,85	0,06%	$ 115,52	$ 210.027,85	0,17%	$ 357,05
Total Gasto Pronosticado			**$ 1.316,75**			**$ 4.069,93**

SUELDOS Y SALARIOS

PERSONAL OPERTIVO			
DENOMINACIÓN	**2014**	**2015**	**2016**
Remuneración Unificada	**$ 350,50**	**$ 354,00**	**$ 366,00**
Décimo tercero	$ 29,21	$ 29,50	$ 30,50
Décimo cuarto	$ 29,21	$ 29,50	$ 30,50
Vacaciones	$ 14,60	$ 14,75	$ 15,25
Aporte patronal	$ 42,59	$ 43,01	$ 44,47
Fondos de reserva	$ 29,20	$ 29,49	$ 30,49
TOTAL	**$ 495,31**	**$ 500,25**	**$ 517,21**
Número de Administradores	2	2	2
TOTAL MENSUAL	$ 990,62	$ 1.000,50	$ 1.034,42
TOTAL ANUAL	**$ 11.887,44**	**$ 12.006,00**	**$ 12.413,04**
PERSONAL ADMINISTRATIVO			
DENOMINACIÓN	**2014**	**2015**	**2016**
Remuneración Unificada	**$ 658,35**	**$ 664,93**	**$ 671,58**
Décimo tercero	$ 54,86	$ 55,41	$ 55,97
Décimo cuarto	$ 29,21	$ 29,50	$ 29,80
Vacaciones	$ 27,43	$ 27,71	$ 27,98
Aporte patronal	$ 79,99	$ 80,79	$ 81,60
Fondos de reserva	$ 54,84	$ 55,39	$ 55,94
TOTAL	**$ 904,68**	**$ 913,73**	**$ 922,87**
Número de trabajadores	2	2	2
TOTAL MENSUAL	$ 1.809,36	$ 1.827,46	$ 1.845,74
TOTAL ANUAL	**$ 21.712,32**	**$ 21.929,52**	**$ 22.148,88**
TOTAL FINAL	**$ 33.600,00**	**$ 33.935,52**	**$ 35.310,72**

Nota:

- La empresa tiene firmado un contrato de arriendo por dos años por un valor mensual de $ 1.000,00 debido a que tiene una sucursal en la ciudad de Zaruma por este motivo no se pronosticó su incremento en los periodos 2015 y 2016 manteniéndose fijo
- También tiene un contrato de publicidad por un valor de $ 800 el mismo que se mantiene fijo para los periodos proyectados

- Para hacer el pronóstico de los Sueldos y Salarios para el año 2015 y 2016 se reestructuró la cuenta Sueldos y Salarios determinando los beneficios sociales que tiene que pagar a sus trabajadores. Galerías Carrión tiene 4 trabajadores: Dos Administradores y 2 ayudantes.

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PROGRAMA DE ENTRADAS DEL EFECTIVO PROYECTADO
AÑOS 2015 – 2016

CÓDIGO	RUBROS	INGRESOS AÑO 2015	INGRESOS AÑO 2016
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**	**$ 1.939.194,00**	**$ 2.386.254,43**
4.1.01	Ventas	$ 1.939.194,00	$ 2.386.254,43
TOTAL		**$ 1.939.194,00**	**$ 2.386.254,43**

FUENTE: Estado de resultados de Galerías Carrión 2014
ELABORADO POR: La Autora

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PROYECTADO
AÑO 2015 - 2016

CÓDIGO	RUBROS	GASTOS AÑO 2015	GASTOS AÑO 2016
501.01.06	**Compras**	**$ 1.654.313,02**	**$ 1.949.897,45**
501.01.06.01	Compras	$ 1.654.313,02	$ 1.949.897,45
502.01	**Gastos Operacionales**	**$ 70.955,30**	**$ 100.248,19**
502.01.01	Sueldos y Salarios	$ 24.454,32	$ 24.901,92
502.01.02	Décimo Tercero	$ 2.037,84	$ 24.454,32
502.01.03	Décimo Tercero	$ 1.416,00	$ 2.196,00
502.01.04	Aporte Patronal	$ 2.971,20	$ 3.025,68
502.01.05	Fondos de Reserva	$ 2.037,12	$ 2.074,32
502.01.06	Gasto Provisión]Vacaciones Pagadas	$ 1.019,04	$ 1.037,52
502.01.05	Honorarios profesionales	$ 3.116,84	$ 3.830,52
502.01.09	Arrendamientos	$ 12.000,00	$ 12.000,00
502.01.11	Promoción y publicidad	$ 800,00	$ 800,00
502.01.12	Combustibles y Lubricantes	$ 4.422,01	$ 5.434,57
502.02.08	Mantenimiento y Reparaciones	$ 4.480,46	$ 5.506,39
502.02.16	Gastos de Gestión	$ 5.902,51	$ 7.254,06

502.02.18	Servicios Básicos	$ 4.519,42	$ 5.554,26
502.02.20	Impuestos Contribuciones y Otros	$ 1.778,54	$ 2.178,63
502.03	**Gastos No Operacionales**	**$ 1.071,42**	**$ 1.316,75**
502.03.01	Intereses Bancarios	$ 1.071,42	$ 1.316,75
	Otros Gastos	**$ 13.149,17**	**$ 16.160,06**
501.04.07	Suministros Materiales y Repuestos	$ 3.311,64	$ 4.069,93
501,04,08	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	$ 9.837,53	$ 12.090,13
	TOTALES	**$ 1.739.488,91**	**$ 2.067.622,45**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
ENERO - DICIEMBRE 2015 - 2016

DESCRIPCIÓN	**AÑO**	**AÑO**
	2015	**2016**
Total de Ingreso En efectivo	$ 1.939.194,00	$ 2.386.254,43
(-) Total de Egreso en Efectivo	$ 1.739.488,91	$ 2.067.622,45
(=) Flujo Neto del Efectivo	**$ 199.705,09**	**$ 318.631,98**
(+) Efectivo Inicial	$ 45.537,26	$ 245.242,35
(=) Efectivo Final	**$ 245.242,35**	**$ 563.874,33**
(-) Saldo Efectivo Mínimo	$ 55.713,04	$ 68.557,09
(=) Financiamiento Total Requerido		
(=) Saldo de Efectivo Excedente	**$ 189.529,31**	**$ 495.317,24**

FUENTE: Galerías Carrión
ELABORADO POR: La Autora

REQUERIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

$$\text{\% Efectivo Mínimo} = \frac{(\text{Caja + Bancos})}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{\% Efectivo Mínimo} = \frac{\$\ 45.537,26}{\$\ 1.585.170,77}$$

% Efectivo Mínimo = 2,873%

Efectivo Mínimo = Ventas x % Efectivo mínimo

% Efectivo Mínimo **=** $ 1.939.194,00 **x** 2,873%

% Efectivo Mínimo **=** $ 55.713,04

EFECTIVO MÍNIMO PERIODO 2016

% EFECTIVO MINIMO = $ 2.386.254,43 **x** 2,873%

% EFECTIVO MINIMO = $ 68.557,09

ELABORACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADO DE RESULTADOS PROFORMA

Una vez pronosticados los respectivos ingresos y egresos comenzaremos a elaborar los estados proforma de Galerías Carrión utilizando el método porcentual que fue aplicado en la formulación de los pronósticos tanto de ingresos como egresos procurando alcanzar al término de cada periodo una utilidad neta satisfactoria acorde a la actividad que desempeña la Galería.

DETERMINACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA

Para la elaboración del Estado de situación financiera se tomará en cuenta la información registrada en el estado de situación financiera del periodo actual, el mismo que servirá de base para pronosticar cada uno de los rubros que componen el estado de situación financiera.

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 - 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO BASE 2014	FUENTE DE INFORMACIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016
4	**Ingresos**				
4.1.	**Ingresos operacionales**	**$ 1.585.170,77**		**$ 1.939.194,00**	**$ 2.386.254,43**
4.1.01	Ventas	$ 1.585.170,77	Ingresos en efectivo	$ 1.939.194,00	$ 2.386.254,43
5	**Costos**	**$ 1.489.286,75**		**$ 1.693.745,80**	**$ 1.907.258,39**
501.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 40.352,00	Inventario final año anterior	$ 42.540,00	$ 44.220,04
501.01.06	**Compras**	**$ 1.515.054,75**	Pronóstico de compras	**$ 1.724.319,83**	**$ 1.962.545,16**
501.01.06.01	Compras de bienes no producidos	$ 1.449.704,75	Porcentaje de participación	$ 1.650.001,65	$ 1.877.959,46
501.01.06.02	Compra de materia prima	$ 65.350,00	Porcentaje de participación	$ 74.318,18	$ 84.585,70
501.01.11	(-) Inventario final de materia prima	-$ 23.580,00	Porcentaje de participación	-$ 28.893,99	-$ 35.555,19
501.01.12	(-) Inventario final de bienes	-$ 42.540,00	Porcentaje de participación	-$ 44.220,04	-$ 63.951,62
4.1.04	**Ganancia bruta en ventas**	**$ 95.884,02**		**$ 245.448,20**	**$ 478.996,04**
5	**Costos y gastos**	**$ 1.557.809,15**		**$ 1.778.921,69**	**$ 1.986.444,29**
5.2	**Gastos operacionales**	**$ 67.652,40**		**$ 70.955,30**	**$ 77.869,15**
502.01.01	Sueldos y salarios	**$ 24.212,40**	Rol de pagos	**$ 24.454,32**	**$ 24.901,92**
502.01.02	Décimo tercero	**$ 2.017,68**	Rol de pagos	**$ 2.037,84**	**$ 2.075,28**
502.01.03	Décimo cuarto	**$ 1.402,08**	Rol de pagos	**$ 1.416,00**	**$ 2.196,00**
502.01.04	Aporte patronal	**$ 2.941,92**	Rol de pagos	**$ 2.971,20**	**$ 3.025,68**
502.01.05	Fondos de reserva	**$ 2.016,96**	Rol de pagos	**$ 2.037,12**	**$ 2.074,32**
502.01.06	Gasto provisión vacaciones pagadas	**$ 1.008,72**	Rol de pagos	**$ 1.019,04**	**$ 1.037,52**
502.01.07	Honorarios profesionales	$ 2.500,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 3.116,84	$ 3.830,52
502.01.09	Arrendamientos	$ 12.000,00	Contrato de arriendo	$ 12.000,00	$ 12.000,00
502.01.11	Promoción y publicidad	$ 800,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 800,00	$ 800,00
502.01.12	Combustibles y lubricantes	$ 3.600,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 4.422,01	$ 5.434,57
502.02.08	Mantenimiento y reparaciones	$ 3.580,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 4.480,46	$ 5.506,39
502.02.16	Gastos de gestión	$ 4.800,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 5.902,51	$ 7.254,06
502.02.18	Servicios básicos	$ 3.680,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 4.519,42	$ 5.554,26

502.02.20	Impuestos contribuciones y otros	$ 1.780,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 1.778,54	$ 2.178,63
502.03	**Gastos no operacionales**	**$ 870,00**	Programas de Salidas del Efectivo	**$ 1.071,42**	**$ 1.316,75**
502.03.01	Servicios bancarios	$ 870,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 1.071,42	$ 1.316,75
502.04	**Otros gastos**	**$ 10.700,00**	Programas de Salidas del Efectivo	**$ 13.149,17**	**$ 16.160,06**
501.04.07	Suministros, Materiales y Repuestos	$ 2.700,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 3.311,64	$ 4.069,93
501,04,08	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	$ 8.000,00	Programas de Salidas del Efectivo	$ 9.837,53	$ 12.090,13
	Utilidad del Ejercicio	**$ 27.361,62**	**Utilidad del Ejercicio**	**$ 160.272,31**	**$ 399.810,14**
601	15% participación a trabajadores	$ 4.104,24	15% utilidad a trabajadores	$ 24.040,85	$ 59.971,52
603	Impuesto a la Renta	$ 343,79	Cálculo del impuesto a la renta	$ 30.680,51	$ 101.943,02
307.01	Utilidad Neta	**$ 22.913,59**		**$ 105.550,95**	**$ 237.895,60**

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
CUENTA	**2015**	**2016**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**$ 160.272,31**	**$ 399.810,14**
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	$ 24.040,85	$ 59.971,52
BASE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	**$ 136.231,46**	**$ 339.838,62**
RESTA LA BASE DE LA FRACCIÓN BÁSICA	$ 110.190,00	$ 110.190,00
TOTAL	**$ 26.041,46**	**$ 229.648,62**
35% DE IMPUESTO A LA FRACCIÓN EXCEDENTE	$ 9.114,51	$ 80.377,02
SUMA IMPUESTO A LA FRACCION BASICA	$ 21.566,00	$ 21.566,00
IMPUESTO A LA RENTA	**$ 30.680,51**	**$ 101.943,02**

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CÓDIGO	CUENTA			
4	Ingresos			
401	Ingresos de actividades ordinarias			
401.01	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	$ 1.939.194,00		
	Total ingresos operacionales			**1.939.194,00**
5	**Costos**			
501.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 42.540,00		
501.01.06	**Compras**			
501.01.06.01	Compras de bienes no producidos	$ 1.650.001,65		
501.01.06.02	Compra de materia prima	$ 74.318,18		
501.01.11	(-) Inventario final de materia prima	-$ 28.893,99		
501.01.12	(-) Inventario final de bienes	-$ 44.220,04		
	Total costos		**1.693.745,80**	
502	**Gastos**			
502.01	**Gastos operacionales**			
502.01.01	Sueldos y salarios	**$ 24.454,32**		
502.01.02	Décimo tercero	**$ 2.037,84**		
502.01.03	Décimo cuarto	**$ 1.416,00**		
502.01.04	Aporte patronal	**$ 2.971,20**		
502.01.05	Fondos de reserva	**$ 2.037,12**		
502.01.06	Gasto provisión vacaciones	**$ 1.019,04**		
502.01.05	Honorarios profesionales	$ 3.116,84		
502.01.09	Arrendamientos	$ 12.000,00		
502.01.11	Promoción y publicidad	$ 800,00		
502.01.12	Combustibles y lubricantes	$ 4.422,01		
502.02.08	Mantenimiento y reparaciones	$ 4.480,46		
502.02.16	Gastos de gestión	$ 5.902,51		
502.02.18	Servicios básicos	$ 4.519,42		
502.02.20	Impuestos contribuciones y otros	$ 1.778,54		
	Total gastos operacionales		**$ 70.955,30**	
502.03	**Gastos no operacionales**			
502.03.01	Servicios bancarios	$ 1.071,42		
	Total gastos no operacionales		**$ 1.071,42**	
502.04	**Otros gastos**			
501.04.07	Suministros, materiales y repuestos	$ 3.311,64		
501.04.08	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 9.837,53		
	Total otros gastos		**$ 13.149,17**	
	Total gastos		**$ 85.175,89**	
	Total costos y gastos		**1.778.921,69**	
	Utilidad del ejercicio			**$ 160.272,31**
601	15% participación a trabajadores	$ 24.040,85		
603	Impuesto a la renta	$ 30.680,51		
307.01	Utilidad neta			**$ 105.550,95**

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CÓDIGO	CUENTA			
4	Ingresos			
401	Ingresos de actividades ordinarias			
401.01	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	2.386.254,43		
	Total ingresos operacionales			**2.386.254,43**
5	**Costos**			
501.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 44.220,04		
501.01.06	**Compras**			
501.01.06.01	Compras de bienes no producidos	1.877.959,46		
501.01.06.02	Compra de materia prima	$ 84.585,70		
501.01.11	(-) Inventario final de materia prima	-$35.555,19		
501.01.12	(-) Inventario final de bienes	-$63.951,62		
	Total costos		**1.907.258,39**	
502	**Gastos**			
502.01	**Gastos operacionales**			
502.01.01	Sueldos y salarios	**$ 24.901,92**		
502.01.02	Décimo tercero	**$ 2.075,28**		
502.01.03	Décimo cuarto	**$ 2.196,00**		
502.01.04	Aporte patronal	**$ 3.025,68**		
502.01.05	Fondos de reserva	**$ 2.074,32**		
502.01.06	Gasto provisión vacaciones	**$ 1.037,52**		
502.01.05	Honorarios profesionales	$ 3.830,52		
502.01.09	Arrendamientos	$ 12.000,00		
502.01.11	Promoción y publicidad	$ 800,00		
502.01.12	Combustibles y lubricantes	$ 5.434,57		
502.02.08	Mantenimiento y reparaciones	$ 5.506,39		
502.02.16	Gastos de gestión	$ 7.254,06		
502.02.18	Servicios básicos	$ 5.554,26		
502.02.20	Impuestos contribuciones y otros	$ 2.178,63		
	Total gastos operacionales		**$ 77.869,15**	
502.03	**Gastos no operacionales**			
502.03.01	Intereses bancarios	$ 1.316,75		
	Total gastos no operacionales		**$ 1.316,75**	
502.04	**Otros gastos**			
501.04.07	Suministros, materiales y repuestos	$ 4.069,93		
	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 12.090,13		
	Total otros gastos		**$ 16.160,06**	
	Total gastos		**$ 95.345,96**	
	Total costos y gastos		**1.986.444,29**	
	Utilidad del ejercicio			**$ 399.810,14**
601	15% participación a trabajadores	$ 59.971,52		
603	Impuesto a la renta	$ 101.943,02		
307.01	**Utilidad neta**			**$ 237.895,60**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTAS	2014	FUENTE DE INFORMACIÓN	% BASE	2015	2016
	VENTAS TOTALES	**1.585.170,77**	**Ventas Proyectadas**		**1.939.194,00**	**2.386.254,43**
1	**ACTIVO**	**$ 197.382,30**			**$ 444.962,99**	**$ 758.269,88**
101	**ACTIVO CORRIENTE**	**$ 150.382,30**			**$ 369.018,75**	**$ 725.669,88**
101.01	Efectivo y sus equivalentes	$ 45.537,26	Presupuesto del Efectivo		$ 245.242,35	$ 563.874,33
101.01.01	Efectivo	$ 13.661,18	Presupuesto del Efectivo		$ 73.572,71	$ 169.162,30
101.01.02	Banco	$ 31.876,08	Presupuesto del Efectivo		$ 171.669,65	$ 394.712,03
101.02.01	Cuentas por cobrar	$ 25.350,00	Entradas de efectivo		$ 34.179,22	$ 42.005,57
101.03	**INVENTARIO**	**$ 68.620,00**			**$ 76.216,74**	**$ 103.324,82**
101.03.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	$ 42.540,00	Estado de resultados proyectado		$ 28.893,99	$ 35.555,19
101,03,02	Inventario materia prima	$ 23.580,00	Estado de resultados proyectado		$ 44.220,04	$ 63.951,62
101,03,03	Inventario de suministros y materiales	$ 2.500,00	Porcentaje de Ventas	0,16%	$ 3.102,71	$ 3.818,01
101.05	**ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**$ 10.875,04**			**$ 13.380,44**	**$ 16.465,16**
101.05.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 10.748,04	Porcentaje de Ventas	0,68%	$ 13.186,52	$ 16.226,53
101.05.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	$ 127,00	Porcentaje de Ventas	0,01%	$ 193,92	$ 238,63
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**$ 47.000,00**			**$ 39.800,00**	**$ 32.600,00**
102.01.01	Muebles y enseres	$ 4.500,00			$ 4.500,00	$ 4.500,00
	Depreciación acumulada muebles y enseres		CALCULO		**-$ 500,00**	**-$ 1.000,00**
102.01.03	Maquinaria equipo e instalaciones	$ 18.000,00			$ 18.000,00	$ 18.000,00
	Depreciación acumulada Maquinaria equipo e instalaciones		CALCULO		**-$ 1.800,00**	**-$ 3.600,00**
102.01.09	Vehículos, equipo de transporte y	$ 24.500,00			$ 24.500,00	$ 24.500,00

	camionero móvil					
	Depreciación acumulada vehículo		CALCULO		**-$ 4.900,00**	**-$ 9.800,00**
2	**PASIVO**	**$ 24.580,00**			**$ 146.268,32**	**$ 266.109,28**
201	**PASIVOS CORRIENTES**	**$ 24.580,00**			**$ 146.268,32**	**$ 266.109,28**
201.03.01	Cuentas por pagar proveedores locales	$ 21.540,11	Salidas del efectivo		$ 91.546,96	$ 104.194,74
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 343,79	Estado de resultados proyectado		$ 30.680,51	$ 101.943,02
201.07.05.01	15% participación trabajadores	$ 2.696,10	Estado de resultados proyectado		$ 24.040,85	$ 59.971,52
3	**PATRIMONIO NETO**	**$ 172.802,29**			**$ 298.694,67**	**$ 475.566,54**
301.01	Capital social	$ 157.868,16	Porcentaje de Ventas	9,96%	$ 193.143,72	$ 237.670,94
30701	Utilidad neta del ejercicio	$ 14.934,13	Estado de resultados proyectado		$ 105.550,95	$ 237.895,60
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	**$ 197.382,29**			**$ 444.962,99**	**$ 758.269,88**
	Fondos Adicionales al activo				$ 36.144,24	
	Fondos Adicionales al pasivo					$ 16.594,06

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1	**ACTIVO**			
101	**ACTIVO CORRIENTE**			
101.01	Efectivo y sus equivalentes	**$ 245.242,35**		
101.01.01	Efectivo	$ 73.572,71		
101.01.02	Banco	$ 171.669,65		
101.02.01	Cuentas por cobrar	$ 34.179,22		
	Ajuste de cálculo	$ 36.144,24		
101.03	**INVENTARIO**		**76.216,74**	
101.03.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	$ 28.893,99		
101,03,02	Inventario materia prima	$ 44.220,04		
101,03,03	Inventario de suministros y materiales	$ 3.102,71		
101.05	**ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**		**13.380,44**	
101.05.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 13.186,52		
101.05.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	$ 193,92		
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**39.800,00**	
102.01	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
102.01.01	Muebles y enseres	$ 4.500,00		
102.01.01.01	(-) Depreciación muebles y enseres	-$ 500,00		
102.01.03	Maquinaria equipo e instalaciones	$ 18.000,00		
102.01.03.01	(-) Depreciación maquinaria equipo e instalaciones	-$ 1.800,00		
102.01.09	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	$ 24.500,00		
102.01.09.01	(-) Depreciación Vehículo, equipo de transporte y camionero móvil	-$ 4.900,00		
	TOTAL ACTIVOS			**444.963,00**
2	**PASIVO**			
201	**PASIVOS CORRIENTES**			
201.03	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**			
201.03.01	Cuentas por pagar proveedores locales	$ 91.546,96		
201.07	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**			
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 30.680,51		
201.70.05	**PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCIO**			
201.07.05.01	15% participación trabajadores	$ 24.040,85		
	TOTAL PASIVO			**146.268,32**
3	**PATRIMONIO NETO**			
301.01	**CAPITAL**			
30701	Capital social	$ 193.143,72		
	RESULTADO DEL EJERCICIO			
	Utilidad neta del ejercicio	$ 105.550,95		
	TOTAL PATRIMONIO			298.694,67
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO			**444.962,99**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1	**ACTIVO**			
101	**ACTIVO CORRIENTE**			
101.01	Efectivo y sus equivalentes	$ 563.874,33		
101.01.01	Efectivo	$ 169.162,30		
101.01.02	Banco	$ 394.712,03		
101.02.01	Cuentas por cobrar	$ 42.005,57		
101.03	**INVENTARIO**		**103.324,82**	
101.03.01	Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	$ 35.555,19		
101,03,02	Inventario materia prima	$ 63.951,62		
101,03,03	Inventario de suministros y materiales	$ 3.818,01		
101.05	**ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**		**$ 16.465,16**	
101.05.01	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 16.226,53		
101.05.02	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	$ 238,63		
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**$ 32.600,00**	
102.01	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
102.01.01	Muebles y enseres	$ 4.500,00		
102.01.01.01	(-) Depreciación muebles y enseres	-$ 1.000,00		
102.01.03	Maquinaria equipo e instalaciones	$ 18.000,00		
102.01.03.01	(-) Depreciación maquinaria equipo e instalaciones	-$ 3.600,00		
102.01.09	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	$ 24.500,00		
102.01.09.01	(-) Depreciación Vehículo, equipo de transporte y camionero móvil	-$ 9.800,00		
	TOTAL ACTIVOS			**758.269,88**
2	**PASIVO**			
201	**PASIVOS CORRIENTES**			
201.03	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**			
201.03.01	Cuentas por pagar proveedores locales	$ 104.194,74		
201.07	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**			
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 101.943,02		
201.70.05	**PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCIO**			
201.07.05.01	15% participación trabajadores	$ 59.971,52		
202	**PASIVOS NO CORRIENTES**			
202.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	$ 16.594,06		
	TOTAL PASIVO			**282.703,34**
3	**PATRIMONIO NETO**			
301.01	**CAPITAL**			
30701	Capital social	$ 237.670,94		
	RESULTADO DEL EJERCICIO			
	Utilidad neta del ejercicio	$ 237.895,60		
	TOTAL PATRIMONIO			475.566,54
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO			**758.269,88**

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PUNTO DE EQUILIBRIO
AÑO 2015

CUENTA	VALOR	COSTO	
		FIJO	VARIABLE
VENTAS			
COSTOS Y GASTOS			
Sueldos y salarios	$ 24.454,32	24.454,32	
Décimo tercero	$ 2.037,84	$ 2.037,84	
Décimo cuarto	$ 1.416,00	$ 1.416,00	
Aporte patronal	$ 2.971,20	$ 2.971,20	
Fondos de reserva	$ 2.037,12	2.037,12	
Gasto provisión	$ 1.019,04	1.019,04	
Honorarios profesionales	$ 3.116,84	$ 3.116,84	
Gasto arriendo	$ 12.000,00	12.000,00	
Gasto publicidad y propaganda	$ 800,00	$ 800,00	
Servicios básicos	$ 4.519,42		$ 4.519,42
Mantenimiento y reparaciones	$ 4.480,46		$ 4.480,46
Combustibles y lubricantes	$ 4.422,01		$ 4.422,01
Interese bancarios	$ 1.071,42		$ 1.071,42
Gasto de gestión	$ 5.902,51		$ 5.902,51
Impuestos contribuciones y otros	$ 1.778,54		$ 1.778,54
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 9.837,53		$ 9.837,53
Suministros, materiales y repuestos	$ 3.311,64		$ 3.311,64
(-) Costo de ventas	1.693.745,80		1.693.745,80
Total costos y gastos	**1.778.921,69**	**49.852,36**	**1.729.069,33**

Fuente: Estado de resultados proyectado
Elaborado por: La Autora

AÑO 2015	
Costos Fijos	$ 49.852,36
Costos Variables	$ 1.729.069,33
Costos Totales	$ 1.778.921,69
Ventas Totales	$ 1.939.194,00

Fuente: Estado de resultados proyectado
Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO CAPACIDAD INSTALADA

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{VENTAS TOTALES - COSTOS VARIABLES}} \times 100$$

$$PE = \frac{\$\ 49.852,36}{\$\ 1.939.194,00 - \$\ 1.729.069,33}$$

PE= 23.73%

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

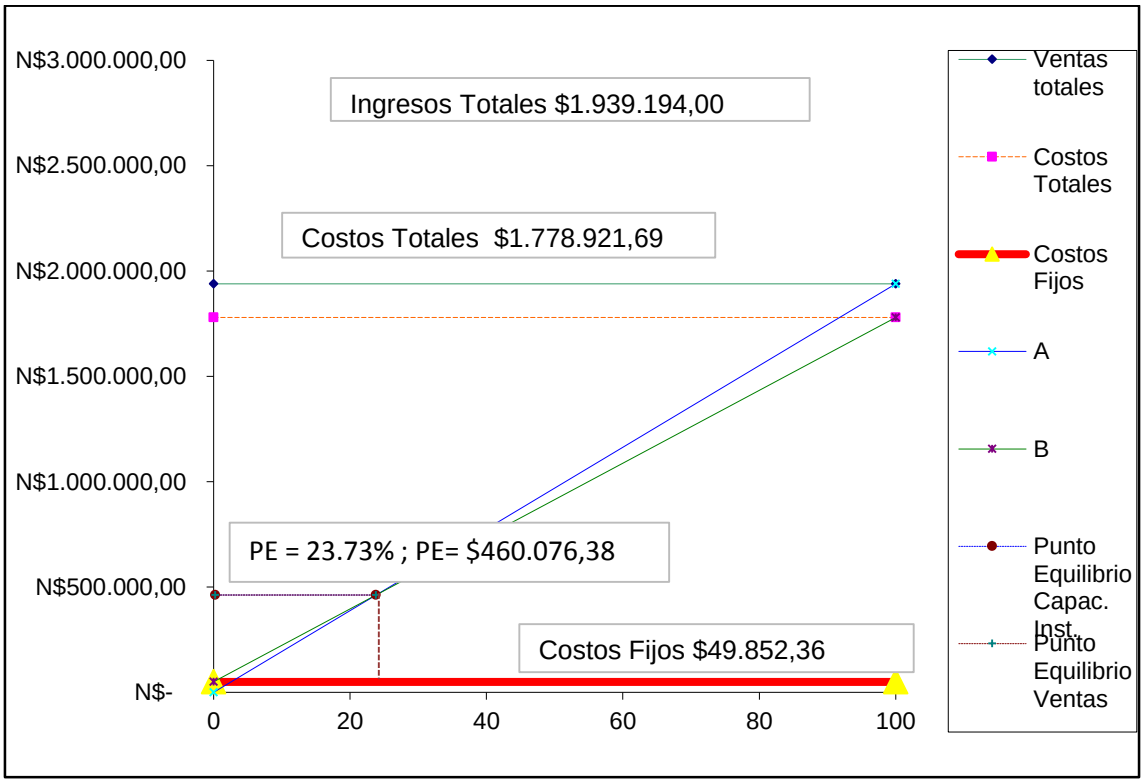
$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS TOTALES}}}$$

$$PE = \frac{\$\ 49.852,36}{1 - \frac{\$\ 1.729.069,33}{\$\ 1.939.194,00}}$$

$$PE = \frac{\$\ 49.852,36}{0,108356704}$$

PE= $ 460.076,38

GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2015



Fuente: Estado de resultados proyectado
Elaborado por: La Autora

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN
PUNTO DE EQUILIBRIO
AÑO 2016

CUENTA	VALOR	COSTO	
		FIJO	VARIABLE
VENTAS			
COSTOS Y GASTOS			
Sueldos y salarios	$ 24.901,92	24.901,92	
Décimo tercero	$ 2.075,28	$ 2.075,28	
Décimo cuarto	$ 2.196,00	$ 2.196,00	
Aporte patronal	$ 3.025,68	$ 3.025,68	
Fondos de reserva	$ 2.074,32	$ 2.074,32	
Gasto provisión	$ 1.037,52	$ 1.037,52	
Honorarios profesionales	$ 3.830,52	$ 3.830,52	
Gasto arriendo	$ 12.000,00	12.000,00	
Gasto publicidad y propaganda	$ 800,00	$ 800,00	
Servicios básicos	$ 5.554,26		$ 5.554,26
Mantenimiento y reparaciones	$ 5.506,39		$ 5.506,39
Combustibles y lubricantes	$ 5.434,57		$ 5.434,57
Interese bancarios	$ 1.316,75		$ 1.316,75
Gasto de gestión	$ 7.254,06		$ 7.254,06
Impuestos contribuciones y otros	$ 2.178,63		$ 2.178,63
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 12.090,13		$ 12.090,13
Suministros, materiales y repuestos	$ 4.069,93		$ 4.069,93
(-) Costo de ventas	1.907.258,39		1.907.258,39
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**2.002.604,35**	**51.941,24**	**1.950.663,11**

Fuente: Estado de resultados proyectado
Elaborado por: La Autora

AÑO 2016	
Costos Fijos	$ 51.941,24
Costos Variables	$ 1.950.663,11
Costos Totales	$ 2.002.604,35
Ventas Totales	$ 2.386.254,43

PUNTO DE EQUILIBRIO CAPACIDAD INSTALADA

$$\textbf{PE=} \frac{\textbf{COSTOS FIJOS}}{\textbf{VENTAS TOTALES - COSTOS VARIABLES}} \textbf{ x 100}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 51.941,24}{\$\ 2.386.254,43 - \$\ 1.950.663,11}$$

PE= 11.92%

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

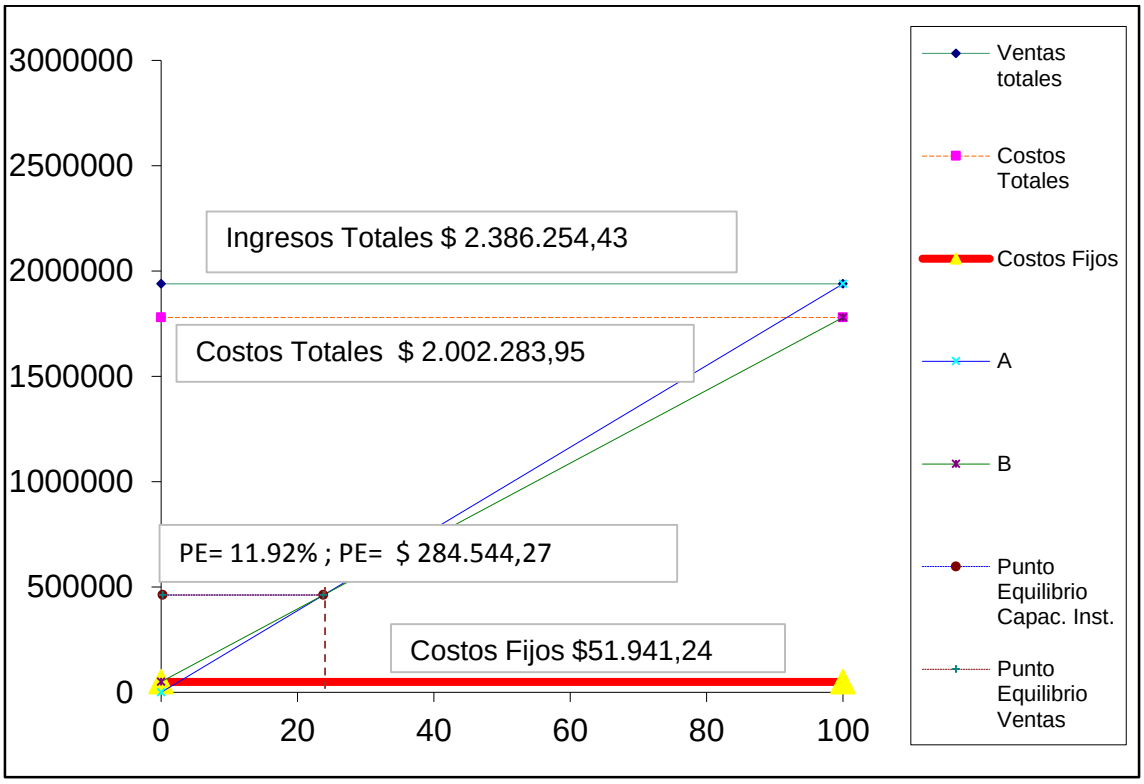
$$\textbf{PE=} \frac{\textbf{COSTOS FIJOS}}{1 - \dfrac{\textbf{COSTOS VARIABLES}}{\textbf{VENTAS TOTALES}}}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 51.941,24}{1 - \dfrac{\$\ 1.950.663,11}{\$\ 2.386.254,43}}$$

$$\textbf{PE=} \frac{\$\ 51.941,24}{0,182541859}$$

PE= $ 284.544,27

GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2016



Fuente: Estado de resultados proyectado
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACION

Con la información pronosticada del estado de situación financiera de los periodos 2015 y 2016 de Galerías Carrión, se realizó el cálculo del punto de equilibrio obteniendo como resultado que en el 2015 su punto de equilibrio se ubica en el 23.73% de su capacidad instalada por un valor de ingresos de $460.076,38 y para el año 2016 se ubica en el 11.92% de su capacidad instalada por un valor de $ 284.544,27.

g) DISCUSIÓN

Del resultado obtenido de la aplicación de las Técnicas y Procedimientos de la Administración Financiera a la empresa “Galerías Carrión” y luego de haber dialogado con el gerente y administrador, se encontraron algunas falencias, las mismas que pueden ser superadas a través de la Administración Financiera que se desarrolló en base al cumplimiento del objetivo general y los específicos cuyo fin fue, realizar un diagnóstico a las fuentes de ingresos y egresos ,además de elaborar el pronóstico de ventas y compras; para conocer las necesidades de adquisición, los costos, gastos y la utilidad que se puedan obtener a través de las ventas, y con ello una planificación del efectivo que permita el desarrollo del presupuesto de caja y por último efectuar los estados financieros proforma, para determinar las necesidades de recursos financieros de manera anticipada en el período 2015-2016.

Es evidente que una empresa que no elabora planes financieros no puede mantener una posición de progreso y rentabilidad en el mercado pues una empresa de éxito requiere sentido común, buen juicio experiencias y transparencia en cada la actividad que realiza.

Al aplicar las técnicas y procedimientos de la Administración Financiera a la empresa se obtiene una utilidad para el año 2015 de $ 105.550,95 y para el 2016 con el valor de $ 237.895,60, lo que quiere decir que la empresa incrementara sus ventas de un periodo a otro aprovechando dichos ingresos para poder operar y realizar las actividades comerciales de la misma.

El cumplimiento del objetivo de realizar una Planificación Financiera a corto plazo, se dio con la elaboración de un pronóstico de ventas y compras respectivamente, la elaboración de programas de entrada y salida del efectivo, presupuesto de efectivo hasta llegar a los Estados Financieros Proforma de los periodos económicos 2015-2016.

Es importante que el propietario de la empresa aplique herramientas financieras debido a que la economía es inestable y se necesitan de técnicas financieras que ayuden a prevenir y provisionar recursos que más adelante necesite con el fin de crecer en el mercado al mismo tiempo que mejore sus utilidades e incrementar sus ingresos aprovechando al máximo todos los recursos de la empresa.

h) CONCLUSIONES

Un vez desarrollado el trabajo de tesis titulado **"APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013 – 2014"** se determinaron las siguientes conclusiones:

- La empresa Galeras Carrión carece de un sistema contable que ayude al manejo eficiente los recursos económicos por ello la información analizada no es confiable pues existe manipulación de datos

- La empresa en ningún período económico ha realizado un análisis comparativo y relativo a sus estados financieros para conocer los cambios económicos originados de un período a otro.

- La empresa no ha sido analizada financieramente, mediante la aplicación de razones financieras que permitan entender el comportamiento operativo y financiero que sufre durante un periodo económico

- La empresa no aplica técnicas ni procedimientos de administración financiera que ayuden a efectuar estimaciones de rentabilidad empresarial a futuro a través el pronóstico de ventas y compras

- La empresa no ha elaborado Estados Financieros Proforma que permita que el gerente cuenten con una guía de posibles resultados a obtener en el futuro si se adoptan los procedimientos aplicados para el efecto.

- Finalmente se cumplieron con los objetivos planteados en el proyecto de investigación, logrando cumplir con la aplicación de las técnicas y herramientas financieras para el período establecido, que ayudarán al crecimiento y desarrollo de la empresa.

i) RECOMENDACIONES

Una vez establecidas las conclusiones se plantea las siguientes recomendaciones:

- Es necesario implementar un sistema contable que ayude al manejo eficiente los recursos físicos (INVENTARIO) y económicos en la empresa

- Se recomienda al Sr. Edgar Carrión Gerente Propietario de Galerías Carrión implementar a su equipo de trabajo una contadora de planta que lleve una contabilidad confiable sobre el manejo de los recursos económicos de la empresa para que al realizar un análisis financiero los resultados que se obtengan realmente sirvan de ayuda y proporcionen estrategias confiables y aplicables a la empresa

- Al finalizar los periodos económicos es importante aplicar razones financieras a los resultados obtenidos con el fin de conocer el efecto económico que tuvo la empresa durante el año, el mismo que servirá de base para corregir falencias antes de iniciar las actividades económicas siguientes,

- El propietario deberá buscar estrategias para reducir los costos (proveedores) y los gastos, para generar mayores utilidades y evitar

pérdidas en un periodo económico, de ahí la importancia de elaborar pronósticos y posteriores estados proforma que ayuden a administrar los recursos económicos que posee.

- Se debe llevar a cabo una contabilidad confiable y legal sobre los ingresos y gastos que tiene la galería con el fin de conocer la utilidad que genera durante un periodo económico y evitar sanciones económicas por evadir el pago de impuestos que pueda ocasionar el cierre temporal o definitivo de la empresa,

j) BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- Alfonso (2008) *Planificación Financiera estratégica* (pág. 192)
- En M. 10, (2011) *Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas* (págs. 111-112)
- B. E. BESLEY Scott, (2001) "*Fundamentos de la Administración Financiera"* (págs. 149-151).
- BRAVO, M. (2004). "*Contabilidad General*."
- Cardenas, E. C. (2010) "*Contabilidad Financiera"* (págs. 177-178).
- CPA, E. C. (2010). "*Contabilidad Financiera".*
- Emery, D. R. (2000). "*Fundamentos de Administración Financiera"* (pág. 652)
- Javier Duarte Schlageter (2005) "*Finanzas Corporativas"*
- GITMAN, L. (2007). "*Administración Financiera"* (págs. 112-115).
- GITMAN, L. J. (2003). "*Principios de Administración Financiera".* (pág. 99)
- Guzmán, C. A. (2006). *"Ratios Fiancieros y Matemáticas de la Mercadotecnia"* (pág. 24-26).
- Merton, R. "*Finanzas"* (pág. 82).
- Morales Castro, A. y. (2002). "*Respuestas rápidas para los financieros".*
- ORTIZ Anaya, H. (2010). *"Análisis Financiero Aplicado. Guayaquil".*

- Ramírez, H. B. (2006). "*Indicadores financieros"* (págs. 68-74).
- ROMAN, C. L. (2012). "*Fundamentos de administración financiera*" (págs. 37-38).
- ROSS, W. J. (2006). "*Fundamentos de Finanzas Corporativas"* (pág. 106).
- Tejada, B. D. (2007). "*Administracion de servicios"* (pág. 324).
- Vértice. (2008). "*La publicidad aplicada a la pequeña y mediana empresa."*
- Zvi Bodie, R. C. (s.f.). Finanzas. En R. C. Zvi Bodie, *Finanzas* (págs. 89-90). mexico: Pearson Education.

REVISTAS

- Material de Apoyo. Lic. Tito Arévalo Azanza. (2011) *"Administración Financiera"* Págs.120-121.
- J G L. (2008). Principios de Planificación Financiera
- J G. L. (2007). Principios de Administración Financiera. (pág. 58-103)
- MÓDULO V. (2011). *"La gestión de los recursos financieros UNL"* (Pág.27). Loja.
- Rio, E. F. (2009). *Iniciacion a los negocios Aspectos Directivos.*

SITIOS WEB

- ACFI Auditores, Contadores y Consultores Financieros; Obtenido de: http://www.auditoresycontadores.com
- Andesinfo. Obtenido de: http://www.andesinfo.ec
- ALADI; Obtenido de: www.aladi.org/nsfaladi/reuniones.nsf
- Ciencias Empresariales, facilisimo. Obtenido de: https://eddson1964.wordpress.com/la-empresa-y-su-clasificacion-2/
- Crece negocios Obtenido de: http://www.crecenegocios.com
- Enciclopedia Financiera; Obtenido de: http://www.enciclopediafinanciera.com/
- Fácil Contabilidad; Obtenido de: http://www.facilcontabilidad.com/
- Gerencie. Obtenido de http://www.gerencie.com
- Gestion y Administracion. Obtenido de: http://www.gestionyadministracion.com/
- Promonegocios Obtenido de:

http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html

- Servicio de Rentas Internas. Obtenido de:

  http://www.sri.gob.ec/de/32

- Slideshare. Obtenido de:

  http://www.slideshare.net/

- Superintendendica de Compañiaas. Obtenido de:

  http://www.supercias.gov.ec

- TuRevisorFiscal. Obtenido de:

  http://turevisorfiscal.com/2014/05/29/que-es-una-empresa-comercial/

- Zona Económica. Obtenido de:

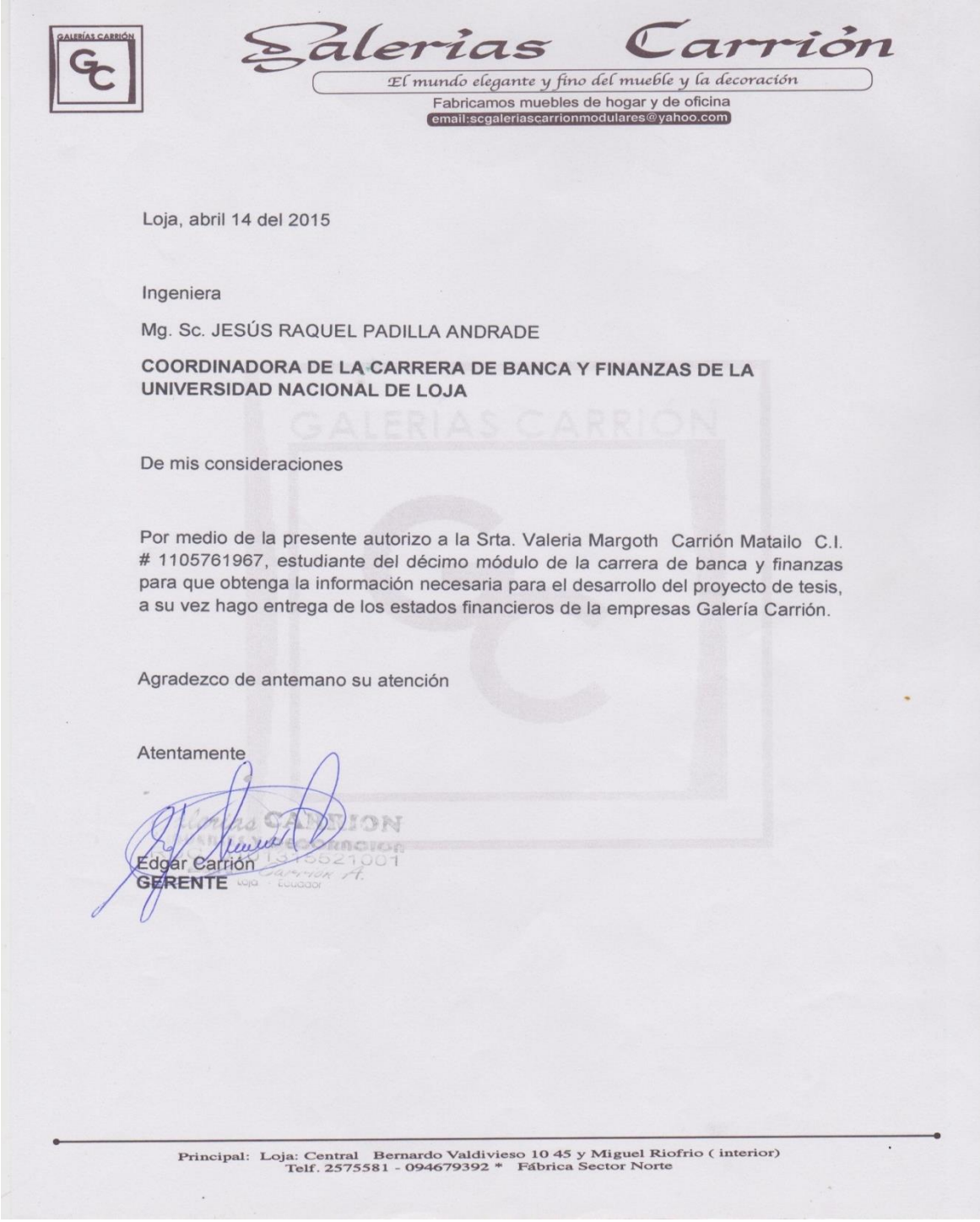
  http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/planeacion

TESIS

- Maestria en Pymes. *Planeacion financiera.* Obtenido de Maestria en Pymes: http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf

k. AXENOS

ANEXO 1



Galerias Carrión

El mundo elegante y fino del mueble y la decoración

Fabricamos muebles de hogar y de oficina

email:scgaleriascarrionmodulares@yahoo.com

Loja, abril 14 del 2015

Ingeniera

Mg. Sc. JESÚS RAQUEL PADILLA ANDRADE

COORDINADORA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

De mis consideraciones

Por medio de la presente autorizo a la Srta. Valeria Margoth Carrión Matailo C.I. # 1105761967, estudiante del décimo módulo de la carrera de banca y finanzas para que obtenga la información necesaria para el desarrollo del proyecto de tesis, a su vez hago entrega de los estados financieros de la empresas Galería Carrión.

Agradezco de antemano su atención

Atentamente

Edgar Carrión
GERENTE

Principal: Loja: Central Bernardo Valdivieso 10 45 y Miguel Riofrio (interior)
Telf. 2575581 - 094679392 * Fábrica Sector Norte

ANEXO 2

Galerías Carrión

El mundo elegante y fino del mueble y la decoración

Fabricamos muebles de hogar y de oficina

email:scgaleriascarrionmodulares@yahoo.com

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		**$ 85.637,56**	
Efectivo	$ 25.691,27		
Banco	$ 59.946,29		
INVENTARIO		**$ 40.352,00**	
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	$ 40.352,00		
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		**$ 13.980,66**	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 13.204,63		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	$ 776,03		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**$ 139.970,22**	
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y enseres	$ 5.000,00		
Equipo de computación y software	$ 1.050,00		
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	$ 19.000,00		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**$ 25.050,00**	
TOTAL ACTIVO			**$ 165.020,22**
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		**$ 15.439,16**	
Cuentas por pagar proveedores locales	$ 15.439,16		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		**$ 13.738,29**	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 13.738,29		
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCIO		**$ 16.715,55**	
15% participación trabajadores	$ 16.715,55		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	$ 3.895,25		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**$ 49.788,25**	
PASIVOS NO CORRIENTES			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
Locales	$ 14.915,85		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**$ 14.915,85**	
TOTAL PASIVO			**$ 64.704,10**
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL		**$ 19.332,95**	
Capital social	$ 19.332,95		
RESULTADO DEL EJERCICIO		**$ 80.983,17**	
Utilidad neta del ejercicio	$ 80.983,17		
TOTAL PATRIMONIO			**$ 100.316,12**
TOTAL PASIVO PATRIMONIO			**$ 165.020,22**

Galerías CARRIÓN MUEBLES Y DECORACIÓN RUC. 0101515521001 Edgar Carrión A. Loja - Ecuador

Loja 31 de diciembre del 2013

EDGAR CARRION
GERENTE

YOISI GUAMAN
CONTADORA

Principal: Loja: Central Bernardo Valdivieso 10 45 y Miguel Riofrio (interior)
Telf. 2575581 - 094679392 * Fábrica Sector Norte

ANEXO 3

Galerias Carrión

El mundo elegante y fino del mueble y la decoración

Fabricamos muebles de hogar y de oficina

email:sr.galeriascarrionmodulares@yahoo.com

EMPRESA GALERIAS CARRION
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	$ 915.117,79		
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			**$ 915.117,79**
COSTOS			
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 76.548,00		
Compras	$ 623.014,60		
(-) Inventario final de bienes	$ 40.352,00		
TOTAL COSTOS		**$ 659.210,60**	
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y salarios	$ 11.063,31		
Aporte patronal	$ 1.233,56		
Honorarios profesionales	$ 2.400,00		
Arrendamientos	$ 7.800,00		
Promoción y publicidad	$ 2.064,00		
Combustibles y lubricantes	$ 15.323,50		
Transporte	$ 3.970,00		
Gastos de viaje	$ 6.240,00		
Mantenimiento y reparaciones	$ 9.598,00		
Gastos de gestión	$ 6.874,00		
Servicios básicos	$ 4.589,00		
Impuestos contribuciones y otros	$ 5.095,56		
Otros servicios	$ 5.545,00		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**$ 81.795,93**	
GASTOS NO OPERACIONALES			
Intereses bancarios	$ 29.250,00		
Intereses pagados a terceros relacionados	$ 6.589,00		
Intereses pagados a terceros no relacionados	$ 18.296,00		
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		**$ 54.135,00**	
OTROS GASTOS			
Pagos por otros bienes	$ 1.825,00		
Suministros, materiales y repuestos	$ 6.714,25		
TOTAL GASTOS		**$ 144.470,18**	
TOTAL COSTOS Y GASTOS			**$ 803.680,78**
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**$ 111.437,01**
Participación a trabajadores	$ 16.715,55		
Impuesto a la renta	$ 13.738,29		
UTILIDAD NETA			**$ 80.983,17**

Loja 31 de diciembre del 2013

EDGAR CARRION
GERENTE

YOISI GUAMÁN
CONTADORA

Principal: Loja: Central Bernardo Valdivieso 10 45 y Miguel Riofrio (interior)
Telf. 2575581 - 094679392 * Fábrica Sector Norte

ANEXO 4

Galerías Carrión

El mundo elegante y fino del mueble y la decoración

Fabricamos muebles de hogar y de oficina

email:scgaleriascarrionmodulares@yahoo.com

EMPRESA GALERIAS CARRION

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		$ 45.537,25	
Efectivo	$ 13.661,18		
Banco	$ 31.876,08		
ACTIVOS FINANCIEROS		$ 25.350,00	
Cuentas por cobrar	$ 25.350,00		
INVENTARIO		$ 68.620,00	
Inventario de prod term y merc en almacén	$ 42.540,00		
Inventario materia prima	$ 23.580,00		
Inventario de suministros y materiales	$ 2.500,00		
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		$ 10.875,04	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA	$ 10.748,04		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	$ 127,00		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**$ 150.382,29**	
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y enseres	$ 4.500,00		
Maquinaria equipo e instalaciones	$ 18.000,00		
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	$ 24.500,00		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**$ 47.000,00**	
TOTAL ACTIVO			**$ 197.382,29**
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		$ 21.540,11	
Cuentas por pagar proveedores locales	$ 21.540,11		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		343,79	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	$ 343,79		
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		$ 2.696,10	
15% participación trabajadores	$ 2.696,10		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**$ 24.580,00**	
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL		$ 157.868,16	
Capital social	$ 157.868,16		
RESULTADO DEL EJERCICIO		$ 14.934,13	
Utilidad neta del ejercicio	$ 14.934,13		
TOTAL PATRIMONIO			**$ 172.802,29**
TOTAL PASIVO PATRIMONIO			**$ 197.382,29**

Galerías CARRION
MUEBLES Y DECORACION
RUC: 0101315521001
Edgar Cuenca A.

Loja 31 de diciembre del 2014

EDGAR CARRION
GERENTE

YOISI GUAMÁN
CONTADORA

Principal: Loja: Central Bernardo Valdivieso 10 45 y Miguel Riofrio (interior)
Telf. 2575581 - 094679392 * Fábrica Sector Norte

ANEXO 5

Galerías Carrión
El mundo elegante y fino del mueble y la decoración
Fabricamos muebles de hogar y de oficina
email:scgaleriascarrionmodulares@yahoo.com

EMPRESA GALERIAS CARRION
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	$ 1.585.170,77		
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			**$ 1.585.170,77**
COSTOS			
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	$ 40.352,00		
COMPRAS			
Compras de bienes no producidos	$ 1.449.704,75		
Compra de materia prima	$ 65.350,00		
(-) Inventario final de materia prima	$ 23.580,00		
(-) Inventario final de bienes	$ 42.540,00		
TOTAL COSTOS		**$ 1.489.286,75**	
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Sueldos y salarios	$ 33.600,00		
Honorarios profesionales	$ 2.500,00		
Arrendamientos	$ 12.000,00		
Promoción y publicidad	$ 800,00		
Combustibles y lubricantes	$ 3.600,00		
Mantenimiento y reparaciones	$ 3.580,00		
Gastos de gestión	$ 4.800,00		
Servicios básicos	$ 3.680,00		
Impuestos contribuciones y otros	$ 1.780,00		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**$ 66.340,00**	
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses bancarios	$ 870,00		
OTROS GASTOS			
Suministros, materiales y repuestos	$ .700,00		
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	$ 8.000,00		
TOTAL GASTOS		**$ 77.910,00**	
TOTAL COSTOS Y GASTOS			**$ 1.567.196,75**
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**$ 17.974,02**
Participación a trabajadores	$ 2.696,10		
Impuesto a la renta	$ 343,79		
UTILIDAD NETA			**$ 14.934,13**

Galerías CARRION
MUEBLES Y DECORACION
RUC 0101315521001
Edgar Carrion A.
Loja - Ecuador

Loja 31 de diciembre del 2014

EDGAR CARRION
GERENTE

YOISI GUAMÁN
CONTADORA

Principal: Loja: Central Bernardo Valdivieso 10 45 y Miguel Riofrio (interior)
Telf. 2575581 - 094679392 * Fábrica Sector Norte

ANEXO 6

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 0101315521001

APELLIDOS Y NOMBRES: CARRION ANDRADE EDGAR ALFONSO

NOMBRE COMERCIAL: GALERIAS CARRION

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 01/07/1958

FEC. ACTUALIZACION: 17/01/2013

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 09/01/2004

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 09/01/2004

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: BERNARDO VALDIVIESO Número: 10-48 Intersección: AZUAY Referencia: FRENTE A LA PLAZOLETA PRIMERO DE MAYO Teléfono: 072575581

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

 # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 003 **ABIERTOS:** 2

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA **CERRADOS:** 1

SRi SERVICIOS TRIBUTARIOS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

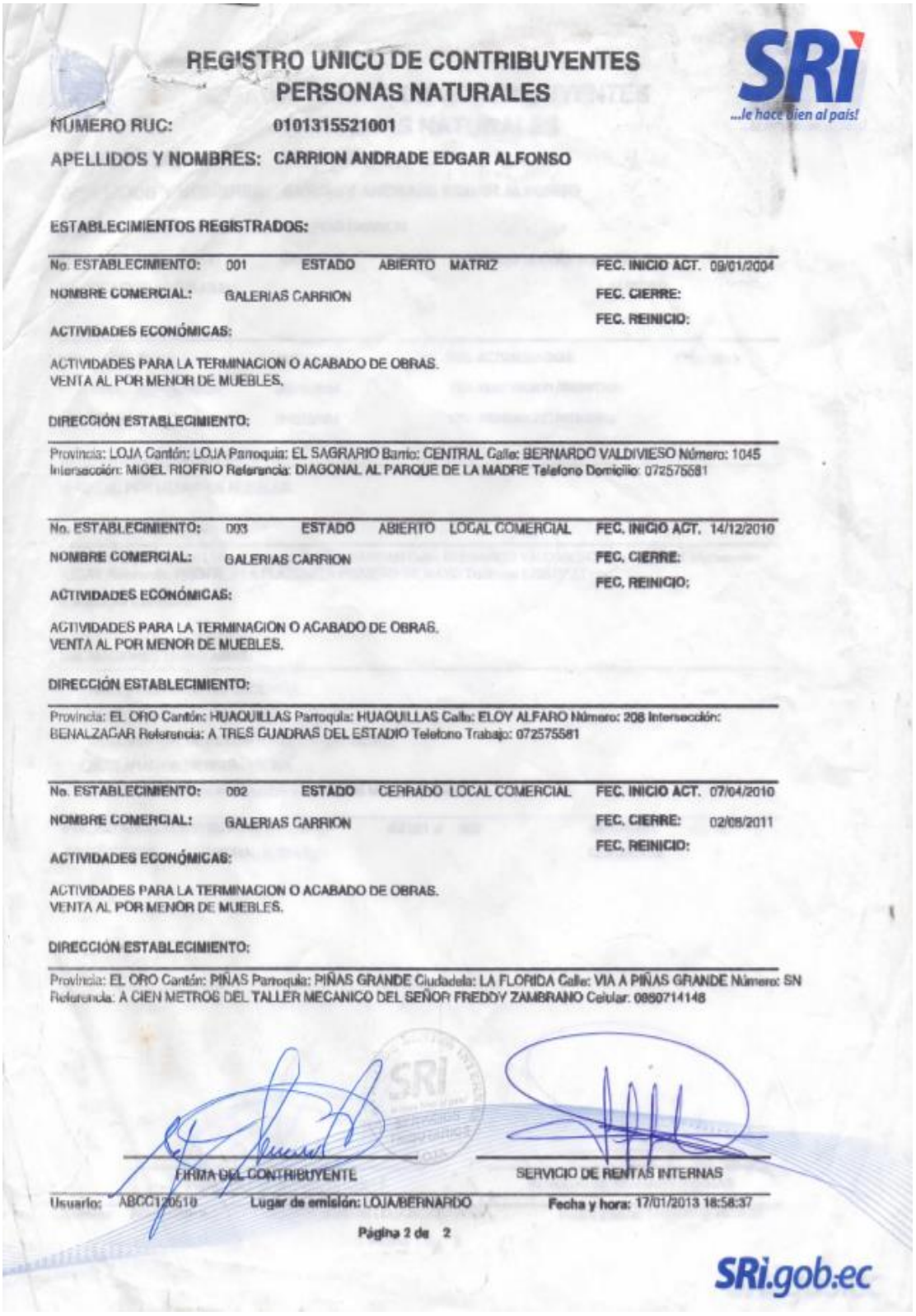
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ABCC120210 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 17/01/2013 18:58:37

Página 1 de 2

SRi.gob.ec

ANEXO 7



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRi ...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 0101315521001

APELLIDOS Y NOMBRES: CARRION ANDRADE EDGAR ALFONSO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 09/01/2004

NOMBRE COMERCIAL: GALERIAS CARRION FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES PARA LA TERMINACION O ACABADO DE OBRAS.
VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Barrio: CENTRAL Calle: BERNARDO VALDIVIESO Número: 1045 Intersección: MIGEL RIOFRIO Referencia: DIAGONAL AL PARQUE DE LA MADRE Telefono Domicilio: 072575581

No. ESTABLECIMIENTO: 003 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 14/12/2010

NOMBRE COMERCIAL: GALERIAS CARRION FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES PARA LA TERMINACION O ACABADO DE OBRAS.
VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: ELOY ALFARO Número: 208 Intersección: BENALZAGAR Referencia: A TRES CUADRAS DEL ESTADIO Telefono Trabajo: 072575581

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 07/04/2010

NOMBRE COMERCIAL: GALERIAS CARRION FEC. CIERRE: 02/09/2011

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES PARA LA TERMINACION O ACABADO DE OBRAS.
VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: PIÑAS Parroquia: PIÑAS GRANDE Ciudadela: LA FLORIDA Calle: VIA A PIÑAS GRANDE Número: SN Referencia: A CIEN METROS DEL TALLER MECANICO DEL SEÑOR FREDDY ZAMBRANO Celular: 0980714148

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

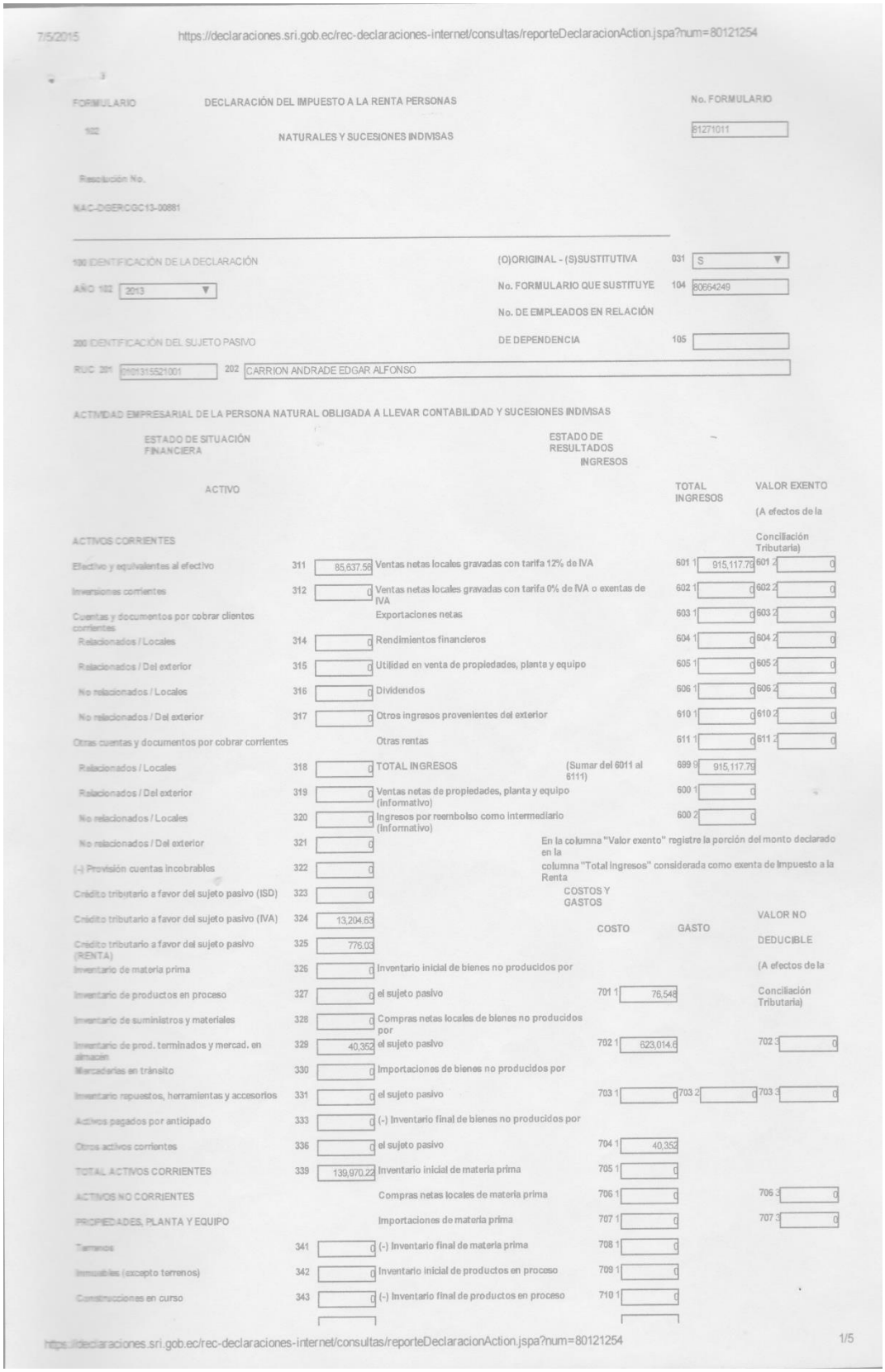
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ABCC120510 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 17/01/2013 18:58:37

Página 2 de 2

SRi.gob.ec

ANEXO 8



7/5/2015 https://declaraciones.sri.gob.ec/rec-declaraciones-internet/consultas/reporteDeclaracionAction.jspa?num=80121254

FORMULARIO 102 — DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES Y SUCESIONES INDIVISAS — No. FORMULARIO 81271011

Resolución No. NAC-DGERCGC13-00881

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

AÑO 102: 2013

(O)ORIGINAL - (S)SUSTITUTIVA 031: S

No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE 104: 80664249

No. DE EMPLEADOS EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA 105:

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO

RUC 201: 0401315521001 202: CARRION ANDRADE EDGAR ALFONSO

ACTIVIDAD EMPRESARIAL DE LA PERSONA NATURAL OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD Y SUCESIONES INDIVISAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	311	85,637.58
Inversiones corrientes	312	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes		
Relacionados / Locales	314	0
Relacionados / Del exterior	315	0
No relacionados / Locales	316	0
No relacionados / Del exterior	317	0
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes		
Relacionados / Locales	318	0
Relacionados / Del exterior	319	0
No relacionados / Locales	320	0
No relacionados / Del exterior	321	0
(-) Provisión cuentas incobrables	322	0
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	323	0
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	324	13,204.63
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	325	776.03
Inventario de materia prima	326	0
Inventario de productos en proceso	327	0
Inventario de suministros y materiales	328	0
Inventario de prod. terminados y mercad. en almacén	329	40,352
Mercaderías en tránsito	330	0
Inventario repuestos, herramientas y accesorios	331	0
Activos pagados por anticipado	333	0
Otros activos corrientes	336	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	339	139,970.22
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	341	0
Inmuebles (excepto terrenos)	342	0
Construcciones en curso	343	0

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

		TOTAL INGRESOS	VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria)
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	601 1	915,117.79	601 2: 0
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	602 1	0	602 2: 0
Exportaciones netas	603 1	0	603 2: 0
Rendimientos financieros	604 1	0	604 2: 0
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	605 1	0	605 2: 0
Dividendos	606 1	0	606 2: 0
Otros ingresos provenientes del exterior	610 1	0	610 2: 0
Otras rentas	611 1	0	611 2: 0
TOTAL INGRESOS (Sumar del 6011 al 6111)	699 9	915,117.79	
Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	600 1	0	
Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	600 2	0	

En la columna "Valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "Total ingresos" considerada como exenta de impuesto a la Renta

COSTOS Y GASTOS

		COSTO	GASTO	VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	701 1	76,548		
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	702 1	623,014.6		702 3: 0
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	703 1	0	703 2: 0	703 3: 0
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	704 1	40,352		
Inventario inicial de materia prima	705 1	0		
Compras netas locales de materia prima	706 1	0		706 3: 0
Importaciones de materia prima	707 1	0		707 3: 0
(-) Inventario final de materia prima	708 1	0		
Inventario inicial de productos en proceso	709 1	0		
(-) Inventario final de productos en proceso	710 1	0		

https://declaraciones.sri.gob.ec/rec-declaraciones-internet/consultas/reporteDeclaracionAction.jspa?num=80121254 1/5

Muebles y enseres	344	5,000	Inventario inicial de productos terminados	711 1	0			
Maquinaria, equipo e instalaciones	345	0	(-) Inventario final de productos terminados	712 1	0			
Naves, aeronaves, barcazas y similares	346	0	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que					
Equipo de computación y software	347	1,050	constituyen materia gravada del IESS	713 1	0	713 2	11,063.31	713 3 0
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	348	19,000	Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones					
Otros propiedades, planta y equipo	357	0	que no constituyen materia gravada del IESS	714 1	0	714 2	0	714 3 0
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta			Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	715 1	0	715 2	1,233.56	715 3 0
y equipo	358	0	Honorarios profesionales y dietas	716 1	0	716 2	2,400	716 3 0
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	369	25,050	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	717 1	0	717 2	0	717 3 0
ACTIVOS INTANGIBLES			Arrendamientos	718 1	0	718 2	7,800	718 3 0
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	372	0	Mantenimiento y reparaciones	719 1	0	719 2	9,598	719 3 0
Gastos de organización y constitución	373	0	Combustibles y lubricantes	720 1	0	720 2	15,323.5	720 3 0
Gastos de investigación, exploración y similares	375	0	Promoción y publicidad	721 1	0	721 2	2,064	721 3 0
Otros activos intangibles	376	0	Suministros, materiales y repuestos	722 1	0	722 2	6,714.25	722 3 0
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	377	0	Transporte	723 1	0	723 2	3,970	723 3 0
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	379	0	Provisiones / Para jubilación patronal	724 1	0	724 2	0	724 3 0
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			Provisiones / Para desahucio	725 1	0	725 2	0	725 3 0
Inversiones no corrientes			Provisiones / Para cuentas incobrables			726 2	0	726 3 0
Acciones y Participaciones	381	0	Provisiones / Otras provisiones	729 1	0	729 2	0	729 3 0
Otras	383	0	Arrendamiento mercantil / Local	730 1	0	730 2	0	730 3 0
Cuentas y documentos por cobrar clientes no corrientes			Arrendamiento mercantil / Del exterior	731 1	0	731 2	0	731 3 0
Relacionados / Locales	384	0	Comisiones / Local	732 1	0	732 2	0	732 3 0
Relacionados / Del exterior	385	0	Comisiones / Del exterior	733 1	0	733 2	0	733 3 0
No relacionados / Locales	386	0	Intereses bancarios / Local	734 1	0	734 2	29.250	734 3 0
No relacionados / Del exterior	387	0	Intereses bancarios / Del exterior	735 1	0	735 2	0	735 3 0
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes			Intereses pagados a terceros					
Relacionados / Locales	388	0	Relacionados / Local	736 1	0	736 2	6,589	736 3 0
Relacionados / Del exterior	389	0	Relacionados / Del exterior	737 1	0	737 2	0	737 3 0
No relacionados / Locales	390	0	No relacionados / Local	738 1	0	738 2	18,296	738 3 0
No relacionados / Del exterior	391	0	No relacionados / Del exterior	739 1	0	739 2	0	739 3 0
(-) Provisión cuentas incobrables	392	0	Pérdida en venta de activos / Relacionadas	740 1	0	740 2	0	740 3 0
Otros activos financieros no corrientes	394	0	Pérdida en venta de activos / No relacionadas	741 1	0	741 2	0	741 3 0
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	395	0	Otras pérdidas	742 1	0	742 2	0	742 3 0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES (369+379+395)	398	25,050	Mermas	743 1	0	743 2	0	743 3 0
TOTAL DEL ACTIVO (339 + 398)	399	165,020.22	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	744 1	0	744 2	0	744 3 0
			Gastos indirectos asignados desdel el exterior					
			por partes relacionadas	745 1	0	745 2	0	745 3 0
PASIVO			Gastos de gestión			746 2	6,874	746 3 0
			Impuestos, contribuciones y otros			747 2	5,095.56	747 3 0
PASIVOS CORRIENTES			Gastos de viaje	748 1	0	748 2	6,240	748 3 0
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes			IVA que se carga al costo o gasto	749 1	0	749 2	0	749 3 0
Relacionados / Locales	411	0	Depreciación de propiedades, planta y equipo					
Relacionados / Del exterior	412	0	Acelerada	750 1	0	750 2	0	750 3 0
No relacionados / Locales	413	45,893	No acelerada	751 1	0	751 2	0	751 3 0
No relacionados / Del exterior	414	0	Depreciación del reavalúo de propiedades,					
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes			planta y equipo	752 1	0	752 2	0	752 3 0
Locales	415	0	Amortizaciones	756 1	0	756 2	0	756 3 0
Del exterior	416	0	Servicios públicos	757 1	0	757 2	4,589	757 3 0
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes			Pagos por otros servicios	758 1	0	758 2	5,545	758 3 0
Relacionados / Locales	419	0	Pagos por otros bienes	759 1	0	759 2	1,825	759 3 0
Relacionados / Del exterior	420	0	TOTAL COSTOS	799 1	659,210.6			

No relacionados / Locales	421	3,895.25	TOTAL GASTOS		799 2	144,470.18
No relacionados / Del exterior	422	0	TOTAL COSTOS Y GASTOS	(7991 + 7992)	799 9	803,680.78
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	425	0	Baja de inventario (informativo)		700 1	0
Crédito a mutuo	426	0	Pago por reembolso como reembolsante (informativo)		700 2	0
Anticipos de clientes	428	0	Pago por reembolso como intermediario (informativo)		700 3	0
Provisiones	429	0				
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	439	49,788.25				

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "Costo" y "Gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta

PASIVOS NO CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar proveedores no corrientes			CONCILIACIÓN TRIBUTARIA			
Relacionados / Locales	441	0	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(Si 6999 - 7999 mayor a 0)	801	111,437.01
Relacionados / Del exterior	442	0	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(Si 6999 - 7999 menor a 0)	802	0
No relacionados / Locales	443	0	Cálculo de base participación a trabajadores			
No relacionados / Del exterior	444	0	(+) Ajuste por precios de transferencia		097	0
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes			Base de cálculo de participación a trabajadores		098	111,437.01
Locales	445	14,915.85	(-) Participación a trabajadores		803	16,715.55
Del exterior	446	0	(-) Dividendos exentos	(Campo 6062)	804	0
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes			(-) Otras rentas exentas		805	0
Relacionados / Locales	449	0	(-) Otras rentas exentas derivadas del COPCI		806	0
Relacionados / Del exterior	450	0	(+) Gastos no deducibles locales		807	0
No relacionados / Locales	451	0	(+) Gastos no deducibles del exterior		808	0
No relacionados / Del exterior	452	0	(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		809	0
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	453	0	(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos			
Crédito a mutuo	454	0	Fórmula: { (804 x 15%) + [(805 + 806 -809) x 15%] }		810	0
Anticipos de clientes	456	0	(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		811	0
Provisiones para jubilación patronal	457	0	(-) Deducciones por leyes especiales		812	0
Provisiones para desahucio	458	0	(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI		813	0
Otras provisiones	459	0	(+) Ajuste por precios de transferencia		814	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	469	14,915.85	(-) Deducción por incremento neto de empleados		815	0
Pasivos diferidos	479	0	(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		816	0
Otros pasivos	489	0	(-) Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único		817	0
TOTAL DEL PASIVO (439 + 469 + 479 + 489)	499	64,704.1	(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único		818	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	100,316.12	UTILIDAD GRAVABLE		819	94,721.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (499 + 598)	599	165,020.22	PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES		829	0

RENTAS GRAVADAS DE TRABAJO Y CAPITAL		Avalúo		Ingresos		Gastos Deducibles	Renta Imponible
Actividades empresariales con registro de ingresos y egresos			481	0.00	491	0.00	(Ingresos - Gastos Ded.)
Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único			510	0			
Libre ejercicio profesional			511	0	521	0	
Ocupación liberal (incluye comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos)			512	0	522	0	
Arriendo de bienes inmuebles	503	0	513	0	523	0	
Arriendo de otros activos	504	0	514	0	524	0	
Rentas agrícolas	505	0	515	0	525	0	
Ingreso por regalías			516	0			
Ingresos provenientes del exterior			517	0			
Rendimientos financieros			518	0			
Dividendos			519	0			
Otras rentas gravadas			520	0	530	0	
SUBTOTAL			529	0	539	0	
RENTA IMPONIBLE ANTES DE INGRESOS POR TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA					(819 - 829 + 529 - 539)	549	94,721.46

Interés 897 0 Impuesto 898 0 Multa 899 0

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)

TOTAL IMPUESTO A PAGAR	(859 - 898)	902	57.81
Interés por mora		903	140.27
Multa		904	412.15
TOTAL PAGADO		999	610.23
Mediante cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago		905	610.23
Mediante Compensaciones		906	0
Mediante Notas de Crédito		907	0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES

N/C No.	908	N/C No.	910	N/C No.	912	DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS	
Valor USD	909 0	Valor USD	911 0	Valor USD	913 0	Valor USD	915 0

DETALLE DE COMPENSACIONES

Resolución No.	916	Resolución No.	918
Valor USD	917 0	Valor USD	919 0

Declaro que los datos proporcionados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 101 de la L.R.T.I.)

SUJETO PASIVO / REPRESENTANTE LEGAL

Cédula de identidad o No. de Pasaporte 195 0101315521

CONTADOR

RUC No. 199 1103346290001

FORMA DE PAGO 921

BANCO 922 RED BANCARIA

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente
Numero Serial: 870901546872
Fecha Recaudacion: 10/04/2014

FORMULARIO 102

DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES Y SUCESIONES INDIVISAS

No. FORMULARIO 96946302

Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000179

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

AÑO 102: 2014

(O)ORIGINAL - (S)SUSTITUTIVA 031: O

No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE 104:

No. DE EMPLEADOS EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA 105:

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO

RUC 201: 0101315521001 202: CARRION ANDRADE EDGAR ALFONSO

ACTIVIDAD EMPRESARIAL DE LA PERSONA NATURAL OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD Y SUCESIONES INDIVISAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	311	45,537.25
Inversiones corrientes	312	0
(-) Provisión por deterioro de inversiones corrientes)	313	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes		
Relacionados / Locales	314	25,350
Relacionados / Del exterior	315	0
No relacionados / Locales	316	0
No relacionados / Del exterior	317	0
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes		
Relacionados / Locales	318	0
Relacionados / Del exterior	319	0
No relacionados / Locales	320	0
No relacionados / Del exterior	321	0
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	322	0
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	323	0
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	324	10,748.04
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	325	127
Inventario de materia prima	326	23,580
Inventario de productos en proceso	327	0
Inventario de suministros y materiales	328	2,500
Inventario de prod. terminados y mercad. en almacén	329	42,540
Mercaderías en Tránsito	330	0
Obras en curso bajo contrato de construcción	331	0
Inventario de obras en construcción	332	0
Inventario de obras terminadas	333	0
Inventario de materiales o bienes para la construcción	334	0
Inventario repuestos, herramientas y accesorios	335	0
(-) Provisión de inventario por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	336	0
Activos pagados por anticipado	337	0
(-) Provisión por deterioro del valor del activo	338	0

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

		TOTAL INGRESOS		VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria)	
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	601	1	1,585,170.77	2	0
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	602	1	0	2	0
Exportaciones netas	603	1	0	2	0
Ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares	604	1	0	2	0
Ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales	605	1	0	2	0
Rendimientos financieros	606	1	0	2	0
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	607	1	0	2	0
Dividendos	608	1	0	2	0
De recursos públicos	609	1	0	2	0
Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones — De otras locales	610	1	0	2	0
Del exterior	611	1	0	2	0
Otros ingresos provenientes del exterior	612	1	0	2	0
Otras rentas	613	1	0	2	0
TOTAL INGRESOS (Sumar del 6011 al 6111)	699	9	1,585,170.77		
Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	600	1	0		
Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	600	2	0		

En la columna "Valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "Total ingresos" considerada como exenta de impuesto a la Renta

COSTOS Y GASTOS

		COSTO		GASTO		VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)	
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	701	0	0				
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	701	1	1,490,056.76			701	2 0
Compras netas locales producto de la actividad de comisionista	702	1	0			702	3 0
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	703	1	0	703	2 0	703	3 0
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	704	1	42,540				

corriente			Inventario inicial de materia prima	705 1	0					
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	339	0	Compras netas locales de materia prima	706 1	65,350			706 3	0	
Otros activos corrientes	340	0	Importaciones de materia prima	707 1	0			707 3	0	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	345	150,382.29	(-) Inventario final de materia prima	708 1	23,580					
ACTIVOS NO CORRIENTES			Inventario inicial de productos en proceso	709 1	0					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			(-) Inventario final de productos en proceso	710 1	0					
PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACT. BIOLÓGICOS			Inventario inicial de productos terminados	711 1	0					
Terrenos	350	0	(-) Inventario final de productos terminados	712 1	0					
Inmuebles (excepto terrenos)	351	0	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que							
Construcciones en curso	352	0	constituyen materia gravada del IESS	713 1	0	713 2	33,600	713 3	0	
Muebles y enseres	353	4,500	Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones							
Maquinaria, equipo e instalaciones	354	18,000	que no constituyen materia gravada del IESS	714 1	0	714 2	0	714 3	0	
Naves, aeronaves, barcazas y similares	355	0	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	715 1	0	715 2	0	715 3	0	
Equipo de computación y software	356	0	Honorarios profesionales y dietas	716 1	0	716 2	2,500	716 3	0	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	357	24,500	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	717 1	0	717 2	0	717 3	0	
Propiedades, Planta y Equipo por contratos de arren.financiero	358	0	Arrendamientos	718 1	0	718 2	12,000	718 3	0	
Otros propiedades, planta y equipo	359	0	Mantenimiento y reparaciones	719 1	0	719 2	3,580	719 3	0	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	360	0	Combustibles y lubricantes	720 1	0	720 2	3,600	720 3	0	
			Promoción y publicidad	721 1	0	721 2	800	721 3	0	
(-) Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	361	0	Suministros, materiales y repuestos	722 1	0	722 2	2,700	722 3	0	
Activos de exploración y explotación	362	0	Transporte	723 1	0	723 2	0	723 3	0	
(-) Amortización acumulada de activos de exploración y explotación	363	0	Provisiones para jubilación patronal	724 1	0	724 2	0	724 3	0	
(-) Deterioro acumulado de activos de exploración y explotación	364	0	Provisiones para desahucio	725 1	0	725 2	0	725 3	0	
			Provisiones para cuentas incobrables			726 2	0	726 3	0	
Propiedades de inversión	365	0	Provisiones por valor neto de realización de inventarios	727 1	0	727 2	0	727 3	0	
(-) Depreciación acumulada propiedades de inversión	366	0	Provisiones por deterioro del valor de los activos	728 1	0	728 2	0	728 3	0	
(-) Deterioro acumulado de propiedades de inversión	367	0	Provisiones / Otras provisiones	729 1	0	729 2	0	729 3	0	
Activos biológicos	368	0	Arrendamiento mercantil / Local	730 1	0	730 2	0	730 3	0	
(-) Depreciación acumulada activos biológicos	369	0	Arrendamiento mercantil / Del exterior	731 1	0	731 2	0	731 3	0	
(-) Deterioro acumulado de activos biológicos	370	0	Comisiones / Local	732 1	0	732 2	0	732 3	0	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN y ACTIVOS BIOLÓGIC	379	47,000	Comisiones / Del exterior	733 1	0	733 2	0	733 3	0	
			Intereses bancarios / Local	734 1	0	734 2	870	734 3	0	
ACTIVOS INTANGIBLES										
Plusvalía	381	0	Intereses bancarios / Del exterior	735 1	0	735 2	0	735 3	0	
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	382	0	Intereses pagados a terceros							
Activos de exploración y explotación	383	0	Relacionados / Local	736 1	0	736 2	0	736 3	0	
Otros activos intangibles	384	0	Relacionados / Del exterior	737 1	0	737 2	0	737 3	0	
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	385	0	No relacionados / Local	738 1	0	738 2	0	738 3	0	
(-) Deterioro acumulado de activos intangibles	386	0	No relacionados / Del exterior	739 1	0	739 2	0	739 3	0	
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	0	Pérdida en venta de activos / Relacionadas	740 1	0	740 2	0	740 3	0	
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			Pérdida en venta de activos / No relacionadas	741 1	0	741 2	0	741 3	0	
Inversiones no corrientes			Otras pérdidas	742 1	0	742 2	0	742 3	0	
En subsidiarias y asociadas	411	0	Mermas	743 1	0	743 2	0	743 3	0	
En negocios conjuntos	412	0	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	744 1	0	744 2	8,000	744 3	0	
Otras	413	0	Gastos indirectos asignados desde el exterior							
Cuentas y documentos por cobrar clientes no corrientes			por partes relacionadas	745 1	0	745 2	0	745 3	0	
Relacionados / Locales	414	0	Gastos de gestión			746 2	4,500	746 3	0	
Relacionados / Del exterior	415	0	Impuestos, contribuciones y otros			747 2	1,780	747 3	0	
No relacionados / Locales	416	0	Gastos de viaje	748 1	0	748 2	0	748 3	0	

Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes		
Relacionados / Locales	418	0
Relacionados / Del exterior	419	0
No relacionados / Locales	420	0
No relacionados / Del exterior	421	0
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	422	0
(-) Prov. por deterioro de activos finan. no corrientes	423	0
Otros activos financieros no corrientes	424	0
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	439	0
Otros activos no corrientes	445	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES (379 +389+439+445)	498	47,000
EFECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS		
(Casillero informativo para el cálculo del anticipo de IR)	446	0
TOTAL DEL ACTIVO (345+498)	499	197,382.29

PASIVO

PASIVOS CORRIENTES

Relacionados / Locales	511	0
Relacionados / Del exterior	512	24,580
No relacionados / Locales	513	0
No relacionados / Del exterior	514	0
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes		
Locales	515	0
Del exterior	516	0
Préstamos de accionistas o socios		
Locales	517	0
Del exterior	518	0
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes		
Relacionados / Locales	519	0
Relacionados / Del exterior	520	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes		
No relacionados / Locales	521	0
No relacionados / Del exterior	522	0
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (porción corriente)	524	0
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	525	0
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	526	0
Obligaciones con el IESS	527	0
Otros pasivos por beneficios a empleados	528	0
Jubilación patronal	530	0
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	531	0
Crédito a mutuo	532	0
Obligaciones emitidas corrientes	533	0
Anticipos de clientes	534	0
Provisiones	535	0
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	539	24,580

PASIVOS NO CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar proveedores no

Depreciación de propiedades, planta y equipo		
Acelerada	750.1	0
	750.2	0
	750.3	0
No acelerada	751.1	0
	751.2	0
	751.3	0
Depreciación del revalúo de propiedades, planta y equipo	752.1	0
	752.2	0
	752.3	0
Depreciación de activos biológicos	753.1	0
	753.3	0
Depreciación de propiedades de inversión	754.2	0
	754.3	0
Amortización de activos de exploración y explotación	755.1	0
	755.3	0
Amortizaciones	756.1	0
	756.2	0
	756.3	0
Servicios públicos	757.1	0
	757.2	3,680
	757.3	0
Pagos por otros servicios	758.1	0
	758.2	0
	758.3	0
Pagos por otros bienes	759.1	0
	759.2	0
	759.3	0
TOTAL COSTOS	799.1	1,489,286.75
TOTAL GASTOS	799.2	77,910
TOTAL COSTOS Y GASTOS (7991 + 7992)	799.9	1,567,196.75
Baja de inventario (informativo)	700.1	0
Pago por reembolso como reembolsante (informativo)	700.2	0
Pago por reembolso como intermediario (informativo)	700.3	0

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "Costo" y "Gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO	(Si 6999 - 7999 mayor a 0)	801	17,974.02
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(Si 6999 - 7999 menor a 0)	802	0
Cálculo de base participación a trabajadores			
(+) Ajuste por precios de transferencia		097	0
Base de cálculo de participación a trabajadores		098	17,974.02
(-) Participación a trabajadores		803	2,696.1
(-) Dividendos exentos		804	0
(-) Otras rentas exentas		805	0
(-) Otras rentas exentas derivadas del COPCI		806	0
(+) Gastos no deducibles locales		807	0
(+) Gastos no deducibles del exterior		808	0
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		809	0
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos			
Fórmula: { (804 x 15%) + [(805 + 806 -809) x 15%] }		810	0
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		811	0
(-) Deducciones por leyes especiales		812	0
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI		813	0
(+) Ajuste por precios de transferencia		814	0
(-) Deducción por incremento neto de empleados		815	0
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		816	0
(-) Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único		817	0
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos		818	0
UTILIDAD GRAVABLE		819	15,277.92
PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES		829	0

corrientes Relacionados / Locales	541	0
Relacionados / Del exterior	542	0
No relacionados / Locales	543	0
No relacionados / Del exterior	544	0
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes Locales	545	0
Del exterior	546	0
Préstamos de accionistas o socios		
Relacionados / Locales	547	0
Relacionados / Del exterior	548	0
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes Relacionados / Locales	549	0
Relacionados / Del exterior	550	0
No relacionados / Locales	551	0
No relacionados / Del exterior	552	0
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (porción no corriente)	553	0
Transferencias casa matriz y sucursales	554	0
Crédito a mutuo	555	0
Obligaciones emitidas no corrientes	556	0
Anticipos de clientes	557	0
Provisiones para jubilación patronal	558	0
Provisiones para desahucio	559	0
Otras provisiones	560	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	569	0
Pasivos diferidos	579	0
Otros pasivos	589	0
TOTAL DEL PASIVO (539+569+579+589)	599	24,580
TOTAL PATRIMONIO NETO	698	172,802.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (599+698)	699	197,382.29

RENTAS GRAVADAS DE TRABAJO Y CAPITAL		Avalúo		Ingresos		Gastos Deducibles		Renta Imponible (Ingresos - Gastos Ded.)
Actividades empresariales con registro de ingresos y egresos	481		481	0.00	491	0.00		
Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único	710		710	0				
Libre ejercicio profesional	711		711	0	721	0		
Ocupación liberal (incluye comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos)	712		712	0	722	0		
Arriendo de bienes inmuebles	703	0	713	0	723	0		
Arriendo de otros activos	704	0	714	0	724	0		
Rentas agrícolas	705	0	715	0	725	0		
Ingreso por regalías	716		716	0				
Ingresos provenientes del exterior	717		717	0				
Rendimientos financieros	718		718	0				
Dividendos	719		719	0				
Otras rentas gravadas	720		720	0	730	0		
SUBTOTAL	729		729	0	739	0		
RENTA IMPONIBLE ANTES DE INGRESOS POR TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA						(819 - 829 + 729 - 739)	749	15,277.92
Sueldos, salarios, indemnizaciones y otros ingresos líquidos del trabajo en relación de dependencia	741		741	0	751	0	759	0
SUBTOTAL BASE GRAVADA						(749 + 759)	769	15,277.92

OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES		Aplicable al periodo		
Gastos personales - Educación	771	870		
Gastos personales - Salud	772	248	TOTAL GASTOS	
Gastos personales - Alimentación	773	125	PERSONALES	
Gastos personales - Vivienda	774	890	(Sumar del 771 al 775)	
Gastos personales - Vestimenta	775	1,780	780	3,913
Exoneración por tercera edad	776	0		

Exoneración por discapacidad	TIPO DE BENEFICIARIO	740	N
	Identificación de la persona con discapacidad a quien sustituye	750	
	Porcentaje de discapacidad	760	
	MONTO DE EXONERACIÓN	777	0

50% Utilidad atribuible a la sociedad conyugal por las rentas que le corresponda	Identificación del cónyuge (C.I. o Pasaporte)	770	778	0
SUBTOTAL OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES		(Sumar del 771 al 778)	779	3,913

OTRAS RENTAS EXENTAS (Informativo)		Valor Impuesto pagado		Ingresos
Ingresos por loterías, rifas y apuestas	781	0	783	0
Herencias, legados y donaciones	782	0	784	0
Pensiones jubilares			786	0
Otros ingresos exentos			787	0
SUBTOTAL OTRAS RENTAS EXENTAS			789	0

RESUMEN IMPOSITIVO			
BASE IMPONIBLE GRAVADA	(769 - 779)	832	11,364.92
TOTAL IMPUESTO CAUSADO		839	47.75
(-) Anticipo pagado		840	0.00
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado		841	6,128.54
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado		842	0
(=) Crédito Tributario generado por anticipo (Aplica para ejercicios anteriores al 2010)		843	0
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		844	6,128.54
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		845	5,480
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal en relación de dependencia		846	0
(-) Crédito tributario por dividendos		847	0
(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario		848	0
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos		849	0
(-) Crédito tributario de años anteriores		850	0
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		851	0
(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales		852	0
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	(842-843+844-845-846-847-848-849-850-851-852 mayor a 0)	855	648.54
SUBTOTAL SALDO A FAVOR	(842-843+844-845-846-847-848-849-850-851-852 menor a 0)	856	0
(+) Impuesto a la Renta único		857	0
(-) Crédito Tributario para la liquidación del Impuesto a la Renta único		858	0
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		859	648.54
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		869	0
ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO	(871 + 872 + 873)	879	10,659.37
Anticipo a pagar — Primera cuota		871	0
Anticipo a pagar — Segunda cuota		872	0
Anticipo a pagar — Saldo a liquidarse en declaración próximo año		873	10,659.37

Pago previo (informativo)	890	0

7/5/2015 https://declaraciones.sri.gob.ec/rec-declaraciones-internet/consultas/reporteDeclaracionAction.jspa?num=95796770

DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)

Interés	897	0	Impuesto	898	0	Multa	899	0

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)

TOTAL IMPUESTO A PAGAR	(859 - 898)	902	648.54
Interés por mora		903	6.64
Multa		904	49.45
TOTAL PAGADO		999	704.63
Mediante cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago		905	704.63
Mediante Compensaciones		906	0
Mediante Notas de Crédito		907	0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES

N/C No.	908		N/C No.	910		N/C No.	912	
Valor USD	909	0	Valor USD	911	0	Valor USD	913	0

DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS

Valor USD	915	0

DETALLE DE COMPENSACIONES

Resolución No.	916		Resolución No.	918	
Valor USD	917	0	Valor USD	919	0

Declaro que los datos proporcionados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 101 de la L.R.T.I.)

SUJETO PASIVO / REPRESENTANTE LEGAL			CONTADOR		
Cédula de identidad o No. de Pasaporte	198	0101315521	RUC No.	199	1103346290001

FORMA DE PAGO	921	
BANCO	922	RED BANCARIA

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

Numero Serial: 871058473923

Fecha Recaudacion: 18/03/2015

EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

Sr.

Edgar Carrión Andrade

GERENTE PROPIETARIO

CERTIFICA:

Que la información que se detalla a continuación sobre los montos de compras y ventas de diciembre del 2013 y 2014 reposa en los registros contables de la galería

GALERÍAS CARRIÓN

Ventas año 2013

MES	VENTAS
DICIEMBRE	$ 113.151,31
TOTAL	**$ 113.151,31**

CUADRO DE VENTAS MENSUALES

MESES	VENTAS
Enero	$ 131.482,60
Febrero	$ 127.130,70
Marzo	$ 129.243,51
Abril	$ 130.618,07
Mayo	$ 134.773,99
Junio	$ 127.180,59
Julio	$ 135.794,25
Agosto	$ 131.417,77
Septiembre	$ 129.368,54
Octubre	$ 134.098,70
Noviembre	$ 135.006,75
Diciembre	$ 139.055,30

TOTAL	**$ 1.585.170,77**

COMPRAS AÑO 2013

MES	COMPRAS
DICIEMBRE	$ 119.991,54
TOTAL	**$ 119.991,54**

CUADRO DE COMPRAS MENSUALES

MESES	COSTO DE VENTAS
Enero	$ 126.004,70
Febrero	$ 124.063,82
Marzo	$ 113.089,70
Abril	$ 127.025,12
Mayo	$ 128.024,34
Junio	$ 129.030,53
Julio	$ 132.095,22
Agosto	$ 125.073,12
Septiembre	$ 124.018,35
Octubre	$ 121.027,72
Noviembre	$ 129.037,01
Diciembre	$ 136.565,12
TOTAL	**$ 1.515.054,75**

Lo certifico y autorizo al interesado haga uso del presente con fines académicos

Loja 26 de junio del 2015

_____

Sr. Edgar Carrión Andrade

GERENTE PROPIETARIO

FICHA DE RESUMEN DE PROYECTO APROBADA

a. TEMA:

“APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS A LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2013 - 2014”

b. PROBLEMÁTICA

Una de las actividades artesanales dignas de admirar es la maderera, pues plasma la creatividad de sus obreros en los modelos y diseños que elaboran. La carpintería tuvo su inicio en el Ecuador en la época de la colonia, a través de hábiles artesanos comenzaron a trabajar la madera para elaborar muebles y artículos con diseños y estilos que fueron extraídos de otros continentes. El Ecuador goza de estar atravesado por la cadena montañosa de los Andes que proporciona al país una variedad de climas que ayudan al nacimiento de árboles aptos para utilizarse en la carpintería.

A lo largo de los años la industria maderera en Ecuador se ha fortalecido y con ello aporta recursos para la economía nacional. El país goza de ser rico en recursos renovables como la madera que ha logrado llegar a muchas partes del mundo como Estado Unidos, Colombia, Holanda, México, China, Dinamarca ofreciendo maderas de calidad, permitiendo así que al Ecuador se lo reconozca por la excelencia de sus productos madereros.

Pese a que pocos son los que se dedican a realizar esta actividad, el uso de tecnología de punta proporciona mejores condiciones de procesamiento de la madera y con ello promueve el surgimiento de productos de alta calidad con diseños dignos de admirar, Colineal es una de las tantas empresas que existen en Ecuador que destaca la creatividad del obrero Ecuatoriano en sus diseños

El roble, aliso, arce pino, cedro rojo entre otros son las maderas utilizadas para elaborar muebles La capacidad de manipulación crea un sinnúmero de usos y formas que sumado con el trabajo manual de los operarios hace de cada mueble una pieza única e irrepetible.

En la actualidad la mayoría de empresas que trabajan en este mercado buscan ante todo la posibilidad de adaptar sus productos a las exigencias de sus clientes. El uso de medios de comunicación como la Internet hace que este mercado cada vez se vuelva más competitivo al momento de ofertar productos donde se pone a prueba la creatividad de los operarios frente a las exigencias del cliente.

Dentro de los porcentajes de las salvaguardias impuestas por el gobierno todo el sector maderero se ve afectado por el 45% medida que afecta a las 26 partidas arancelarias referentes al sector maderero.

"A nivel nacional el índice de empresas por cada 10 mil habitantes alcanza las 514 empresas, la provincia con mayor índice es Galápagos con 945 y la menor

Esmeraldas con 294 empresas.” (INEC, 2013). “De acuerdo a datos estadísticos del INEC en el Ecuador existen 810.272 empresas distribuidas de la siguiente manera: 731.761microempresas, 61.798 Pequeñas empresas, 7.582 Medianas empresas "A", 5.248 Medianas empresas "B" y 3.883 empresas grandes” (INEC, 2013)

El crecimiento de las empresas en los últimos años involucra la implementación de sistemas de gestión administrativa que ayuden a distribuir mejor los recursos tanto humanos, financieros y materiales ya que por el desconocimiento de estos limita el desarrollo de empresas produciendo un estancamiento operativo, esto sumado a la falta de cultura financiera que existe podrían generar un colapso económico al no poder minimizar el riesgo financiero, es por ello que importante realizar periódicamente implementar herramientas y técnicas financieras que a través de un análisis financiero en las empresa se llegaría a conocer la situación en la que se encuentran y además conocer aspectos importantes como la liquidez, el nivel de endeudamiento entre otros. En nuestro país, el uso de herramientas financieras es ignorado ya que carece de cultura financiera.

De acuerdo a datos estadísticos que presentados por (INEC, 2013) en Ecuador existen cerca de 810.272 empresas registradas en el SRI que realizan su participación comercial nacional de las cuales no existe un dato estadístico que

muestre que se están aplicando herramientas financieras para obtener información económico financiera de las empresas

“En la ciudad Loja, existen 50 empresas (Pequeña, mediana y grande empresa) y 562 microempresas por cada 10.000 habitantes” (INEC, 2013) es una ciudad considerada consumista pues es más comercial que industrial, debido a que no existe demanda de industrias por parte de sus habitantes, lo que provoca el traslado de artículos de otras ciudades hacia esta para la venta, ya que se produce poco y las pocas personas que incursionan en la industria lo hacen con dificultad.

Una de las empresas ubicadas en la Ciudad de Loja es Galerías Carrión que está situada en el cantón Loja Bernardo Valdivieso 10-45 E/ Azuay y Miguel Riofrío la misma que cuenta con tres trabajadores en el área administrativa y 6 en el área operativa, y mediante el uso de técnicas de investigación como la entrevista se evidenciaron los siguientes problemas:

- Falta sistemas de Gestión Administrativo- Financiero que ayuden a mejorar la distribución de los recursos
- No realiza una planificación diaria de sus operaciones
- No existe una contadora de planta
- No realizan análisis financiero

- No se realiza un análisis vertical ni horizontal por lo que no le permite conocer la estructura económica de la empresa
- No se sabe los cambios que han sufrido cada una de las cuentas que maneja la Galería.
- Desconoce el nivel de endeudamiento que tiene la empresa
- No aplica el punto de equilibrio
- No realiza proyecciones de ingresos y egresos por lo que desconoce si va a ganar o perder en el futuro.

La falta de aplicación de herramientas financieras provoca la no correcta toma de decisiones, sumado a la mala organización que existe dentro de la empresa genera problemas como: disminución de la rentabilidad y un estancamiento empresarial que da como resultado un desperdigo de capital de trabajo. Es por ello que nace la interrogante ¿De qué manera afecta la aplicación de herramientas financieras en la toma de decisiones?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto se justifica porque ayudará a la empresa Galerías Carrión a mejorar su sistema de gestión administrativo financiero mediante la aplicación de herramientas financieras que proporcionan pautas para la toma de decisiones en sus inversiones ayudando a minimizar el riesgo

Académica

La formación académica y profesional de la carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, tiene como objetivo formar talentos humanos con conocimientos, capacidades y actitudes, para desenvolverse con efectividad sin dificultades en el ámbito laboral; por este motivo la realización de este proyecto de tesis ayudara a la aplicación de los conocimientos adquiridos durante la etapa de estudio en nuestra Alma Mater procurando ser partícipes del desarrollo económico, social y cultural de la población local.

Social

La carencia de sistemas de gestión dentro de las empresas limita su crecimiento sumado a la implementación de herramientas financieras que ayudan en la toma de decisiones y prevé problemas futuros por lo tanto el uso de herramientas financieras puede ayudar a pronosticar y corregir anomalías que pueden afectar del crecimiento de la empresa y servir de apoyo para la toma de decisiones sobre futuras inversiones.

Política

"El **Objetivo Estratégico N° 3 del Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) hace énfasis a** incrementar las capacidades productivas para mejorar

la productividad con énfasis en los sectores priorizados” (MIPRO, s.f.) Por este motivo el presente proyecto ayudará a la empresa Galerías Carrión a mejorar la gestión administrativa financiera mediante la aplicación de herramientas financieras que ayuden al mejoramiento operativo de la empresa

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL.

Realizar la aplicación de Técnicas y herramientas financieras a la empresa Galerías Carrión de la ciudad de Loja en el periodo 2013 - 2014

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Realizar el análisis vertical para conocer la representatividad de cada cuenta del activo
- Realizar el análisis horizontal a los estados financieros para determinar el crecimiento o decrecimiento de cada una de las cuentas de los estados financieros.
- Aplicar razones financieras de acuerdo a la actividad económica de la empresa para conocer los niveles de: Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad de la galería.
- Elaborar el Apalancamiento Operativo y Financiero para que sirva de base en el cálculo del punto de equilibrio.
- Elaborar la planificación financiera de la galería periodo 2015-2016 mediante la creación de los pronósticos de entradas y salidas de dinero con el fin de estructurar el presupuesto de caja que sirva de base para elaborar los estados proforma.

e. MARCO TEORICO

MARCO REFERENCIAL

FILOSOFÍA CORPORATIVA DE LA EMPRESA GALERÍAS CARRIÓN

Reseña Histórica

Galerías Carrión es una industria familiar orgullosamente lojana, con una amplia trayectoria en la producción y comercialización dentro y fuera de la ciudad.

Su producción está orientada a la línea del hogar y oficina contando con una variedad de productos que permiten múltiples opciones de selección a precios muy cómodos.

Apoyado con un equipo humano calificado y con un nivel tecnológico de punta, contando con maquinaria alemana Felder, ensamblaje y estructuración lamello.

Esta empresa inicia su labor con el nombre de Cortimax el 14 de enero de 1997, donde su socio fundador Edgar Carrión Andrade junto a su familia viendo la carencia de una empresa mobiliaria que satisfaga las necesidades de clientes que buscan un mejor estilo de vida más confortable, crea esta empresa apoyado de 5 obreros y una amplia planta de producción y sala de exhibición, luego de algunos años su dueño decide cambiar el nombre de la empresa a Galerías Carrión. Esta empresa ha ganado prestigio gracias a su constancia y empeño en sus labores, manteniéndose hasta el momento 18 años en la industria maderera. Expandiéndose su mercado para satisfacer las necesidades mobiliarias de todo el país.

Misión

Producir y comercializar variedad de muebles y diseños de alta calidad que satisfaga las más altas expectativas en las soluciones en espacios de hogar y oficina, y a la vez generar empleo y contribuir en el desarrollo económico de la ciudad.

Visión

Consolidarse en una de las empresas más importantes en el mercado local, nacional e internacional en la producción y comercialización de todo tipo de muebles para hogar y oficinas.

Valores

- Honestidad
- Responsabilidad
- Espíritu de innovación
- Ética profesional

Área Administrativa:

Se encarga del cumplimiento de las actividades empresariales, que tareas hay que hacer, quien las hace, además de la toma de decisiones.

Contabilidad

El área de contabilidad se encarga de los registros contables de las operaciones llevadas a cabo. La contabilidad se maneja como un departamento aparte, es decir que se solicita de estos servicios de manera esporádica.

Empresa

Conjunto de factores de producción coordinados, cuya función es producir y cuya finalidad viene determinada por el sistema de organización económica en el que la empresa se halle inmersa.

Competencia

El principal competidor en el ámbito comercial que tiene la galería es COLINEAL, la calidad y estilo de los productos que ofertan al público es la misma, su única diferencia radica en el precio de adquisición de los muebles. Por otra parte dentro del sector de producción el sistema de compras públicas es muy extenso y competitivo por lo que se hace imposibles detectar un competidor en específico

Situación actual de la empresa

El crecimiento económico que existe en el Ecuador no se ve reflejado en las ventas de la galería, el alto costo de los muebles provoca una rotación muy lenta del inventario que a su vez no genera muchos ingresos, la participación de la empresa dentro de los concurso que oferta el Sistema de Comprar Publicas es una de las fuentes de recursos que ayuda a la mantenimiento de la galería.

MARCO TEÓRICO

- ✓ Administración financiera
- ✓ Importancia
- ✓ Principio del formulario
- ✓ Final del formulario
- ✓ Estados Financieros
- ✓ Balance General
- ✓ Estado de ganancias y pérdidas
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio
- ✓ Estado de **flujo de efectivo**
- ✓ Análisis financiero
- ✓ Método de análisis vertical
- ✓ Método de análisis horizontal
- ✓ Razones financieras
- ✓ Indicadores de liquidez
- ✓ Liquidez corriente
- ✓ Prueba ácida
- ✓ Indicadores de solvencia
- ✓ Endeudamiento del activo
- ✓ Endeudamiento patrimonial
- ✓ Endeudamiento del activo fijo
- ✓ APALANCAMIENTO
- ✓ Apalancamiento financiero

- ✓ Indicadores de gestión
- ✓ Rotación de cartera
- ✓ Rotación del activo fijo
- ✓ Rotación de ventas
- ✓ Periodo medio de cobranza
- ✓ Periodo medio de pago
- ✓ Impacto de los gastos de administración y ventas
- ✓ Impacto de la carga financiera
- ✓ Indicadores de rentabilidad
- ✓ Rentabilidad neta del activo Dupont
- ✓ Margen bruto
- ✓ Margen operacional
- ✓ Rentabilidad neta de ventas (margen neto)
- ✓ Rentabilidad operacional del patrimonio
- ✓ Rentabilidad financiera
- ✓ Rotación de inventarios
- ✓ Razón de cargos de interés fijo
- ✓ Índice de cobertura de pagos fijos Índices de rentabilidad
- ✓ Margen de utilidad neta
- ✓ Ganancias por acción (EPS)
- ✓ Rendimiento sobre los activos totales (ROA)
- ✓ Retorno sobre el patrimonio (ROE)
- ✓ Razones de mercado

- ✓ Relación precio/ganancias (P/E)
- ✓ Sistema de análisis DuPont
- ✓ Apalancamiento
- ✓ Apalancamiento operativo
- ✓ Apalancamiento financiero
- ✓ Apalancamiento total
- ✓ Costos Variables
- ✓ Costo total
- ✓ El punto de equilibrio
- ✓ Método de ecuación
- ✓ El estado de origen y aplicación de fondos.
- ✓ Clasificación de orígenes y aplicaciones de caja:
- ✓ Orígenes
- ✓ Aplicaciones
- ✓ Deprecación
- ✓ Amortización
- ✓ Presupuesto de caja
- ✓ Normalización

  El Pronóstico de ventas
- ✓ Entradas de caja:
- ✓ Desembolsos de efectivo:
- ✓ El flujo neto de efectivo, caja final y financiamiento:
- ✓ Interpretación del Presupuesto de caja:

- ✓ Componentes fundamentales:
- ✓ Los estados financieros pro-forma
- ✓ Insumos del presupuesto en la preparación de estados pro-forma:

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Para el desarrollo del presente proyecto se considera la aplicación de los siguientes métodos que se indican a continuación, pues su aplicación será pertinente para la recolección de información y el desarrollo del proyecto

Método Científico

Este método se lo utilizará durante todo el proceso investigativo, sustentará la realización del presente trabajo, a través de la recolección de conceptos y criterios de investigadores entendidos en la materia permitiendo el empleo de procedimientos y técnicas financieras orientadas al cumplimiento de los objetivos del problema planteado inicialmente y finalizar con conclusiones y recomendaciones

Método Analítico

Se lo utilizará para explicar y estudiar los estados financieros de la empresa y realizar el análisis y aplicación de las herramientas financieras para poder interpretar los resultados y representarlos a través de gráficos para finalmente elaborar las conclusiones y recomendaciones

Método Matemático

Se empleará en el cálculo, y aplicación de las razones financieras para obtener resultados claros exactos y precisos. Este método se lo utilizará para realizar

algunas operaciones de las cuales se obtendrá valores absolutos, relativos, los cuales serán el resultado de la realización de varias operaciones matemáticas.

Método Deductivo

Se lo utilizará en la consulta de temas generales: leyes, reglamentos, información contenida en libros, manuales e internet para llegar de lo general a lo particular y con ello cumplir con los objetivos planteados en este proyecto tomando en cuenta los factores financieros claves que afectan a la Empresa Galerías Carrión.

TÉCNICAS

Las técnicas que se utilizará para el desarrollo del presente proyecto son: la entrevista, observación y la recopilación bibliográfica todo lo que se deriva de ellas con el fin de obtener información precisa, requerida para la elaboración del proyecto.

Observación Directa

La observación será directa y servirá de ayuda para examinar el funcionamiento de la galería, como es su administración, la calidad de inventario, el ambiente de trabajo entre otros factores que abarcan la operatividad de la galería que ayuden a dar solución al problema planteado.

Entrevista

La entrevista se aplicará a la contadora de la empresa conjuntamente con el gerente como técnica de recolección de información para conocer el

funcionamiento de la estructura financiera de la galería y su operatividad diaria necesaria para el desarrollo del análisis e interpretación financiera de la empresa.

Recopilación bibliográfica

Esta técnica ayudará en la recolección de información teórica y financiera de libros, folletos, páginas web, blogs etc, con temas pertinentes a la ejecución del presente trabajo a fin de desarrollar el proyecto mediante la indagación de conceptos que ayuden al cumplimiento de los objetivos planteados.

PROCESO EXPLICATIVO DEL DESARROLLO DEL PROYECTO

Para realizar la aplicación de técnicas y herramientas financieras a la empresa Galerías Carrión se ejecutarán las siguientes actividades que ayudarán al avance de este proyecto:

- Realizar el análisis vertical horizontal y a los estados financieros para determinar la estructura financiera de la empresa.
- Determinar razones financieras de acuerdo a la actividad económica de la empresa para conocer los niveles tanto de endeudamiento, liquidez de la galería
- Elaborar el apalancamiento operativo y financiero para que sirva de base en el cálculo del punto de equilibrio
- Elaborar los respectivos estados proforma de la Galería

Cada una de estas actividades ayudará a encontrar información que será útil para el cumplimiento de los objetivos planteados en este proyecto

g. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

PRESUPUESTO			
INGRESOS			
VALERIA CARRIÓN			**1600.00**
GASTOS			
MATERIALES	**CANT**	**V UNIT**	**COSTO**
COMPUTADORA PORTÁTIL	1	800.00	800.00
INTERNET		80.00	80.00
RESMAS DE PAPEL BOND	4	5.00	20.00
ESFEROS	2	0,5	1.00
PORTAMINAS	2	1,5	3.00
CD'S	2	1.00	2.00
CARPETAS	2	0,5	1.00
BORRADORES	2	0,5	1.00
IMPRESIONES			120.00
CUADERNOS	1	2.00	2.00
ANILLADOS	5	4.00	20.00
CALCULADORA	1	20.00	20.00
EMPASTADOS	3	10.00	30.00
COPIAS			10.00
TRANSPORTE			60.00
VESTIMENTA			150.00
DIAPOSITIVAS			30.00
ALIMENTACIÓN			250.00
TOTAL			**1600.00**

FINANCIAMIENTO

Los gastos que conlleva la ejecución del proyecto de tesis serán financiados por el estudiante que lo ejecutará.

h. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES PARA EL DESARROLLO DE LA TESIS																																																												
MARZO 2015 -ABRIL 2016																																																												
ACTIVIDADES	MESES (SEMANAS)																																																											
	MAR				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOS				SEPT				OCT				NOV				DIC				ENE				FEB				MAR				ABRIL				MAYO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Selección del tema			X	X																																																								
Elaboración del anteproyecto					X	X	X																																																					
Presentación y aprobación del anteproyecto							X	X	X																																																			
Desarrollo del Proyecto																																																												
Realizar el análisis vertical										X																																																		
Realizar el análisis horizontal										X																																																		
Aplicar razones financieras											X	X																																															
Elaborar el Apalancamiento Operativo y Financiero												X	X																																														
Elaborar los respectivos estados proforma de la Galería.													X	X																																													
Elaborar una propuesta de mejora para el manejo administrativo financiero															X	X	X	X	X	X																																								
Presentación de la tesis y culminación del módulo																					X	X																																								
Revisión y corrección del borrador de tesis																							X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X																							
Presentación de la tesis																																							X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

i. BIBLIOGRAFÍA

- Andesinfo. (8 de 03 de 2015). andesinfo.ec. Obtenido de http://www.andesinfo.ec
- Consejo de Educacion Superior. (s.f. de s.f. de s.f.). ces.gob.ec. Obtenido de http://www.ces.gob.ec
- crecenegocios. (17 de 07 de 2014). crecenegocios.com. Obtenido de http://www.crecenegocios.com
- Definición. (s.f. de s.f. de s.f.). definicion.de. Obtenido de http://definicion.de
- El Universo. (04 de 01 de 2015). eluniverso.com. Obtenido de http://www.eluniverso.com/
- Enciclopedia Financiera. (s.f. de s.f. de s.f.). enciclopediafinanciera.com. Obtenido de http://www.enciclopediafinanciera.com/
- Fácil Contabilidad. (s.f de s.f. de s.f.). facilcontabilidad.com. Obtenido de http://www.facilcontabilidad.com/
- Gerencie. (12 de 06 de 2010). gerencie.com. Obtenido de http://www.gerencie.com
- Gestion y Administracion. (s.f. de s.f. de s.f.). gestionyadministracion.com. Obtenido de http://www.gestionyadministracion.com/
- Gestiopolis. (12 de 12 de 2000). gestiopolis.com. Obtenido de http://www.gestiopolis.com/
- gestiopolis. (s.f. de s.f. de s.f.). gestiopolis.com. Obtenido de http://www.gestiopolis.com
- Gobierno Bolivariano de Venezuela. (s.f. de s.f. de s.f.). pdvsa.com. Obtenido de http://www.pdvsa.com
- INEC. (s.f. de s.f. de 2013). ecuadorencifras.gob.ec. Obtenido de http:/www.ecuadorencifras.gob.ec

- LAWRENCE, J. G. (2007). Principios de Administración Financiera. En J. G. LAWRENCE, Principios de Administración Financiera (pág. 58). Naucalpan: Pearson Education.
- MIPRO. (s.f. de s.f. de s.f.). industrias.gob.ec. Obtenido de http://www.industrias.gob.ec
- preciopetroleo. (14 de 04 de 2015). preciopetroleo.net. Obtenido de http://www.preciopetroleo.net
- scribd. (28 de 10 de 2011). scribd.com. Obtenido de http://es.scribd.com
- Slidershare. (20 de 04 de 2014). slideshare.net. Obtenido de http://www.slideshare.net
- Slideshare. (14 de 07 de 2010). slideshare.net. Obtenido de http://es.slideshare.net/
- Slideshare. (26 de 09 de 2012). es.slideshare.net. Obtenido de http://es.slideshare.net
- slideshare. (27 de 04 de 2012). slideshare.net. Obtenido de http://www.slideshare.net
- Slideshare. (17 de 07 de 2012). slideshare.net. Obtenido de http://www.slideshare.net/
- Superintendendica de Compañiaas. (s.f. de s.f. de s.f.). supercias.gov.ec. Obtenido de http://www.supercias.gov.ec
- UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. (s.f. de s.f. de s.f.). unl.edu.ec. Obtenido de http://unl.edu.ec

ÍNDICE

Portada _____ i

Certificación _____ ii

Autoría _____ iii

Carta de Autorización_____ iv

Dedicatoria _____ v

Agradecimiento _____ vi

a. Título _____ 1

b. Resumen _____ 2

Summary _____ 5

c. Introducción _____ 8

d. Revisión de Literatura _____ 10

e. Materiales y Métodos _____ 60

f. Resultados _____ 63

g. Discusión _____ 204

h. Conclusiones _____ 206

i. Recomendaciones _____ 208

j. Bibliografía _____ 210

k. Anexos _____ 214

Índice _____ 256