



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TÍTULO:

“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2013”

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR

AUTORA:

Diana Patricia Pinta Caraguay

DIRECTORA DE TESIS:

Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

2015
1859

DRA. LIDA MAFALDA ALDEÁN GUAMÁN MG. SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis, titulado: "ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN "GALTOR" SUPERMERCADO DE LA CIUDAD E LOJA, PERIODO 2013", presentado por la Srta. Diana Patricia Pinta Caraguay, previo a optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido dirigido y revisado en todas sus partes, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio 2015



.....
Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo Diana Patricia Pinta Caraguay declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Diana Patricia Pinta Caraguay

Firma:



Cedula: 1105328825

Fecha: Julio del 2015

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

Yo, Diana Patricia Pinta Caraguay, declaro ser autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2013”**, como requisito para optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, C.P.A, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del País y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los nueve días del mes de julio del dos mil quince, firma la autora.

Firma:

Autora: Diana Patricia Pinta Caraguay

Cedula: 1105328825

Dirección: Celi Román **Correo Electrónico:** dian_spp90@hotmail.com

Teléfono: 2579-611 **Celular:** 0994358487

Directora de Tesis: Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc

Tribunal de Grado:

Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE – Presidenta

Ing. Elizabeth Jiménez Salinas, Mg. Sc.- Integrante

Ing. Rubén Imaicela Carrión, MBF - Integrante

DEDICATORIA

Con mucho cariño dedico este trabajo, a Dios por haberme iluminado, guiado hacia el camino correcto para alcanzar mis metas y objetivos propuestos.

A mis padres Evita Hortensia Caraguay Loarte y Wilson Arturo Pinta Viñamagua (+) por brindarme todo su amor, cariño comprensión y apoyo incondicional. A mis hermanos Nixon, Gloria, Beatriz, Alexandra, Melania, Wilson por haberme dado su fuerza, ejemplo de lucha y apoyo en todo momento depositando su entera confianza en cada reto que se me presentó sin dudar ni un solo momento de mi inteligencia y capacidad.

A mi novio Jimmy por ser mi inspiración para superar los obstáculos, por darme día a día su amor, felicidad, apoyo y valor para seguir adelante y ser mejor en la vida.

Diana Patricia



AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento profundo a la Universidad Nacional de Loja, a las autoridades del Área Jurídica, Social y Administrativa, a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y a todos quienes me permitieron la oportunidad de realizar mis estudios profesionales en esta prestigiosa institución.

De manera especial mi agradecimiento a mi Directora de tesis. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc., por guiarme en este trabajo con las oportunas tutorías para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

Así mismo quiero extender mi agradecimiento a la Econ. Diana Torres, al Sr. Fabricio Galván (+) Propietarios de GALTOR Supermercado por brindarme la información necesaria para realizar mi trabajo de tesis en esta prestigiosa empresa.

La Autora

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD
ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL
CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR
SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA,
EN EL PERIODO 2013”**

b. RESUMEN.

En el mundo de las finanzas, la contabilidad es una disciplina de vital importancia que permite llevar en forma clara y sistemática las funciones realizadas por la persona administrativa de la empresa y para tener un mayor control del rendimiento de las actividades, es necesario la aplicación de un proceso de Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y estudio del capital de trabajo a través de los indicadores financieros que permitan medir la capacidad de rentabilidad e inversión en la empresa estableciéndose su solvencia económica para luego elaborar y presentar un informe de análisis de rentabilidad de los estados financieros, al fin de hacer conocer al Gerente y Administradora sobre la situaciones encontradas durante el proceso de trabajo de tesis, de tal manera poder tomar las decisiones más acertadas y consecuentemente un mejor desenvolvimiento de la misma.

El trabajo de tesis tiene como objetivo general la elaboración de un: “ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERO Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN “GALTOR” SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013” para facilitar la toma de decisiones financieras por parte de los funcionarios.

Para el desarrollo del objetivo general se presentan los objetivos específicos: Realizar un diagnóstico general de la situación económica-

financiera en “GALTOR” Supermercado de la Ciudad de Loja en el periodo 2013. Evaluar la rentabilidad económica-financiera e interpretar sus resultados, que permita establecer propuestas para una mejor toma de decisiones, Aplicar el indicador financiero EVA (Valor Económico Agregado) para medir la rentabilidad real de las empresas y suministrarle a la gerencia información necesaria para la toma de decisiones empresariales. Analizar el capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa con el propósito de determinar las causas que estarían afectando la salud financiera de la empresa.

Seguidamente basándose en la aplicación teórica práctica del análisis de rentabilidad, utilizando los diferentes métodos y técnicas para determinar las variaciones en el periodo contable objeto de estudio, se aplicó primeramente el análisis vertical al Balance General y Estado de Resultados y así evaluar la situación financiera del periodo 2013, luego se procedió aplicar los indicadores de la rentabilidad económica- financiera; los mismos que nos ayudaran a conocer la situación financiera y económica de la empresa. El análisis del indicador EVA permite evaluar, verificar y determinar la variación de la liquidez que obtiene la empresa. El capital de trabajo permitió evidenciar la liquidez, solvencia y endeudamiento con la que cuenta la empresa.

En base a esta perspectiva el proceso teórico y práctico está fundamentado en métodos, técnicas y procedimientos de recolección,

análisis e interpretación de la información que facilitó la planificación, desarrollo y ejecución de todos los contenidos teóricos-prácticos y de esta manera deducir una serie de resultados relevantes que influyen de manera directa en la toma de decisiones.

Al finalizar el presente trabajo de tesis se deja constancia de las conclusiones y recomendaciones, entre la más relevante esta la Aplicación de un análisis de rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo que permita brindar información real y oportuna a los directivos de la empresa y que contribuya a la correcta toma de decisiones, las recomendaciones están orientadas a mejorar la gestión comercial permitiendo así fomentar el adelanto y progreso del supermercado.

SUMMARY.

In the world of finance, accounting is a discipline of vital importance that lets out clearly and consistently the functions performed by the administrative person in the company and to have greater control of the performance of the activities, implementation of necessary a process of Economic and Financial Analysis and study Profitability of working capital through financial indicators to measure the profitability and investment capacity in the company established its economic solvency and then formulate and present a report analyzing profitability financial, to make known to the Manager and Administrator on the situations encountered during the process of thesis work, so to make the right decisions and consequently a better development of the same states.

The thesis has as main objective the development of a "ECONOMIC ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND STUDY OF WORKING CAPITAL IN" GALTOR "SUPERMARKET Loja PERIOD 2013" to facilitate financial decision making by officials.

To develop the general objective specific objectives are as follows:
Perform a general diagnosis of the economic and financial situation "GALTOR" Supermarket Loja City in the period 2013 Evaluate the economic and financial profitability and interpret their results, allowing establish proposals for better decision-making, apply the EVA (Economic

Value Added) financial indicator to measure the real profitability of enterprises and supply management to information necessary for making business decisions. Analyzing working capital and its influence on the profitability of the company in order to determine the causes that would affect the financial health of the company.

Then based on the practical application of theoretical profitability analysis, using different methods and techniques to determine the changes in the accounting period under study, the vertical analysis to the Balance Sheet and Income Statement was first applied and thus assess the financial situation of 2013 period, then proceeded to apply the economic-financial indicators of profitability; them to help us meet the financial and economic situation of the company. EVA analysis indicator can assess, verify and determine the variation of liquidity obtained by the company. Working capital allowed evidence liquidity, solvency and indebtedness with which the company has.

Based on this perspective the theoretical and practical process is based on methods, techniques and procedures for collection, analysis and interpretation of information that facilitated the planning, development and implementation of all the theoretical and practical content and thus determine a number of relevant results that have a direct bearing on the decision.

At the end of this thesis record of the findings and recommendations is left, among the most relevant is the application of an analysis of economic and financial profitability and working capital study that allows providing real and timely information to the directors of the company and contribute to sound decision-decisiones, the recommendations are aimed at improving the commercial management allowing so promote the advancement and progress of the supermarket.

c. INTRODUCCIÓN.

El análisis de la rentabilidad económica-financiera y el estudio del capital de trabajo son de vital importancia porque permitió medir la capacidad de generar utilidad por parte de la empresa, tiene por objetivo evaluar los resultados económicos-financieros y el capital de la actividad empresarial, expresando el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos y capital.

En la actualidad la dirección y el control de los recursos conllevan a determinar el grado de solvencia, eficiencia y rentabilidad de toda empresa, siendo imperiosa la necesidad de la aplicación de un Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y estudio del capital de trabajo que permita conocer la situación real de las actividades, en términos pasados y presentes y sus perspectivas hacia el futuro proyectándose tanto en materia financiera como productiva, comercial y administrativa.

El trabajo de tesis: “Análisis de la Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo en GALTOR Supermercado de la ciudad de Loja, en el periodo 2013” tiene significativa relevancia puesto que su aplicación se realiza con el afán de determinar el grado de rentabilidad que posee la empresa y plantear en forma objetiva alternativas válidas que permitan a la administración mejorar la situación económica-financiera y su capital a través de la implementación de nuevas estrategias de venta y políticas crediticias para recuperar en forma

oportuna los créditos concedidos a terceros; y, que en lo posterior sirva de guía en la conducción para el cumplimiento de sus metas y objetivos propuestos, así como también de su misión y visión empresarial.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado bajo el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, contiene la siguiente estructura: Se inicia con el **Título**, describe el tema desarrollado en el presente trabajo de tesis, **Resumen** es una síntesis de las partes más significativas del mismo, **Introducción** que contiene tres aspectos importancia del tema, el aporte del trabajo y la estructura del mismo, luego tenemos la **Revisión de Literatura** que contiene toda la información y conocimientos teóricos, **Materiales y Métodos**, que se utilizaron en el desarrollo del análisis de rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo, ayudando así a la propietaria a conocer las limitaciones existentes y a través de una correcta ejecución saber la situación económica-financiera en este periodo.

A continuación se da a conocer los **Resultados**, se muestra el contexto empresarial objeto de estudio, estructura orgánica - funcional, así mismo se detalla el desarrollo del ejercicio práctico que empieza con la revisión de los Estados Financieros, luego la aplicación del análisis vertical, análisis dupont los indicadores financieros y cada uno con sus respectivas interpretaciones, finalmente consta el **Informe** que va dirigido a Los

directivos de la empresa, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones. En la **Discusión**, en donde se da una explicación general de todo el trabajo realizado.

Así mismo se presentan las **Conclusiones y Recomendaciones** que son pertinentes para ayudar en el mejoramiento del control administrativo y financiero de la empresa. Posteriormente en la **Bibliografía** están citadas todas las fuentes bibliográficas de consulta y finalmente tenemos los **Anexos** que son parte complementaria e indispensable de esta Tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

Empresa

Concepto

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

Importancia

“Son la principal fuente de empleo ya que tienen como función crear bienes y servicios de calidad para satisfacer las necesidades de la sociedad; su importancia radica en la capacidad generadora de riqueza, que al ser distribuida equitativamente, propicia la paz social y por ende tranquilidad y desarrollo.

Objetivos

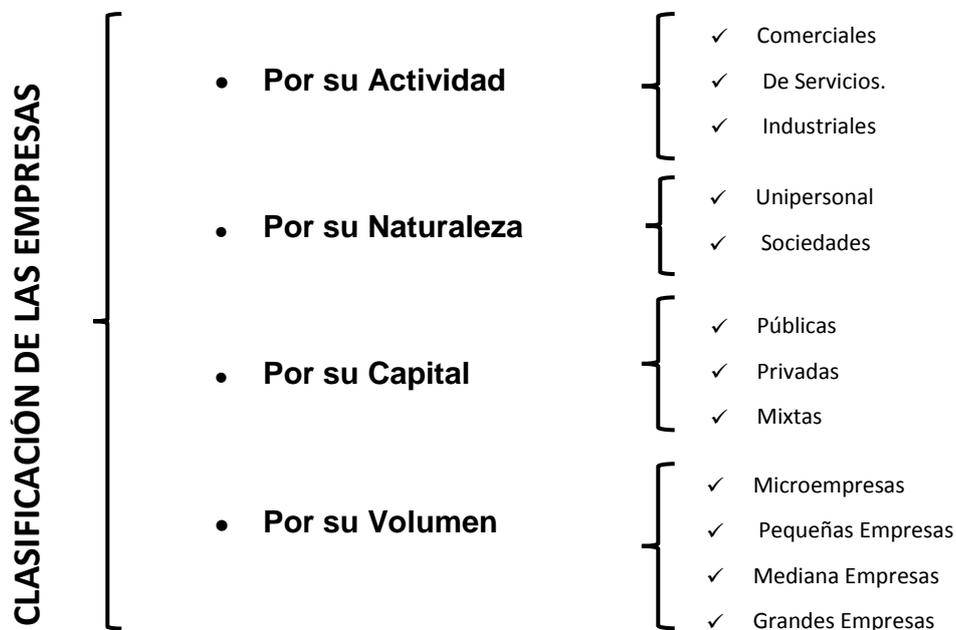
Entre los objetivos de las empresas tenemos:

- Satisfacer las necesidades de bienes y servicios que tiene la sociedad.
- Constituyen la base de la economía familiar.
- Permite la creación de fuentes de empleo a todos los sectores de la producción.

¹ESPEJO JARAMILLO, Lupe. Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007). Pág. 5

- Generan recursos.
- Generan coordinación, organización y control.
- Generan participación, compromiso y motivación; que al alcanzarlos, generan un grado de satisfacción.
- Contribuyen al mejoramiento de la economía de una determinada región o país.”²

Clasificación.



Fuente: Valencia Rodríguez, Administración.
Elaborado por: La Autora

Empresa Comercial

Son las empresas que se dedican a adquirir algunos bienes o productos con el objeto de venderlos después en el mismo estado físico en que los

² ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General. McGraw-Hill Interamericana, S.A Séptima Edición. Colombia 2011. Pág.12

adquirieron, aumentando el precio del costo o adquisición un porcentaje denominado margen de utilidad.

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor y el consumidor.

Su función primordial es la compra/venta de productos terminados.

Importancia.

- Facilitar el intercambio entre empresas y los clientes.
- Realización de una actividad comercial de manera planificada y eficiente.
- Inculcar valores a los empleados para mantener a los clientes.

Clasificación

La empresa comercial se clasifica en:

- “Mayoristas: son empresas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas (aquellas que venden a mayoristas o minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- Minoristas o detallistas: las que venden productos al menudeo, o en cantidades al consumidor.

- Comisionistas: se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por ésta función una ganancia o comisión.”³

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

Los estados financieros, también denominados estados contables, o cuentas anuales, son informes que utilizan las empresas para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta a través de los procesos de la actividad económica a una fecha o período determinado.

Estos estados se elaboran de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables y/o normas de información financiera vigente y resulta útil para los administradores, accionistas, acreedores y propietarios. Son una representación económica-financiera de la empresa y las transacciones realizadas en la misma.

Tienen como propósito general proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo, que servirá para la toma de decisiones más acertadas en el desarrollo y desenvolvimiento de una empresa.

³ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007), Pág. 7.

Objetivo

Es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

“Estado de Situación Financiera

También conocido como Balance General, es un estado financiero que demuestra la situación financiera de la empresa en un determinado periodo, a través del Activo, Pasivo y Patrimonio.

Para la presentación de la información del Balance General puede utilizarse los formatos:

- Horizontal o en forma de cuenta; o,
- Vertical o en forma de reporte.

Estado de Situación Económica

También conocido como Estado de Resultados, es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos incurridos por la empresa en un periodo determinado.

La diferencia entre los ingresos y gastos constituyen la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultado deben separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación se suman los ingresos no operacionales y se restan los gastos no operacionales dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa.

El esquema de presentación del estado de resultado depende del tipo de empresa.”⁴

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“Es un proceso que comprende la recopilación, comparación y estudio de los Estados Financieros mediante el cual se pueden obtener relaciones cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

⁴ ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007), Pág. 406 - 409.

Importancia

La importancia del Análisis Financiero radica en evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio económico y facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica-financiera de la empresa.”⁵

El análisis financiero es considerado como un mecanismo de ayuda para el estudio de los estados financieros, constituyéndose en una herramienta que permite obtener datos representativos en cuanto a valores y cantidades respecto de las diferentes cuentas que intervienen en los procesos operativos de las empresas facilita la toma oportuna de decisiones.

“Objetivos

- ✓ Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio
- ✓ Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podría afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- ✓ Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo, y el patrimonio en la empresa
- ✓ Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.

⁵ ACOSTA ALTAMIRANO, Jaime Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Tomo I. E.S.C.A . (2010). Pág. 5

- ✓ Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- ✓ Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. ”⁶

PRINCIPALES USUARIOS DEL ANALISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es una técnica importante para la interpretación de la Información contable producida por los entes económicos, prácticamente ilimitada. Existen diversos usuarios interesados en los resultados que se obtienen a través del análisis financiero, entre los principales tenemos:

Instituciones Financieras

Su interés radica en conocer la capacidad de pago de sus clientes. Al tratarse de una obligación a largo plazo, su lucro se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operacional cuando la obligación sea a corto plazo, el fondo primordial sea liquidez.

Inversionistas o Accionistas

Los inversionistas, a pesar de que también pueden ser considerados como otorgantes de crédito, se diferencian de éstos en que las expectativas de rentabilidad de la inversión se estudian a la luz de futuras

⁶ ZAPATA Sánchez Pedro Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, año, 2011, pág. 414-415

oportunidades de generación de utilidades y en las probabilidades de que ocurra un crecimiento de ellas, más o menos sostenido. Un socio o accionista común espera obtener ganancias de su inversión, a través de tres formas: dividendos o participaciones sobre las utilidades generadas por la empresa, derechos preferenciales que puede ejercer para la compra de nuevas acciones y la valorización de la inversión, proveniente de los incrementos de valor de mercado de la empresa donde se posee la inversión. Por lo tanto se interesan en el análisis financiero, para verificar principalmente la rentabilidad y capacidad de generar recursos propios.

Directivos y Administradores

Los directivos y administradores de todos los niveles de una empresa, permanentemente recurren a las técnicas y herramientas de análisis financiero para múltiples propósitos. Siendo el principal, el de ejercer control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias, para tomar las medidas correctivas de manera oportuna.

Mediante una adecuada interpretación de las relaciones entre variables, obtenidas a través del ejercicio sistemático del análisis financiero, los directivos y administradores de los entes económicos podrán:

- 1) Solicitar acciones oportunas y eficaces en caso de detectarse algún problema o incoherencia en resultados;

2) Organizar datos para relacionarlos con modelos anteriores o con estándares externos;

3) Descubrir las causas o efectos de una situación detectada mediante el análisis de indicadores u otra clase de herramientas;

4) Identificar puntos fuertes y débiles, con el propósito de aprovechar las oportunidades y corregir los problemas actuales o potenciales.

Proveedores

Los proveedores, también requieren conocer la situación financiera de sus clientes, con el fin de interpretar en forma previa la concesión de créditos o facilidades de pagos por las ventas de sus productos.

Empresas Privadas

Las empresas privadas, al igual que los demás usuarios, necesitan a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía, y así medir su rentabilidad, solvencia y liquidez y proyectarse para el futuro en base a los resultados obtenidos mediante los diferentes métodos y técnicas empleadas en el proceso del análisis financiero.

En toda entidad privada surge la necesidad de aplicar un análisis financiero a sus estados financieros, para poder determinar las variaciones surgidas en el proceso de las actividades realizadas en un

periodo contable relacionándolo con otro, y de esta manera realizar proyecciones futuras que coadyuven al desarrollo y adelanto de la empresa.”⁷

MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

“Utiliza un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros. El Análisis Vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Para efectuar el Análisis Vertical se requiere de los siguientes procedimientos:

- **Procedimiento de Porcentajes Integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo con la suma total del Balance General con la suma de las partidas del Pasivo o del Patrimonio total del balance, y con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.
- **Procedimiento de Razones Simples:** El Procedimiento de Razones simples permite obtener un número ilimitado de razones e índices que

⁷BRAVO, Méndez. “Contabilidad General”. 10ma Edición, Editorial Noevidia, Quito-Ecuador. (2010). Pág. 285.

sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

- **Estructura Financiera y Económica.-** La estructura financiera y económica permite demostrar el éxito o fracaso en el desempeño de una empresa, dicho resultado facilitará la toma oportuna de decisiones que respondan a los intereses de los socios de la comercializadora y de la ciudadanía en general. La estructura financiera y económica se la realizará al análisis vertical de cada uno de los Estados Financieros que van hacer analizados.

Procedimiento para realizar el Análisis Vertical del Estado de Resultados

Para analizar el Estado de Resultados, se sigue exactamente el mismo procedimiento que para el Estado de Situación Financiera, cuyo valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales, Impuestos, Utilidad neta, etc.)

respecto a la totalidad de las ventas.”⁸

Pautas para el Análisis Vertical

- “Toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social necesariamente deben conservar importantes recursos en efectivo.

- Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cartera, esto implica que debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada. Otra de las cuentas importantes es la de Inventarios, y al igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario.

- Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos.

⁸ GOMÉZ E. Giovanni. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. Revista GESTIOPOLIS. Extraído de: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/análisisfinanciero.htm> (consultado mayo 2015).

- Respecto a los pasivos, es importante que los Pasivos corrientes sean poco representativos es decir, menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido.”⁹

Los aspectos antes mencionados deben ser considerados por las empresas ya que con ello lograrán mantener un nivel de desarrollo aceptable siendo de vital importancia llevar un adecuado manejo del efectivo es decir, disponer de lo necesario que se requiere para realizar las operaciones sin descuidar las cuentas por cobrar que tiene la empresa para lo cual es indispensable adoptar políticas de crédito que garanticen la recuperación de estas en un período corto de tiempo a fin de no tener que recurrir a fuentes de financiamiento por falta de liquidez; a su vez llevar un registro apropiado de los inventarios puesto que deben ser suficientes para suplir la demanda existente; otro punto importante representan las cuentas por pagar la mismas que deben ser menores caso contrario con el saldo del capital de trabajo estas se cancelaran.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Concepto

El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa de activos y

⁹ PEÑA CALDERÓN, Haraldo. Análisis Vertical. Revista GERIENGE.COM. Extraído de: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html> (consultado Mayo, 2015)

capitales propios. Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa.

Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Importancia

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun teniendo en cuenta la diversidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, unos basados en el beneficio, otros en el crecimiento, otros en la estabilidad y otros en el servicio a la sociedad, en todo análisis empresarial, el nexo de unión tiende a situarse entre la elección de rentabilidad o de seguridad como variables fundamentales.

Es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar un ratio con significado:

- ✓ Las magnitudes para el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en términos monetarios.

- ✓ Debe existir una relación causal entre los recursos considerados como denominador y el resultado.

Clasificación:

La rentabilidad se clasifica de la siguiente manera:

- Rentabilidad económica.
- Rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD ECONOMICA.

La rentabilidad económica o de inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

La rentabilidad económica o rendimiento es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el total de los activos. Se toma el beneficio antes de intereses e impuestos (BAII), para evaluar el beneficio generado por activos independientemente de cómo se financia el mismo, sin considerar los gastos financieros. “Por lo tanto, la rentabilidad económica, o rentabilidad sobre activos totales, mide la rentabilidad

obtenida sobre la inversión total en un período determinado, considerando el margen de rentabilidad y la rotación de los activos.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Total Activos}}$$

Importancia

Es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general sea o no rentable en términos económicos. Además el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirán determinar si una empresa no es rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

RENTABILIDAD FINANCIERA.

Concepto

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el

indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

Rentabilidad Financiera.- Es la relación entre el beneficio después de intereses e impuestos y el patrimonio. La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital propio promedio}}$$

Importancia

La rentabilidad financiera puede considerarse como un indicador de rentabilidad más cercano a los accionistas o propietarios que los directivos buscan para maximizar sus intereses. La rentabilidad financiera tiene por objeto reflejar el comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído del capital aportado.¹⁰

¹⁰ESLAVA, José de Jaime, "Análisis económico-Financiero de las decisiones de gestión empresarial" Décima edición, Colombia (2010) Pág. 103 y 113

INDICADORES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Liquidez o Solidez.-

"Es la capacidad que tiene la empresa para generar fondos suficientes para el cubrimiento o pago de sus compromisos de corto plazo tanto operativos como financieros"¹¹.

Razón Corriente: La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Estándar: Este indicador entre más alto mejor, \$1.5 y \$2.5 dependiendo del tipo de empresa.

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Índice de Solvencia.- Se obtiene mediante la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente y significa la "capacidad potencial" de la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento hasta un año mediante sus disponibilidades y sus recursos que puedan convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance.

¹¹ GARCIA León Oscar. "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones". 3ª Edición, Cali Colombia. (2011). pág. 190.

Este índice permite encontrar pautas para detectar la capacidad financiera de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, considerando que dichas obligaciones terminan en la fecha del balance y que por lo tanto todo activo corriente se efectiviza hasta esta fecha, confirmando de esta manera la relatividad del análisis financiero.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Índice de Prueba Acida.- Mide con mayor veracidad el grado de liquidez de las empresas ya que, en algunas circunstancias, los inventarios y otros activos a corto plazo pueden ser difíciles de liquidar.

Estándar: Entre \$0.5 y \$1.0

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Índice de Rotación de Inventarios.- Indica el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, se obtiene de la relación del costo de la mercadería y el promedio de inventario, así como se puede utilizar el saldo final de inventarios.

Estándar: Se lo determina entre 5 a 10 veces dependiendo del tipo de empresa.

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Plazo Promedio de Inventarios: Su nivel de aceptación es de 30 días

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

Rotación de Activos Fijos.- La Rotación de Activos Fijos se basa en la comparación del monto de las ventas con el total de activos fijos. El objeto de esta comparación es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activos posibles, logrando así disminuir las deudas y traduciéndose, finalmente, en una empresa más eficiente;

Estándar: Entre 0,5

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

Rotación de Activos Totales.- Esta clase de indicador establece la eficiencia en el empleo de los activos, por parte de la administración, en su tarea de generación de ventas.

Estándar: Su estándar es máximo; es decir que su nivel es de 1 a 3 veces.

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

INDICADORES MEDIR EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Índice de Endeudamiento.- La situación del endeudamiento en una empresa indica el monto del dinero de terceros que se usa para generar utilidades.

Mientras más deudas contraiga la empresa, más alto será el grado de riesgo y rendimiento que implicara recurrir al financiamiento de activos fijos denominado **Apalancamiento Financiero**, es así que el analista financiero se ocupará de las deudas a largo plazo de la empresa ya que éstas la comprometen al pago de intereses a largo plazo, y finalmente devolver la suma prestada.

Estándar: Su estándar oscila entre el 10 y el 30%.

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

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

$$\text{Cancelación a largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Apalancamiento Financiero.- Este indicador establece la representación de las obligaciones dentro del corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

Estándar: Su estándar se encuentra establecido que entre menos obligaciones mejor y su nivel de aceptación es del 10 y 30%.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

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

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA

Rentabilidad Bruta sobre Ventas.- Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad Neta Sobre Ventas.- Llamado también margen operacional, es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

Estándar: Entre 1,5 y 2,5%.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA

Rentabilidad Sobre el Activo Total.-“Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

Estándar: Entre 1,5 y 2,5

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad Sobre el Patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la

tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.”¹²

Estándar: Entre 1,5 y 2,5%.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Valor Económico Agregado – EVA

El EVA consiste en el rendimiento de una empresa después de impuestos menos el costo de todo el capital invertido, el costo de la deuda y el costo del capital accionario. Al centrar la atención en las ganancias que quedan después de deducir el costo de todo el capital. El EVA revela el verdadero desempeño de la empresa suministrando a su propietario una información financiera nueva y más valiosa que podrán aplicar en la toma decisiones empresariales, desde la adquisición o enajenación de activos, hasta la planificación de mercado, la elaboración de presupuestos para proyectos.

El EVA es un indicador relativamente fácil de construir: son las utilidades netas menos un apropiado valor para el costo de oportunidad de todo el capital invertido en la empresa. Una empresa agrega valor económico en la medida en que sus utilidades operativas después de impuestos cubren

¹²Bravo, Valdivieso Mercedes Contabilidad General, (10ma Ed.). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día. (2010). pág. 297

el costo del capital total invertido, entendido éste como la deuda del patrimonio aportado por los accionistas.

$$\text{EVA} = \text{UAI} - (\text{Valor Contable del Activo} \times \text{Costo de Capital})$$

Si el resultado es positivo, esto significa que la empresa obtuvo un valor económico agregado, es decir el rendimiento del capital es mayor al costo de oportunidad: si el resultado es negativo, no está devolviendo al propietario la rentabilidad mínima esperada por el (la que podría obtener invirtiendo en otra alternativa de un riesgo similar). Es, desde esta perspectiva, un estimativo del verdadero beneficio económico”¹³

Análisis Dupont

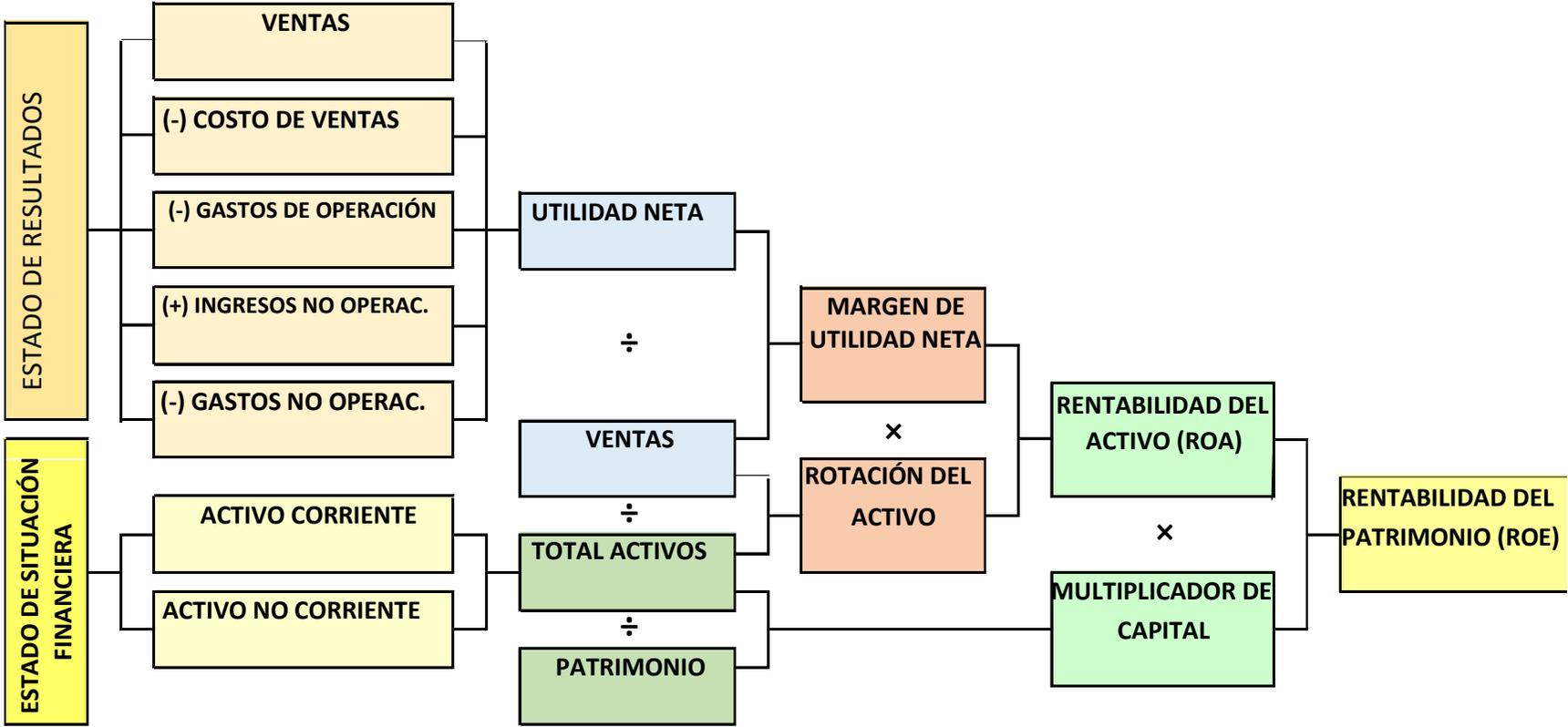
“El Análisis Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El Análisis Dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). En principio, el análisis dupont reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene

¹³ LUNA Yanel Auditoría Integral Normas y Procedimientos. (2da Ed.) Bogotá. (2012). Pág. 440

sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.”¹⁴

¹⁴ RODRIGUEZ RODRIGUEZ, Manuel A. ACANDA REGATILLO, Yasser Acanda. Análisis Económico Financiero en una entidad Económica. . (2013). Pág. 53

SISTEMA DUPONT



FUENTE: RODRIGUEZ RODRIGUEZ, Manuel A. ACANDA REGATILLO, Yasser Acanda. Diagrama Sistema Dupont.
ELABORADO POR: La Autora

ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

“El estudio del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa ya sean estos activos y pasivos circulantes, que influyen de manera directa en la posición de liquidez de una entidad, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista liquidez el activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente. **Estándar:** El Capital de Trabajo entre mayor sea es favorable; es decir es igual o mayor a los pasivos.

Importancia

Este estudio es de gran importancia para el análisis interno y externo debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias de un negocio. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

Objetivo

El objetivo primordial del estudio del Capital de Trabajo es manejar las cuentas de activos y pasivos circulantes de tal manera que se mantenga un nivel aceptable, sirviendo de ayuda a la gerencia en la toma de

decisiones para contribuir al manejo eficiente del efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, comprobándose la eficiencia y eficacia con que se están empleando estos recursos.”¹⁵

El estudio del capital de trabajo se refiere al uso y manejo de las cuentas de activos y pasivos corrientes que presenta una empresa en sus Estados Financieros siendo importante para la administración de los recursos generados por la empresa en un período establecido.

Estructura Financiera del Capital de Trabajo

“Una de las decisiones que más peso e importancia tiene respecto a los activos y pasivos circulantes de una empresa, lo constituye el manejo que se da a los pasivos circulantes para financiar los activos circulantes.

Existen tres diferentes enfoques para llevar a cabo estas decisiones:

Enfoque agresivo: este enfoque requiere que la empresa financie sus necesidades a corto plazo con fondos a corto plazo, y las necesidades a largo plazo con fondos a largo plazo. Con el empleo de este enfoque no se tendría capital de trabajo, ya que sus activos circulantes (requerimientos de financiamiento a corto plazo) serían exactamente iguales a sus pasivos circulantes (financiamiento disponible a corto plazo).

Por consiguiente, esta estrategia sería muy arriesgada.

¹⁵ REBOLLEDO, Rogelio. (2011). Administración del Capital de Trabajo. Revista SLIDERHARE.NET. Extraído de: <http://www.slideshare.net/rogeliorebolledo/2-administracin-del-capital-de-trabajo> (consultado Mayo, 2015)

Enfoque conservador: este enfoque se encarga de financiar todos los requerimientos proyectados de fondos, con fondos a largo plazo, y utilizar fondos a corto plazo en casos de emergencia o de un desembolso inesperado.

Enfoque intermedio: la mayoría de las empresas emplean un plan financiero que se localiza en el punto intermedio entre el enfoque agresivo de altas utilidades - alto riesgo, y el enfoque conservador de bajas utilidades - bajo riesgo. La alternativa exacta que se toma entre rentabilidad y riesgo depende en gran medida de la actitud ante el riesgo que tenga quien tome las decisiones; las cuales consisten en determinar qué parte de las necesidades de fondos a corto plazo se financian con fondos a largo plazo.

Fuentes del Capital de Trabajo

Se considera fuentes del Capital de Trabajo a los siguientes aspectos:

- a. Operaciones normales, mediante la depreciación, el agotamiento y la amortización.
- b. Utilidad sobre la venta de valores negociables u otras inversiones temporales.
- c. Ventas del activo fijo, inversiones a largo plazo u otros activos no circulantes.

- d. Reembolso del impuesto sobre la renta y otras partidas extraordinarias similares.
- e. Ventas de bonos por pagar y de acciones de capital y aportaciones de fondos por los propietarios.
- f. Préstamos bancarios.
- g. Créditos comerciales.”¹⁶

Factores que inciden en la cantidad del Capital de Trabajo

“Las necesidades de Capital de Trabajo de un negocio en particular dependen de lo siguiente:

a. Actividad del Negocio. El giro del negocio es el que determina la necesidad de Capital de Trabajo, pues no todas las empresas necesitarán la misma proporción de capital de trabajo.

b. Tiempo requerido para la obtención de la mercadería y su costo. Mientras mayor sea el tiempo requerido para la fabricación de la mercadería o para la obtención de las mismas, mayor cantidad de Capital de Trabajo se requerirá y esta variará dependiendo del costo unitario de la mercadería vendida.

c. Volumen de Ventas.- Existe una relación directa entre el volumen de ventas y las necesidades de Capital de Trabajo, debido a la inversión de éste en costo de operación, inventarios y cuentas por cobrar.

¹⁶ GITMAN LAWRENCE, J. Principios de administración financiera Decimoprimera edición Editorial Horla. México 2007. Pág. 510

d. Condiciones de Compra.- Mientras más favorables sean las condiciones de crédito en que se realizan las compras, menor será la cantidad de efectivo que se invierta en el inventario.

e. La Rotación de Inventarios y Cuentas por Cobrar.- Cuanto mayor sea el número de veces que los inventarios son vendidos y repuestos, menor será la cantidad de Capital de Trabajo que hará falta, la rotación elevada de inventarios debe estar acompañada de una elevada rotación de cuentas por cobrar para que el Capital de Trabajo no esté inmovilizado.

f. Riesgo de una baja de valor del Activo Circulante.- Una baja o disminución en el valor real en comparación con el valor de libros de los valores negociables, los inventarios y las cuentas por cobrar dará como resultado un Capital de Trabajo disminuido; entonces, mientras más grande sea el riesgo de una pérdida tan mayor será el importe del Capital de Trabajo.

Causas de la Insuficiencia del Capital de Trabajo

Cuando la empresa presenta un Capital de Trabajo negativo no se encuentra en condiciones de cumplir con sus obligaciones de pago a medida en que estas se vencen, lo cual puede ser ocasionado por:

a. El resultado de las Pérdidas de Operación.- un negocio puede incurrir en pérdidas de operación debido a:

- Volumen de ventas insuficientes.
- Precio de ventas rebajadas debido a la competencia.
- Un gasto excesivo por las cuentas incobrables.
- Aumentos en los gastos mientras disminuyen las ventas.

b. Pérdidas excesivas en operaciones extraordinarias.-como por ejemplo la baja en el valor del mercado de los activos (inventarios) como consecuencia de desastres naturales.

c. El fracaso de la gerencia en la obtención de fuentes de financiamiento externas.- de los recursos necesarios para financiar la ampliación del negocio.

d. Una política poco conservadora de dividendos.- el pago de dividendos aun cuando ni las ganancias actuales ni la situación de caja garantizan dichos dividendos. Esto se hace con frecuencia para conservar la apariencia de una situación financiera favorable.

e. La inversión de fondos corrientes en la adquisición de activo no corriente.- por ejemplo en la adquisición de mercaderías de lenta rotación o de activos no productivos, que son el resultado de no realizar previamente un estudio técnico.

f. Los aumentos en los precios.- debido a factores macroeconómicos, requiriendo por lo tanto la inversión de más dinero para poder mantener la mantener la misma cantidad física en los inventarios y activo fijo.”¹⁷

Aplicaciones del Capital de Trabajo

“Las principales aplicaciones del Capital de Trabajo son:

- Pagos de gastos corrientes y dividendos.
- Cubrir las pérdidas.
- Cancelación de pasivos a largo plazo.
- Creación de fondos para contingencias de cualquier tipo.
- Compra de activos fijos o reparaciones mayores.
- Compra de intangibles.
- Las inversiones a largo plazo.

Componentes del Capital de Trabajo

Entre los componentes que integran el Capital de Trabajo tenemos:

- **Activo Corriente.**- Está compuesto por los activos más líquidos de la empresa, incluyendo las cuentas más representativas de los bienes y

¹⁷ RIZO Lorenzo, SOLÍS Giovani, LORENZO Eilyn. 2010. La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas. Revista EUMED.NET Extraído de: <http://www.eumed.net/ce/2010a/isl.htm>. (consultado abril, 2015).

derechos que se convertirán en dinero en un período de tiempo no mayor de un año; es decir, son aquellos activos que se espera convertir en efectivo, vender o consumir ya sea en el transcurso de un año o durante el ciclo de operación.

- **Pasivo Corriente.-** Comprende todas las obligaciones provenientes de las operaciones de la empresa y algunas eventuales que vencen por lo general antes de un año”¹⁸.

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

Análisis de la Calidad del Capital de Trabajo

“El análisis de la calidad del capital de trabajo sirve para evaluar la liquidez de la empresa. Cuando se evalúa la calidad del capital de trabajo se busca determinar cuál es su estructura y qué peso específico tienen las diferentes partidas dentro del total.

Un aspecto a tener presente en el estudio del capital de trabajo es su calidad y consistencia, la cual constituye un parámetro eficaz para evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Esta se encuentra afectada por dos factores importantes:

¹⁸ ASTUDILLO, Carlos. (2014). El Capital de Trabajo. Extraído de: www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html. (consultado 17 de Abril de 2015)

- a. La naturaleza de los activos circulantes que conforman el capital de trabajo.
- b. El tiempo requerido que transcurre para convertir estos activos en efectivo.

La calidad del capital de trabajo está determinada por la composición estructural de las partidas que conforman el activo circulante, las cuales a su vez, son las que permiten establecer la consistencia del mismo, es por ello que se debe profundizar en la relación que este tiene con el uso de las fuentes de financiamiento ajeno a corto plazo para estudiar en este sentido su comportamiento.

Para que esto se cumpla al realizar un análisis vertical del capital de trabajo el número de partidas más líquidas debe ser mayor al de las menos líquidas, entonces se podrá afirmar que el mismo posee calidad y consistencia.”¹⁹

INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

El Informe del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera es un documento contable elaborado por el analista financiero, en donde se da a conocer todo el procedimiento aplicado en la metodología del Análisis

¹⁹ GARCÍA MUSTELIER, María del Cisne y FUENTES SALAS, Happy. Metodología para el Análisis del Capital de Trabajo. Revista METODOLOGIA.COM año, 2010 Pág. 2 (en línea) URL: <http://www.metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo2.shtml> (consultado Abril, 2015)

Financiero, con el fin de informar a los propietarios o directivos de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos.

Es importante para la empresa, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad económica y financiera, lo que le permite tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión administrativa.

CARACTERÍSTICAS DEL INFORME DE ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

- **Fidedigna.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los estados contables, los cuales deberán estar bajo las normas establecidas, ya sea en el Reglamento Interno, Código de Comercio, Principios de Contabilidad Generalmente aceptados.
- **Claro y Sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- **Funcional.-** Los Estados Financieros en su análisis y comentarios, deben reflejar de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y así establecer su rentabilidad.

ESTRUCTURA DEL INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA

El informe del análisis financiero de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a las necesidades del usuario, para ello la información deberá ser clara, se tendrá que pensar en la preparación académica del usuario, debe tener un lenguaje claro y conciso, y contendrá de manera limitada terminología financiera especializada, solo si es necesaria tendrá que ser utilizada para no perder el aspecto técnico del informe, entonces dependiendo de las necesidades del usuario se redactará el informe.

“El informe de análisis deberá presentar los siguientes puntos:

1) Antecedentes.- Presentar a la empresa mencionado su actividad y los objetivos.

2) Fuentes de Información.- Se deberá mencionar que reportes de Estados Financieros se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.

3) Comentarios relativos del Balance.- Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio.

4) Comentarios relativos a la Cuenta de Resultados (estado de ganancias y pérdidas).- Estructura y evolución de los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.

5) Comentarios Estado de Flujos de Efectivo.- Análisis de cambios en la situación financiera.

6) Resultados de la Rentabilidad y El Capital.- Rentabilidad Económica, Rentabilidad Financiera y el Capital de Trabajo

7) Resultados de Las Indicadores de Rentabilidad.- Indicadores de Liquidez, Actividad, Apalancamiento y el valor agregado EVA.

8) Opinión Profesional.- Conclusiones y recomendaciones.

9) Anexos y cuadros adjuntos.²⁰

²⁰ LEON, VALDEZ. Cesar A. (2014). Extraído de: www.temasdeclase.com, Derechos Reservados Copyright. Consultado el: (18-05-2014).

e. MATERIALES Y MÉTODOS

En el presente trabajo se utilizaron diferentes materiales y métodos, mismos que se constituyeron en la base en todo el proceso investigativo, entre los cuales se destacan los siguientes:

MATERIALES:

Los materiales en este trabajo de tesis utilizados fueron:

Material Bibliográfico:

- ◆ Libros.
- ◆ Internet
- ◆ Folletos
- ◆ Revistas
- ◆ Impresiones

Equipo de Computación:

- ◆ Computadora
- ◆ Fotocopias

Útiles de Oficina

- ◆ Resmas de papel bond
- ◆ Carpetas
- ◆ Esferográficos, lápiz y borrador

- ◆ Calculadora
- ◆ Cds

MÉTODOS:

- ◆ **Científico.-** Este método permitió afianzar los conocimientos desde el punto de vista teórico – práctico, es decir facilito la relación teórica con la realidad de la empresa, haciendo posible un mejor Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo.
- ◆ **Deductivo.-** Permitió el estudio de los fundamentos del Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo en forma general para su aplicación a casos particulares en “GALTOR” Supermercado.
- ◆ **Inductivo.-** Facilitó el estudio de las diferentes cuentas que forman parte de los Estados Financieros a través de la aplicación de un análisis vertical e indicadores, EVA, Dupont y un estudio al capital de trabajo que nos permitirá obtener una visión general de la Rentabilidad y la situación Económica-Financiera de “GALTOR” Supermercado.
- ◆ **Analítico.-** Sirvió para realizar las interpretaciones del Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo, indicadores y resumen en forma entendible y clara para una mejor comprensión del trabajo de tesis.

- ◆ **Sintético.-** Este método sirvió para elaborar el informe final, mismo que contiene conclusiones y recomendaciones que se derivan del Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo y que se deberán implementar a efectos de lograr un mejor desarrollo empresarial.
- ◆ **Estadístico.-** Permitió representar gráficamente los resultados obtenidos y realizar comparaciones y mediciones en el análisis de rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica.

Galtor Supermercado es una empresa comercial que fue creada e inscrita en el Servicio de Rentas Internas en la provincia de Loja el 10 de diciembre del 2008 obteniendo así el Registro Único de Contribuyente Nro. 1103978233001, iniciando con un monto de capital de treinta mil dólares (30.000), con la finalidad de realizar la compra y venta de productos de primera necesidad, confitería, licores, embutidos y más para la canasta de su hogar, se encuentra ubicada en las calles 18 de Noviembre 09–34 y Rocafuerte, es propiedad del Sr. Fabricio Galván (+) y su esposa Sra. Diana Torres.

En el año 2012, debido al crecimiento económico que ha tenido esta empresa se le facultan las obligaciones tributarias de realización de las declaraciones mensuales de IVA y del Impuesto a la Renta, motivo por el cual se implementa un sistema de contabilidad denominado VISUAL FAC 8.0 cuya finalidad es llevar un mejor y adecuado control de las operaciones comerciales que realizan a diario en el Supermercado.

Desde entonces se han preocupado en brindar un excelente servicio a la colectividad ofreciendo productos de buena calidad y a bajo costo.

Estructura Orgánica

Nivel Ejecutivo

En este nivel se encuentra la Gerencia y la Administración, la Gerencia se encuentra a cargo del Sr. Fabricio Galván (+) y la Administración a cargo de la Econ. Diana Torres quienes se encargan de la administración, funcionamiento y toma de decisiones de la empresa.

Nivel Operativo

En este nivel se encuentran las Cajeras y la contadora, las cajeras se encargan de los cobros de la mercadería que los clientes optan por comprar, además son quienes se encargan del movimiento del dinero que existe en caja. La contadora es la que se encarga de llevar la contabilidad de las operaciones que realiza a diario la empresa para así determinar si sus ingresos son mayores que sus gastos o viceversa y de esta manera establecer si la empresa cuenta con pérdida o ganancia.

Nivel de Apoyo

En el nivel de apoyo se encuentran la Auxiliar - Contable, Jefes de caja, los bodegueros y los percheros.

La Auxiliar – Contable es la persona que se encarga de la recolección de documentos sustentarlos como facturas para realizar la respectiva retención e ingresar al sistema de contabilidad que maneja la empresa.

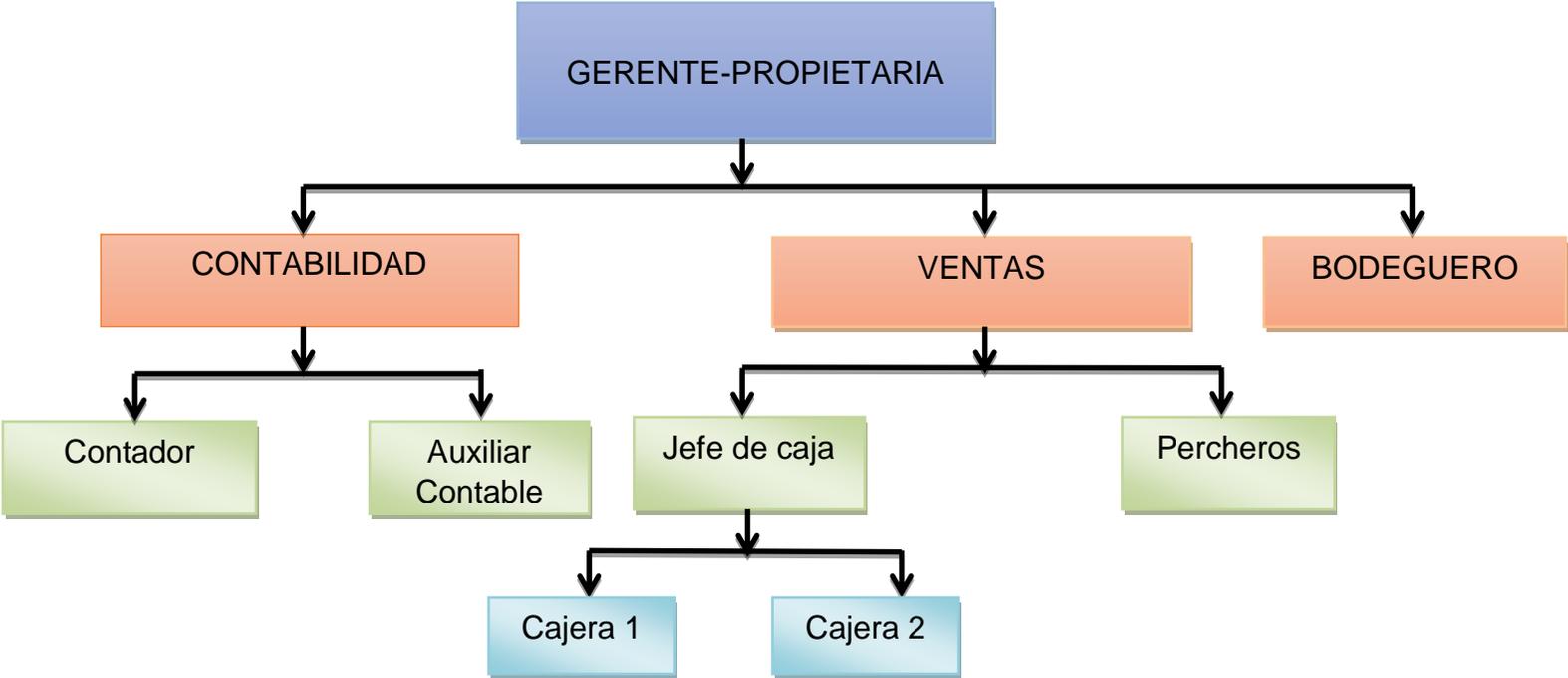
Los jefes de caja son las personas que se responsabilizan de hacer el cuadro de caja al finalizar el día de labores, este proceso se lo realiza con las responsables de caja.

Cajeras son responsables de realizar los cobros a los clientes de la mercadería que disponen.

Los bodegueros son las personas que se encargan del custodio de la mercadería que existe en la empresa.

Los percheros son los que se encargan de la visibilidad de la mercadería que tiene disponible la empresa para la venta.

Organigrama estructural Propuesto.



Fuente: Galtor Supermercado
Elaborado por: Autora.

"GALTOR" SUPERMERCADO
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH
BALANCE GENERAL (Acumulado)

Al 31/12/2013

1. ACTIVO		622.827,73
1.1. ACTIVOS CORRIENTES		618.316,96
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES		44.078,30
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS		44.078,30
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta. Cte. Nro. 2900581799		16.440,47
1.1.1.01.03 Banco Pichincha Cta. Cte. 3434738904		2.453,29
1.1.1.01.04 Banco de Loja Cta. 2900720131		11.877,94
1.1.1.01.05 Bco Pichincha Cta Cte 2100012211		13.306,60
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE		373.961,49
1.1.2.01. CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES		82.286,31
1.1.2.01.01 Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionad		54.475,83
1.1.2.01.03 (Provisión Cuentas Incobrables)		-537,98
1.1.2.01.07 Cheques Protestados		28.348,46
1.1.2.02. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS		289.652,35
1.1.2.02.01 Cuentas por cobrar Diana Torres		289.652,35
1.1.2.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR EMPLEADOS		1.806,41
Anticipo Condoy Tandazo Luis Antonio		1.046,80
Anticipo Pinta Caraguay Diana Patricia		40,00
Anticipo Rosales Montaña Nelson Paul		150,00
Anticipo Arevalo Quizhpe Sandra Emperatri		18,23
Anticipo Cuenca Capa Jessica Elizabeth		428,97
Anticipo Benitez Maza Diego Fernando		48,44
Anticipo Valle Pucha Silvana Elised		43,97
Anticipo Nole Murillo Miguel Angel		30,00
1.1.2.04. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO		216,42
1.1.2.04.01 Credito tributario a favor de la empresa		216,42
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE		200.277,17
1.1.3.01 MERCADERIAS		200.277,17
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderia IVA 12%		170.926,80
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderia IVA 0%		29.350,37
1.2. ACTIVOS FIJOS TANGIBLE		4.510,77
1.2.1. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES		4.510,77
1.2.1.03 Muebles y Enseres		553,57
1.2.1.04 (Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)		-44,47
1.2.1.05 Equipos de Oficina		100,84
1.2.1.06 (Deprec. Acum. Equipos de Oficina)		-0,76
1.2.1.07 Equipos de Computación		4.746,76
1.2.1.08 (Depreciación Acumulada Equipos de Computación		-845,17
2. PASIVO		236.189,13
2.1. PASIVOS CORRIENTES		222.935,52
2.1.1. CTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		156.928,88
2.1.1.01 Proveedores		123.602,39
2.1.1.03 Cheques Girados y no Cobrados		33.326,49
2.1.2. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		31.260,05
2.1.2.05 Prestamo Banco Pichincha Nro 3		9.652,18
2.1.2.06 Prestamo Banco Pichincha Nro 4		18.618,59
2.1.2.07 Prestamo Banco de Loja Nro. 2		2.989,28

TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

BALANCE GENERAL (Acumulado)

Al 31/12/2013

2.1.4. OBLIGACIONES CON EL FISCO		13.267,97	
2.1.4.10	SRI por pagar	2.667,56	
2.1.4.15	IVA Ventas a credito	2.640,00	
2.1.4.16	Impuesto a la Renta por Pagar	7.960,41	
2.1.5. OBLIGACIONES CON EL IESS		991,71	
2.1.5.04	IESS por pagar	991,71	
2.1.6 OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		20.486,91	
2.1.6.01	Remuneraciones por pagar	3.074,09	
2.1.6.02	Decimo tercer sueldo	911,00	
2.1.6.03	Decimo cuarto sueldo	1.436,13	
2.1.6.04	Vacaciones	2.364,51	
2.1.6.05	15% Participacion a Trabajadores	12.701,18	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES		12.741,08	
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		12.741,08	
2.2.1.01	Prestamos Bancarios a Largo Plazo	12.741,08	
2.9. OTROS PASIVOS		512,53	
2.9.03	Comisariato Empleados	512,53	
PATRIMONIO			386.638,60
3.1. CAPITAL INICIAL		260.891,78	
3.1.01	CAPITAL INICIAL	260.891,78	
3.8. RESULTADOS		125.746,82	
3.8.1. EJERCICIOS ANTERIORES		62.335,14	
3.8.1.01	Utilidad o Pérdida Ejercicio Anterior	62.335,14	
3.8.2. UTILIDAD DEL EJERCICIO		63.411,68	
3.8.2.02	A Disposicion de Accionistas	63.411,68	
PASIVO Y PATRIMONIO			622.827,73


 De: Diana Elizabeth Torres Neira
 DIRECCION DE CONTABILIDAD Y PLANIFICACION
 E/BOCARON DE MIGUEL RIVERA
 GERENTE Tel.: 2577334 Cel: 094031183
 LUZ-CCALCAL


 CONTADOR

**DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERO DE
"GALTOR" SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA**

**GALTOR SUPERMERCADO
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH
BALANCE GENERAL REESTRUCTURADO**

Al 31/12/2013
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO	622.827,73		100,00%
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES	618.316,96	100%	99,28%
1.1.01.	BANCOS	44.078,30	100%	7,13%
1.1.01.01	Banco de Loja Cta. Cte. Nro. 2900581799	16.440,47	37,30%	
1.1.01.02	Banco Pichincha Cta. Cte. 3434738904	2.453,29	5,57%	
1.1.01.03	Banco de Loja Cta. 2900720131	11.877,94	26,95%	
1.1.01.04	Bco. Pichincha Cta. Cte. 2100012211	13.306,60	30,19%	
1.1.02.	CLIENTES	82.286,31	100,00%	13,31%
1.1.02.01	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	54.475,83	66,20%	
1.1.02.02	(Provisión Cuentas Incobrables)	-537,98	-0,65%	
1.1.02.03	Cheques Protestados	28.348,46	34,45%	
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	291.458,76	100,00%	47,14%
1.1.03.01	Cuentas por cobrar Diana Torres	289.652,35	99,38%	
1.1.03.02	Anticipo Condoy Tandazo Luis Antonio	1.046,80	0,36%	
1.1.03.03	Anticipo Pinta Caraguay Diana Patricia	40	0,01%	
1.1.03.04	Anticipo Rosales Montaña Nelson Paul	150	0,05%	
1.1.03.05	Anticipo Arévalo Quizhpe Sandra Emperatriz	18,23	0,01%	
1.1.03.06	Anticipo Cuenca Capa Jessica Elizabeth	428,97	0,15%	
1.1.03.07	Anticipo Benítez Maza Diego Fernando	48,44	0,02%	
1.1.03.08	Anticipo Valle Pucha Silvana Elised	43,97	0,02%	
1.1.03.09	Anticipo Nole Murillo Miguel Ángel	30	0,01%	
1.1.04.	CREDITO TRIBUTARIO	216,42	100,00%	0,04%
1.1.04.01	Crédito tributario a favor de la empresa IVA	216,42	100,00%	
1.1.05.	INVENTARIOS	200.277,17	100,00%	32,39%
1.1.05.01	Inventario de Mercadería IVA 12%	170.926,80	85,35%	
1.1.05.02	Inventario de Mercadería IVA 0%	29.350,37	14,65%	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES	4.510,77	100%	0,72%
1.2.01.	FIJO DEPRECIABLES	4510,77	100%	100,00%
1.2.01.01	Muebles y Enseres	553,57	12,27%	
1.2.01.04	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-44,47	-0,99%	
1.2.01.05	Equipos de Oficina	100,84	2,24%	

1.2.01.06	(Depreciación. Acum. Equipos de Oficina)	-0,76	-0,02%	
1.2.01.07	Equipos de Computación	4.746,76	105,23%	
1.2.01.08	(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	-845,17	-18,74%	
2.	PASIVO	236.189,13		100%
2.1.	PASIVOS CORRIENTES	223.448,05	100,00%	94,61%
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	192.188,00	100,00%	86,01%
2.1.01.01	Proveedores	123.602,39	64,31%	
2.1.01.02	Cheques Girados y no Cobrados	33.326,49	17,34%	
2.1.01.07	SRI por pagar	2.667,56	1,39%	
2.1.01.08	IVA Ventas a crédito	2.640,00	1,37%	
2.1.01.09	Impuesto a la Renta por Pagar	7.960,41	4,14%	
2.1.01.10	IESS por pagar	991,71	0,52%	
2.1.01.11	Remuneraciones por pagar	3.074,09	1,60%	
2.1.01.12	Décimo tercer sueldo	911	0,47%	
2.1.01.13	Décimo cuarto sueldo	1.436,13	0,75%	
2.1.01.14	Vacaciones	2.364,51	1,23%	
2.1.01.15	Comisariato Empleados	512,53	0,27%	
2.1.01.16	15% Participación a Trabajadores	12.701,18	6,61%	
2.1.02.	OBLIGACIONES BANCARIAS	31.260,05	100,00%	13,99%
2.1.2.05	Préstamo Banco Pichincha Nro. 3	9.652,18	30,88%	
2.1.2.06	Préstamo Banco Pichincha Nro. 4	18.618,59	59,56%	
2.1.2.07	Préstamo Banco de Loja Nro. 2	2.989,28	9,56%	
2.2.	PASIVOS NO CORRIENTES	12.741,08	100%	5,39%
2.2.01	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	12.741,08	100%	100%
2.2.01.01	Préstamos Bancarios a Largo Plazo	12.741,08	100%	
3.	PATRIMONIO	386.638,60		100%
3.1.	CAPITAL INICIAL	260.891,78	100%	67,48%
3.8.	RESULTADOS	125.746,82	100%	32,52%
3.8.1.	EJERCICIOS ANTERIORES	62.335,14	49,57%	
3.8.2.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	63.411,68	50,43%	
	PASIVO Y PATRIMONIO	622.827,73		

GERENTE-PROPIETARIA

CONTADOR

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO
2013**

CUADRO Nº 1

ACTIVO	PASIVO
ACTIVOS CORRIENTES 99,28%	PASIVOS CORRIENTES 94,61%
	PASIVOS NO CORRIENTES 5,39%
ACTIVOS NO CORRIENTES 0,72%	PASIVOS 100%
	PATRIMONIO
	CAPITAL INICIAL 67,48%
	RESULTADOS 32,52%
ACTIVO 100%	PATRIMONIO 100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº 1



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO.
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO N° 2



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO.
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO N° 3



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Es muy importante realizar un análisis vertical a los estados financieros que permita determinar si la empresa está realizando una distribución eficiente y eficaz y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Como se puede observar de acuerdo al análisis vertical aplicado al Balance General de "GALTOR" SUPERMERCADO en el año 2013, permite establecer los activos corrientes que representan el 99.28%, del activo total, siendo la cuenta con mayor representatividad las cuentas por cobrar, seguidamente se encuentran los inventarios de mercadería; el activo no corriente tan solo representa el 0,72% del total de activos, debido a que gran parte de éstos activos, especialmente las perchas y/o estanterías de la mercadería ya ha cumplido su vida útil; por tanto ya no se los contabiliza.

En cuanto a los pasivos, se encuentran representados en su mayoría por el pasivo corriente, cuyo porcentaje del 94,61% del total de pasivos, y el pasivo no corriente tiene una participación del 5,39%; está marcada desigualdad se da principalmente porque la empresa posee un préstamo a largo plazo cuyo monto es pequeño, pues al ser comercial mantiene compras a crédito a sus proveedores con montos altos y a corto plazo, siendo esta cuenta la que mayor concentración tiene dentro del activo corriente, seguida de la cuenta cheques girados y no cobrados.

El patrimonio se encuentra representado por dos cuentas importante, como son la de capital inicial y la de resultados, con el 67,48% y el 32,52%; respectivamente, se determina que la empresa cuenta con un patrimonio superior al pasivo debido a que gran parte de sus recursos son muy bien distribuidos e invertidos lo que genera buenas utilidades a la empresa.

ACTIVOS

CUADRO N° 2

ACTIVOS CORRIENTES		
CUENTA	VALOR	RUBRO
BANCOS	44078,3	7,13%
CLIENTES	82286,31	13,31%
CUENTAS POR COBRAR	291458,76	47,14%
CREDITO TRIBUTARIO	216,42	0,04%
INVENTARIOS	200277,17	32,39%
TOTAL	618316,96	100,00%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO N° 4



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Dentro de los activos corrientes, se observa como la cuenta más importante, a las cuentas por Cobrar que representan el 47,14%; en la que predomina las cuentas por cobrar a la Señora Diana Torres, es importante anotar aquí, que al tratarse de un monto elevado y que muy posible no se lo pueda recuperar en su totalidad a corto plazo, parte del mismo se lo debería tomar como un activo no corriente. Otra de la cuentas importante del activo corriente, son los inventarios que tienen una participación 32,39%; conformado en su mayoría por la cuenta inventario de mercadería IVA 12%; lo cual obedece a que la empresa es de tipo comercial y dispone de un gran almacenamiento de mercadería; la cuenta clientes con el 13,31% es la tercer cuenta más importante del activo corriente, misma que se encuentra conformada por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y cheque protestados; los cual es importante para la empresa porque la mayor parte de la ventas se las realiza al contado y en efectivo; seguidamente la cuenta Bancos con un porcentaje del 7,13%, cuyos depósitos se encuentran en orden de importancia, en los Bancos de Loja y Pichincha, es el efectivo que permite el movimiento económico de la empresa, determinando que “GALTOR” SUPERMERCADO durante el año 2013 sí dispone de suficiente liquidez para cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo. Finalmente la cuenta crédito tributario con el 0,04% es la cuenta menos representativa del activo corriente.

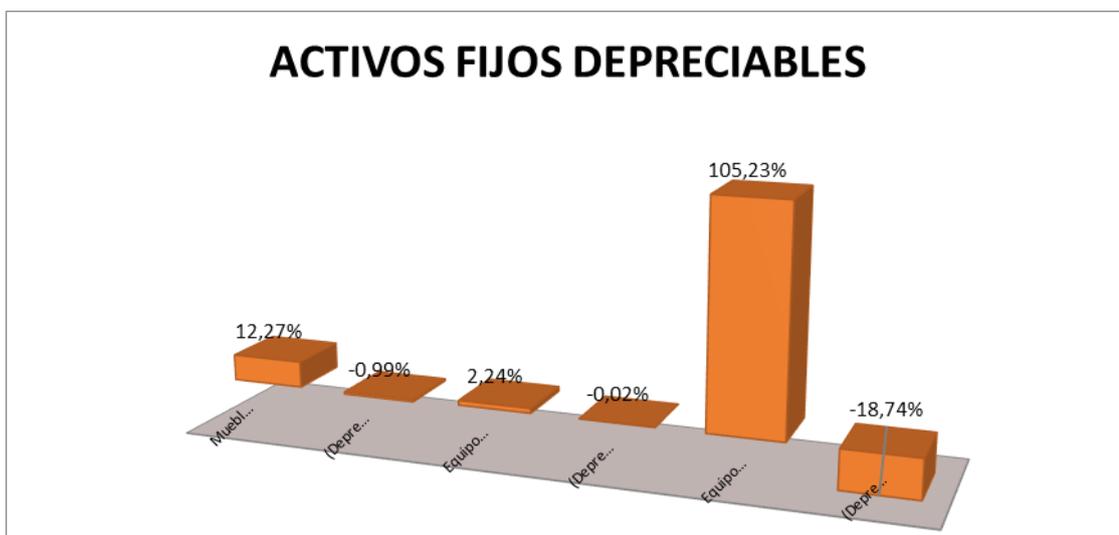
ACTIVOS NO CORRIENTES.

CUADRO Nº 3

ACTIVOS NO CORRIENTES		
CUENTA	VALOR	RUBRO
FIJO DEPRECIABLES		
Muebles y Enseres	553,57	12,27%
(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-44,47	-0,99%
Equipos de Oficina	100,84	2,24%
(Depreciación Acum. Equipos de Oficina)	-0,76	-0,02%
Equipos de Computación	4746,76	105,23%
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	-845,17	-18,74%
TOTAL	4510,77	100,00%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº 5



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Como se anotó anteriormente, la cuenta de activos fijos no corrientes tiene muy poca representación dentro del activo total, pues tan solo ocupa el 0,72% y en su totalidad se encuentra conformada por los activos fijos depreciables, siendo éstos en su mayoría los equipos de computación con un porcentaje del 105,23% de los activos fijos depreciables, y en menor grado los muebles y enseres y los equipos de oficina, con el 12,27% y el 2,24% respectivamente. Cabe recalcar que la empresa tiene algunos años en el mercado, por ello gran parte de su activo fijo, como son las perchas y/o estanterías de la mercadería, ha finalizado su vida útil, desde el punto de vista contable, sin embargo en la práctica aún es útil para las operaciones de la empresa.

PASIVOS

CUADRO N° 4

PASIVOS CORRIENTES		
CUENTA	VALOR	RUBRO
CUENTAS POR PAGAR	192188	86,01%
OBLIGACIONES BANCARIAS	31260,05	13,99%
TOTAL	223448,05	100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO N° 6



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los pasivos corrientes están constituidas por las cuentas por pagar y las obligaciones bancarias, con el 86,01% y el 13,99%; con respecto a la primera, la cuenta por pagar a proveedores es el que predomina representado un porcentaje del 64,31%, evidenciándose que durante el año 2013, se ha adquirido un considerable valor en la deuda con proveedores ya que gran parte de sus compras fueron a crédito a corto plazo de sus proveedores, en cuanto al rubro de los cheques girados y no cobrados ocupan el 17,34% de la cuentas por pagar, lo que significa que gran parte de los cheques que han sido girados por el gerente no se han

cobrado en el año repercutiendo en el disponible de la empresa; otra de las cuentas por pagar también importantes es la del 15% de participación a trabajadores que representa el 6,61%, seguido del impuesto a la renta por pagar con el 4,14%: las demás cuentas por pagar como son en orden de importancia: remuneraciones por pagar, SRI por pagar, IVA ventas a crédito, vacaciones, décimo cuarto sueldo, IESS por pagar, décimo tercer sueldo y comisariato empleados, mismas que al ser poco representativas, entre 1,60% y el 0,27%, no generan dificultades de pago para la empresa.

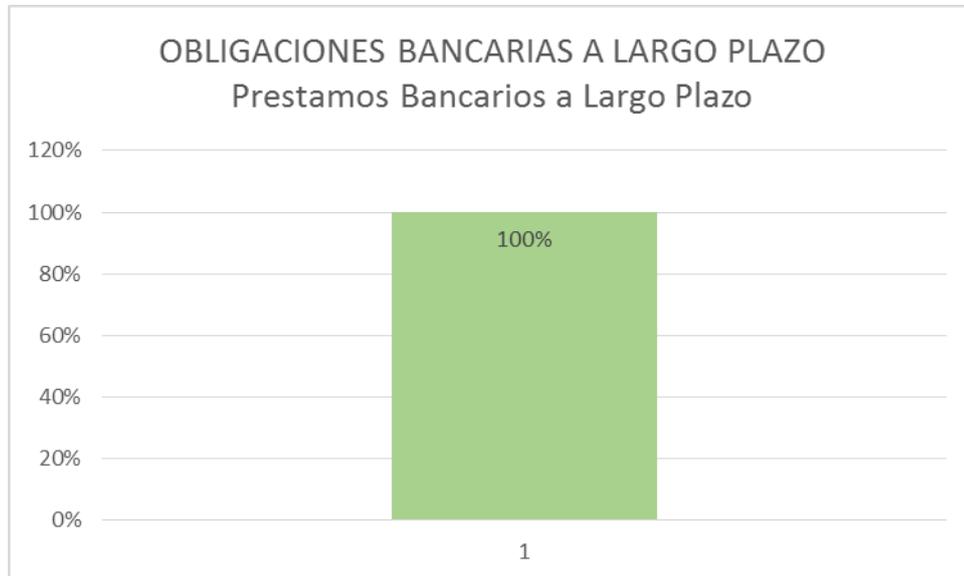
Con relación a las obligaciones bancarias, están conformadas por tres créditos, dos en el Banco de Pichincha que suman un porcentaje del 90,44% y uno en el Banco de Loja que ocupa el 9.56%; pese a que no se trata de un monto alto, la empresa debería tratar de financiar estos créditos a un plazo mayor de manera de no incurrir en posibles apremios para cumplir sus obligaciones a corto plazo, especialmente con los proveedores que generan la rotación de los inventarios, que en si es la actividad de la empresa.

CUADRO N° 5

PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTA	VALOR	RUBRO
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	12741,08	100%
TOTAL	12741,08	100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO N° 7



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Respecto de los pasivos corrientes, como ya se mencionó anteriormente, no tienen una gran representación dentro del pasivo total, mismos que en su totalidad se encuentran representados por las obligaciones bancarias a largo plazo y éstas a su vez están representadas por el 100% por los préstamos bancarios a largo plazo.

PATRIMONIO

CUADRO Nº 6

PATRIMONIO		
CUENTAS	VALOR	RUBRO
CAPITAL INICIAL	260891,78	67,48%
RESULTADOS	125746,82	32,52%
TOTAL	386638,6	100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº 8



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En lo que respecta a la estructura del patrimonio se encuentra el Capital Inicial que representa el 67,48% por concepto de aportes de los socios para futuras capitalizaciones; los Resultados representan el 32,52% del patrimonio y a su vez están constituidos por los resultados de ejercicios anteriores y la utilidad del ejercicio, con el 49,57% y el 50,43% de los resultados, en su orden; se puede observar la empresa tiene una utilidad aceptable la que le permitirá continuar con sus operaciones.

**"GALTOR" SUPERMERCADO
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH**

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

1. INGRESOS		2.896.637,43
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	2.896.401,90	
4.1.1. VENTAS NETAS	2.896.401,90	
4.1.1.01 Ventas IVA 12%	1.726.167,01	
4.1.1.02 Ventas IVA 0%	1.170.234,89	
4.2. INGRESOS OPERACIONALES NO OPERACIONALES	235,53	
4.2.1 Otros Ingresos	235,53	
5. COSTOS Y GASTOS		2.811.962,90
5.1. COSTO DE VENTAS	2.663.653,77	
5.1.1. COSTOS DE VENTAS DE MERCADERIAS	2.663.653,77	
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%	1.641.783,38	
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%	1.021.870,39	
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	148.309,13	
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	57.482,83	
5.2.1.01 Sueldos y beneficios sociales	35.276,99	
5.2.1.02 Décimo Tercer Sueldo	2.928,69	
5.2.1.03 Décimo Cuarto Sueldo	2.572,30	
5.2.1.04 Fondo de Reserva	1.278,40	
5.2.1.05 Vacaciones	1.464,25	
5.2.1.06 Aporte patronal	4.777,79	
5.2.1.09 Alimentacion	4.939,87	
5.2.1.10 Horas Extras	4.045,59	
5.2.1.11 Aporte Parcial Por salud	198,95	
5.2.2. GASTOS DE ADMINISTRACION	49.583,85	
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda	3.663,36	
5.2.2.02 Seguros y Reaseguros	1.153,45	
5.2.2.03 Utiles de Oficina	391,70	
5.2.2.04 Utiles de Aseo y Limpieza	1,79	
5.2.2.05 Judiciales y Notarios	9,54	
5.2.2.07 Suministros y Diversos	4.602,35	
5.2.2.08 Combustibles	639,66	
5.2.2.09 Energia Eléctrica	438,65	
5.2.2.11 Teléfono	8,93	
5.2.2.12 Internet	108,00	
5.2.2.14 Viáticos y Movilizaciones para Trans:	701,34	
5.2.2.15 Arriendos	28.300,00	
5.2.2.16 Mantenimiento y Reparaciones	2.654,73	
5.2.2.17 Repuestos y Lubricantes	107,14	
5.2.2.19 Flete	461,10	
5.2.2.20 Honorarios Profesionales	2.782,14	
5.2.2.21 Gastos de Adecuación	98,75	
5.2.2.22 Cuotas Camara	15,00	
5.2.2.23 Gastos Varios	3.446,22	
5.2.4. OTROS GASTOS Y COMISIONES	38.051,43	
5.2.4.01 Gasto IVA	5.606,59	
5.2.4.02 Comisiones Bancarios	283,17	

TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

5.2.4.03	Redondeo Decimales	0,10
5.2.4.04	Impuesto ambiental	1.370,95
5.2.4.05	ICE	537,75
5.2.4.06	Intereses bancarios	9.774,57
5.2.4.07	Baja de Inventarios	19.262,66
5.2.4.08	Interes por Mora	234,36
5.2.4.09	Gastos Bancarios	981,28
5.2.5.	PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	643,62
5.2.5.02	Depreciación de Activos Fijos	643,62
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.547,40
5.2.6.01	Viaticos N/D	370,00
5.2.6.02	Transporte y movilizacion N/D	60,00
5.2.6.03	Agua Potable N/D	146,64
5.2.6.04	Telefono N/D	263,41
5.2.6.05	Alimentacion N/D	433,05
5.2.6.06	Sueldo N/D	1.152,00
5.2.6.07	Depreciacion de Activos Fijos N/D	122,30

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

84.674,53

CALTON SUPERMERCADO
 RUC: 1103970233001

De: Diana Elizabeth Torres Neira
 DIRECCION GENERAL DE LOS RIOS, ASF 14
 E/ROCAFUELA Y MIGUEL RIOFRIO
 Telf.: 2571114 Cel.: 094635183
 LOSA ECUADOR

GERENTE

[Handwritten Signature]
CONTADOR

GALTOR SUPERMERCADO
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

ANÁLISIS VERTICAL

CODIGO	DETALLE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4.	INGRESOS	2.896.637,43		100,00%
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	2.896.401,90	100,00%	99,99%
4.1.1.01	Ventas IVA 12%	1.726.167,01	59,59%	59,59%
4.1.1.02	Ventas IVA 0%	1.170.234,89	40,40%	40,40%
4.2.	INGRESOS OPERACIONALES NO OPERACIONALES	235,53	0,01%	0,01%
4.2.1	Otros Ingresos	235,53	0,01%	0,01%
5.	EGRESOS	2.811.962,90		100,00%
5.1.	COSTO DE VENTAS	2.663.653,77	100,00%	94,73%
5.1.1.01	Costo de Ventas IVA 12%	1.641.783,38	61,64%	
5.1.1.02	Costo de Ventas IVA 0%	1.021.870,39	38,36%	
5.2.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	148.309,13	100%	5,27%
5.2.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	57.482,83	100%	38,76%
5.2.1.01	Sueldos y beneficios sociales	35.276,99	61,37%	
5.2.1.02	Décimo Tercer Sueldo	2.928,69	5,09%	
5.2.1.03	Décimo Cuarto Sueldo	2.572,30	4,47%	
5.2.1.04	Fondo de Reserva	1.278,40	2,22%	
5.2.1.05	Vacaciones	1.464,25	2,55%	
5.2.1.06	Aporte patronal	4.777,79	8,31%	
5.2.1.09	Alimentación	4.939,87	8,59%	
5.2.1.10	Horas Extras	4.045,59	7,04%	
5.2.1.11	Aporte Parcial Por salud	198,95	0,35%	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	46.122,63	100%	31,10%
5.2.02.01	Publicidad y Propaganda	3.663,36	7,94%	
5.2.02.02	Seguros y Reaseguros	1.153,45	2,50%	
5.2.02.03	Útiles de Oficina	391,7	0,85%	
5.2.02.04	Útiles de Aseo y Limpieza	1,79	0,00%	
5.2.02.05	Judiciales y Notarios	9,54	0,02%	
5.2.02.06	Suministros y Diversos	4.602,35	9,98%	
5.2.02.07	Combustibles	639,66	1,39%	
5.2.02.08	Energía Eléctrica	438,65	0,95%	
5.2.02.09	Teléfono	8,93	0,02%	
5.2.02.10	Internet	108	0,23%	
5.2.02.11	Viáticos y Movilizaciones para Transporte Combustible	701,34	1,52%	
5.2.02.12	Arriendos	28.300,00	61,36%	
5.2.02.13	Mantenimiento y Reparaciones	2.654,73	5,76%	
5.2.02.14	Repuestos y Lubricantes	107,14	0,23%	
5.2.02.15	Flete	461,1	1,00%	

5.2.02.16	Honorarios Profesionales	2.782,14	6,03%	
5.2.02.17	Gastos de Adecuación	98,75	0,21%	
5.2.03	Otros Gastos y Comisiones	42.156,27	100%	28,42%
5.2.03.18	Cuotas Cámara	15	0,04%	
5.2.02.19	Gastos Varios	3.446,22	8,17%	
5.2.4.01	Gasto IVA	5.606,59	13,30%	
5.2.4.02	Comisiones Bancarios	283,17	0,67%	
5.2.4.03	Redondeo Decimales	0,1	0,00%	
5.2.4.04	Impuesto ambiental	1.370,95	3,25%	
5.2.4.05	ICE	537,75	1,28%	
5.2.4.06	Intereses bancarios	9.774,57	23,19%	
5.2.4.07	Baja de Inventarios	19.262,66	45,69%	
5.2.4.08	Interés por Mora	234,36	0,56%	
5.2.4.09	Gastos Bancarios	981,28	2,33%	
5.2.5.02	Depreciación de Activos Fijos	643,62	1,53%	
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.547,40	1,00	1,72%
5.2.6.01	Viáticos N/D	370	14,52%	
5.2.6.02	Transporte y movilización N/D	60	2,36%	
5.2.6.03	Agua Potable N/D	146,64	5,76%	
5.2.6.04	Teléfono N/D	263,41	10,34%	
5.2.6.05	Alimentación N/D	433,05	17,00%	
5.2.6.06	Sueldo N/D	1.152,00	45,22%	
5.2.6.07	Depreciación de Activos Fijos N/D	122,3	4,80%	
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			84.674,53

GERENTE

CONTADORA

NOTA ACLARATORIA: Los Estados Financieros de "GALTOR" SUPERMERCADO en el periodo 2013. Fue reestructurado debido a que la empresa no se rige por las Normas Internacionales de Contabilidad

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE PÉRDIDA Y GANANCIAS 2013

CUADRO Nº 7

INGRESOS	EGRESOS
INGRESOS OPERACIONALES 99,99%	COSTOS DE VENTA 94,73%
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS 5,27%
INGRESOS NO OPERACIONALES 0,01%	EGRESOS 100%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO 100 %
INGRESOS 100%	UTILIDAD DEL EJERCICIO 100 %

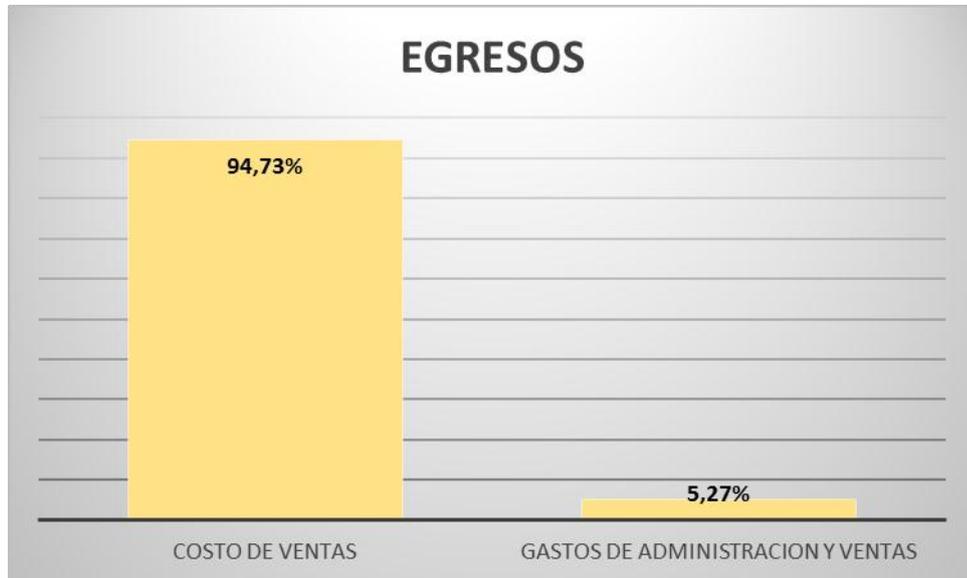
FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO: La Autora

GRAFICO Nº 9



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº 10



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

A través del análisis vertical al Estado de Resultados del año 2013, se ha podido constatar que la estructura económica de la empresa está compuesta por los Ingresos Operacionales con un porcentaje del 99,99%, y los ingresos no operacionales con el 0,01%; esto obedece a que la empresa es comercial y sus ingresos dependen únicamente de las ventas. Los Egresos conformados por los costos de venta con un porcentaje del 94,73% y los gastos de Administración venta con un 5,27%; por las mismas razones expuestas en los ingresos.

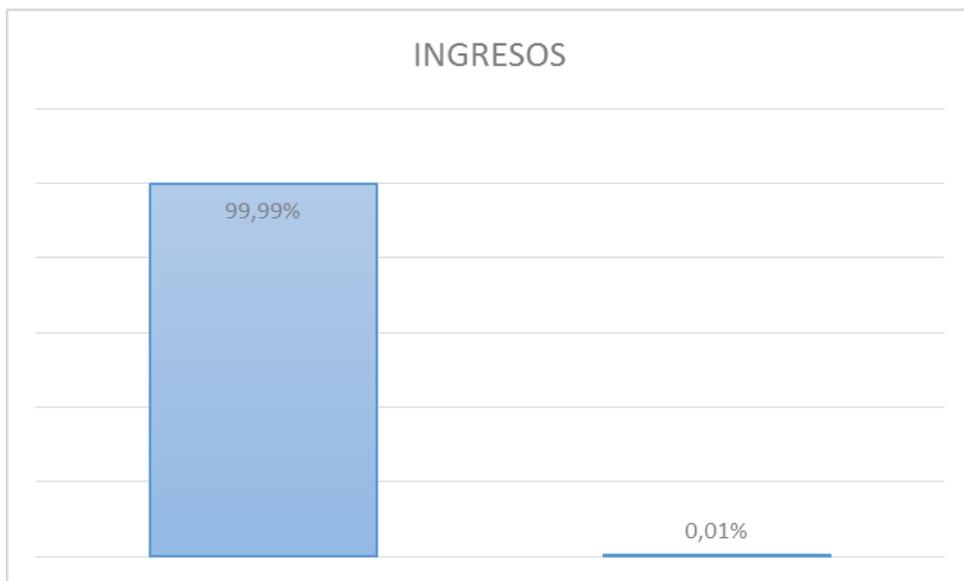
INGRESOS

CUADRO Nº 8

INGRESOS		
CUENTA	VALOR	RUBRO
INGRESOS OPERACIONALES	2896401,9	99,99%
INGRESOS NO OPERACIONALES	235,53	0,01%
TOTAL	2896637,43	100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº 11



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Dentro de los ingresos totales, los ingresos operacionales representan el 99,99%, en tanto que los no operacionales, tan sólo el 0,01%; estableciéndose que los ingresos obtenidos en este periodo son

procedentes de las ventas de productos de consumo masivo, si consideramos el monto obtenido en las ventas que suma USD 2.896.401,90; significa que la empresa en el año 2013 obtuvo un nivel de ventas favorable, suficiente para cubrir los costos de venta y los gastos incurridos durante la comercialización, garantizando de esta manera su estabilidad en el mercado y su rentabilidad y solvencia económica.

EGRESOS

CUADRO Nº 9

EGRESOS		
CUENTA	VALOR	RUBRO
COSTO DE VENTAS	2663653,77	94,73%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	148309,13	5,27%
TOTAL	2811962,9	100%

FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

GRAFICO Nº11



FUENTE: GALTOR SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En la estructura de los egresos se puede observar que los costos de venta representan un 94,73% por conceptos de costos directos e indirectos que necesarios para la comercialización, es decir la compra de mercadería para que la empresa pueda realizar con normalidad su giro de negocio, así mismo se evidencia que los costos de administración y ventas representan el 5,27% del costo total, por concepto de gastos de sueldos, administrativos, gastos de venta, gastos financieros y otros gastos.

EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA DE “GALTOR” SUPERMERCADO

Rentabilidad Económica

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Total Activos}}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{84.674,53}{622.827,73} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = 13,60\%$$

Interpretación

La rentabilidad económica permite calcular la utilidad antes de intereses e impuestos sobre los activos totales, para el presente análisis este

indicador es del 13,60%, lo que permite deducir que Galtor Supermercado, por cada dólar que posee en activos 0,14 centavos corresponden a la utilidad antes de impuestos, lo cual se considera un buen indicador, ya que su ROA positivo.

Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital propio promedio}}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{84.674,53}{386.638,60} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 21,90\%$$

Interpretación

La rentabilidad financiera es la relación entre la utilidad neta y el capital propio, en este caso Galtor Supermercado tiene un buen retorno de su capital propio (ROE) ya que por cada dólar del mismo, 0,21 centavos corresponden a la utilidad neta o en otras palabras, del total de capital propio, el 21,90% corresponde a la utilidad neta.

INDICADORES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Solidez

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Indice de Solidez} = \frac{622.827,73}{236.189,13}$$

$$\text{Indice de Solidez} = 2,64$$

Interpretación

Para demostrar la solidez de la empresa una vez realizado el respectivo cálculo se obtuvo 2,64 dólares en el año 2013, lo que demuestra que GALTOR Supermercado tiene una garantía frente a sus acreedores reales y potenciales significa que este valor lo financia el activo lo cual es favorable para la empresa cifra que sirve de mucho para mantener su activo solido frente a futuras amenazas de sus deudas a pagar, ya que se recomienda tratar de seguir así o mejor para seguir manteniendo un nivel de rentabilidad alta; la misma que la administración no está poniendo en riesgo la liquidez y solvencia financiera del comercio.

INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Índice de Solvencia

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{618.316,96}{222.935,52}$$

$$\text{Indice de Solvencia} = 2,77$$

Interpretación

La empresa al final del año 2013 obtuvo un Índice de Solvencia de 2,77 lo que quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con 2,77 dólares para cubrir dicha obligación. Además la empresa tiene una solvencia que se encuentra al sobre nivel de la razón promedio que deben tener las empresas comerciales que es de 1,5, por lo que cuenta con efectivo para que los propietarios del Galtor Supermercado puedan realizar inversiones que generen liquidez y rentabilidad para la empresa y de esta manera evitar tener dinero ocioso.

La empresa debe tener en cuenta un manejo adecuado de los activos corrientes tanto en su rentabilidad como en su riesgo.

Índice de Prueba Acida

$$**Prueba Acida** = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$**Prueba Acida** = \frac{618.316,96 - 200.277,17}{222.935,52}$$

$$**Prueba Acida** = \frac{418.039,79}{222.935,52}$$

$$**Prueba Acida = 1,88**$$

Interpretación

La empresa dispone de 1,88 dólares para cubrir cada dólar que se adeuda a corto plazo para el año 2013, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios, deduciendo a la vez que la empresa para el año 2013 contará con una sobre liquidez, dado que el parámetro para las empresas comerciales está comprometido del 1 al 1,5, dólares.

En las empresas comerciales el rubro más importante son los inventarios ya que de ellos depende el aumento o disminución de sus activos corrientes y de su liquidez.

INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Índice de Rotación de Inventarios

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$\text{Promedio de Inventarios} = \frac{\text{Invent. Inicial} + \text{Invent Final}}{2}$$

$$\text{Promedio de Inventarios} = \frac{159.926,75 + 200.277,17}{2}$$

$$\text{Promedio de Inventarios} = \frac{360.203,92}{2}$$

$$\text{Promedio de Inventarios} = 180.101,96$$

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{2.663.653,77}{180.101,96}$$

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = 14,79 \text{ Veces}$$

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

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios} = \frac{365}{14,79}$$

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios en días} = 24.68 = 25 \text{ días}$$

Interpretación

El inventario de Galtor Supermercado en el año 2013 rotó 14,79 veces al año, es decir que el inventario se convertirá en 14,79 veces en efectivo o en cuentas por cobrar, lo que quiere decir que para el año 2014 las ventas se realizarán de manera significativa.

Los inventarios que posee Galtor Supermercado en el año 2013 demuestran que permanecieron en bodega por el espacio de 25 días, lo que quiere decir que la empresa durante los días antes señalados pudo operar sin tener que reponer su mercancía.

Es importante considerar que el periodo de permanencia de la mercadería depende de la rotación de la misma es decir:

A > rotación < periodo de permanencia

A < rotación > periodo de permanencia

Lo cual se le aconsejaría al dueño de la empresa para mejorar la rotación de inventarios surtir la mercadería y designar a sus empleados una responsabilidad por cada percha que tengan a cargo para mejorar la calidad de inversión y poder suministrar y rotar el inventario que existe en bodega.

Rotación de Activos Fijos

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Fijos}}$$

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = \frac{2.896.401,90}{4.510,77}$$

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = 642,11$$

Interpretación

En el año 2013 los Activos Fijos de Galtor Supermercado rotaron 642,11 veces al año, esto quiere decir que las ventas son superiores a los activos fijos, debido a la naturaleza de la empresa que es la compra y venta de productos de primera necesidad.

Rotación de Activos Totales

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

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{2.896.401,90}{622.827,73}$$

$$\text{Rotación de Activos Totales} = 4,65$$

Interpretación

Significa que los Activos totales en el año 2013 rotaron 4,65 veces, es decir que por cada dólar invertido en activos totales genera 4,65 dólares de ventas debido al aumento de las ventas en el año, el mismo que cuenta con un valor apreciable en la rotación de sus Activos, ya que la empresa debido a su actividad principal aprovecha en gran parte sus Activos con los que cuenta, el aumento de las ventas se debe a la acogida de los clientes y por la mercadería que cuenta la empresa.

INDICADORES PARA MEDIR EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Nivel de Endeudamiento

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\textit{Endeudamiento Total} = \frac{236.189,13}{622.827,73} \times 100$$

$$\textit{Endeudameinto Total} = 37,92\%$$

Interpretación

El índice de endeudamiento: establece que la proporción del valor de los bienes de la empresa que han sido financiados con recursos externos, es decir, a través de préstamos o compras a crédito. Mediante la realización del análisis el nivel de endeudamiento en “GALTOR” Supermercado, durante el año 2013 se evidencia un nivel de endeudamiento bajo del 37,92% lo que significa que por cada \$ 1,00 que la empresa tiene invertido en activos 0.38 dólares han sido financiados por los dueños de la empresa, observándose que durante este periodo la empresa ha desempeñado sus operaciones en su totalidad con recursos propios.

Cancelación del Endeudamiento a Corto Plazo

$$\textit{Cancelación a Corto Plazo} = \frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\textit{Cancelación a Corto Plazo} = \frac{222.935,52}{236.189,13} \times 100$$

$$\textit{Cancelacion a Corto Plazo} = 94,39\%$$

Cancelación de Endeudamiento a Largo Plazo

$$\text{Cancelación a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\text{Cancelación a Largo Plazo} = \frac{12.741,08}{236.189,13} \times 100$$

$$\text{Cancelación a Corto Plazo} = 5.39\%$$

Interpretación

Podemos observar que Galtor Supermercado en el año 2013 posee el 94,39% en obligaciones a Corto plazo, mientras que 5,39% son a largo plazo, lo que significa que por cada dólar de deuda que la empresa tiene con terceros 0,94 centavos tienen vencimiento a corto plazo, y 0,05 centavos los tiene a largo plazo, ya que las empresas comerciales tienden a concentrar gran parte de su deuda en el corto plazo, debido a que su inversión igualmente suele estar concentrada en activos corrientes, en especial en la adquisición de mercadería.

Es aconsejable que en una empresa comercial los activos corrientes se financien con pasivos corrientes y los activos no corrientes con pasivo no corriente o patrimonio ya que si no se financian de esta manera la empresa podría tener problemas de liquidez.

Apalancamiento Financiero

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo con. Ent. Financieras}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{44.001,13}{386.638,60} \times 100$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = 11,38\%$$

Interpretación

El Apalancamiento Financiero permite determinar el grado de financiación entre el capital propio y ajeno indicando que “GALTOR” Supermercado en el año 2013 obtuvo un 11,38% por lo cual quiere decir que por cada dólar de patrimonio tienen compromisos con entidades financieras por 0,11 centavos, es importante que la empresa no adquiera mucho financiamiento con entidades financiera ya que esto le puede perjudicar la liquidez.

Apalancamiento Total

$$\textit{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\textit{Apalancamiento Total} = \frac{236.189,13}{386.638,60} \times 100$$

$$\textit{Apalancamiento Total} = 61,09\%$$

Interpretación

Al realizar el Apalancamiento total se pudo determinar que Galtor supermerdo en el año 2013 tiene un 61,09%, lo que quiere decir que por cada dólar de patrimonio tiene 0.61 centavos siendo el patrimonio mayor al pasivo total; es decir la empresa mantiene un bajo nivel de endeudamiento con sus terceros es por ello que dichos pasivos serán cancelados a tiempo sin ninguna dificultad; lo cual se recomienda a la Administradora que sigan manteniendo ese nivel de rentabilidad para no tener problemas de liquidez

Apalancamiento a Corto Plazo

$$\textit{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\textit{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{222.935,52}{386.638,60}$$

$$\textit{Apalancamiento a Corto Plazo} = 57,66\%$$

Interpretación

En cuanto al Apalancamiento a Corto Plazo, se ha evidenciado que “GALTOR” SUPERMERCADO, por cada dólar de patrimonio tiene compromisos a corto plazo del 57,66% respectivamente, siendo el

patrimonio mayor al Total de Pasivo Corriente; es decir que el supermercado mantiene un alto nivel de liquidez con los acreedores, es por ello que se recomienda a la administradora que al momento de incurrir en obligaciones éstas sean invertidas de la misma manera para generar más ingresos y mejorar el patrimonio de la empresa.

APLICACIÓN DE INDICADORES ECONÓMICO- FINANCIERO

Rentabilidad Bruta Sobre Ventas

$$\mathbf{Margen\ Bruto} = \frac{\mathbf{Utilidad\ Bruta}}{\mathbf{Ventas\ Netas}} \times 100$$

$$\mathbf{Utilidad\ Bruta} = \mathbf{Ventas\ Netas} - \mathbf{Costo\ de\ Ventas}$$

$$\mathbf{Utilidad\ Bruta} = 2.896.401,90 - 2.663.653,77$$

$$\mathbf{Utilidad\ Bruta} = \mathbf{232.748,13}$$

$$\mathbf{Margen\ Bruto} = \frac{232.748,13}{2.896.401,90} \times 100$$

$$\mathbf{Margen\ Bruto} = \mathbf{8\%}$$

Interpretación

Este indicador permite determinar el margen de utilidad bruta que se obtiene de las ventas, en el año 2013 Galtor Supermercado obtiene un 8% de Utilidad bruta, es decir que por cada dólar vendido genera 0.08

centavos de utilidad proveniente de las ventas de productos de consumo masivo a sus clientes.

Margen Operacional

$$\mathbf{Margen\ Operacional} = \frac{\mathbf{Utilidad\ Operacional}}{\mathbf{Ventas\ Netas}} \times 100$$

$$\mathbf{Utilida\ Operacionales} = \mathbf{Utd\ Bruta} - \mathbf{Gtos\ Ad} - \mathbf{Gts\ Vtas} - \mathbf{Gts\ Oper} - \mathbf{Otros\ Gts} - \mathbf{Gts\ No\ Ddb}$$

$$\mathbf{Utilidad\ Operacional} = 232.748,13 - 57.482,83 - 46.122,63 - 42.156,276 - 2.547,40$$

$$\mathbf{Utilidad\ Operacional} = \mathbf{84.439,00}$$

$$\mathbf{Margen\ Operacional} = \frac{84.439,00}{2.896.401,90} \times 100$$

$$\mathbf{Margen\ Operacional} = \mathbf{2.92\%}$$

Interpretación

La utilidad operacional en el año 2013 corresponde a un 2,92% de las ventas netas valor originado por las ventas y el costo de ventas, lo que quiere decir que por cada dólar vendido en el año 2013 se reportara 3 centavos de utilidad operacional.

La utilidad operacional está influida no sólo por el costo de ventas sino por los gastos operacionales, gastos de administración y ventas.

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA

Rentabilidad Sobre el Activo Total

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{63.411,68}{622.827,73} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = 10,18\%$$

Interpretación

La Rentabilidad sobre el Activo Total está representada por la utilidad neta del Ejercicio sobre el activo total en cuanto al análisis de este indicador se determina que la empresa en estudio posee un 10,18% de retorno sobre su activo total.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{63.411,68}{386.638,60} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = 16,40\%$$

Interpretación

El resultado obtenido de la rentabilidad sobre el patrimonio es del 16,40% en el año 2013 lo que quiere decir que los dueños de la empresa obtendrán un rendimiento sobre su inversión del 20% respectivamente.

Lo que indica el resultado en el año 2013 la empresa presentara una rentabilidad de 20% por lo que la empresa debe aumentar este valor para que continúe operando en el mercado.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO PERIODO 2013

➤ COSTO DE CAPITAL

$$CK. = \left(\frac{\text{Fin. Interno}}{\text{T.de Financ.}} \times \text{Costo de Oportun.} \right) + \left(\frac{\text{Fin. Externo}}{\text{T.de Financ.}} \times \text{Tasa de Int.} \right)$$

$$CK. = \left(\frac{386.638,60}{622.827,73} \times 8\% \right) + \left(\frac{236.189,13}{622.827,73} \times 15\% \right)$$

$$CK. = 0,62077936 \times 8\%$$

$$CK. = 0,379220639 \times 15\%$$

$$CK. = 4,96\% + 5,69\%$$

$$CK. = 10,65\%$$

➤ VALOR CONTABLE DEL ACTIVO

VALOR CONTABLE DEL ACTIVO = Total Activo - (Dep + Amort + Fin. Autom.)

$$V.C.A. = 622.827,73 - 643,62$$

$$V.C.A. = 622.184,11$$

➤ **UAIDI**

Utilidad Neta:	84.674,53
15% Trabajadores:	12.701,18
Utilidad antes de Imp.:	71.973,35
24% I.R. (SOC). Tabla (PN):	7.960,41
Crédito Tributario Fuente:	601,26
Utilidad Liquida:	63.411,68

UAIDI = Utilidad Neta + (Gatos Financieros – Utilidad Extraordinaria)

$$UAIDI = 63.411,68 + 11.273,38$$

$$UAIDI = 74.685,06$$

POR LA UTILIDAD GENERADA

EVA = UAIDI – (Valor Contable del Activo x Costo de Capital)

$$EVA = 74.685,06 - 622.184,11 \times 10.65\%$$

$$EVA = 74.685,06 - 66.262,61$$

$$EVA = 8.422,45$$

POR LA RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS

EVA = Valor Contable del Activo x (Rentabilidad del Activo – Costo de Capital)

$$EVA = \text{Valor Contable del Activo} \times \left(\frac{UAIDI}{V.C.A.} - \text{Costo de Capital} \right)$$

$$EVA = 622.184,11 \times \left(\frac{74.685,06}{622.184,11} - 10.65\% \right)$$

$$EVA = 622.184,11 \times (0.120036913 - 10.65\%)$$

$$EVA = 622.184,11 \times (0.120036913 - 0.1065)$$

$$EVA = 622.184,11 \times 0.013536913$$

$$EVA = 8.422,45$$

Interpretación

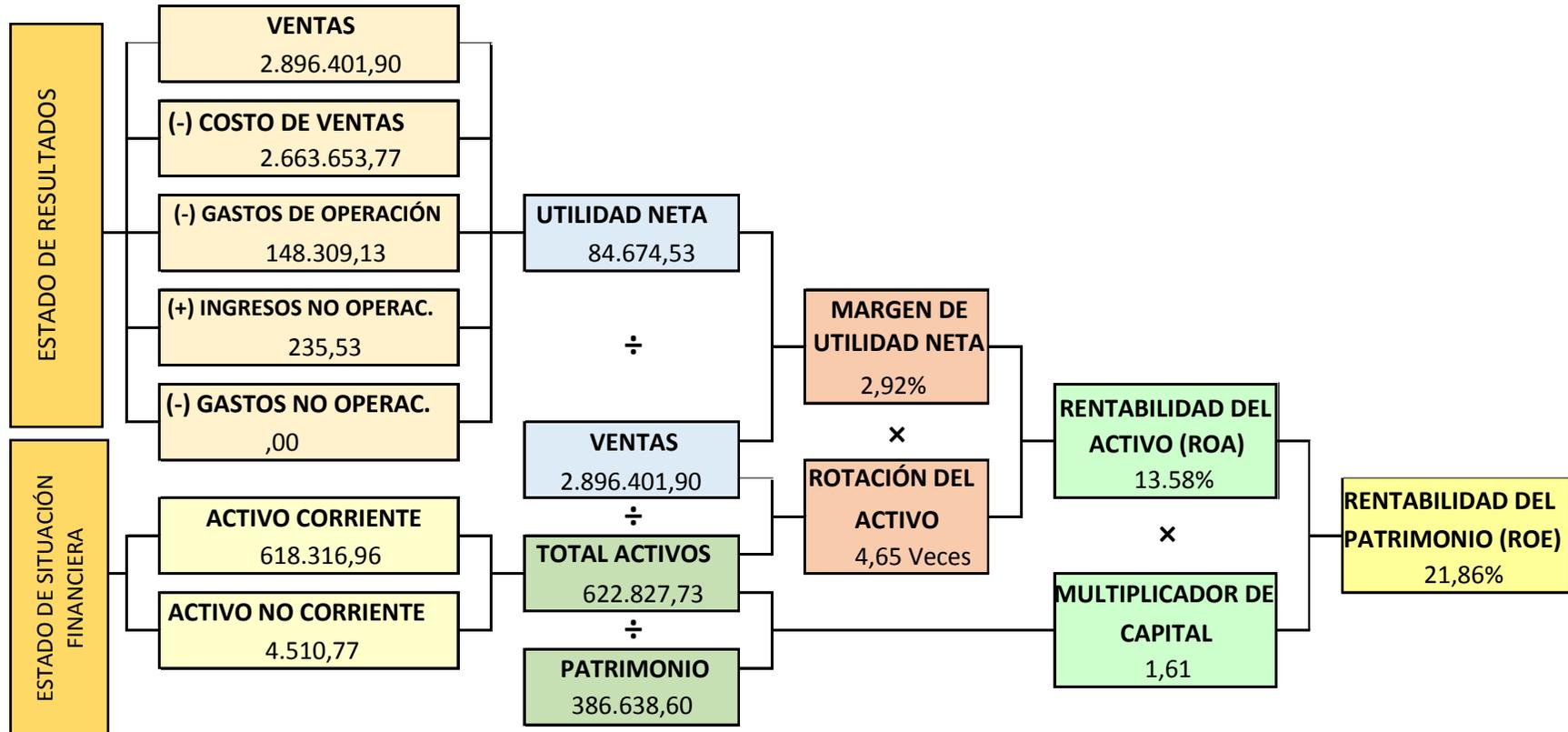
En lo que al EVA se refiere se puede observar el valor en el año 2013 es de 8.422,45 esto se debe a que la empresa tiene una utilidad rentable, lo que significa estabilidad económica para los dueños de la empresa ya que su capital está a salvo al no correr ningún peligro, por lo que se recomienda mantener este índice ya que a medida que sea positivo y vaya en incremento menor será el riesgo del capital invertido y mayor sea la rentabilidad para la empresa.



GALTOR
SUPERMERCADO

ANÁLISIS DUPONT: PERIODO ENERO - DICIEMBRE 2013

Servicio y calidez es nuestra atención



FUENTE: Estados Financieros "Galtor" Supermercado
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Esto significa que Galtor Supermercado, la rentabilidad de la inversión procede, en mayor grado, del margen de utilidad que dejan las ventas (21,86%) y no tanto de la rotación del activo total (4,65); es decir, la empresa no gana porque venda mucho sino porque las ventas le dejan un margen apreciable de utilidad. En otros términos, cada dólar invertido por los propietarios ha generado 21,86% de rentabilidad.

Entonces se puede apreciar cómo los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas, en tanto que los egresos operativos y no operativos son relativamente bajos, permitiendo un apreciable margen de utilidad. Además se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes y en menor proporción en los no corrientes, algo característico de las empresas comerciales. Por consiguiente, la manera ideal para mejorar la rotación sería a través del incremento de las ventas.

Capital de Trabajo

$$***Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corrientes***$$

$$***Capital de Trabajo = 618.316,96 – 222.935,52***$$

$$***Capital de Trabajo = 395.381,44***$$

Interpretación

El resultado indica que Galtor Supermercado al finalizar el año 2013 tuvo un Capital de Trabajo de \$ 395.381,44 dólares.

Se puede observar que la empresa en estudio posee un capital de trabajo muy bueno, ya que su activo corriente posee una fuerte concentración de capital, mismo que está representado básicamente por el activo disponible, activo realizable y activo exigible, los dos primeros posibilitan a la empresa ampliar sus operaciones o realizar inversiones en beneficio de la misma; sin embargo sólo ocupan el 7,13% y 32,39%, del activo total respectivamente, mientras que el activo exigible representa el 47,14%, del cual el 0.67% corresponde a las cuentas y documentos por cobrar a clientes y el 99,38% a las cuentas por cobrar accionistas, siendo así el capital de trabajo calculado no es real en la práctica ya que se trata de un monto de \$289.652,35; que no es posible recuperarlos en el corto y mediano plazo.

Es recomendable darles a conocer a los dueños de la empresa que con el capital que tienen lo mejor es invertir para optimizar su economía invirtiendo en negocios ya sea en el ámbito comercial o en cualquier tipo de negocio para que su capital surta y mejore su economía y de la misma manera siga creciendo en el mercado.

PROCESO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA

Diagnóstico.

Galtor Supermercado dedicado a la compra y venta al por mayor y menor de productos de primera necesidad, confitería, licores, embutidos y más para la canasta de su hogar se conoce que fue creado el 18 de Diciembre del 2008 bajo la denominación de persona natural no obligada a llevar contabilidad, desde entonces se encuentra ubicado en las calles 18 de Noviembre 09-34 y Rocafuerte. Durante este tiempo se ha venido consolidando en el mercado logrando captar la atención del público.

Mediante una entrevista aplicada al Gerente y a la Administradora propietarios de Galtor Supermercado se pudo detectar aspectos tanto negativos como positivos.

Dentro de los aspectos positivos que se presenta en la empresa se puede mencionar que se encuentra ubicado en un lugar estratégico dentro de la ciudad de Loja por lo que posee con una buena concurrencia de clientela, así mismo posee una gran variedad de productos lo que le permite la satisfacción de los clientes aumentando las ventas siendo esta la actividad principal de la empresa, cuenta con empleados que brindan la mejor atención a los clientes.

La empresa a pesar de sus aspectos positivos cuenta también con

aspectos negativos entre los que tenemos no se ha realizado un diagnóstico de la situación económica-financiera que le permita determinar la rentabilidad obtenida por la inversión inicial, lo que dificulta al propietario del negocio medir el valor del dinero en el tiempo, periodo de su recuperación, causando que el propietario no conozcan cual ha sido el rendimiento de sus aportaciones lo que afecta a la empresa que se realicen nuevas inversiones para mejorar la actividad económica, la evaluación de la rentabilidad económica y financiera, que permita relacionar la utilidad obtenida con las ventas netas y la inversión propia efectuada por el propietario esto ocasiona que no se conozca sus fortalezas, la solidez de su estructura, afectando que no se tomen decisiones que le permita mejorar el rendimiento económico, de la misma manera no se ha determinado aumentos o disminuciones en el capital de trabajo con que cuenta la empresa, para determinar la calidad de la rentabilidad económica-financiera y su incidencia en la composición financiera, esto ocasiona que no se conozca la eficiencia con que opera sus activos y el capital lo que impide identificar los puntos fuertes y débiles de la empresa.

No se ha aplicado ningún indicador financiero como por ejemplo el EVA (Valor Económico Agregado) y el Sistema Dupont los mismos que ayudaran a medir la rentabilidad real que tiene la empresa y dar mejores resultados al gerente y administradora para la toma de decisiones y mejorar en si la económica de la empresa.

No se ha aplicado ningún tipo de análisis, debido a que no ha sido solicitado por el gerente y administradora de la empresa, lo cual no les permite conocer la posición real de la empresa, y medir la capacidad económica y financiera con que se cuenta para el desempeño y desarrollo de sus actividades desde una perspectiva diferente para así tomar las acciones correctivas más convenientes y poder proyectarse hacia un futuro más productivo y con mayor eficacia y eficiencia que les permita determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad económica y financiera.

La Administración y Gerencia de Galtor Supermercado al conocer la aplicación de un Análisis de rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo en su entidad se solicitó que la información facilitada sea analizada y elaborada de acuerdo al tema en estudio de tal manera que los resultados sean entregados y a la vez éstos sean óptimos para que dicho análisis sirva de pauta para la toma de decisiones para el año en estudio.



GALTOR
SUPERMERCADO

Servicio y calidad es nuestra atención

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2013”

ANALISTA

✓ **DIANA PATRICIA PINTA CARAGUAY**

LOJA-ECUADOR

2015

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 9 de julio de 2015.

Econ.

Diana Elizabeth Torres Neira

GERENTE DE "GALTOR" SUPERMERCADO

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me he es grato permitirme hacerle conocer los resultados obtenidos durante el proceso de la aplicación del Análisis de Rentabilidad Económica-Financiera y Estudio del Capital de Trabajo de "GALTOR" SUPERMERCADO en el periodo contables 2013, esperando que dichos resultados sean de gran utilidad, en la toma de futuras decisiones que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

De usted, muy atentamente.



Diana Patricia Pinta Caraguay
ANALISTA

INFORME DEL “ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2013”

ANTECEDENTES:

Galtor Supermercado es una empresa comercial que fue creada e inscrita en el Servicio de Rentas Internas en la provincia de Loja el 10 de diciembre del 2008 obteniendo así el Registro Único de Contribuyente Nro. 1103978233001, iniciando con un monto de capital de treinta mil dólares (30.000), con la finalidad de realizar la compra y venta de productos de primera necesidad, confitería, licores, embutidos y más para la canasta de su hogar, se encuentra ubicada en las calles 18 de Noviembre 09–34 y Rocafuerte, es propiedad del Sr. Fabricio Galván (+) y su esposa Sra. Diana Torres.

En el año 2012, debido al crecimiento económico que ha tenido esta empresa se le facultan las obligaciones tributarias de realización de las declaraciones mensuales de IVA y del Impuesto a la Renta, motivo por el cual se implementa un sistema de contabilidad denominado VISUAL FAC 8.0 cuya finalidad es llevar un mejor y adecuado control de las operaciones comerciales que realizan a diario en el Supermercado.

Desde entonces se han preocupado en brindar un excelente servicio a la colectividad ofreciendo productos de buena calidad y a bajo costo.

Cuenta con los siguientes Objetivos estratégicos en función a su Comercialización:

- ✓ Satisfacer las necesidades de los clientes y consumidores a través de la oferta de productos de consumo masivo de alta calidad e innovación.
- ✓ Ofrecer nuevas fuentes de trabajo a través de las distintas actividades que realiza la entidad.
- ✓ Ser reconocido y elegido como el mejor centro de abastos de productos de primera necesidad de la comunidad lojana.
- ✓ Extender nuestro mercado hacia nuevas áreas logrando captar la atención de nuevos clientes.
- ✓ Integrar a los clientes y empleados en procesos de cambios y mejoras para la entidad.

FUENTES DE INFORMACIÓN:

Para realizar el presente trabajo investigativo se ha tomado como referencia documentos contables como Balance General y el Estado de Resultados del periodo 2013, el mismo que ha servido como fuente de información para extraer los valores de las cuentas y grupos de cuentas para la realización del análisis de rentabilidad económica y financiera el capital de trabajo, el EVA el Sistema Dupont y los indicadores financieros con el fin de determinar el grado de solvencia, liquidez y rentabilidad que presenta la empresa durante el año analizado.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE GALTOR SUPERMERCADO

AÑO 2013

Cuentas	PERIODO 2013	
	Valor Absoluto	Valor Relativo
ACTIVOS CORRIENTES	618.316,96	99,28%
ACTIVOS NO CORRIENTES	4.510,77	0,72%
TOTAL ACTIVOS	622.827,73	100%
PASIVOS CORRIENTES	223.448,05	94,61%
PASIVOS NO CORRIENTES	12.741,08	5,39%
TOTAL PASIVOS	236.189,13	100%
CAPITAL INICIAL	260.891,78	67,48%
RESULTADO	125.746,82	32,52%
TOTAL PATRIMONIO	386.638,60	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	622.827,73	100%

FUENTE: "GALTOR" SUPERMERCADO
ELABORADO POR: La Autora

La estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO se demuestra que en el año 2013 los activos representaron un valor absoluto de 622.827,73; cuyo monto se divide en el 99,28% para el activo corriente y el 0,72% para el activo no corriente, los pasivos suman un valor absoluto de 236.186,13; y se encuentran representados por el pasivo corriente con un porcentaje de 94,61%; en tanto que el pasivo no corriente tiene una participación del 5,39%. El patrimonio por su parte posee un valor absoluto de 386.638,60; y está constituido por el capital inicial que representa el 67,48% y los resultados con el 32,52%; determinándose que en este periodo la empresa refleja un patrimonio alto, debido a que

durante el ciclo contable, menos del 30% son utilizados para pagos a proveedores y a instituciones financieras demostrando un bajo nivel de endeudamiento.

ESTRUCTURA ECONOMICA DE GALTOR SUPERMERCADO AÑO 2013

CUENTAS	PERIODO 2013	
	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS OPERACIONALES	2.896.401,90	99,99%
INGRESOS NO OPERACIONALES	235,53	0,01%
TOTAL INGRESOS	2.896.637,43	100%
COSTO DE VENTAS	2.663.653,77	94,73%
GASTOS OPERACIONALES	148.309,13	5,27%
TOTAL EGRESOS	2.814.510,30	100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	84.674,53	

FUENTE: "GALTOR" SUPERMERCADO
ELABORADO: La Autora

La estructura económica de "GALTOR" SUPERMERCADO demuestra que en el año 2013; los ingresos suman un valor absoluto de 2.896.637,43; mismo que en su mayoría se encuentra representado por los ingresos operacionales con el 99,99%; en tanto que los ingresos no operacionales tan solo ocupan el 0,01%.

En los egresos los costos de ventas representan un valor absoluto de 2.663.653,77 con un porcentaje del 94,73%, del egreso total, mientras que los gastos de administración y ventas representan un valor absoluto de 148.309,13 con un porcentaje del 5,27% evidenciándose un alto valor y porcentaje en los costos de venta y un mínimo valor y porcentaje en

gastos operaciones, de la cual se determina una utilidad bruta de 84.674,53 dólares, demostrando que la empresa presenta una rentabilidad económica aceptable, con un nivel de solvencia y liquidez considerable.

RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DE INDICADORES ECONÓMICOS-FINANCIEROS APLICADOS A GALTOR SUPERMERCADO

EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica permite calcular la utilidad antes de intereses e impuestos sobre los activos totales, para el presente análisis este indicador es del 13,60%, lo que permite deducir que Galtor Supermercado, por cada dólar que posee en activos 0,14 centavos corresponden a la utilidad antes de impuestos, lo cual se considera un buen indicador, ya que su ROA positivo.

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es la relación entre la utilidad neta y el capital propio, en este caso Galtor Supermercado tiene un buen retorno de su capital propio (ROE) ya que por cada dólar del mismo, 0,21 centavos

corresponden a la utilidad neta o en otras palabras, del total de capital propio, el 21,90% corresponde a la utilidad neta.

INDICADORES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Índice de Solidez

Para demostrar la solidez de la empresa una vez realizado el respectivo cálculo se obtuvo 2,64 dólares en el año 2013, lo que demuestra que GALTOR Supermercado tiene una garantía frente a sus acreedores reales y potenciales significa que este valor lo financia el activo lo cual es favorable para la empresa cifra que sirve de mucho para mantener su activo sólido frente a futuras amenazas de sus deudas a pagar, ya que se recomienda tratar de seguir así o mejor para seguir manteniendo un nivel de rentabilidad alta; la misma que la administración no está poniendo en riesgo la liquidez y solvencia financiera del comercio.

INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Índice de Solvencia

La empresa al final del año 2013 obtuvo un Índice de Solvencia de 2,77 lo que quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con 2,77 dólares para cubrir dicha obligación. Además la empresa tiene una solvencia que se encuentra al sobre nivel de la razón promedio que deben tener las empresas comerciales que es de 1,5, por lo que cuenta con efectivo para que los propietarios del Galtor Supermercado

puedan realizar inversiones que generen liquidez y rentabilidad para la empresa y de esta manera evitar tener dinero ocioso.

La empresa debe tener en cuenta un manejo adecuado de los activos corrientes tanto en su rentabilidad como en su riesgo.

Índice de Prueba Acida

La empresa dispone de 1,88 dólares para cubrir cada dólar que se adeuda acorto plazo para el año 2013, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios, deduciendo a la vez que la empresa para el año 2013 contará con una sobre liquidez, dado que el parámetro para las empresas comerciales está comprometido del 1 al 1,5, dólares.

En las empresas comerciales el rubro más importante son los inventarios ya que de ellos depende el aumento o disminución de sus activos corrientes y de su liquidez.

INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Índice de Rotación de Inventarios

El inventario de Galtor Supermercado en el año 2013 rotó 14,79 veces al año, es decir que el inventario se convertirá en 14,79 veces en efectivo o en cuentas por cobrar, lo que quiere decir que para el año 2014 las ventas se realizarán de manera significativa.

Los inventarios que posee Galtor Supermercado en el año 2013 demuestran que permanecieron en bodega por el espacio de 25 días, lo que quiere decir que la empresa durante los días antes señalados pudo operar sin tener que reponer su mercancía.

Es importante considerar que el periodo de permanencia de la mercadería depende de la rotación de la misma es decir:

$A > \text{rotación} < \text{periodo de permanencia}$

$A < \text{rotación} > \text{periodo de permanencia}$

Lo cual se le aconsejaría al dueño de la empresa para mejorar la rotación de inventarios surtir la mercadería y designar a sus empleados una responsabilidad por cada percha que tengan a cargo para mejorar la calidad de inversión y poder suministrar y rotar el inventario que existe en bodega.

Rotación de Activos Fijos

En el año 2013 los Activos Fijos de Galtor Supermercado rotaron 642,11 veces al año, esto quiere decir que las ventas son superiores a los activos fijos, debido a la naturaleza de la empresa que es la compra y venta de productos de primera necesidad.

Rotación de Activos Totales

Significa que los Activos totales en el año 2013 rotaron 4,65 veces, es decir que por cada dólar invertido en activos totales genera 4,65 dólares de ventas debido al aumento de las ventas en el año, el mismo que cuenta con un valor apreciable en la rotación de sus Activos, ya que la empresa debido a su actividad principal aprovecha en gran parte sus Activos con los que cuenta, el aumento de las ventas se debe a la acogida de los clientes y por la mercadería que cuenta la empresa.

INDICADORES PARA MEDIR EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Nivel de Endeudamiento

El índice de endeudamiento: establece que la proporción del valor de los bienes de la empresa que han sido financiados con recursos externos, es decir, a través de préstamos o compras a crédito. Mediante la realización del análisis el nivel de endeudamiento en “GALTOR” Supermercado, durante el año 2013 se evidencia un nivel de endeudamiento bajo del 37,92% lo que significa que por cada \$ 1,00 que la empresa tiene invertido en activos 0.38 dólares han sido financiados por los dueños de la empresa, observándose que durante este periodo la empresa ha desempeñado sus operaciones en su totalidad con recursos propios.

Cancelación del Endeudamiento a Corto Plazo y Largo Plazo

Podemos observar que Galtor Supermercado en el año 2013 posee el 94,39% en obligaciones a Corto plazo, mientras que 5,39% son a largo plazo, lo que significa que por cada dólar de deuda que la empresa tiene con terceros 0,94 centavos tienen vencimiento a corto plazo, y 0,05 centavos los tiene a largo plazo, ya que las empresas comerciales tienden a concentrar gran parte de su deuda en el corto plazo, debido a que su inversión igualmente suele estar concentrada en activos corrientes, en especial en la adquisición de mercadería.

Es aconsejable que en una empresa comercial los activos corrientes se financien con pasivos corrientes y los activos no corrientes con pasivo no corriente o patrimonio ya que si no se financian de esta manera la empresa podría tener problemas de liquidez.

Apalancamiento Financiero

El Apalancamiento Financiero permite determinar el grado de financiación entre el capital propio y ajeno indicando que “GALTOR” Supermercado en el año 2013 por cada dólar de patrimonio tienen compromisos con entidades financieras por 0,11 centavos, es importante que la empresa no adquiera mucho financiamiento con entidades financiera ya que esto le puede perjudicar la liquidez.

Apalancamiento Total

Al realizar el Apalancamiento total se pudo determinar que Galtor supermerdo en el año 2013 tiene un 61,09%, lo que quiere decir que por

cada dólar de patrimonio tiene 0.61 centavos siendo el patrimonio mayor al pasivo total; es decir la empresa mantiene un bajo nivel de endeudamiento con sus terceros es por ello que dichos pasivos serán cancelados a tiempo sin ninguna dificultad; lo cual se recomienda a la Administradora que sigan manteniendo ese nivel de rentabilidad para no tener problemas de liquidez.

Apalancamiento a Corto Plazo

En cuanto al Apalancamiento a Corto Plazo, se ha evidenciado que “GALTOR” SUPERMERCADO, por cada dólar de patrimonio tiene compromisos a corto plazo del 57,66% respectivamente, siendo el patrimonio mayor al Total de Pasivo Corriente; es decir que el supermercado mantiene un alto nivel de liquidez con los acreedores, es por ello que se recomienda a la administradora que al momento de incurrir en obligaciones éstas sean invertidas de la misma manera para generar más ingresos y mejorar el patrimonio de la empresa.

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA

Rentabilidad Bruta Sobre Ventas

Este indicador permite determinar el margen de utilidad bruta que se obtiene de las ventas, en el año 2013 Galtor Supermercado obtiene un

8% de Utilidad bruta, es decir que por cada dólar vendido genera 0.08 centavos de utilidad proveniente de las ventas de productos de consumo masivo a sus clientes.

Margen Operacional

La utilidad operacional en el año 2013 corresponde a un 2,92% de las ventas netas valor originado por las ventas y el costo de ventas, lo que quiere decir que por cada dólar vendido en el año 2013 se reportara 3 centavos de utilidad operacional.

La utilidad operacional está influida no sólo por el costo de ventas sino por los gastos operacionales, gastos de administración y ventas.

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA

Rentabilidad Sobre el Activo Total

La Rentabilidad sobre el Activo Total está representada por la utilidad neta del Ejercicio sobre el activo total en cuanto al análisis de este indicador se determina que la empresa en estudio posee un 10,18% de retorno sobre su activo total.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

El resultado obtenido de la rentabilidad sobre el patrimonio es del 16,40% en el año 2013 lo que quiere decir que los dueños de la empresa obtendrán un rendimiento sobre su inversión del 20% respectivamente.

Lo que indica el resultado en el año 2013 la empresa presentara una rentabilidad de 20% por lo que la empresa debe aumentar este valor para que continúe operando en el mercado.

Valor Económico Agregado (EVA)

En lo que al EVA se refiere se puede observar el valor en el año 2013 es de 8.422,45 esto se debe a que la empresa tiene una utilidad rentable, lo que significa estabilidad económica para los dueños de la empresa ya que su capital está a salvo al no correr ningún peligro, por lo que se recomienda mantener este índice ya que a medida que sea positivo y vaya en incremento menor será el riesgo del capital invertido y mayor sea la rentabilidad para la empresa.

Análisis Dupont

Esto significa que Galtor Supermercado, la rentabilidad de la inversión procede, en mayor grado, del margen de utilidad que dejan las ventas (21,86%) y no tanto de la rotación del activo total (4,65); es decir, la empresa no gana porque venda mucho sino porque las ventas le dejan un

margen apreciable de utilidad. En otros términos, cada dólar invertido por los propietarios ha generado 21,86% de rentabilidad.

Entonces se puede apreciar cómo los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas, en tanto que los egresos operativos y no operativos son relativamente bajos, permitiendo un apreciable margen de utilidad. Además se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes y en menor proporción en los no corrientes, algo característico de las empresas comerciales. Por consiguiente, la manera ideal para mejorar la rotación sería a través del incremento de las ventas.

Capital de Trabajo

El resultado indica que Galtor Supermercado al finalizar el año 2013 tuvo un Capital de Trabajo de \$ 395.381,44 dólares.

Se puede observar que la empresa en estudio posee un capital de trabajo muy bueno, ya que su activo corriente posee una fuerte concentración de capital, mismo que está representado básicamente por el activo disponible, activo realizable y activo exigible, los dos primeros posibilitan a la empresa ampliar sus operaciones o realizar inversiones en beneficio de la misma; sin embargo sólo ocupan el 7,13% y 32,39%, del activo total respectivamente, mientras que el activo exigible representa el 47,14%, del cual el 0.67% corresponde a las cuentas y documentos por cobrar a clientes y el 99,38% a las cuentas por cobrar accionistas, siendo así el

capital de trabajo calculado no es real en la práctica ya que se trata de un monto de \$289.652,35; que no es posible recuperarlos en el corto y mediano plazo.

Es recomendable darles a conocer a los dueños de la empresa que con el capital que tienen lo mejor es invertir para optimizar su economía invirtiendo en negocios ya sea en el ámbito comercial o en cualquier tipo de negocio para que su capital surta y mejore su economía y de la misma manera siga creciendo en el mercado.

CONCLUSIONES

Una vez realizado el Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera de “GALTOR” SUPERMERCADO de la Ciudad de Loja, se ha determinado las siguientes conclusiones:

- 1) El Estado de Resultados de la empresa GALTOR, permite determinar que los ingresos totales están representados por el 99,99% de los ingresos operacionales y solo el 0,01% de los ingresos no operacionales; esto responde a que es una empresa cuya actividad es eminentemente comercial, por esta misma razón los costos de venta ocupan el 94,73% del total de egresos, al relacionar ingresos y egresos los resultados indican una gran utilidad antes del ejercicio de \$84.674,53.

- 2) Se puede evidenciar que en el Balance General de la empresa GALTOR SUPERMERCADO, dentro de los activos la cuenta más importante son los activos corrientes con el 99,28% y el activo fijo solo ocupa el 0,72%, esta gran diferencia se da porque existe un monto alto en las cuentas por cobrar a accionista, misma que no se tiene certeza en cuanto al plazo de cobro.

- 3) El pasivo suma un valor de 236.189,13 mientras que el patrimonio asciende a 386.638,60, ello indica una ventaja para la empresa ya que

sus operaciones en su mayoría las realiza con capital propio.

- 4) El capital de trabajo calculado tiene un gran capacidad para desarrollar las actividades debido a su alto nivel del activo corriente, no obstante, como se anotó anteriormente, dentro de éste la cuenta más importante son las cuentas por cobrar a accionista cuyo capital probablemente no será recuperado a corto plazo.
- 5) El Análisis Dupont nos ayudó a ver el grado de margen de utilidad con el que constaba la empresa el mismo que nos permitió visualizar que contaba con un 21.86% debido a las ventas que le dejan un considerable margen de utilidad para la empresa dándonos así una muy buena rentabilidad.

RECOMENDACIONES

De las conclusiones antes expuestas se puede recomendar lo siguiente.

- 1) Continuar y/o mejorar las estrategias de venta, como, publicidad promociones, atención al cliente, descuentos, variedad productos, agilidad en la entrega de los mismos, etc., con la finalidad de seguir creciendo en el mercado y por ende incrementar las ventas y las utilidades.
- 2) Definir en forma concreta sobre las cuentas por cobrar a Diana Torres, respecto al plazo de cobro, ya que si no se va a cobrar a corto plazo, lo mejor sería considerarla como un activo no corriente, y con ello establecer el capital de trabajo real que dispone la empresa.
- 3) Continuar fortaleciendo el patrimonio a través de las utilidades de los ejercicios mismas que se consideren en reservas para futuras capitalizaciones y consecuentemente incrementar su nivel de liquidez y solvencia.
- 4) Conservar el buen nivel de capital de trabajo, sin embargo como se anotó anteriormente hay que definir el plazo de cobro a la Cuenta por Cobrar Diana Torres ya que podría influir en el cálculo del mencionado capital.

5) Mejorar en lo posible y subir el grado de margen de utilidad según las ventas que genere la empresa para que de una u otra manera se proyecte una exente rentabilidad financiera y así brindar a los propietarios una mejor tomas de decisiones y extenderse en lo posible en el mercado.

g. DISCUSIÓN

En el contexto del desarrollo del presente trabajo investigativo realizado a la empresa “GALTOR” Supermercado de la ciudad Loja propietaria Sra. Diana Elizabeth Torres Neira, surge una imperiosa necesidad de realizar una evaluación minuciosa a los Estados Financieros en el periodo contable 2013 mediante la aplicación financiera por medio de los método del análisis vertical, indicadores financieros, el EVA y el análisis Dupont donde se pudo determinar a través de los resultados obtenidos el grado de rentabilidad e inversión que presenta “GALTOR” Supermercado, estableciendo su solvencia económica y estabilidad comercial.

Al inicio del presente trabajo, la empresa presentaba algunas dificultades, como son: No se realizaba una evaluación de la rentabilidad económica y financiera, lo que afectaba al desconocimiento de las fortalezas, solidez de la estructura y la toma de decisiones. La rentabilidad, producto de la inversión inicial no se determinaba de forma adecuada, lo que ocasionaba que se acudan a nuevas inversiones para mejorar la actividad económica. Los niveles de ingresos que debía percibir la empresa para mantenerse en un equilibrio financiero se desconocían, lo que provocaba que las políticas de venta no sean planeadas. La variación del capital de trabajo no se consideraba como un factor que podía incidir en la composición financiera.

Una vez concluido el análisis de rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo se procedió a elaborar el respectivo informe donde se pone de manifiesto las situaciones encontradas durante el proceso del análisis acerca de la solvencia, solidez, liquidez , rentabilidad y estabilidad que presenta la empresa durante el periodo analizado, llegando a las respectivas conclusiones y proponiendo las debidas recomendaciones encaminadas a mejorar la gestión administrativa, financiera y contable para luego presentar el informe de pertinencia sobre el análisis de rentabilidad aplicado a los estados financieros, a fin de informar al Gerente y Administradora sobre la situación encontrada durante el proceso del trabajo de tesis, poniendo de manifiesto que la empresa conserva su estabilidad, solvencia y rentabilidad adecuada.

h. CONCLUSIONES.

Al culminar el presente trabajo investigativo se puede emitir las siguientes conclusiones.

- El diagnóstico general de la situación económica-financiera realizado a la empresa “GALTOR” SUPERMERCADO, de la ciudad de Loja en el periodo 2013; ayudó a desarrollar una mejor gestión económica y financiera, mediante la información técnica que se presentó durante este trabajo.
- La evaluación de la rentabilidad y su interpretación a través de los índices financieros analizados demuestran excelentes resultados; ya que la empresa posee un buen índice de endeudamiento, debido a que la mayor cantidad de sus activos son cubiertos por el capital propio; además se observa que posee un alto nivel de liquidez para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.
- El Capital de trabajo analizado demuestra que la empresa, dispone de un capital adecuado para desarrollar sus actividades con normalidad debido a su alto nivel del activo corriente.

- El indicador EVA aplicado arroja un valor favorable para la empresa debido principalmente al costo de oportunidad y a la gran capacidad del activo que dispone la empresa para generar ingresos lo cual repercute en resultados favorables, mismo que fortalecen su patrimonio.
- Finalmente, a través del análisis de rentabilidad económica-financiera y del estudio de capital de trabajo en “GALTOR” Supermercado se puede establecer que la empresa cuenta con un gran capital, mismo que no está siendo utilizado para generar nuevas y mejores inversiones que permitan incrementar valor para la empresa y por ende para sus propietarios.

i. RECOMENDACIONES

- Al Gerente y el Contador y/o Financiero solicitar de manera frecuente la aplicación de estos procedimientos financieros, a fin de disponer de las herramientas suficientes que contribuya a mejorar la toma de decisiones y consecuentemente incrementar la rentabilidad de la empresa.
- Implementar políticas enfocadas a una mejor gestión de los recursos para mantener el equilibrio entre liquidez y rentabilidad. Una política adecuada en la gestión de activos permitirá una disminución del riesgo y una maximización de los resultados y por ende de su solvencia.
- Definir las cuentas por cobrar, concretamente Cuentas por Cobrar Accionistas, mismas que incrementan significativamente al activo corriente y por ende determina un alto índice de capital de trabajo que podría no ser real al cien por ciento debido a que dichas cuentas probablemente no se recuperarán a corto plazo.
- Fomentar la capacidad de generar ingresos a través de los activos disponibles, de esta manera, se podrá fortalecer el patrimonio lo que permitirá el engrandecimiento económico de la empresa.

- Se recomienda a los dueños de la empresa utilizar el capital ocioso en nuevas inversiones que mejoren su economía, pudiendo ser el incremento en infraestructura de las instalaciones, o en una nueva unidad de negocio que mejore la estabilidad financiera de la empresa.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ESPEJO JARAMILLO, Lupe. Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007).
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General. McGraw-Hill Interamericana, S.A Séptima Edición. Colombia (2011).
- ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007).
- ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz. Contabilidad General. Ecuador: Editorial UTPL. (2007).
- ACOSTA ALTAMIRANO, Jaime Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Tomo I. E.S.C.A. (2010).
- ZAPATA Sánchez Pedro Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, año, (2011).
- BRAVO, Méndez. “Contabilidad General”. 10ma Edición, Editorial Noevodia, Quito-Ecuador. (2010).
- ESLAVA, José de Jaime, “Análisis económico-Financiero de las decisiones de gestión empresarial” Décima edición, Colombia (2010).

- GARCIA León Oscar. "Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones". 3º Edición, Cali Colombia. (2011).
- Bravo, Valdivieso Mercedes Contabilidad General, (10ma Ed.). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día. (2010).
- LUNA Yanel Auditoría Integral Normas y Procedimientos. (2da Ed.) Bogotá. (2012).
- RODRIGUEZ RODRIGUEZ, Manuel A. ACANDA REGATILLO, Yasser Acanda. Análisis Económico Financiero en una entidad Económica. . (2013).
- GITMAN LAWRENCE, J. Principios de administración financiera Decimoprimer edición Editorial Horla. México (2007).

WEBGRAFÍA

- GOMÉZ E. Giovanni. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. Revista ESTIOPOLIS Extraído: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>(consultado Mayo 2015)
- PEÑA CALDERÓN, Haraldo. Análisis Vertical. Revista GERIENGE.COM. Extraído de: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html> (consultado Mayo, 2015)

- REBOLLEDO, Rogelio. (2011). Administración del Capital de Trabajo. Revista SLIDERHARE.NET. Extraído de: <http://www.slideshare.net/rogeliorebolledohdez/2-administracin-del-capital-de-trabajo> (consultado mayo, 2015).
- RIZO Lorenzo, SOLÍS Giovani, LORENZO Eilyn. 2010. La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas. Revista EUMED.NET Extraído de: <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>. (consultado abril, 2015).
- ASTUDILLO, Carlos. (2014). El Capital de Trabajo. Extraído de: www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html. (consultado 17 de abril de 2015).
- GARCÍA MUSTELIER, María del Cisne y FUENTES SALAS, Happy. Metodología para el Análisis del Capital de Trabajo. Revista METODOLOGIA.COM año, 2010 Pág. 2 (en línea) URL: <http://www.metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo2.shtml> (consultado abril, 2015).
- LEON, VALDEZ. Cesar A. (2014). Extraído de: www.temasdeclase.com, Derechos Reservados Copyright. Consultado el: (18-05-2014).

k. ANEXOS

Anexo 1. RUC de la Empresa

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES			
NÚMERO RUC:	1103978233001		
APELLIDOS Y NOMBRES:	TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH		
ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
No. ESTABLECIMIENTO:	002	Estado:	ABIERTO - MATRIZ
NOMBRE COMERCIAL:	GALTOR SUPERMERCADO	FEC. CIERRE:	31/05/2009
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO EN BODEGA. ALQUILER DE OTROS ARTICULOS. VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS PARA MASCOTAS.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:	Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Numero: 09-34 Interseccion: ROCAFUERTE Referencia: A CINCUENTA METROS DEL MERCADO CENTRAL Telefono Domicilio: 072577334		
No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	CERRADO - LOCAL COMERCIAL
NOMBRE COMERCIAL:	COMERCIAL GALTOR	FEC. CIERRE:	31/05/2009
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO EN BODEGA.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:	Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Numero: 15-88 Interseccion: MIGUEL RIOFRIO Referencia: A CIEN METROS DEL CENTRO COMERCIAL LOJA Telefono Domicilio: 072561961		

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2014000364787 FECHA: 16 de junio de 2014 22:19 Pag. 2 de 2

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NÚMERO RUC: 1103978233001
APELLIDOS Y NOMBRES: TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

NOMBRE COMERCIAL: GALTOR SUPERMERCADO
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: 06/02/1984
FEC. INSCRIPCIÓN: 29/07/2008
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 29/07/2008
FEC. ACTUALIZACIÓN: 15/08/2013
FEC. REINICIO ACTIVIDADES: 29/12/2010

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO EN BODEGA.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: LOURDES Numero: SN Interseccion: JUAN JOSE PEÑA Referencia: A UNA CUADRA DEL ESTADIO Telefono: 091771403

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABIERTOS	CERRADOS
2	1	1
JURISDICCIÓN		
1 REGIONAL SURI LOJA		

Anexo 2. Estados Financieros

Pág. 1 de 1

"GALTOR" SUPERMERCADO TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

BALANCE GENERAL (Acumulado)

Al 31/12/2013

1. ACTIVO		622.827,73
1.1. ACTIVOS CORRIENTES		618.316,96
1.1.1. ACTIVOS DISPONIBLES		44.078,30
1.1.1.01. CAJA Y BANCOS		44.078,30
1.1.1.01.02 Banco de Loja Cta. Cte. Nro. 2900581799		16.440,47
1.1.1.01.03 Banco Pichincha Cta. Cte. 3434738904		2.453,29
1.1.1.01.04 Banco de Loja Cta. 2900720131		11.877,94
1.1.1.01.05 Bco Pichincha Cta Cte 2100012211		13.306,60
1.1.1.01.05 Bco Pichincha Cta Cte 2100012211		13.306,60
1.1.2. ACTIVO EXIGIBLE		373.961,49
1.1.2.01. CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES		82.286,31
1.1.2.01.01 Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionad		54.475,83
1.1.2.01.03 (Provisión Cuentas Incobrables)		-537,98
1.1.2.01.07 Cheques Protestados		28.348,46
1.1.2.02. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS		289.652,35
1.1.2.02.01 Cuentas por cobrar Diana Torres		289.652,35
1.1.2.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR EMPLEADOS		1.806,41
Anticipo Condoy Tandazo Luis Antonio		1.046,80
Anticipo Pinta Caraguay Diana Patricia		40,00
Anticipo Rosales Montaña Nelson Paul		150,00
Anticipo Arevalo Quizhpe Sandra Emperatri		18,23
Anticipo Cuenca Capa Jessica Elizabeth		428,97
Anticipo Benitez Maza Diego Fernando		48,44
Anticipo Valle Pucha Silvana Elised		43,97
Anticipo Nole Murillo Miguel Angel		30,00
1.1.2.04. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO		216,42
1.1.2.04.01 Credito tributario a favor de la empresa		216,42
1.1.3. ACTIVO REALIZABLE		200.277,17
1.1.3.01 MERCADERIAS		200.277,17
1.1.3.01.01 Inventario de Mercaderia IVA 12%		170.926,80
1.1.3.01.02 Inventario de Mercaderia IVA 0%		29.350,37
1.2. ACTIVOS FIJOS TANGIBLE		4.510,77
1.2.1. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES		4.510,77
1.2.1.03 Muebles y Enseres		553,57
1.2.1.04 (Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)		-44,47
1.2.1.05 Equipos de Oficina		100,84
1.2.1.06 (Deprec. Acum. Equipos de Oficina)		-0,76
1.2.1.07 Equipos de Computación		4.746,76
1.2.1.08 (Depreciación Acumulada Equipos de Computación		-845,17
2. PASIVO		236.189,13
2.1. PASIVOS CORRIENTES		222.935,52
2.1.1. CTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		156.928,88
2.1.1.01 Proveedores		123.602,39
2.1.1.03 Cheques Girados y no Cobrados		33.326,49
2.1.2. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		31.260,05
2.1.2.05 Prestamo Banco Pichincha Nro 3		9.652,18
2.1.2.06 Prestamo Banco Pichincha Nro 4		18.618,59
2.1.2.07 Prestamo Banco de Loja Nro. 2		2.989,28

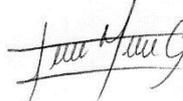
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

BALANCE GENERAL (Acumulado)

Al 31/12/2013

2.1.4. OBLIGACIONES CON EL FISCO		13.267,97	
2.1.4.10	SRI por pagar	2.667,56	
2.1.4.15	IVA Ventas a credito	2.640,00	
2.1.4.16	Impuesto a la Renta por Pagar	7.960,41	
2.1.5. OBLIGACIONES CON EL IESS		991,71	
2.1.5.04	IESS por pagar	991,71	
2.1.6 OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		20.486,91	
2.1.6.01	Remuneraciones por pagar	3.074,09	
2.1.6.02	Decimo tercer sueldo	911,00	
2.1.6.03	Decimo cuarto sueldo	1.436,13	
2.1.6.04	Vacaciones	2.364,51	
2.1.6.05	15% Participacion a Trabajadores	12.701,18	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES		12.741,08	
2.2.1. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		12.741,08	
2.2.1.01	Prestamos Bancarios a Largo Plazo	12.741,08	
2.9. OTROS PASIVOS		512,53	
2.9.03	Comisariato Empleados	512,53	
PATRIMONIO			386.638,60
3.1. CAPITAL INICIAL		260.891,78	
3.1.01	CAPITAL INICIAL	260.891,78	
3.8. RESULTADOS		125.746,82	
3.8.1. EJERCICIOS ANTERIORES		62.335,14	
3.8.1.01	Utilidad o Pérdida Ejercicio Anterior	62.335,14	
3.8.2. UTILIDAD DEL EJERCICIO		63.411,68	
3.8.2.02	A Disposicion de Accionistas	63.411,68	
PASIVO Y PATRIMONIO			622.827,73


 De: Diana Elizabeth Torres Neira
 DIRECCION GENERAL DE MONITOREO Y CONTROL
 FISCAL Y ADOCCIONADO MIGUEL RIVERA
 Gerente
 Tel.: 2571134 Cel.: 0946331183
 LUGA-ECUALORA


 CONTADOR

"GALTOR" SUPERMERCADO
TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

1. INGRESOS		2.896.637,43
4.1. INGRESOS OPERACIONALES		2.896.401,90
4.1.1. VENTAS NETAS		2.896.401,90
4.1.1.01 Ventas IVA 12%		1.726.167,01
4.1.1.02 Ventas IVA 0%		1.170.234,89
4.2. INGRESOS OPERACIONALES NO OPERACIONALES		235,53
4.2.1 Otros Ingresos		235,53
5. COSTOS Y GASTOS		2.811.962,90
5.1. COSTO DE VENTAS		2.663.653,77
5.1.1. COSTOS DE VENTAS DE MERCADERIAS		2.663.653,77
5.1.1.01 Costo de Ventas IVA 12%		1.641.783,38
5.1.1.02 Costo de Ventas IVA 0%		1.021.870,39
5.2. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		148.309,13
5.2.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		57.482,83
5.2.1.01 Sueldos y beneficios sociales		35.276,99
5.2.1.02 Décimo Tercer Sueldo		2.928,69
5.2.1.03 Décimo Cuarto Sueldo		2.572,30
5.2.1.04 Fondo de Reserva		1.278,40
5.2.1.05 Vacaciones		1.464,25
5.2.1.06 Aporte patronal		4.777,79
5.2.1.09 Alimentacion		4.939,87
5.2.1.10 Horas Extras		4.045,59
5.2.1.11 Aporte Parcial Por salud		198,95
5.2.2. GASTOS DE ADMINISTRACION		49.583,85
5.2.2.01 Publicidad y Propaganda		3.663,36
5.2.2.02 Seguros y Reaseguros		1.153,45
5.2.2.03 Utiles de Oficina		391,70
5.2.2.04 Utiles de Aseo y Limpieza		1,79
5.2.2.05 Judiciales y Notarios		9,54
5.2.2.07 Suministros y Diversos		4.602,35
5.2.2.08 Combustibles		639,66
5.2.2.09 Energía Eléctrica		438,65
5.2.2.11 Teléfono		8,93
5.2.2.12 Internet		108,00
5.2.2.14 Viáticos y Movilizaciones para Trans:		701,34
5.2.2.15 Arriendos		28.300,00
5.2.2.16 Mantenimiento y Reparaciones		2.654,73
5.2.2.17 Repuestos y Lubricantes		107,14
5.2.2.19 Flete		461,10
5.2.2.20 Honorarios Profesionales		2.782,14
5.2.2.21 Gastos de Adecuación		98,75
5.2.2.22 Cuotas Camara		15,00
5.2.2.23 Gastos Varios		3.446,22
5.2.4. OTROS GASTOS Y COMISIONES		38.051,43
5.2.4.01 Gasto IVA		5.606,59
5.2.4.02 Comisiones Bancarios		283,17

TORRES NEIRA DIANA ELIZABETH

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

5.2.4.03	Redondeo Decimales	0,10
5.2.4.04	Impuesto ambiental	1.370,95
5.2.4.05	ICE	537,75
5.2.4.06	Intereses bancarios	9.774,57
5.2.4.07	Baja de Inventarios	19.262,66
5.2.4.08	Interes por Mora	234,36
5.2.4.09	Gastos Bancarios	981,28
5.2.5.	PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACION	643,62
5.2.5.02	Depreciación de Activos Fijos	643,62
5.2.6.	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.547,40
5.2.6.01	Viaticos N/D	370,00
5.2.6.02	Transporte y movilizacion N/D	60,00
5.2.6.03	Agua Potable N/D	146,64
5.2.6.04	Telefono N/D	263,41
5.2.6.05	Alimentacion N/D	433,05
5.2.6.06	Sueldo N/D	1.152,00
5.2.6.07	Depreciacion de Activos Fijos N/D	122,30

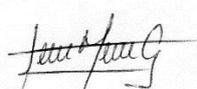
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

84.674,53


 CALTOR SUPERMERCADOS
 RUC: 1103970233001

De: Diana Elizabeth Torres Neira
 DIRECCION GENERAL
 E/ ROCAFUELMÉ Y MIGUEL RÍOFRÍO
 Telf.: 2577314 Cel.: 094635183
 LOJA-ECUADOR

GERENTE


CONTADOR

Anexo 3. Proyecto Aprobado



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, EN EL PERIODO 2013”

PROYECTO DE TESIS PREVIO A
OPTAR EL TÍTULO DE INGENIERA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA,

TUTORA:

Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc.

AUTORA:

Diana Patricia Pinta Caraguay

LOJA – ECUADOR

2014

1859

a. TÍTULO:

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y
ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN “GALTOR”
SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013”**

b. PROBLEMÁTICA:

La economía mundial está atravesando un sin número de cambios, que afecta al desarrollo del mismo, pues muchos países se ven afectados por las grandes potencias que a más de fomentar la fuga de cerebros también llevan los recursos naturales, los transforman y los exportan a grandes cantidades de dinero, es por ello que actualmente vivimos en un mundo globalizado que exige un crecimiento oportuno de las empresas, por lo cual es indispensable llevar a cabo un análisis de la rentabilidad económica-financiera y sobretodo hacer una estudio del capital de trabajo para asegurar su rentabilidad y lograr posesionar a la empresa a un nivel de solvencia competitiva y de rentabilizada óptima.

El manejo financiero de las empresas comerciales normalmente han sido un problema en el mundo ya que muchas de ellas carecen de un análisis de la rentabilidad de sus recursos económicos principalmente por la falta de asesoramiento contable lo que impide mantener una adecuado financiamiento a corto y largo plazo, por lo que varias de las empresas cuentan con problemas financieros al no contar con un análisis de la rentabilidad económica-financiera.

Nuestro país en base a sus estudios macroeconómicos se determina que posee una economía inestable, en el cual existen miles de empresas comerciales que para crecer y mantenerse en el mercado deben

tener un análisis de la rentabilidad y estudio del capital de trabajo para aprovechar al máximo sus recursos y así poder minimizar riesgos al momento de la toma de decisiones gerenciales.

Existen empresas comerciales que se establecen bajo la denominación de pequeñas y medianas sin tomar en cuenta que una de las causas fundamentales del fracaso es el desconocimiento de tener un adecuado análisis de la rentabilidad económica-financiera que no les permite tener un correcto manejo de sus recursos para el cumplimiento de sus metas propuestas por lo que se debería aplicar eficacia y eficiencia para alcanzar sus objetivos.

En la ciudad de Loja existen empresas que no llevan un adecuado análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo para así aumentar su rentabilidad es por ello que muchas de ellas no poseen una buena economía en el mercado, además no pueden corregir sus errores y mejorar su administración financiera, es por ello que muchas de ellas han sufrido pérdidas en los últimos años, a tal punto que se encuentran en condiciones graves de liquidez.

En el caso del Galtor Supermercado a través de técnicas aplicadas y realizadas a la Gerente y Administrador propietarios del mismo se pudo determinar que cuenta con una misión, visión y objetivos que le permitan direccionar a la empresa, se encuentra ubicada en un lugar

estratégico, posee una variedad de clientes, cuenta con una variedad de productos para satisfacer las necesidades del consumidores.

Así mismo se pudo determinar que la empresa cuenta con falencias tales como:

- No se ha realizado una evaluación de la rentabilidad económica y financiera, que permita relacionar la utilidad obtenida con las ventas netas y la inversión propia efectuada por el propietario esto ocasiona que no se conozca sus fortalezas, la solidez de su estructura, afectando que no se tomen decisiones que le permita mejorar el rendimiento económico.
- No se ha determinado la rentabilidad obtenida por la inversión inicial, lo que dificulta al propietario del negocio medir el valor del dinero en el tiempo, periodo de su recuperación, causando que el propietario no conozcan cual ha sido el rendimiento de sus aportaciones lo que afecta a la empresa que se realicen nuevas inversiones para mejorar la actividad económica.
- Se desconoce el nivel mínimo de ingresos que debe perseguir la empresa para mantenerse en un equilibrio financiero, impidiendo entender y conocer las características de su economía para saber si es rentable seguir operando en el mercado afectando que no se lleve a cabo las operaciones conducentes para planear eficientemente las

políticas de venta que se deben aplicar para que influyan de manera favorable sobre el funcionamiento de la empresa.

- No se ha determinado aumentos o disminuciones en el capital de trabajo con que cuenta la empresa, para determinar la calidad de la rentabilidad económica-financiera y su incidencia en la composición financiera, esto ocasiona que no se conozca la eficiencia con que opera sus activos y el capital lo que impide identificar los puntos fuertes y débiles de la empresa.

Estas han sido las razones de algunos inconvenientes y falencias al momento de tomar decisiones, afectando así sus resultados económicos convirtiéndose en un obstáculo para el normal funcionamiento y crecimiento de la empresa.

Por los antecedentes anteriormente expuestos se delimita el siguiente problema:

¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE UN ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA-FINANCIERA Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN “GALTOR” SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013” EN LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR SU RENTABILIDAD Y LIDERAR EN EL MERCADO LOCAL?

c. JUSTIFICACIÓN:

La Universidad Nacional de Loja busca la formación de profesionales con bases científicas y técnicas con conocimientos científicos, tecnológicos y técnicos, que aporten a la ciencia universal y a la solución de los problemas específicos del entorno y mediante el proceso de investigación, se relacionen con los problemas que pueden suscitarse en el campo ocupacional, el presente trabajo de investigación tiene por objetivo profundizar los conocimientos relacionados con un análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo.

Además mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos del análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo se busca encontrar explicaciones y soluciones de la administración de los recursos financieros que afectan a las empresas comerciales de la Ciudad de Loja y relacionarlos con la realidad como es el caso de Galtor Supermercado.

Para lograr el cumplimiento de los objetivos propuestos, se acude al empleo de técnicas de investigación con el desarrollo de un análisis de la rentabilidad económica-financiera; buscando determinar los problemas que existen en Galtor Supermercado, así como también determinar si la empresa posee una misión, visión y objetivos que le permitan la toma de decisiones que caracterizan y definen la situación actual de la empresa.

Es importante la ejecución del proyecto de tesis, porque se busca dar un

aporte valioso a los propietarios de la empresa ya que les permite conocer la situación financiera, el mismo que le ayudara a saber si las decisiones tomadas son las adecuadas, y si estas están acorde con los objetivos propuestos y de esta manera dar soluciones a los problemas de la rentabilidad económica y financiera y estudio de capital de trabajo.

d. OBJETIVOS:

OBJETIVO GENERAL.

✓ Elaborar un análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo en Galtor Supermercado de la ciudad de Loja, periodo 2013 para facilitar la toma de decisiones financieras por parte de los funcionarios.

OBJETIVOS ESPECIFICOS.

- Realizar un diagnóstico general de la situación económica-financiera en “GALTOR” Supermercado de la Ciudad de Loja en el periodo 2013.
- Evaluar la rentabilidad económica-financiera e interpretar sus resultados, que permita establecer propuestas para una mejor toma de decisiones.
- Analizar el capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa con el propósito de determinar las causas que estarían afectando la salud financiera de la empresa.
- Aplicar el indicador financiero EVA (Valor Económico Agregado) para medir la rentabilidad real de las empresas y suministrarle a la gerencia información necesaria para la toma de decisiones empresariales.

e. MARCO TEÓRICO:

EMPRESA

Concepto

“Es una combinación organizada de dinero y de personas que trabajan juntas, que produce un valor material tanto para las personas que han aportado ese dinero, como para las personas que trabajan con ese dinero en esa empresa, a través de la producción de determinados productos o servicios que venden a personas o entidades interesada en ellos.”²¹

“Es la organización de los factores de la producción con el fin de obtener una ganancia ilimitada”²²

La empresa es una organización o institución dedicada a actividades y bienes patrimoniales bajo la responsabilidad de una persona para la persecución de fines económicos o comerciales.

Importancia.

“La empresa es importante porque es una unidad económico-social con fines de lucro, además es importante porque:

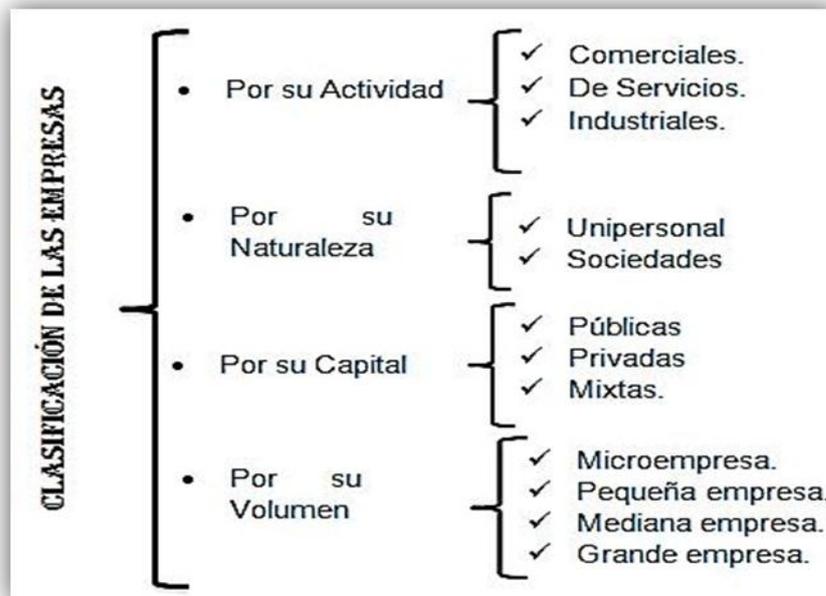
²¹LÓPEZ MARTÍNEZ, Francisco. La empresa explicada de forma sencilla, 1^{era} Edición, Barcelona –España, Editorial ErollaBoix S.A, 2009, pág. 29.

²RUIZ DE VELAZCO, Adolfo. Empresa, Madrid, 2007, pág. 27



- ✓ Favorece el progreso humano.
- ✓ Favorece directamente el avance económico de un país.
- ✓ Armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros.
- ✓ Promueve el crecimiento y desarrollo.
- ✓ Su organización y administración hacen de ella un organismo que ofrece garantía²³

Clasificación.



Fuente: Guía para empresas comerciales

Elaborado por: La Autora

Empresas Comerciales.

Concepto

Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

²³<http://www.slideshare.net/natalianunezgomez1/concepto-importancia-de-empresa> 11-04-2014

- ✓ Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
- ✓ Minoristas (detallistas): Venden al por menor.
- ✓ Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

Importancia.

En los últimos años las empresas comerciales han tomado un lugar importante e indispensable en la vida cotidiana de los individuos de nuestra sociedad, es preciso decir que el desarrollo económico es uno de los elementos importantes aportado por las empresas al dinamizar la economía en las sociedades en vías de desarrollo.

Características

- ✓ La distribución de productos en diversos lugares
- ✓ Ofertar una gran variedad de productos al gusto de los consumidores
- ✓ Comercializar productos terminados desde la fábrica y su posterior comercialización a sus consumidores.
- ✓ Satisfacer las necesidades de los consumidores”.²⁴

²⁴ VALENCIA RODRIGUEZ, Joaquín, Organización Contable y Administrativa de las Empresas, Tercera Edición, México, Editorial Cengage Learning S.A, 2002, pág. 9. 4

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

Los estados financieros proporcionan información útil que les permita operar con eficiencia acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, los estados financieros cuenta con los siguientes componentes Balance, Cuenta de Resultados, Los estados de cambios en el patrimonio neto, Estados de flujos de efectivo y Notas.²⁵

Objetivo

El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

²⁵ <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf> 16-04-2014.

Alcance

Esta Norma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Clasificación

BALANCE

La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporcione, una información relevante que sea más fiable. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán atendiendo, en general, al grado de liquidez.

Activos corrientes

Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- ✓ Se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad;
- ✓ Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- ✓ Se espere realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- ✓ Se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7 Estado de flujos de efectivo), cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes.

En esta Norma, el término “no corriente” incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.

Pasivos corrientes

Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- a) Se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad;
- b) Se mantenga fundamentalmente para negociación;
- c) Deba liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance; o
- d) La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.

Algunos pasivos corrientes, tales como los acreedores comerciales, y otros pasivos devengados, ya sea por costes de personal o por otros costes de explotación, formarán parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de explotación de la entidad. Estas partidas, relacionadas con la explotación, se clasificarán como corrientes incluso si su vencimiento se va a producir más allá de los doce meses posteriores a la fecha del balance

CUENTA DE RESULTADOS

Todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio, se incluirán en el resultado del mismo, a menos que una Norma o una Interpretación establezca lo contrario; normalmente, todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio se incluirán en el resultado del mismo. Esto incluye los efectos de los cambios en las estimaciones contables. Sin embargo, pueden existir circunstancias en las que determinadas partidas podrían ser excluidas del resultado del ejercicio corriente.

Información a revelar en la cuenta de resultados

En la cuenta de resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el ejercicio:

- a) Ingresos ordinarios;
- b) Gastos financieros;
- c) Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- ✓ Impuesto sobre las ganancias;

- ✓ Un único importe que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos procedente de las actividades interrumpidas y el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costes de venta o por causa de la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida; y
- ✓ Resultado del ejercicio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Los cambios en el patrimonio neto de la entidad, entre dos balances consecutivos, reflejarán el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Si se prescinde de los cambios producidos por causa de las operaciones con los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto, actuando en su condición de tales (como por ejemplo las aportaciones de capital, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de capital y los dividendos) y de los costes de esas transacciones, la variación experimentada por el valor del patrimonio neto representará el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades de la entidad durante el ejercicio (con independencia de si tales partidas de gastos e ingresos se han reconocido en el resultado del ejercicio, o si se han tratado directamente como cambios en el patrimonio neto).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La información sobre los flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

NOTAS

Estructura

(a) Presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros.

(b) Revelará la información que, siendo requerida por las NIIF, no se presente en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo; y

(c) Suministrará la información adicional que no habiéndose incluido en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.

Las notas se presentarán, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de

efectivo contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas

ANÁLISIS FINANCIERO

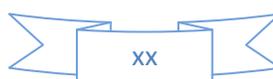
Concepto

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”²⁶

Objetivos

- ✓ Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio
- ✓ Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podría afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.

²⁶<http://rsa.utpl.edu.ec/material/208/G18406.1.pdf> 12-04-2014



- ✓ Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo, y el patrimonio en la empresa
- ✓ Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- ✓ Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- ✓ Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. ⁿ²⁷

Usuarios del Análisis Financiero

Los principales usuarios del análisis financiero son:

1. **Los Accionistas.-** Desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.
2. **Las Instituciones Financieras.-** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

²⁷ ZAPATA Sánchez Pedro Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, (2011) pág. 414-415

3. **Los Administradores.-** Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
4. **Los Comisarios, Interventores, etc.-** Requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones de la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organización de control.
5. **Los Proveedores.-** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
6. **Entidades públicas o privadas.-** Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
7. **La empresa.-** Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.²⁸

²⁸ Contabilidad General Mercedes Bravo Valdivieso 7ma edición (2007). pág. 286

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Concepto

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones políticas en la administración de los fondos de la empresa.

Importancia

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun teniendo en cuenta la diversidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, unos basados en el beneficio, otros en el crecimiento, otros en la estabilidad y otros en el servicio a la sociedad, en todo análisis empresarial, el nexo de unión tiende a situarse entre la elección de rentabilidad o de seguridad como variables fundamentales.

Es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar un ratio con significado:

- ✓ Las magnitudes para el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en términos monetarios.

- ✓ Debe existir una relación causal entre los recursos considerados como denominador y el resultado.

Clasificación:

La rentabilidad se clasifica de la siguiente manera:

- Rentabilidad económica.
- Rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD ECONOMICA.

La rentabilidad económica es considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras afecten el valor de la rentabilidad.

Importancia

Es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general

sea o no rentable en términos económicos. Además el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirán determinar si una empresa no es rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Economica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

RENTABILIDAD FINANCIERA.

Concepto

Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente por independencia de la distribución del resultado.

Sin embargo, la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa ya que aunque los fondos propios presenten la participación de los socios, el cálculo de la rentabilidad debe realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficios distribuibles, dividendos, etc., y el denominador la inversión que corresponde al capital promedio

Importancia

La rentabilidad financiera puede considerarse como un indicador de rentabilidad más cercano a los accionistas o propietarios que los directivos busquen para maximizar sus intereses.

La rentabilidad financiera tiene por objeto reflejar el comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído del capital aportado.²⁹

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital propio promedio}} \times 100$$

CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

Se define como capital de trabajo a la capacidad de una empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo.

²⁹ ESLAVA, José de Jaime, "Análisis económico-Financiero de las decisiones de gestión empresarial" Décima edición, Colombia (2000) Pág. 103 y 113

Importancia

El capital de trabajo resulta útil para establecer el equilibrio patrimonial de cada empresa se trata de una herramienta fundamental a la hora de realizar un análisis interno ya que evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concentran en ella.

Capital de trabajo bruto

Este se refiere al total de activos corrientes, tales como efectivo inversiones temporales, cuentas por cobra e inventarios, es decir, el total de los recursos corrientes que la empresa tiene para desarrollar normalmente sus operaciones, en un momento determinado.

Capital de trabajo neto

Está constituido por la diferencia del total de activo corriente entre el pasivo corriente. El que tiene como connotación representa el total de los aportes de los dueños de la empresa para financiar las actividades de naturaleza corriente. El capital de trabajo está dividido en:

- Fuentes Internas: el capital (Activo Corriente).
- Fuentes Externas: préstamos y obligaciones (pasivo corriente)

El capital de trabajo es un índice financiero que permite conocer el grado de solidez de la empresa y el margen de protección que ofrece a los acreedores a corto plazo, permite además conocer las condiciones crediticias de la empresa y su estado de solvencia.

Formula

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corrientes}$$

Importancia de la administración del capital de trabajo

Para que una empresa opere con eficiencia es necesario supervisar y controlar las cuentas por cobrar, los inventarios y demás corrientes. Niveles excesivos de activos corrientes pueden propiciar que la empresa obtenga un rendimiento por debajo de los estándares sobre la inversión. Sin embargo, las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden incurrir en déficit y dificultades para mantener operaciones estables.

Capital de trabajo permanente y capital de trabajo temporal

El capital de trabajo permanente de una empresa es la cantidad de activos corrientes requerida para hacer frente a las necesidades mínimas

de largo plazo, en otras palabras los activos que integran en el capital de trabajo, tales como la cartera o los inventarios, nunca bajan de cero, en una empresa en marcha, sino que mantienen un nivel mínimo que carece a medida que crece la empresa y se denomina capital de trabajo permanente.

El capital de trabajo temporal, por otro lado, es la inversión en activos corrientes que varía con los requerimientos estacionales de la misma manera que el capital de trabajo permanente, el capital de trabajo temporal está constituido por los mismos activos corrientes, pero en la parte que cambia estacionalmente.

El capital de trabajo y su estudio siempre será importante para un análisis financiero interno y externo por su estrecha vinculación con las operaciones normales diarias de una empresa o negocio.³⁰

RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

El análisis de razones comprende los métodos de cálculo e interpretación de razones financieras, con el fin de determinar el desempeño y posición de la empresa; los elementos básicos para el análisis de razones son: El balance general y el estado de resultados. El análisis de razones a los

³⁰ ORTIZ, Anaya, Héctor, "Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera" 13 edición pág. 524-525-526

estados financieros es de interés tanto para los accionistas y acreedores, como para la administración misma de la empresa, siendo de interés para conocer los niveles de riesgo actuales y futuros así como su rentabilidad.

CLASES DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE RENTABILIDAD.- Permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el desarrollo de una empresa puede afirmarse que las razones de rentabilidad son medidas del éxito o fracaso de la administración del negocio.

Rentabilidad sobre ventas

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividades de la empresa.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$



Rentabilidad sobre el patrimonio

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero de la tasa de inflación del ejercicio la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.³¹

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre el Activo Total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

INDICADORES DE LIQUIDEZ.- Sirve para establecer la facilidad que presenta una empresa para pagar sus obligaciones contraídas a corto

³¹ Bravo, Valdivieso Mercedes Contabilidad General, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día. (2010). pág. 297

plazo, por eso la interpretamos que por cada dólar que contrae de deudas la empresa deberá generar más de un dólar de esa manera sabemos que la empresa objeto de análisis tiene una buena liquidez.

Razón Corriente

Estas pruebas sirven para medir la capacidad de que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo (pasivos corrientes).

Fórmula

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

Índice de Prueba Acida

Este indicador mide la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios), es decir básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación pueda tener, diferente a los inventarios.

Fórmula

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD.- Los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Índice de Rotación de Inventarios

Señala en número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un período determinado.

Fórmula

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Plazo promedio de Inventarios

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

Rotación de Activos Fijos

La Rotación de Activos Fijos se basa en la comparación del monto de las ventas con el total de activos fijos. El objeto de esta comparación es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activos posibles, logrando así disminuir las deudas y traduciéndose, finalmente, en una empresa más eficiente.

Fórmula

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

Rotación de Activos Totales

La Rotación de los Activo Totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar ventas. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total.

Fórmula

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

INDICADORES DE APALANCAMIENTO.- Este indicador lo empleamos para comparar el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa con el fin de establecer cuál de las dos partes corren riesgo.

Apalancamiento a Corto Plazo

Este indicador corresponde a la concentración de endeudamiento a corto plazo, altos niveles que pueden indicar que la empresa ha utilizado toda su capacidad de préstamo y no tiene reservas para una deuda adicional, lo que implica problemas para el desarrollo de su actividad (Negocio en marcha).

Fórmula

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

Impacto de la Carga Financiera

Indica el porcentaje que presentan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Fórmula

$$\text{Impacto de la Cargas Financieras} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

VALOR ECONÓMICO AGREGADO – EVA

“El EVA consiste en el rendimiento de una empresa después de impuestos menos el costo de todo el capital invertido, el costo de la deuda y el costo del capital accionario. Al centrar la atención en las ganancias que quedan después de deducir el costo de todo el capital. El EVA revela el verdadero desempeño de la empresa suministrando a su propietario una información financiera nueva y más valiosa que podrán aplicar en la toma decisiones empresariales, desde la adquisición o enajenación de activos, hasta la planificación de mercado, la elaboración de presupuestos para proyectos.

El EVA es un indicador relativamente fácil de construir: son las utilidades netas menos un apropiado valor ara el costo de oportunidad de todo el capital invertido en la empresa. Una empresa agrega valor económico en la medida en que sus utilidades operativas después de impuestos cubren el costo del capital total invertido, entendido éste como la deuda del patrimonio aportado por los accionistas.

$$\text{EVA} = \text{Utilidades Netas} - (\text{Capital Económico} \times \text{Costo de Capital})$$

Si el resultado es positivo, esto significa que la empresa obtuvo un valor económico agregado, es decir el rendimiento del capital es mayor al costo de oportunidad: si el resultado es negativo, no está devolviendo al propietario la rentabilidad mínima esperada por el (la que podría obtener invirtiendo en otra alternativa de un riesgo similar). Es, desde esta perspectiva, un estimativo del verdadero beneficio económico”³²

³² LUNA Yanel Auditoría Integral Normas y Procedimientos. (2da Ed.) Bogotá. (2012). Pág. 440

f. METODOLOGÍA:

MÉTODOS

Los métodos que se utilizaron en el desarrollo del trabajo de investigación son:

- **CIENTÍFICO.-** Se lo aplicará formulando de manera lógica cada proceso para lograr la adquisición, organización, sistematización y expresión de conocimientos en la vinculación de la teoría con la práctica.
- **INDUCTIVO.-** Este método servirá para llegar a generalizaciones en el periodo analizado, sobre el análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo en la agrupación de cuentas que conforman parte del componente y rubros según el criterio a utilizarse.
- **DEDUCTIVO.-** Este método ayudará a abordar el problema de investigación mediante el estudio de teorías, normas, estrategias ajustándolas específicamente para su aplicación en la empresa de estudio.
- **DESCRIPTIVO.-** Este método se lo aplicará en el desarrollo del

Marco Teórico desglosando cada una de las teorías indispensables para solucionar los problemas identificados.

- **SINTÉTICO.-** Este método se lo aplicará al momento de elaborar las conclusiones y recomendaciones que se encontraron al momento de realizar el análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio de capital de trabajo que se deberán implementar para el mejoramiento de la entidad.

- **ANALITICO.-** Permitirá examinar todas las características de la empresa en estudio de una forma individual analizando cada uno de los puntos de estudio, uniendo todos los elementos de los procedimientos realizados, así mismo, analizando la documentación información procesada la cual permitió definir y describir adecuadamente el problema.

- **MATEMÁTICO.-** Permitirá realizar cálculos para la elaboración, presentación y cálculo de la práctica del análisis de la rentabilidad económica-financiera y estudio del capital de trabajo de la empresa objeto de estudio.

TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS:

Las técnicas que se utilizaron para la recolección de información de la

presente investigación se describen a continuación:

- **OBSERVACIÓN.-** Permitirá conocer la Estructura Organizacional así como el tipo de operaciones y registró que mantienen, además permitirá detectar las falencias en que posee la entidad.
- **ENTREVISTA.-** Esta técnica se la utilizará para obtener datos reales y consistentes mediante un diálogo con el Gerente y la Administradora con el objetivo de obtener información referente a la misma.
- **RECOLECCIÓN BIBLIOGRÁFICA.-** Esta técnica permitirá en forma predominante recolectar la información obtenida de los libros, manuales y demás documentos en general para la elaboración de los referentes teóricos de la investigación.

g. CRONOGRAMA DE TRABAJO:

ACTIVIDADES	MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	X	X	X																	
APROBACIÓN DEL TÍTULO			X	X																
ELABORACIÓN DEL PROYECTO					X	X	X	X												
APROBACIÓN DEL PROYECTO									X	X										
DESARROLLO DE LA TESIS											X	X	X	X	X					
Recolección de la información											X									
Sustento teórico del tema												X								
Análisis e interpretación de la información													X							
Presentación de los resultados														X						
Conclusiones y recomendaciones															X					
PRESENTACIÓN DEL BORRADOR DE LA TESIS																X	X	X		

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO:

Presupuesto

El presupuesto que se utilizará para el desarrollo y culminación del presente trabajo investigativo se lo realizará de acuerdo al siguiente detalle:

INGRESOS

Recursos Propios	1.100,00
------------------	----------

EGRESOS

Copias	100,00
--------	--------

Impresiones	150,00
-------------	--------

Internet	100,00
----------	--------

Anillados	50,00
-----------	-------

Empastados	150,00
------------	--------

Alquiler de Computador	50,00
------------------------	-------

Transporte	300,00
------------	--------

Llamadas Telefónicas	50,00
----------------------	-------

Imprevistos	150,00
-------------	--------

TOTAL	1.100,00
--------------	-----------------

Financiamiento. El financiamiento para el desarrollo de la presente investigación se lo realizará con el financiamiento propio de la Autora y serán cubiertos en su totalidad.

i. BIBLIOGRAFÍA:

- ❖ LÓPEZ MARTÍNEZ, Francisco. La empresa explicada de forma sencilla, 1era Edición, Barcelona –España, Editorial ErolaBoix S.A, (2009).
- ❖ RUIZ DE VELAZCO, Adolfo. Empresa, Madrid, (2007).
- ❖ <http://www.slideshare.net/natalianunezgomez1/concepto-importancia-de-empresa-11-04-2014>.
- ❖ VALENCIA RODRIGUEZ, Joaquín, Organización Contable y Administrativa de las Empresas, Tercera Edición, México, Editorial Cengage Learning S.A, (2002).
- ❖ ZAPATA Sánchez Pedro. Contabilidad General. (7ma. Ed.) . Bogotá-Colombia, (2011).
- ❖ Bravo, Valdivieso Mercedes Contabilidad General (7ma edición) Quito-Ecuador Editorial nuevo día, (2007).
- ❖ <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf> 16-04-2014.
- ❖ ESLAVA, José de Jaime, “Análisis económico-Financiero de las decisiones de gestión empresarial” Décima edición, Colombia (2000).
- ❖ Bravo, Valdivieso Mercedes Contabilidad General, (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día (2010).

- ❖ ORTIZ, Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera” 13 edición.
- ❖ Bravo, Valdivieso Mercedes. Contabilidad General (10ma Ed). Quito-Ecuador. Editorial nuevo día, (2010).
- ❖ LUNA Yanel Auditoría Integral Normas y Procedimientos. (2da Ed.) Bogotá, (2012).

ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a) TÍTULO	1
b) RESUMEN	2
ABSTRACT	5
c) INTRODUCCIÓN	8
d) REVISIÓN DE LITERATURA	11
e) MATERIALES Y MÉTODOS	51

f) RESULTADOS	54
g) DISCUSIÓN	127
h) CONCLUSIONES	129
i) RECOMENDACIONES	131
j) BIBLIOGRAFÍA	133
k) ANEXOS	136
INDICE	142