



# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “SUPER 1001” DE LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS, PERÍODOS 2006-2007”

Tesis previa a optar el grado de  
Licenciada en Contabilidad y Auditoría  
Contador Público Auditor.

**AUTORA:**

Nelly Marlene Vallejo Ponce

**DIRECTOR DE TESIS:**

Mg.Sc. Galo Francisco Valarezo

LOJA – ECUADOR

2014

Mg.Sc

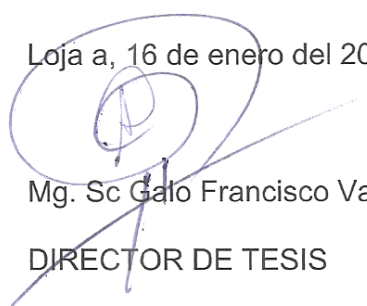
Galo Francisco Valarezo

DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DEL AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de investigación titulado “**ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “SUPER 1001” DE LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS, PERIODO 2006 Y 2007**”, realizado por la egresada Nelly Marlene Vallejo Ponce, previo a optar por el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, ha sido dirigida y revisada bajo mi dirección, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja a, 16 de enero del 2014



Mg. Sc Galo Francisco Valarezo


DIRECTOR DE TESIS

## AUTORIA

Yo, Nelly Marlene Vallejo Ponce 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:** Nelly Marlene Vallejo Ponce

**Firma:** .....

**Cedula:** 171594283-3

**Fecha:** 16-01-2014

**CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA,  
PARA LA CONSULTA REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y  
PUBLICACION ELECTRONIA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo Nelly Marlene Vallejo Ponce, declaro ser autora de la tesis titulada **“ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “SUPER 1001” DE LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS, PERIODO 2006 Y 2007”** como requisito para el grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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 16 días del mes de enero del dos mil catorce, firma la autora.

Firma:  .....

**Autora:** Nelly Marlene Vallejo Ponce

**Cédula:** 171594283-3

**Dirección:** Santo Domingo Urb. El portón

**Correo Electrónico:** nellyva\_555@hotmail.com.

**Teléfono:** 2763-042 **Celular:** 0991948086

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director de Tesis:** Dr. Galo Valarezo

**Tribunal de Grado:**

Mg. Sc. Dr. Jorge Matute E.

Dra. Dunia Yaguachi

Dr. Eduardo José Martínez

**Presidente del Tribunal**

**Miembro del Tribunal**

**Miembro del Tribunal**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por su generosidad infinita al Darme salud y vida para cumplir con uno de mis propósitos fundamentales, terminar mi carrera profesional.

A mis padres y hermanos por brindarme su apoyo incondicional, a través de su amor y comprensión para concluir mis estudios y así obtener una profesión digna.

**Nelly Marlene**

## **AGRADECIMIENTO**

Dejo en constancia mi sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus Autoridades y Docentes, quienes con dedicación y solvencia académica nos impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencias brindándonos todo su apoyo en todos los momentos de nuestras formaciones profesionales, de manera muy especial al Mg.Sc. Galo Francisco Valarezo, por la acertada dirección en el presente trabajo de investigación.

Al Gerente General de la Empresa “SUPER 1001” Lcdo. Ovidio Puruncaja Cajas y su esposa Sra. Betty Gómez Prado, por habernos permitido tomar la información necesaria de su empresa y culminar con mi tesis.

A todos nuestra eterna gratitud.

**La Autora**

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA EMPRESA “SUPER 1001” DE LA CIUDAD DE SANTO  
DOMINGO DE LOS COLORADOS, PERÍODOS 2006-2007”.**

## **b. RESUMEN**

La tesis denominada: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “SUPER 1001” DE LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS PERIODO 2006-2007”**, permite dar cumplimiento a los objetivos propuestos y que hacen referencia a realizar la interpretación a los Estados Financieros de la Empresa “SUPER 1001” de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, periodo 2006-2007, a fin de proporcionar información fidedigna para la adopción de decisiones.

Realizando mediante el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros y la interpretación, mediante la aplicación de índices financieros.

La situación financiera fue mejor en el año 2006, ya que cuenta con un total de Pasivos más Patrimonio por el valor de \$ 985.996.89 teniendo una diferencia con el año 2007 el valor de \$ 316.009.62, los resultados de la falta de capital en el año 2007, se debe a que el dueño de la empresa utilizó en dinero disponible que tenía como capital para la construcción de una casa de campo con juegos de recreación. Es así que para el año 2007 no cuenta con capital suficiente para invertir en la empresa y así poder obtener un valor más representativo al que se obtuvo.



Se recomienda a quienes dirigen actualmente la Empresa “Súper 1001” que exijan al Contador, la aplicación del análisis financiero, con el fin de que pueda generar información que permita conocer oportunamente la situación económica y financiera, para las futuras de decisiones. Elaborar y presentar los estados financieros de acuerdo a la normativa vigente, con el fin de estar al nivel de la competencia y evitarse contingencias adversas, por el incumplimiento de lo establecido.

## **SUMMARY**

The so-called thesis: "Analysis and interpretation of the financial statements of the company "SUPER 1001"of the city of SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS period 2006-2007", allows to comply with the proposed objectives and making reference to make the interpretation to the financial statements of the company "SUPER 1001" of the city of Santo Domingo de los Tsáchilas, period 2006-2007in order to provide reliable information for decision-making.

Performing by vertical and horizontal financial statements analysis and interpretation, through the application of financial indexes.

The financial situation was better in 2006, since it has liabilities totaling more heritage by the value of \$985.996.89 having a difference with the year 2007 the value of \$316.009.62, the results of the lack of capital in the year 2007, is that the owner of the company I use in available money that had as capital for the construction of a country house with recreation games. It is so for the year 2007 it does not have sufficient capital to invest in the company and thus to obtain a more representative value that was obtained.

He is recommended to those who currently run the company "Súper 1001" that require the accountant, the application of financial analysis, so you

can generate information that allows to know the financial and economic situation for the future of decisions promptly. Prepare and submit financial statements according to the regulations in force, in order to be at the level of the competition and avoid adverse contingencies, for breach of the provisions.

### **c. INTRODUCCION**

El análisis financiero es importante ya que constituye un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente, pasada y los resultados de las operaciones, con la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de indicadores financieros que permiten a los Directivos conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento para establecer la situación real de la organización, esta información no solamente es útil para quienes la dirigen, sino también a terceros interesados en el funcionamiento de la Empresa.

Con el desarrollo del presente trabajo de tesis, se persigue brindar una alternativa de solución a las diferentes problemáticas por las que atraviesa la Empresa "Súper 1001", dejando los procedimientos más adecuados para analizar y evaluar el comportamiento financiero de la empresa al finalizar un año económico o a través del tiempo, para conocer si su rentabilidad está evolucionando en forma favorable o desfavorable, comparado con los intereses que se persigue como empresa comercial.

El trabajo de tesis se lo realizó de conformidad con lo que establece la Normatividad vigente en la Universidad Nacional de Loja, y contiene el **Título**, que es nombre de la propuesta; **Resumen**, una síntesis del trabajo

realizado como por ejemplo los objetivos general y específicos que se plantearon en un inicio; la **Introducción** que resalta la importancia del tema, el aporte que se pretende brindar y una breve síntesis del contenido; se continua con la **Revisión de Literatura** que contiene conceptos definiciones y clasificaciones referentes al análisis financiero; en la parte de **Materiales y Métodos** se detallan en forma ordenada todos los materiales y métodos que se hicieron imprescindibles para el desarrollo del presente trabajo. Los **Resultados** presentan el desarrollo del análisis vertical y horizontal a través del estudio de su estructura, por indicadores y variación, lo que hace posible brindar un informe que fue presentado a los dueños de la empresa para su estudio; la **Discusión**, que es un contraste entre lo encontrado y las ventajas que genera la tesis; se culmina con la presentación de las **Conclusiones y Recomendaciones** a lo que se llegó; y por último se observa la **Bibliografía** consultada en forma ordenada y los respectivos **Anexos**, que sustentan el trabajo objetivo como los estados financieros que fueron otorgados por la empresa.

## **d. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **EMPRESA**

#### **Concepto.-**

Es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta.

#### **Clasificación:**

La clasificación de las empresas se la realiza bajo los siguientes criterios:

#### **Según su naturaleza:**

Las empresas se clasifican en *industriales, comerciales y de servicios*.

- **Industriales:** aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos. Ejemplo: Textiles San Pedro, Cemento Nacional CA, Pronaca, etc.
- **Comerciales:** aquellas que se dedican a la compra y venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores. Ejemplo: Importadora KAO, El rosado, etc.
- **Servicios:** aquellas que se dedican a la generación y venta de productos intangibles destinados a satisfacer necesidades complementarias de seguridad, protección, desarrollo, tecnificación, mantenimiento, custodia de valores, etc. Ejemplo:

Bco. del Pichincha, multicines, pacifictel, pausterizadora Quito.

### **Según al sector al cual pertenece:**

Se clasifican en públicas, privadas y mixtas.

- **Públicas:** Aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado)  
.Ej.: Empresas de Correos del Estado.
- **Privadas:** aquellas cuyo capital pertenecen al sector privado (personas naturales o jurídicas). Pintulac Cía.Ltda.
- **Mixtas:** aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al privado (personas jurídicas), como: Explo CEM, Ingenio Tababuela CEM.

### **Según la integración de capital:**

Se clasifican en: unipersonales o compañías.

**Unipersonales:** aquellas en las cuales el capital se conforma con el aporte de una sola persona.

**Sociedades o Compañías:** aquellas en las cuales el capital (propiedad) se conforma mediante el aporte de varias personas naturales o jurídicas a la vez se subdividen en:

- **Sociedad de personas:** en comandita simple y nombre colectivo

- Sociedad de capital: sociedad anónima, economía mixta, compañía limitada y en comandita por acciones.<sup>1</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

### **Definición:**

“Los estados financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo contable. Constituye el periodo final de las transacciones realizadas por la empresa en ese periodo de contable<sup>2</sup>

“Se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y Financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.<sup>3</sup> Es decir los Estados Financieros son básicamente la presentación de la información económica y financiera de una empresa al término de un periodo contable, los mismos que deben escribirse con un lenguaje apropiado, capaz de que puedan sin dificultad interpretar todos los sectores interesados.

---

<sup>1</sup> ZAPATA, Sánchez, Pedro C.P.A “Contabilidad General” , 5ta edición, Año 2004, pág. #16.

<sup>2</sup> VASCONEZ, José Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI” 3ra edición, Año 2004, Pag.166

<sup>3</sup> BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, 5ta edición, Año 2002, Pag.,183



## **OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El objetivo de los Estados Financieros es proporcionar información sobre la posición financiera, los resultados de operaciones y flujos de efectivo en un determinado periodo contable, los mismos que serán de gran utilidad para los usuarios de una empresa en la toma de decisiones.

## **UTILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros son de gran utilidad para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de una empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

## **COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Según las NEC No1, los estados financieros deben incluir los siguientes componentes:

- Balance General
- Estados de resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujo de Efectivo, y
- Notas Explicativas.

### **Balance General:**

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.

El balance general es una imagen de la empresa en un momento determinado. Incluye los activos y pasivos, proporcionando información sobre el patrimonio neto de la empresa. En otras palabras un balance general es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada.

Al elaborar el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo. El balance general consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

### ***PARTES DE UN BALANCE GENERAL***

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

## **ACTIVOS**

Los activos pueden definirse como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del balance, que debe ser aplicado a ingresos futuros. En otras palabras, los activos son todos los bienes que tiene la empresa y posee valor tales como:

- El dinero en caja y en bancos.
- Las cuentas por cobrar a los clientes
- Las materias primas en existencia o almacén
- Las máquinas y equipos
- Los vehículos
- Los muebles y enseres
- Las construcciones y terrenos

Los activos de una empresa se pueden clasificar en orden de liquidez en las siguientes categorías: Activos corrientes, Activos fijos y otros Activos. Por otro lado y según el autor, existen otras formas de clasificar a los activos. Una de ellas lo clasifica en tres grupos principales: Circulantes, Fijos y Cargos diferidos. Otros reconoce dos grupos: Los Activos Circulantes y los No Circulante. La base fundamental para hacer la distinción entre circulante y no circulante es primariamente el propósito con que se efectúa la inversión, es decir si es permanente o no.

### **Activos Corrientes**

Por definición, son considerados activos corrientes el efectivo y todas aquellas otras cuentas que se espera se conviertan, a su vez, en efectivo o que se hayan de consumir durante el ciclo normal de operaciones. En otras palabras, son aquellos activos que son más fáciles en convertir en dinero en efectivo durante el período normal de operaciones del negocio.

Algunos de estos activos pueden ser:

### **Caja y Bancos**

Es el dinero que se tiene disponible en el cajón del escritorio, en el bolsillo, los cheques al día no consignados, el dinero que se tiene en la cuenta corriente del banco. Este efectivo debe estar sujeto a libre disposición y sin restricciones.

### **Cuentas por Cobrar**

Es el saldo de recaudar de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los operarios y amigos. También se incluyen los cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben a usted no han cumplido con los plazos acordados.

### **Inventarios**

Es el detalle completo de las cantidades y valores correspondientes de materias primas, productos en proceso y productos terminados de una empresa.

## **Activos Fijos**

Es el valor de aquellos bienes muebles e inmuebles que la empresa posee y que le sirven para desarrollar sus actividades.

- Maquinaria y Equipo
- Vehículos
- Muebles y Enseres
- Construcciones
- Terrenos

Para ponerle valor a cada uno de estos bienes, se calcula el valor comercial o de venta aproximado, teniendo en cuenta el estado en que se encuentra a la fecha de realizar el balance. En los casos en que los bienes son de reciente adquisición se utiliza el valor de compra. Los activos fijos sufren desgaste con el uso, los cuales reciben el nombre de "depreciación".

## **Otros Activos**

En contabilidad, otros activos, son aquellos que no se pueden clasificar, ni como circulantes, ni como fijos, pero que son propiedades que la organización tiene y que utilizar para llevar a cabo sus programas, por ejemplo: gastos pagados por adelantado, alquileres, patentes, seguros, papelería, etc.

## **PASIVOS**

Es todo lo que la empresa debe. Los pasivos de una empresa se pueden clasificar en orden de exigibilidad en las siguientes categorías.

- Pasivos corrientes o a corto plazo.
- Pasivos a largo plazo
- Otros pasivos.

### **Pasivos Corrientes**

Son aquellos pasivos que la empresa debe pagar en un período menor a un año. En el balance, deben ubicarse en el orden de su exigibilidad: Sobre giros, Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Anticipos, Otras cuentas por pagar, Prestaciones sociales por pagar, Impuestos por pagar, Asignaciones a proyectos, etc.

### **Sobregiros:**

Son cupos negociados con plazos, montos y tasas pactados, con el cual el banco autoriza al cliente a girar sin fondos de su cuenta corriente solucionando situaciones transitorias de iliquidez. En el caso de los balances generales indican los sobregiros vigentes en la fecha de realización del mismo.

**Obligaciones Bancarias:**

Es el valor de las obligaciones contraídas (créditos) con los bancos y demás entidades financieras.

**Cuentas por Pagar a proveedores:**

Representan los importes pendientes de pago a proveedores por operaciones corrientes a corto plazo, independientemente que su pago se efectúe previa o posteriormente a la recepción o aceptación de las mercancías, materiales, servicios recibidos, etc. Es el valor de las deudas contraídas por compras hechas a crédito a proveedores.

**Anticipos:**

Es el valor del dinero que un cliente anticipa por un trabajo aún no entregado.

**Otras Cuentas por Pagar:**

Es el valor de otras cuentas por pagar distintas a las de Proveedores, tales como los préstamos de personas particulares. En el caso de los préstamos personales o créditos de entidades financieras, debe tomarse en cuenta el capital y los intereses que se deben.

**Prestaciones y cesantías consolidadas:**

Representa el valor de las cesantías y otras prestaciones que la empresa

le debe a sus trabajadores. La empresa debe constituir un fondo, con el objeto de cubrir estas obligaciones en el momento.

### **Impuestos por Pagar:**

Es el saldo de los impuestos que se adeudan en la fecha de realización del balance.

### **Pasivo a Largo Plazo:**

Los pasivos a largo plazo están representado por los adeudos cuyo vencimiento sea posterior a un año (1), o al ciclo normal de las operaciones de éste es mayor. Se originan de la necesidad de financiamiento de la empresa ya sea, para la adquisición de activos fijos, cancelación de bonos, redención de acciones preferentes, etc.

Los pasivos a largo plazo dentro de las empresas más comunes son: los Préstamos hipotecarios y bonos u obligaciones por pagar.

### **Otros Pasivos**

Al igual que los activos, la clasificación: Otros pasivos, se refiere a los pasivos que no se clasifican como corrientes, ni como a largo plazo, tales como: préstamos sin interés, ni fecha específica de cancelación; y alquileres o arrendamientos cobrados por anticipado.



## **PATRIMONIO**

En el lenguaje contable el patrimonio, puede definirse como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que posee una unidad económica en una fecha determinada, y que constituye precisamente el objeto material de estudio de la contabilidad. Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance. Está conformado por el Capital y Utilidades Acumuladas.

### **Capital**

Representa la inversión inicial y aportes posteriores que hayan realizado los dueños o accionistas de la empresa para la constitución y operación de la misma. Es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa.

**El patrimonio se obtiene mediante la siguiente operación:**

**Patrimonio Es igual a Activos menos Pasivos.**

$PATRIMONIO = ACTIVOS - PASIVOS$  Luego,  $ACTIVOS$  es igual a  $PASIVOS$  más  $PATRIMONIO$

**$ACTIVOS = PASIVOS + PATRIMONIO$**

Estado de situación financiera o llamado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

El balance general debe reflejar todos los hechos relacionados con la naturaleza y monto de los activos de la empresa, de sus pasivos y del capital neto.

Este estado constituye uno de los Estados Financieros básicos que pone a disposición las partidas que entre dos fechas determinadas cambiarán la situación financiera ordenándolas en origen de recursos y aplicaciones de los mismos. Es decir proporciona información relacionada con las entradas de efectivo y pagos en efectivo de una empresa durante un periodo contable.

Las actividades de inversión el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos, de capital, de inmuebles, equipo, maquina, de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Los estados financieros o estados contables son la fuente de información y de control a la que recurren frecuentemente las personas de negocio, con el fin de tomar las mejores decisiones.<sup>4</sup>

**El objetivo** es proporcionar información relevante y concreta en un período, para que los usuarios de los estados financieros tengan

---

<sup>4</sup> MOLINA, Calvache, Antonio, “Análisis e interpretación de los estados financieros” Año, 2003, Pag#41

elementos suficientes para:

- Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos
- Evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- Evaluar las capacidades de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para cancelar dividendos, en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivada de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

El estado financiero básico muestra en dólares los recursos generados o utilizados en la operación, los principales cambios en la estructura financiera de la entidad y su reflejo en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

## **ESTADO DE RESULTADOS**

El Estado de Resultado también es conocido con los nombres de Estado de Ingresos y Egreso, Estado de Entradas y Salidas, Estado de Operaciones y Estado de Gestión; está Integrado por Cuentas Nominales o de Resultado , es decir por Cuentas de Ingresos y Egresos y por las Cuentas de Inventario.

Su principal objetivo es el de mostrar la utilidad o la pérdida obtenida por la empresa o negocio en su gestión económica durante un periodo contable determinado, lo cual significa que es un estado “dinámico”, porque toma en cuenta el factor tiempo.

El Estado de Resultados es la confrontación del total de los ingresos menos el total de los egresos de una empresa en un periodo determinado, para obtener la utilidad o pérdida de dicho período, el cual casi siempre es de un año.

### **Ventas totales**

Es el valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito.

### **Devoluciones sobre ventas**

Es el valor de las mercancías que los clientes devuelven porque no les satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.

### **Descuentos sobre ventas**

Es el valor de las bonificaciones que sobre el precio de ventas de las mercancías se conceden a los clientes.

### **Compras**

Son el valor de las mercancías adquiridas, ya sea al contado o a crédito.

**Gastos de compra**

Todos los gastos que se efectúen para que las mercancías adquiridas lleguen hasta su destino.

**Devoluciones sobre compras**

Valor de las mercancías devueltas a los proveedores, porque no satisfacen la calidad, el precio, el estilo, color, etcétera.

**Descuentos sobre compras**

Valor de las bonificaciones que sobre el precio de compra o de factura nos conceden los proveedores.

**Inventario inicial**

Valor de las mercancías que se tienen en existencia al dar principio el ejercicio.

**Inventario final**

Es el valor de las mercancías existentes al término del ejercicio.

**Gastos de venta**

Gastos que tienen directa relación con la promoción, realización y desarrollo del volumen de ventas.

### **Gastos de administración o indirectos**

Todos los gastos que tienen como función el sostenimiento de las actividades destinadas a mantener la dirección y administración de la empresa, y que solo de un modo indirecto están relacionados con la operación de vender.

### **Gastos y productos financieros**

Las pérdidas y utilidades que provienen de operaciones que constituyen la actividad o giro principal del negocio.

### **Otros gastos y productos**

Pérdidas o utilidades que provienen de operaciones que no constituyen la actividad o el giro principal del negocio; también se puede decir que son pérdidas o utilidades que provienen de operaciones eventuales que no son de la naturaleza o giro principal del negocio.

El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma

acumulativa las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes en un periodo determinado.<sup>5</sup>

### **Partes y formas de presentación del estado**

- Encabezamiento. Contendrá nombre de la empresa, nombre del estado y periodo al que corresponde (ejemplo: del 1 de diciembre de 2007) y denominación de la moneda en que se presenta.
- Texto. Parte sustancial que presenta todas las cuentas de rentas, costos y gastos debidamente clasificadas y ordenadas, a fin de ir restableciendo los tipos de utilidad o pérdida (ejemplo: Utilidad Operacional).
- Firmas de Legalización. En la parte inferior se insertan la firma y rubrica del gerente y del contador.

Usualmente se presenta en forma vertical; a pedido de la gerencia, se puede detallar o resumir, de tal manera que se puede hablar de presentación.

- a. Analítica
- b. Resumida o condensada<sup>6</sup>

---

<sup>5</sup> ZAPATA, Sánchez, Pedro C.P.A “Contabilidad General” , 5ta edición, Año 2004, pag #73.

<sup>6</sup> NORMAS Ecuatorianas de Contabilidad NEC.1 Presentación de los estados financieros, Art.1 Pág., 3

## **Periodo de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros deben ser presentados por lo menos anualmente y cuando en circunstancias excepcionales, la fecha del balance general de una empresa cambia y los estados financieros anuales son presentados por un periodo más largo o más corto que un año, la empresa debe relevar, en adición al periodo cubierto por los estados financieros.

- a. La razón para utilizar un periodo diferente a un año; y
- b. El hecho de que los montos comparativos del estado de resultados, cambios en el patrimonio, flujo de efectivo y notas relacionadas no son comparables.<sup>7</sup>

## **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

El estado de cambios en el patrimonio es uno de los cinco estados financieros básicos contemplados por el artículo 22 del decreto 2649 de 1993.

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado. Además de mostrar esas

---

<sup>7</sup>ZAPATA, Sánchez Pedro, Contabilidad General, 5ta edición, Año 2005 Editora McGraw HillPunta Santa Fe – PAG 73



variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa.

Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

La elaboración del estado de cambios en el patrimonio es relativamente sencilla puesto que son pocos los elementos que lo conforman y todo se reduce a determinar una simple variación.

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general. Se requiere de un balance y estado de resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos.

### **Revelaciones sobre rubros del estado de cambios en el patrimonio.**

En lo relativo a los cambios en el patrimonio se debe revelar:

1. Distribuciones de utilidades o excedentes decretados durante el período.

2. En cuanto a dividendos, participaciones o excedentes decretados durante el período, indicación del valor pagadero por aporte, fechas y formas de pago.
3. Movimiento de las utilidades no apropiadas.
4. Movimiento de cada una de las reservas u otras cuentas incluidas en las utilidades apropiadas.
5. Movimiento de la prima en la colocación de aportes y de las valorizaciones.
6. Movimiento de la revalorización del patrimonio.
7. Movimiento de otras cuentas integrantes del patrimonio.

## **EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

El estado de flujos de efectivo es una de las nuevas cuentas anuales que ha incorporado la reforma mercantil del año 2007.

Se trata de un estado que informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

Aunque se trata de una nueva obligación legal, es un estado financiero ampliamente tratado en la literatura contable y estudiando en todos los planes de estudios, normalmente dentro de la asignatura de análisis de

estados financieros. Se suele denominar estado de flujos de tesorería o estado de *cash flow*.

El estado de flujos de efectivo sustituye de alguna manera al cuadro de financiación que se incluye en la memoria del PGC 1990, si bien el estado de flujos de efectivo no está contenido dentro de la memoria sino que se configura como una cuenta anual en sí mismo.

El cuadro de financiación explica la variación del capital circulante a través de las variaciones de los elementos permanentes (no corrientes en el PGC 07) del balance. Por su parte, el estado de flujos de efectivo explica la variación del efectivo. Sin duda el efectivo es una magnitud mucho más intuitiva y fácil de comprender que el concepto de capital circulante, de ahí que exista una gran mayoría de profesionales que defienden la inclusión del estado de flujos de efectivo frente al cuadro de financiación, aunque también se podrían haber mantenido ambos estados, tal y como han defendido algunos profesionales de la contabilidad. El legislador, sin embargo, ha optado por establecer únicamente la obligación de formular el estado de flujos de efectivo, si bien no será obligatorio para aquellas empresas que puedan formular el modelo abreviado de balance, memoria y estado de cambios en el patrimonio neto.

Se entiende por efectivo y otros activos líquidos equivalentes los que como tal figuran en el balance en su epígrafe B VII, esto es, la tesorería depositada en la caja de la empresa y los depósitos bancarios a la vista; también podrán formar parte los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa.

El estado de flujos de efectivo establece tres clases de flujos de efectivo:

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación (FEAE).
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión (FEAI).
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación (FEAF).

El aumento o disminución neta del efectivo o equivalentes será la suma algebraica de los tres tipos de flujos:

$$\begin{aligned} \text{Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes} &= \\ &= \pm \text{FEAE} \pm \text{FEAI} \pm \text{FEAF} \end{aligned}$$

Como se ha venido comentando en reiteradas ocasiones, el PGC 07 está inspirado en las NIC/NIIF, y en el caso del estado de flujos de efectivo no podía ser de otra forma. La NIC 7 se dedica en su integridad a la elaboración del denominado estado de flujos de tesorería y establece

diferentes alternativas para su elaboración. Establece dos posibles formas de formular este estado financiero, método directo y método indirecto, si bien recomienda el primero de ambos ya que considera que proporciona un mayor nivel de información.

El método directo consiste en separar los principales conceptos de cobros y pagos en términos brutos, mientras que en el método indirecto no se detallan los cobros y pagos de forma directa, sino que a partir del resultado se hacen una serie de ajustes para conciliar dicho resultado con el flujo de efectivo. El estado de flujos de efectivo sigue el método indirecto para determinar los flujos de efectivo de explotación, en contra de la recomendación de la NIC, sin dar ninguna justificación para ello. Además, a diferencia de lo que hacen las NIC/NIIF, se establece un formato normalizado y obligatorio. En cuanto a los otros dos tipos de flujos, de inversión o de financiación, el método utilizado es el directo.

### **Objetivos del estado de flujo de efectivo**

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- a. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- b. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.

- c. Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- f. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- g. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.
- h. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

De lo expuesto se puede inferir que la finalidad del Estado de flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El Estado de Flujos de Efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio,

tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

### **Fines del control de efectivo**

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido.

### **Quién es el responsable de administrar el flujo de efectivo?**

La administración es responsable del control interno es decir de la protección de todos los activos de la empresa. El efectivo es el activo más líquido de un negocio. Se necesita un sistema de control interno adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para uso personal.

### **Cuatro principios básicos para la administración del efectivo**

Existen cuatro principios básicos cuya aplicación en la práctica conducen a una administración correcta del flujo de efectivo en una empresa determinada, Estos principios están orientados a lograr un equilibrio entre los flujos positivos (entradas de dinero) y los flujos negativos (salidas de

dinero) de tal manera que la empresa pueda, conscientemente, influir sobre ellos para lograr el máximo provecho.

Los dos primeros principios se refieren a las entradas de dinero y los otros dos a las erogaciones de dinero.

- **PRIMER PRINCIPIO:** " Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo "

Ejemplo:

- Incrementar el volumen de ventas.
- Incrementar el precio de ventas.
- Mejorar la mezcla de ventas. (Impulsando las de mayor margen de contribución)
- Eliminar descuentos.

- **SEGUNDO PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo "

Ejemplo:

- Incrementar las ventas al contado
- Pedir anticipos a clientes
- Reducir plazos de crédito.



- **TERCER PRINCIPIO:** " Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero"

Ejemplo:

- Negociar mejores condiciones (reducción de precios) con los proveedores
- Hacer bien las cosas desde la primera vez.
- Reducir desperdicios en la producción y demás actividades de la empresa.

- **CUARTO PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero"

### **NOTAS EXPLICATIVAS**

Tal y como se expone en la NIC 1, las notas "contienen información adicional a la presentada en el balance, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo". Su contenido comprende tres tipos de información:

Ampliación de la información que ya se da en alguno de los demás estados financieros, ya sea detallando ciertas magnitudes, o añadiendo ciertos datos que no tienen cabida en los estados principales. En este caso, en el estado principal correspondiente a cada partida sobre la que

se informe, se hará constar una referencia cruzada a la información correspondiente contenida en las notas.

Información adicional que no se presente en los otros estados financieros, que es requerida por la normativa internacional, así como también toda aquella que, a pesar de no requerirse resulta relevante para la comprensión de la situación económica de la empresa.

Descripciones narrativas que facilitan una mejor comprensión de la realidad económica de la empresa, como es el caso de la actividad principal, datos identificativos de la propia empresa, de sus propietarios principales o de las empresas participadas que tienen un peso significativo en el patrimonio real de la empresa.

Al momento de presentar los estados financieros estos deben ser claros y comprensibles, para ello el contador de las Notas Explicativas debe mencionar básicamente, el sistema de contabilidad aplicado a la empresa, si se observaron las normas ecuatorianas de contabilidad, los principios de contabilidad generalmente aceptados, así se consideraron todas las leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de dichos estados financieros.<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> VASCONEZ, José, Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI, 3ra edición, Año 2004, Pag.389

Las políticas contables en que se fundamentan los estados financieros, varían de una empresa a otra.

“La revelación de las políticas contables significativas sobre las cuales se basan los estados financieros, es por lo tanto necesaria para que sean entendidos adecuadamente. La revelación de esas políticas debe ser una parte integral de los estados financieros; es útil para los usuarios si todas ellas se revelan en un lugar”.

## **ANALISIS FINANCIERO**

“Se puede definir como un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de economía y de otras operaciones comerciales sean más útiles para propósitos de toma de decisiones”<sup>9</sup>

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. Y consiste en tres pasos que son los siguientes:

**El primer paso** consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio, la que sea más relevante y que afecte la decisión según las circunstancias.

**El segundo paso** es relacionar esta información de tal manera que sea

---

<sup>9</sup>VISCIONE, Jerry A: Análisis Financiero, Principios y Métodos, Grupo Noriega, México,DF, pág. 46.

más significativa.

**Por último**, se deben estudiar estas relaciones e interpretar los resultados.

Los tres pasos mencionados antes son definitivamente muy importantes, sin embargo, a esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de aplicar las herramientas y técnicas de análisis.

### **OBJETIVO DEL ANALISIS**

Las definiciones de un negocio, tales como comprar o vender, dar crédito o no, dependen de eventos futuros. Los estados financieros representan principalmente registros de transacciones pasadas y los usuarios extremos estudian estos estados financieros como evidencia del funcionamiento de un negocio en el pasado, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de este.

### **ETAPAS DEL ANALISIS FINANCIERO**

A continuación se presenta el siguiente cuadro, en donde abalaremos sobre: Las etapas del Análisis Financiero.

### **IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO**

Radica en que explica la calidad y el valor de los medios económicos de la empresa, los derechos de los acreedores sobre los recursos

económicos y la participación de los socios frente a los mismos, así como los cambios en la calidad y el valor de un periodo.

Por medio del Balance General se obtiene mayor información oportuna y adecuada sobre la situación financiera de la Empresa, por esta razón se dice que el Balance General es el más importante entre los Estados Financieros principales, ya que resume casi toda la información contenida en los otros Estados, y refleja el Activo, Pasivo y el Capital o Patrimonio, en un periodo determinado, de tal forma que se puede ver con claridad la situación financiera.

Para lograr este objetivo es preciso que las partidas se encuentren ubicadas correctamente en el sitio adecuado, con la finalidad que se pueda observar un cuadro financiero que contenga información oportuna sobre la composición de los recursos, obligaciones y patrimonio de la Empresa. Para realizar la clasificación de las Cuentas en el Balance General se ha tomado en cuenta específicamente la actividad o naturaleza de la empresa y se considera la siguiente clasificación acorde a la empresa "SUPER 1001" de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas.

#### **Activo Corriente.-**

Compromete el efectivo, las partidas de fácil realización, es decir valores que se utiliza en el curso normal de las operaciones de la Empresa, cuya

característica es la rápida transformación en efectivo ya sea en el estado en que se encuentren o mediante la transformación en otros productos.

Entre estas cuentas anotamos:

- Caja
- Bancos

De igual manera se encuentra los valores del Activo que se convertirá en efectivo y cuya finalidad es cumplir con los requisitos de las transacciones que se realizan a crédito, las mismas que anotamos a continuación.

- Cuentas por Cobrar
- Anticipo al personal

Se incluyen además las cuentas de inventarios que se considera a todas aquellas acumulaciones existentes, mediante la revisión, recuento e inspección de los valores. Anotamos la siguiente:

- Inventarios de Mercaderías

### **Activo No Corriente.-**

Lo constituyen aquellas partidas que representan todos los bienes o propiedades de la empresa, esta clase de Activos no se mantienen para la venta, permanecen constantes y su vida útil es relativamente larga con respecto a los Activos Corrientes. Está representado por los bienes de capital cuyo fin es el uso que se les da por lo que son partidas

susceptibles de perder valor en el transcurso del tiempo. Estas cuentas son:

- Terrenos
- Construcciones y remodelaciones en proceso
- Edificios
- Muebles y Enseres
- Maquinaria y Equipo
- Vehículos
- Herramientas

**Activo Diferido.-**

Constituyen todas las inversiones que se van convirtiendo en gastos reales con proporción al tiempo transcurrido del ejercicio contable, por los que se espera recibir un servicio; así como aquellos egresos que representan gastos para el funcionamiento esencial de la Empresa, si tenemos:

- Gastos de Organización

**Cuentas de Orden.-** Son Aquellas que representan objetos y valores que la empresa ha recibido en custodia y garantía. El total de estas cuentas van demostradas debajo del total de los Activos.

En cuanto a la presentación del Pasivo dentro de la empresa lo clasificamos de la siguiente manera:

### **Pasivo Corriente.-**

Que comprende en forma general todas las obligaciones o compromisos contraídos por la empresa que deben ser cancelados en el periodo corriente, ya que representan una obligatoriedad. Incluye también la porción corriente de las deudas a Largo Plazo entre estas, tenemos:

- ❖ Proveedores
- ❖ Anticipos de Clientes
- ❖ Provisiones
- ❖ Aumento de Capital en Trámite

### **Pasivo No Corriente.-**

Corresponde a las partidas que representan deudas contraídas por la empresa y que debe pagar después del ejercicio contable siguientes al del Balance General que se está elaborando, como es el caso de las siguientes:

- Documentos por Pagar a Largo Plazo.

### **Capital.-**

Está representado por el valor del capital de la Empresa "SUPER 1001", incluyendo las utilidades o aumento de capital, pero también las disminuciones producidas por las pérdidas ocurridas durante el ejercicio económico. Entre ellas mencionamos a las siguientes

- ✓ Certificados de Aportaciones



- ✓ Multas
- ✓ Fondos para Educación
- ✓ Donaciones

### **Reservas.-**

Se denomina reservas a la inmovilización de utilidades líquidas y que se haga antes y después de cada Balance General con fines previstos, para garantizar el capital o cubrir gastos o pérdidas contingentes.

### **Cuentas de Resultados.-**

Estas cuentas tienen por objeto compensar y recuperar el equilibrio contable entre el Debe = Haber, que aquellas variaciones tienden a desequilibrar.

Al final del ejercicio, todas las variaciones del valor contenidas en estas cuentas vienen a constituirse en una cuenta de resultados. Dentro de la empresa se utiliza la cuenta:

- ✓ Utilidades.

### **BASE DEL ANALISIS**

La presentación de los Estados Financieros deben estar elaborados de acuerdo a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. En esas condiciones logramos una correcta y adecuada comparación entre Estados Financieros.

Para poder utilizar comparativamente los Estados Financieros, es necesario revisar cuidadosamente si estos estados se encuentran elaborados en relación con el periodo anterior tal como lo establecen los principios de Contabilidad.

Mecánicamente las funciones principales de los métodos de análisis de los Estados Financieros son:

- Simplificar las cifras y sus relaciones
- Hacer factibles las comparaciones

Al hacer más sencillas las cifras y sus relaciones, estamos demostrando que se constituye el principal paso a través del cual podemos comprender fácilmente su calidad y representación, lo que demuestra que se puede cambiar la forma de expresar el contenido de las cifras y de sus relaciones, pero no su valor.

### **Personas Interesadas en el Análisis Financiero**

- ✚ Los accionistas de la compañía
- ✚ Asesores de inversión
- ✚ Análisis de crédito
- ✚ Sindicatos
- ✚ Puestos de bolsa de valores.

## CARRACTERISITICAS DEL ANALISIS

OBJETIVIDAD	IMPARCIALIDAD	FRECUENCIA	RENTABILIDAD
Debe ser demostrado de manera clara, objetiva y fundamentada; Cuyos resultados serán utilizados tanto por los directivos y demás interesados	Consiste en evaluar las cuentas rubros grupos, etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrando datos e información real de la empresa, evitando inclinaciones a favor o en contra de la empresa.	Efectuar con mayor frecuencia, el mismo que permite el mejoramiento de la gestión administrativa.	Permite conocer la forma en que los directivos han utilizado los recursos de la empresa está basado en comparaciones de unas cuentas con otras y con años anteriores

## MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

### MÉTODO VERTICAL

El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten. Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total

con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros. Se cumple con el siguiente procedimiento.

1. Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
2. Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance General o un estado de pérdida y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde sobre el total del activo o del grupo al que corresponde.

En lo que representa el estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede representar cada costo o cada gasto individual.

### **MÉTODO HORIZONTAL**

Al Análisis Horizontal se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un periodo sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios periodos. El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasión un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

## **LOS ÍNDICES FINANCIEROS**

### **GENERALIDADES**

Las razones o índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de “RAZÓN”, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes.

El análisis por razones permite determinar al analista y por su informe al Administrador o dueño del negocio los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista

sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del Balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y Ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

Esto a su vez, depende de quién esté interesado en los resultados de los análisis, al accionista actual o probable le interesa primordialmente el nivel de utilidades actuales e históricas y las proyecciones futuras. A los acreedores la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones que les asegure el pago para entregar nuevos créditos o mercaderías.

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

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

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja dentro de la misma. Pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado deseleccionar aquellas que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño objeto social, líneas de productos, número de trabajadores, etc.

Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como “ideales” sino como algo representativo en general, con lo cual se



puede comparar a nivel particular. En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en lamateria<sup>10</sup>.

### **CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES.**

Dentro de la diversidad de los indicadores Financieros pongo en consideración los siguientes para el desarrollo del presente trabajo y de acuerdo a la información obtenida en la empresa

#### **Clasificación:**

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

---

<sup>10</sup> ORTIZ MAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición, Colombia, Editada en la Universidad Externado de Colombia 1996, 727 P.

## 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

INDICADORES DE LIQUIDEZ			
	NOMBRE:	FORMULA:	ANALISIS:
1	Solvencia	Índice de solvencia = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Por cada dólar de deuda la Empresa tiene para cancelar 1.5 ctvs. de dólar *Estándar hasta 1.54 y 2.50
2	Liquidez	Índice de Liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Por cada dólar de deuda la Empresa tiene para cancelar 0.50 hasta 1.00 *Estándar 0.50 hasta 1.00
3	Prueba Acida	Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inv. Gts Prepagada.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Por cada dólar de deuda la Empresa puede cancelar inmediatamente 0.50 hasta 1.00 *Estándar 0.50 hasta 1.00
4	Capital de Trabajo	Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inv. Gts. Prepagada.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	No es conveniente tener un excesivo inventario porque es muy alta.

**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007

**Elaborador por:** La autora

## 2.- INDICADORES DE ACTIVIDAD

INDICADORES DE ACTIVIDAD			
	NOMBRE:	FORMULA:	ANALISIS:
1	Rotación de Inventarios	Índice de Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario}}$	Nos indica el número de veces que se ha renovado en inventario
2	Rotación de Cuentas por cobrar	Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Inventario}}$	Mide el número de veces el saldo promedio convertido en dinero en efectivo
3	Promedios de cobros	Promedios de Cobro = $\frac{360 \text{ Días}}{\text{Promedio de Cuentas por cobrar}}$	Expresa el número de días para recuperar las ventas a crédito
4	Rotación de cuentas por pagar	Rotación de cuentas por pagar = $\frac{\text{Compras}}{\text{Saldo promedio de actas por pagar}}$	Indica el número de veces que se mueve el promedio de cuentas por pagar a proveedores
5	Promedio de Pagos	Promedios de Pagos = $\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	Resalta el número de días o periodo para cancelar las cuentas por concepto de compra.
6	Rotación de Activos Totales	Rotación de activos fijos = $\frac{\text{ventas}}{\text{Activo fijo Neto}}$	Estima la eficiencia con la que la Empresa Administrativa sus Activos Fijos en Ventas
7	Rotación de Activos Totales	Rotación de activos Totales = $\frac{\text{ventas}}{\text{Total de Activos}}$	Evalúa la eficiencia con la que la empresa administra sus totales en la generación de las ventas

**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007

**Elaborador por:** La autora

### 3.- INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
	NOMBRE:	FORMULA:	ANALISIS:
1	Estructura del activo	Estructura del Activo = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Total}}$	Es la relación que existe entre un activo fijo y el Activo Circulante con relación al Activo Total
2	Activo Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Activo Total}}$	Nos refleja la buena gestión en la empresa Que nos implicara una disminución de las existencias
3	Activo no corriente Frente al Activo Corriente	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	Tiene una comparación de la masa patrimonial del Activo utilizando los avances de la tecnología y el obtener la disminución del Activo Corriente
4	Estructura del Pasivo	Financiamiento Ajeno = $\frac{\text{Pasivo.}}{\text{Total Activo y Capital}}$	Nos indica la proporción total del pasivo dentro del total de la empresa
5	Estructura a Corto Plazo	Endeudamiento a corto Plazo = $\frac{\text{Activo a Corto Plazo}}{\text{Capital}}$	Permite conocer sobre el desplazamiento de las deudas a Largo Plazo
6	Endeudamiento a Largo Plazo	Endeudamiento a corto Plazo = $\frac{\text{Activo a Corto Plazo}}{\text{Capital}}$	Nos informa del desplazamiento de las deudas a Largo Plazo
7	Autonomía Financiera	Autonomía Financiera = $\frac{\text{Capital}}{\text{Pasivo total}}$	Proporciona el Capital propio frente al financiamiento de la empresa
8	Solvencia General	Solvencia General = $\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capitales Total}}$	Significa que tenemos " 2.50 dólares de Activos por cada \$ 1.00 de Capital *Estándar \$ 2.50
9	Cobertura de Inversiones	Cobertura de Inversiones = $\frac{\text{Capital Permanente}}{\text{Activo no Corriente}}$	Tiene un valor a la unidad, significa que los capitales permanentes (fondos propios a Largo Plazo) tiene un valor mayor que el importe del Activo, por lo tanto el capital circulante es mayor que la unidad.

**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007

**Elaborador por:** La autora

#### 4.-INDICADORES DE RENTABILIDAD

INDICADORES DE RENTABILIDAD		
NOMBRE:	FORMULA:	ANALISIS:
Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre Ventas = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$	Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido La utilidad neta del ejercicio se determina antes de Pagos de Impuestos y distribuciones
Rentabilidad sobre el Patrimonio	Rentabilidad sobre el Patri. = $\frac{\text{Utilidad neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	Si el porcentaje es mayor el rendimiento del mercado financiero y de tasas de inflación del ejercicio, la rentabilidad del patrimonio se considera buena.
Rentabilidad sobre el capital Pagado	Rentabilidad sobre el capital Pagado = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{capital Pagado}}$	Se conoce el rendimiento del capital efectivamente pagado
Rentabilidad sobre el Activo Total	Rentabilidad sobre los Activos total = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo total}}$	Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa; si el índice de rentabilidad es alto, es mejor
Rentabilidad Sobre los Activos Fijos	Rentabilidad sobre los Activos Fijos = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$	Estima el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad Neta del Ejercicio y los Activos Fijos Promedio.
Capacidad de Pago	capacidad de Pago = $\frac{\text{Utilidad Liquida}}{\text{capital e Intereses a cubrirse}}$	Se estima a través de la obtención de utilidades. Cuando el índice es alto presenta mejores condiciones de cobertura de la deuda. Las utilidades se obtienen de la Utilidad Neta- distribuciones e impuestos.

**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007

**Elaborador por:** La autora



## **FINALIDADES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Existen finalidades especiales, según se haga el análisis e interpretación de los Estados Financieros, para fines internos, o para fines externos. Aplicadas estas disciplinas para fines internos, son muy variadas, pero tienen, como finalidad primordial, la de señalar a los directivos de una empresa la tendencia que tiene ésta tanto en lo que muestran los estados financieros estáticos, como las que señala los dinámicos, para orientar la Política directriz de sus administradores. El análisis e interpretación enfocados para fines externos tiene como objeto principal, el conocer si la empresa necesita la inyecciones de capital que puedan proporcionar los nuevos inversionistas, sean propietarios o acreedores.

### **INFORME DEL ANALISIS**

Para la presentación de los resultados del análisis financiero se debe conocer la capacidad de quienes van a utilizar el informe, así como la orientación de sus objetivos. Hay que recordar que no todas las personas tienen la misma preparación para evaluar un informe financiero y que tampoco todas tienen los mismos intereses. Por lo tanto, puede resultar conveniente que se emitan informes específicos para cada destinatario, abarcando los temas concretos que sean de su interés y comprensión.

La presentación de los resultados del análisis financiero requiere, de las siguientes condiciones:

- **Ser completo**, para que puedan exponer tanto los resultados favorables, como los desfavorables y se puedan hacer interpretaciones justas.
- **Ser lógicos**, para que contengan de manera ordenada y secuencial los resultados del análisis y luego las conclusiones que puedan derivarse.
- **Ser concretos**, manteniendo conclusiones y recomendaciones precisas sobre los tópicos que haya tratado el informe, de manera específica.
- **Ser oportunos**, para que sean útiles en la prevención de errores y en planificación de acciones futuras.

### **Contenido del Informe**

La carta de informe deberá contener:

- Carta de presentación
- Balance General
- Estado de Rentas y Gastos
- Análisis Vertical y Horizontal
- Representación Gráfica de Resultados
- Interpretación, conclusión, comentario y sugerencias sobre la Situación Económica y Financiera del caso en particular, con criterio altamente profesional que permite una acertada toma de decisiones.



## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **Materiales**

Para el desarrollo del proceso investigativo fue indispensable partir de la observación, ordenación, clasificación y utilización de una metodología crítica, participativa, que permitió interrelacionar con las personas involucradas con el objeto de estudio, mediante la utilización de diferentes métodos.

### **Materiales**

- Libros
- Tesis
- Revistas
- Hojas de papel bond
- Carpetas
- Esferográficos
- Memory Flash
- Computadora, etc.

### **MÉTODOS**

La presente investigación de tesis es de carácter documental no experimental, pues se fundamenta en datos reales de la Empresa “Súper1001” y preparados por Contabilidad en los años 2006 y 2007, de

los cuales se usa la información para proceder mediante la aplicación de un análisis horizontal y vertical a interpretar su situación financiera, en beneficio de los propietarios del establecimiento comercial, quienes podrán usar esta información para el mejoramiento de la administración de los recursos existentes y proyectar mejores resultados y mayor ganancia a futuro. Para ello se precedió a utilizar los siguientes métodos:

### **Científicos**

Se aplicó para desarrollar la investigación formulada de manera lógica y lograr la adquisición, organización y expresión de conocimientos en la parte teórica, el marco conceptual, marco jurídico y el marco doctrinario y también en la práctica, hasta la obtención de conclusiones y recomendaciones. Este método se utilizó para observar la realidad de los hechos contables relacionados con el movimiento contable de las cuentas analizadas en la empresa y poder comprobar con las técnicas, procedimientos y métodos del análisis financiero.

### **Deductivo**

Se recurrió a este método al momento de realizar el estudio de Leyes, Normas Reglamentos, Instructivos y otras disposiciones legales para el análisis, partiendo de estas generalidades, considerar luego su aplicación a los hechos contables que se analizaron, sirvió también para el estudio de los principios de contabilidad, generalmente aceptados y otras normas

de contabilidad, luego hacer su aplicación al caso particular del análisis financiero de la empresa.

### **Inductivo**

Estuvo dirigido al estudio de casos específicos, particularmente al Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa “Súper 1001”, de la Ciudad de Santo Domingo de los Colorados, periodo 2006-2007; permitiéndome arribar a las conclusiones que explicaron los conceptos estudiados a lo largo de la investigación. Igualmente me ayudó para el reconocimiento de los hechos de carácter particular que se han dado en los años de estudio, especialmente en el conocimiento de situaciones específicas con las variaciones en cada año y en la aplicación específica de los índices financieros.

### **Descriptivo**

A través de este método se hizo posible explicar la interpretación de los resultados tanto del análisis vertical, horizontal, como también de los índices seleccionados para determinar la liquidez, solvencia y actividad de la empresa cuyos resultados constan en el informe respectivo.

### **Analítico**

Mediante el cual se efectuó el estudio y las comparaciones de la información proporcionada y obtenida para la comparación de los

resultados y la interpretación del análisis vertical, horizontal, especialmente cuando se aplicó índice y razones, para llegar a las conclusiones y recomendaciones.

### **Sintético**

Ayudó al momento de formular el informe final en donde fue necesario hacer uso de las técnicas de interpretación para sintetizar resultados y presentarlo a los dueños de la empresa.

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

Betty Gómez, casada con Segundo Ovidio Puruncaja Cajas, quienes levantaron su negocio con el nombre de la empresa **“SUPER 1001”**, así mismo depositaron todo su esfuerzo para hacerlo progresar a base de un buen servicio a la ciudadanía y por medio de ello mejorar sus recursos económicos además conocer la situación financiera real de la empresa, mediante el análisis financiero para que la empresa siga progresando.

Al momento cuenta con 20 empleados, sus ventas las realizan un 75% de contado y el 25% a crédito. Es un negocio rentable, ya que la mercadería se compra a crédito con 30 y 45 días plazo.

#### **Base Legal**

La empresa “SUPER 1001” está regida por las Leyes de la República del Ecuador y su propia reglamentación interna, así:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Compañías
- Código de Comercio
- Código Tributario Interno
- Código del trabajo
- Ley de Seguridad Social
- Código Civil

- Ley de Consumidor
- Reglamento Interno de la empresa.

### **Organización y Estructura**

Actualmente la estructura organizacional de la empresa “SUPER 1001” es la siguiente:

- **Nivel Ejecutivo**

Gerencia General: Lcdo. Segundo Ovidio Puruncaja C. y

Subgerencia: Betty Gómez de Puruncaja

- **Nivel Asesor:**

Asesor Jurídico: Dra. Jenny Robalino Villafuerte

- **Nivel Auxiliar:**

Secretaria: Lcda. Mery Encalada Almeida y Bodega: Sr. Carlos

Báez

- **Nivel Operativo**

Caja: Srta. Karla Moreno

**Ventas:**

- Eco. Miguel Ponce Pérez

## ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “SUPER 1001” PERÍODO 2006 -2007

### ANALISIS VERTICAL

#### PROCEDIMIENTO

- Se tomaron los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados, se analizaron los años 2006 - 2007 siguiendo la siguiente metodología:
- Se toma como cifra base el valor total de cada grupo de cuentas.
- Esta cifra corresponde al 100% de cada grupo.
- Para obtener el porcentaje de participación que corresponde a cada cuenta aplicamos la regla de tres, así:

#### AÑO 2006

Valor Activos Corrientes	322,920.31	→	100%
Valor Activos No Corrientes	187,032.08	→	100%
Valor de Bancos	8,530.00	→	X%

Esta regla de 3 nos da como resultado el porcentaje de participación de la cuenta en el grupo, rubro o sección. (2.64%)

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

CUENTA	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$ 322.920,31</b>	<b>100%</b>	<b>32,75%</b>
Caja General	\$ 37.283,04	11,55%	3,78%
Bancos	\$ 8.530,00	2,64%	0,87%
Clientes	\$ 93.908,75	29,08%	9,52%
Anticipos de Impuestos	\$ 1.805,44	0,56%	0,18%
Provisión Cuentas Dudosas	\$ -1.947,81	-0,60%	-0,20%
Mercadería en Bodega	\$ 183.340,89	56,78%	18,59%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>\$ 187.032,08</b>	<b>100%</b>	<b>18,97%</b>
No depreciable	\$ 80.000,00	<b>42,77%</b>	8,11%
Terreno	\$ 80.000,00	<b>42,77%</b>	8,11%
<b>Depreciables</b>	<b>\$ 107.032,08</b>	<b>57,23%</b>	10,86%
Muebles de Oficina	\$ 5.000,00	2,67%	0,51%
Equipo de Oficina	\$ 7.500,00	4,01%	0,76%
Vehículos	\$ 34.532,08	18,46%	3,50%
Edificio	\$ 60.000,00	32,08%	6,09%
<b>Otros Activos</b>	<b>\$ 476.044,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>48,28%</b>
Maquinaria Agrícola	\$ 350.160,22	73,56%	35,51%
Semovientes	\$ 125.884,28	26,44%	12,77%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 985.996,89</b>		<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 367.893,41</b>	<b>100%</b>	<b>37,31%</b>
Préstamos Bancarios	\$ -	0,00%	0,00%
Proveedores	\$ 353.208,89	96,01%	35,82%
Cuentas por Pagar Fiscales	\$ 7.915,06	2,15%	0,80%
Leyes Sociales	\$ 6.769,46	1,84%	0,69%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 618.103,48</b>	<b>100%</b>	<b>62,69%</b>
Capital	\$ 493.730,51	79,88%	50,07%
Utilidades o Pérdida Año Corriente	\$ 35.399,02	5,73%	3,59%
Utilidades o Pérdida Año Anterior	\$ 88.973,95	14,39%	9,02%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 985.996,89</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

Elaborado por: La Autora



**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

CUENTA	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$ 311.793,83</b>	<b>100%</b>	<b>46,54%</b>
Bancos	\$ 2.364,64	0,76%	0,35%
Clientes	\$ 133.634,18	42,86%	19,95%
Anticipos de Impuestos	\$ 3.151,90	1,01%	0,47%
Provisión Cuentas Dudosas	\$ -2.404,16	-0,77%	-0,36%
Mercadería en Bodega	\$ 175.047,27	56,14%	26,13%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>\$ 358.193,74</b>	<b>100%</b>	<b>53,46%</b>
<b>No depreciable</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Terreno	\$ 95.000,00	26,52%	14,18%
	\$ -		
<b>Depreciable</b>	<b>\$ 263.193,74</b>	<b>73,48%</b>	<b>39,28%</b>
Equipos de Oficina	\$ 12.000,00	3,35%	1,79%
Muebles de Oficina	\$ 8.000,00	2,23%	1,19%
Vehículos	\$ 88.193,74	24,62%	13,16%
Edificio	\$ 155.000,00	43,27%	23,13%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 669.987,57</b>		<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 312.549,59</b>	<b>100%</b>	<b>46,65%</b>
Préstamos Bancarios	\$ 22.149,09	7,09%	3,31%
Proveedores Nacionales	\$ 273.791,20	87,60%	40,87%
Cuentas por Pagar Fiscales	\$ 8.068,10	2,58%	1,20%
Aportes IESS por pagar	\$ 8.541,20	2,73%	1,27%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 357.437,68</b>	<b>100%</b>	<b>53,35%</b>
Capital Social	\$ 191.415,53	53,55%	28,57%
Utilidades o Pérdida Año Corriente	\$ 41.649,18	11,65%	6,22%
Utilidades o Pérdida Año Anterior	\$ 124.372,97	34,80%	18,56%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 669.987,27</b>		<b>100,00%</b>

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CUENTA	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2.267.636,32</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Ventas 0% IVA	\$ 815.045,58	35,94%	35,94%
Ventas 12% IVA	\$ 1.452.590,74	64,06%	64,06%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2.267.636,32</b>		<b>100%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 2.138.502,83</b>	<b>100%</b>	<b>96,33%</b>
Costo de Ventas	\$ 2.138.502,83	100%	96,33%
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 8.834,99</b>	<b>100%</b>	<b>0,40%</b>
Sueldos y Salarios	\$ 2.310,91	26,16%	0,10%
Aportación IECE, SECAP, IESS	\$ 280,78	3,18%	0,01%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 192,58	2,18%	0,01%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 132,00	1,49%	0,01%
Suministros de Oficina	\$ 108,68	1,23%	0,00%
Gastos de Representación	\$ 186,90	2,12%	0,01%
Gastos de Ventas	\$ 3.561,04	40,31%	0,16%
Publicidad y Propaganda	\$ 566,43	6,41%	0,03%
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	\$ 407,45	4,61%	0,02%
Combustibles y Lubricantes	\$ 388,51	4,40%	0,02%
Gastos Alimentación de Personal	\$ 539,71	6,11%	0,02%
Tasas y Timbres Terminal	\$ 160,00	1,81%	0,01%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 71.992,19</b>	<b>100%</b>	<b>3,24%</b>
Sueldos y Salarios	\$ 9.498,90	13,19%	0,43%
Aporte Patronal IESS	\$ 1.154,12	1,60%	0,05%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 754,92	1,05%	0,03%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 600,00	0,83%	0,03%
Fondo de Reserva	\$ 429,37	0,60%	0,02%
Suministros de Oficina	\$ 3.535,40	4,91%	0,16%

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Mantenimiento de Equipos	\$ 3.971,61	5,52%	0,18%
Suministros de Limpieza	\$ 124,08	0,17%	0,01%
Cuentas Incobrables	\$ 939,09	1,30%	0,04%
Consumo de Luz	\$ 1.656,32	2,30%	0,07%
Consumo de Teléfono	\$ 1.391,05	1,93%	0,06%
Consumo de Agua	\$ 105,80	0,15%	0,00%
Refrigerios del Personal	\$ 5.030,02	6,99%	0,23%
Servicios de Guardianía	\$ 3.347,51	4,65%	0,15%
Gastos Correos y Encomiendas	\$ 513,99	0,71%	0,02%
Impuestos municipales	\$ 493,00	0,68%	0,02%
Honorarios Profesionales	\$ 859,50	1,19%	0,04%
Mantenimiento Oficina	\$ 3.649,49	5,07%	0,16%
Gastos Depreciación Activos Fijos	\$ 26.345,36	36,59%	1,19%
Gastos de Uniformes	\$ 7,10	0,01%	0,00%
Agua Purificada	\$ 319,93	0,44%	0,01%
Servicios Contables	\$ 5.020,00	6,97%	0,23%
Consumo Telefonía Celular	\$ 996,93	1,38%	0,04%
Gastos Factor Proporcionalidad	\$ 48,75	0,07%	0,00%
Gastos Varios	\$ 381,86	0,53%	0,02%
Gasto Internet	\$ 345,88	0,48%	0,02%
Agasajos Navideños	\$ 472,21	0,66%	0,02%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 426,70</b>	<b>100%</b>	<b>0,02%</b>
Intereses Sobregiros	\$ 44,42	10,41%	0,00%
Servicios Bancarios	\$ 382,28	89,59%	0,02%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 233,03</b>	<b>100%</b>	<b>0,01%</b>
Gastos Personales	\$ 233,03	100,00%	0,01%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 2.219.989,74</b>		<b>100%</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 47.646,58</b>		

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CUENTA	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2.325.490,44</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Ventas 0% IVA	\$ 827.550,41	35,59%	35,59%
Ventas 12% IVA	\$ 1.497.940,03	64,41%	64,41%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2.325.490,44</b>		<b>100%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 2.163.957,79</b>	<b>100%</b>	<b>95,30%</b>
Costo de Ventas	\$ 2.163.957,79	100%	95,30%
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 19.561,62</b>	<b>100%</b>	<b>0,86%</b>
Sueldos y Salarios	\$ 5.150,00	26,33%	0,23%
Aportación IECE, SECAP, IESS	\$ 625,73	3,20%	0,03%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 380,00	1,94%	0,02%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 340,00	1,74%	0,01%
Gastos de Representación	\$ 5.703,84	29,16%	0,25%
Gastos de Ventas	\$ 1.590,89	8,13%	0,07%
Gastos de Transporte	\$ 2.987,53	15,27%	0,13%
Publicidad y Propaganda	\$ 200,00	1,02%	0,01%
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	\$ 1.600,58	8,18%	0,07%
Combustibles y Lubricantes	\$ 227,12	1,16%	0,01%
Gastos Alimentación de Personal	\$ 517,99	2,65%	0,02%
Gastos Varios	\$ 117,94	0,60%	0,01%
Tasas y Timbres Terminal	\$ 120,00	0,61%	0,01%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 84.672,61</b>	<b>100%</b>	<b>3,73%</b>
Sueldos y Salarios	\$ 10.200,00	12,05%	0,45%
Aporte Patronal IESS	\$ 1.239,30	1,46%	0,05%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 763,97	0,90%	0,03%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 680,00	0,80%	0,03%
Fondo de Reserva	\$ 850,00	1,00%	0,04%

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Suministros de Oficina	\$ 2.803,81	3,31%	0,12%
Mantenimiento de Equipos	\$ 3.588,39	4,24%	0,16%
Suministros de Limpieza	\$ 52,88	0,06%	0,00%
Cuentas Incobrables	\$ 1.336,34	1,58%	0,06%
Consumo de Luz	\$ 2.223,22	2,63%	0,10%
Consumo de Teléfono	\$ 1.412,97	1,67%	0,06%
Consumo de Agua	\$ 176,57	0,21%	0,01%
Refrigerios del Personal	\$ 5.145,04	6,08%	0,23%
Servicios de Guardianía	\$ 883,92	1,04%	0,04%
Gastos Correos y Encomiendas	\$ 311,43	0,37%	0,01%
Impuestos municipales	\$ 607,00	0,72%	0,03%
Honorarios Profesionales	\$ 1.930,00	2,28%	0,08%
Mantenimiento Oficina	\$ 11.437,55	13,51%	0,50%
Gastos Depreciación Activos Fijos	\$ 29.411,44	34,74%	1,30%
Gastos de Seguros	\$ 1.877,65	2,22%	0,08%
Gastos de Uniformes	\$ 133,10	0,16%	0,01%
Agua Purificada	\$ 391,29	0,46%	0,02%
Servicios Contables	\$ 4.125,00	4,87%	0,18%
Consumo Telefonía Celular	\$ 1.978,83	2,34%	0,09%
Gastos Factor Proporcionalidad	\$ 6,90	0,01%	0,00%
Gasto Internet	\$ 454,10	0,54%	0,02%
Agasajos Navideños	\$ 651,91	0,77%	0,03%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 2.308,96</b>	<b>100%</b>	<b>0,10%</b>
Intereses por Préstamos	\$ 2.131,75	92,33%	0,09%
Intereses Sobregiros	\$ 8,84	0,38%	0,00%
Servicios Bancarios	\$ 168,37	7,29%	0,01%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 150,83</b>	<b>100%</b>	<b>0,01%</b>
Gastos Personales	\$ 150,83	100,00%	0,01%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 2.270.651,81</b>		<b>100%</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 54.838,63</b>		

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora

## ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

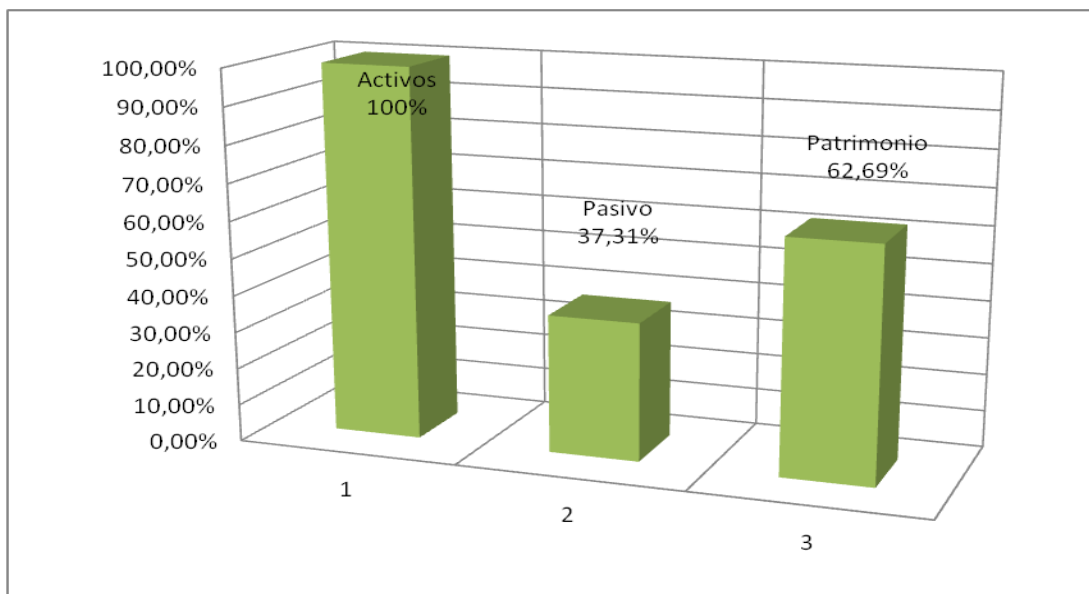
AÑO 2006

### ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2006.

#### ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

CUADRO N.-1		
ACTIVOS	\$ 985,996.89	100%
PASIVOS	\$ 367,893.41	37.31%
PATRIMONIO	\$ 618,103.48	62.69%

GRAFICO No. 1



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

#### Interpretación

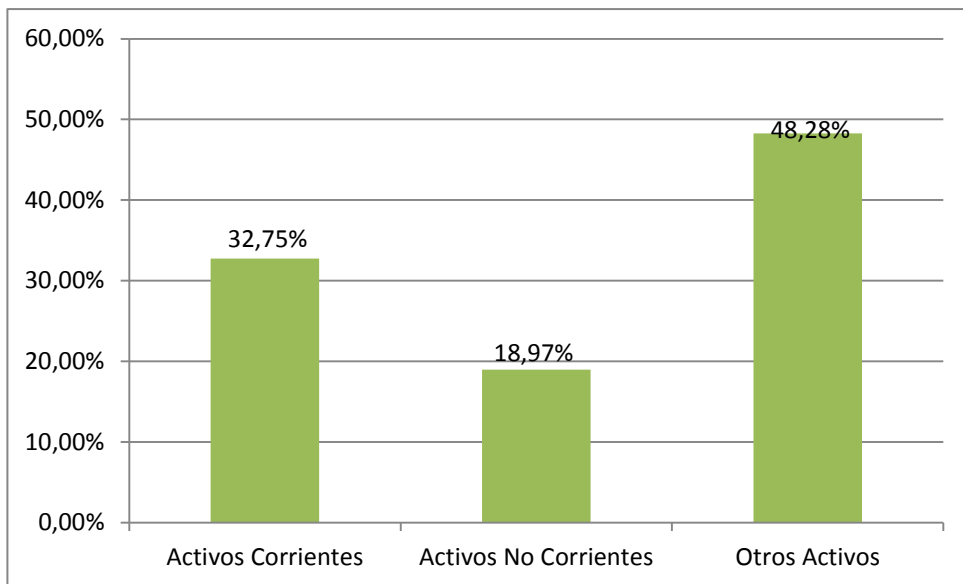
El Estado de Situación Financiera correspondiente al año 2006 se encuentra compuesto de Activos en el valor de \$985.996.89, que representa el 100%; y, por otra parte los Pasivos a un valor de

\$367.893,41 que representa el 37.31%; y, el Patrimonio con un valor de \$618.103.48 correspondiente al 62.69%, lo que totaliza el 100%.

### ACTIVOS CORRIENTES, NO CORRIENTES Y OTROS ACTIVOS

CUADRO N.-2		
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 322,920.31	32.75%
PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 187,032.08	18.97%
OTROS ACTIVOS	\$ 476,044.50	48.28%
<b>TOTAL</b>		<b>100.00%</b>

GRAFICO No. 2



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

## **Interpretación**

La aplicación del Análisis Vertical en el año 2006, demostró que la estructura financiera de la empresa "SUPER 1001" está representada por los Activos Corrientes con un valor de \$322,920.31 equivalente al 32.75%, Activos No Corrientes con el monto de \$ 187.032.08 simbolizando el 18.97% y Otros Activos con un total de \$476.044.50 figurando el 48.28% del total del activo.

## **ACTIVOS**

### **Interpretación**

#### **Activos corrientes**

Las cuentas más representativas son mercaderías, cuentas por cobrar y caja. La cuenta mercaderías presenta un valor de \$183,340.89, que representa el 18.59% de los Activos Corrientes, lo que significa que hay sobre stock de mercadería en existencia, afirmación que se comprueba por el insuficiente dinero existente en la cuenta bancaria, debido a que los Ingresos por Ventas son inmediatamente utilizados para la adquisición de nueva mercadería. Las Cuentas por Cobrar cuentan con un valor de \$93,908.75 correspondiente al 9.52%, del activo corriente, son valores pendientes de cada cheque posfechado; al respecto se sugiere de cambiar la política de la empresa y reducir el plazo para disponer de más liquidez. En la cuenta caja nos refleja el valor de \$37.283.04 proporcionando el 0.87% del activo corriente, estos importes son altos ya



que no se realiza depósitos con frecuencia y se deja acumular el valor. Seguidamente tenemos la cuenta Bancos con \$8.530.00 que figura el 0.87% que son valores en cheques, también nos reflejan una cuenta muy importante que es Anticipo de Impuestos con un importe de \$1.805.44 ocupando el 0.18% de los activos corrientes.

Seguidamente tenemos a: Activos No Corrientes en un 18.97% y también resaltamos a Otros Activos ocupando el 42.28%.

### **Activos no corrientes**

#### **Interpretación**

Dentro de los **Activos no Corrientes**, tenemos a los **no depreciables**, en el año 2006 la empresa "SUPER 1001", cuenta con un valor de \$187.032.08 conformando un 18.97%, dentro de este valor tenemos a **terreno** de la empresa, en \$80.000,00 representando el 14.20%.

Entre los activos **depreciables** tenemos a: muebles de oficina con un valor de \$5.000,00 que representa el 0.51%, equipos de oficina valorados en \$7.500,00 con un representante del 0.76%, Vehículos por el valor de \$34.532.08 figurando el 3.50% y por ultimo tenemos a Edificio evaluado en \$60.000,00 ocupando un 6.09% del

### **Otros activos**

#### **Interpretación**

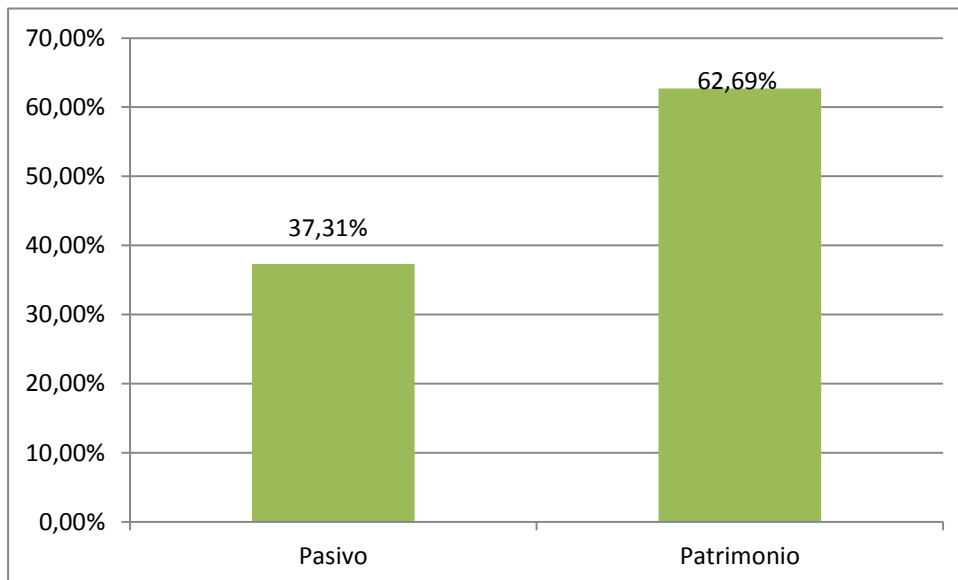
Representa la inversión que tiene la empresa en Otros Activos el total de \$476.044.58, ocupando un 48.28%, en maquinaria y equipo ocupa el

valor de \$350.160,22 proporcionando el porcentaje de 31.51%, también dispone de semovientes el monto de \$125.884,28 mostrando el 12.77%. Por consiguiente tanto el porcentaje global de otros activos es 48.28% del en el año 2006.

### PASIVOS Y PATRIMONIO

CUADRO N.-3		
PASIVOS	\$ 367,893.41	37.31%
PATRIMONIO	\$ 618,103.48	62.69%
Total		100%

GRAFICO No. 3



**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado:** La Autora

## **Interpretación**

### **Pasivos**

Al aplicar el Análisis Vertical se pudo establecer que en ellos se mantienen únicamente Obligaciones a Corto Plazo por la suma de \$367.893.41 que representan un 37.31% del Total de Pasivos.

Dentro de este grupo resaltamos el valor de la Cuenta Proveedores que posee un saldo de \$353.208.89, que significa un 35.82%, posteriormente tenemos la cuenta por pagar fiscales con un monto de \$7.915.06 ocupando el 0.80% y por ultimo tenemos a la cuenta leyes sociales con \$6.769.46 que figura el 0.69% del Total de Pasivos.

### **El Patrimonio**

Cuenta con \$618.103,48, correspondiente al 62.69%, un Valor representativo en la cuenta Capital de \$493.730 equivalente al 50.07%, se incluye también las cuentas Utilidad o pérdida del año corriente con un monto de \$35.399.02 proporcionando el 3.59% y por ultimo tenemos a la cuenta utilidad o pérdida del año anterior con \$88.973.35 ocupando el 9.02% concluimos que la empresa "SUPER 1001" por mantener mucha inversión en Mercaderías y en Cuentas por Cobrar, tiene que afrontar como consecuencia deudas muy altas a más de los intereses que conllevan las mismas.

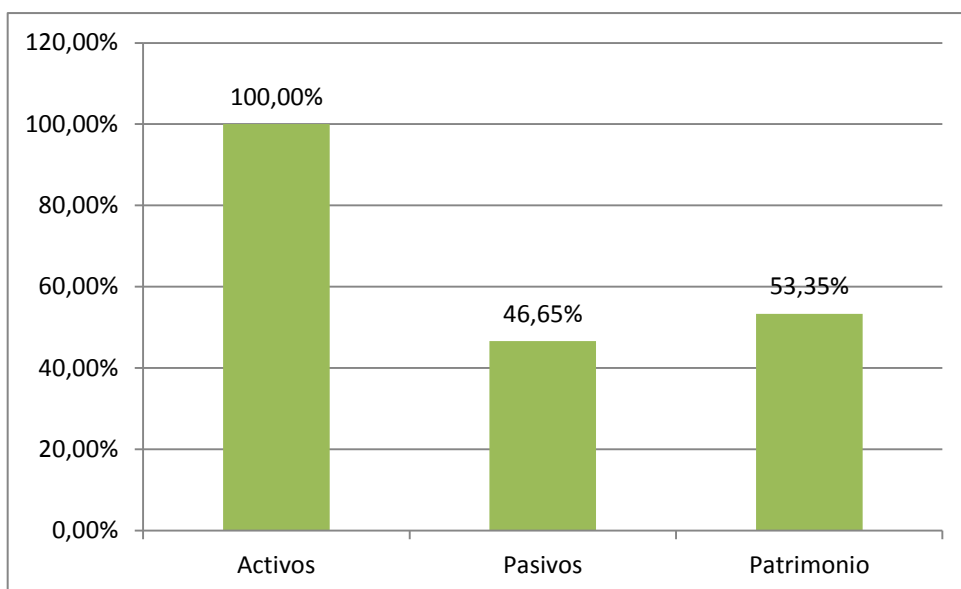
## ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO 2007

### ESTRUCTURA FINANCIERA

CUADRO N.-4		
ACTIVOS	\$ 669,987.57	100%
PASIVOS	\$ 312,549.59	46.65%
PATRIMONIO	\$ 357,437.68	53.35%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		100%

Gráfico No. 4



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

#### Interpretación

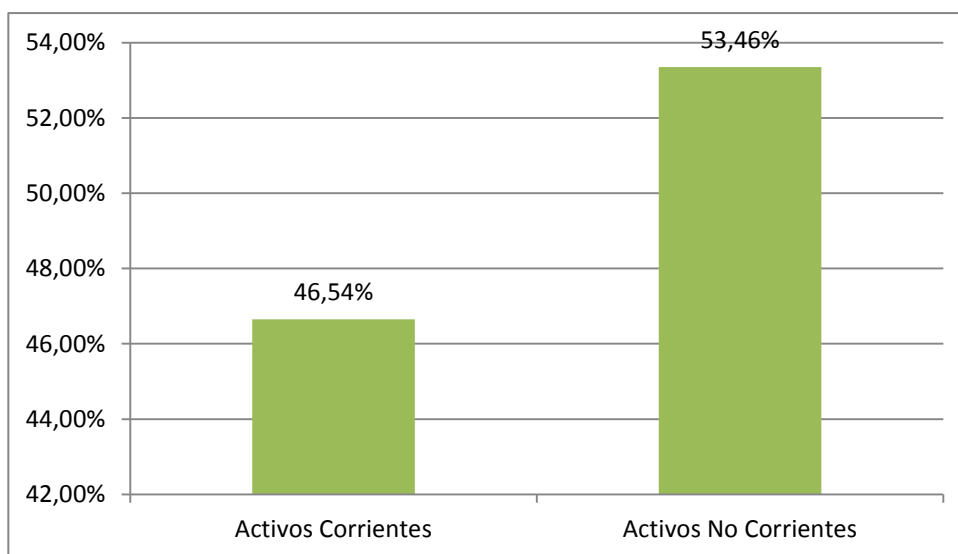
El Estado de Situación Financiera correspondiente al año 2007 se encuentra compuesto de Activos por el valor de \$669.987.57, que representa el 100%; y, por otra parte los Pasivos con un valor de

\$312.549.59 ocupando el 46.65%; y, el Patrimonio con un importe de \$357.437.68 correspondiente al 53.35%, lo que totaliza el 100%.

## ACTIVOS

CUADRO N.-5		
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 311,793.83	46.54%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 358,193.74	53.46%
TOTAL ACTIVOS		100%

Gráfico No. 5



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

### Interpretación

#### Activos Corrientes

Cuando se aplicó el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera del año 2007, se demostró que la estructura financiera de la empresa es la siguiente: los Activos Corrientes presentan el valor de \$311,793.83 que

significan el 46.54% y de los **Activos No Corrientes** demuestran un \$358.193.74 que figuran el 53.46% del Total de Activos, si desglosamos los Activos Corrientes se obtiene lo siguiente:

En bancos tenemos \$2.364.64 que equivale al 0.35%, seguidamente tenemos la cuenta clientes que señala el valor de \$133.634.18 con un porcentaje alto del 19.95%, esta cuenta tiene un valor alto ya que sus ventas son a crédito debido a que realizan cobertura a las zonas de: La concordia, Quíninde, Esmeraldas y en Santo Domingo también a parroquias aledañas como Puerto Limón, Valle Hermoso, el Toachi y Alluriquin. La empresa también señala una cuenta importante que es Anticipos de Impuestos por \$ 3.151.90 con una participación del 0.47%, del mismo modo resaltamos la cuenta Provisión Cuentas Incobrables con un monto de \$-2.404.16 que nos revela el -0.36% en forma negativa ya que ese valor es difícil de recaudar quedando casi incobrable, esta cartera de clientes pertenecientes a esta cuenta alzarón su negocio, mudaron a otra ciudad o se declararon en quiebra y está dentro del Balance General y por ultimo tenemos la cuenta Mercaderías con un total de \$175.047.27 con el 26.13% sobre el total de los Activos, resaltamos que hay sobre stock en bodega y ende no baja el inventario, en reunión con los dueños de empresa nos manifestaron que necesitaban tener un stock en sus bodegas ya que es un producto que no se caduca en cuanto a los artículos de bazar, cabe recalcar que también se distribuyen la línea

de medicina de venta libre como es (aspirinas, finalin, redocxon, Vitaminas C, Parmathon, Jarabes para la tos, etc.) y por su alta rotación necesita mantener un buen stock. Esto se debe a la misma razón que el año anterior, se siguen manteniendo valores altos en mercaderías.

En los Activos **No Corrientes** en el año 2007 dispone del valor de \$358.193.74, ocupando el 53.35%, dentro de este grupo se encuentra los Activos Depreciables y No Depreciables representados así:

### **Activos no corrientes**

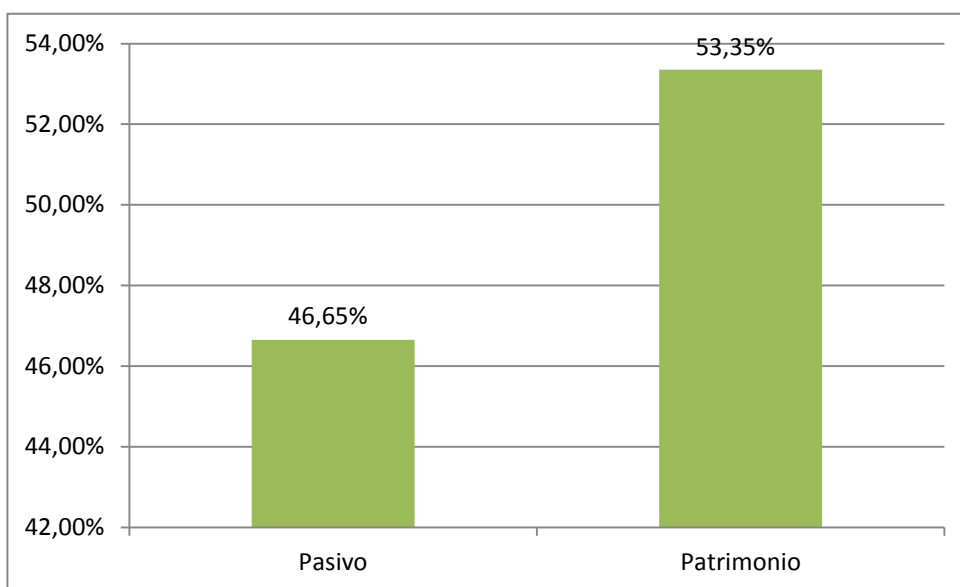
#### **Interpretación.**

**En los Activos No Depreciables**, tenemos la empresa “SUPER 1001” con Terrenos evaluado en \$95.000,00 y con un 14.18 % que es el lugar donde funciona la empresa. Seguidamente tenemos a los activos **Depreciables** con un monto de \$263.193.74 equivalente al 39.28% dentro del grupo, entre ellos están Equipos de Oficina valorados en \$12.000,00 con un 1.79%, los muebles de oficina en \$8.000,00 resaltando el 1.19% y Vehículos con \$88.193.74, equivalente al 13.16%, su incremento con respecto al año anterior se debe a la compra de Vehículos para repartición de mercaderías y movilización del supervisor, esto nos indica que la empresa ha invertido en relación del 2006 y por ultimo tenemos a Edificio estimando en \$155.000,00 igual a 23.13%. Lo cual indica que para este año la empresa invirtió en construir una casa de campo recreacional por un valor estimado de \$95.000.00

## PASIVO Y PATRIMONIO

CUADRO N.-6		
Pasivos	\$ 312,549.59	46.65%
Patrimonio	\$ 357,437.68	53.35%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

Gráfico No. 6



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

### Interpretación

En relación con el Pasivo y Patrimonio al aplicar el Análisis Vertical se pudo establecer que los Pasivos mantienen Obligaciones Corto Plazo y Largo Plazo con un valor de \$312.549.59 que representan un 46.65%, se incrementa la cuenta Préstamos Bancarios debido a la inversión que obtiene al construir la casa recreacional. Desglosamos a los pasivos y



seguidamente tenemos la Cuenta Proveedores que ha variado mucho en disminución con relación al año anterior presentando un saldo de \$273,791.20, que simboliza un 40.87% de este grupo, esto se debe a que la inversión y la cantidad en compras disminuye con relación al año 2006, y por ultimo tenemos la cuenta Aporte por pagar al IESS correspondiente a \$8.541.20 con un porcentaje del 1.27%, igualmente es importante que la anterior por que la empresa tiene la obligación de afiliar a sus empleados al IESS.

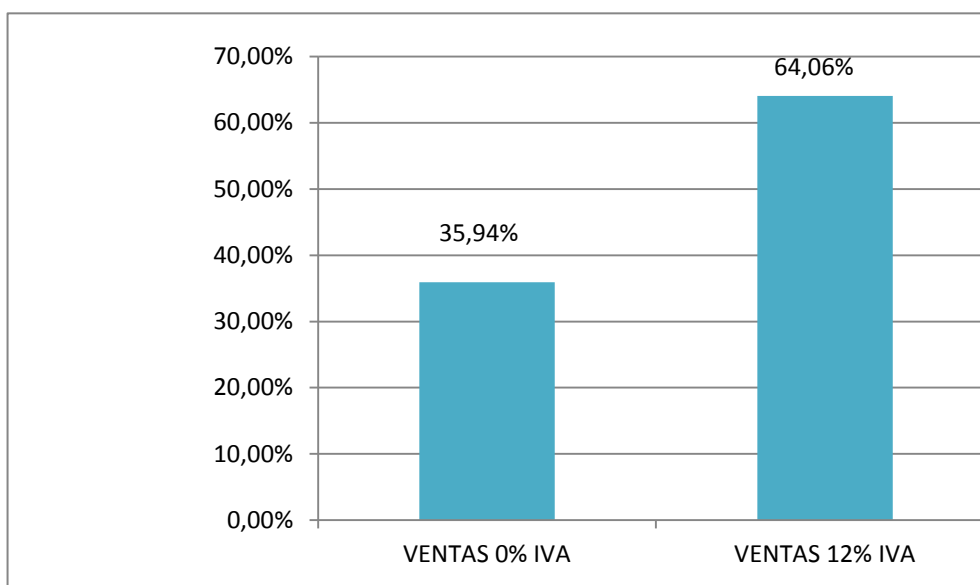
El patrimonio obtiene el valor de \$357.438.67 con un 53.35%, dentro de este grupo tenemos a: la cuenta Capital Social con \$191.415.53 simbolizando el 28.57%, como podemos observar disminuye drásticamente en (-302.314.98) en la cuenta Capital, también resaltados la cuenta Utilidad o Perdida del Año Corriente con \$41.649.18 representado el 6.22% y por ultimo tenemos a Utilidad o Perdida del año Anterior con \$124.372.97 figurando el 18.56% dentro de la cuenta del patrimonio.

## **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2006**

### **INGRESOS**

<b>CUADRO N.-7</b>		
VENTAS 0% IVA	\$ 815,045.58	35.94%
VENTAS 12% IVA	\$ 1,452,590.70	64.06%
Total		100%

**Gráfico No. 7**



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

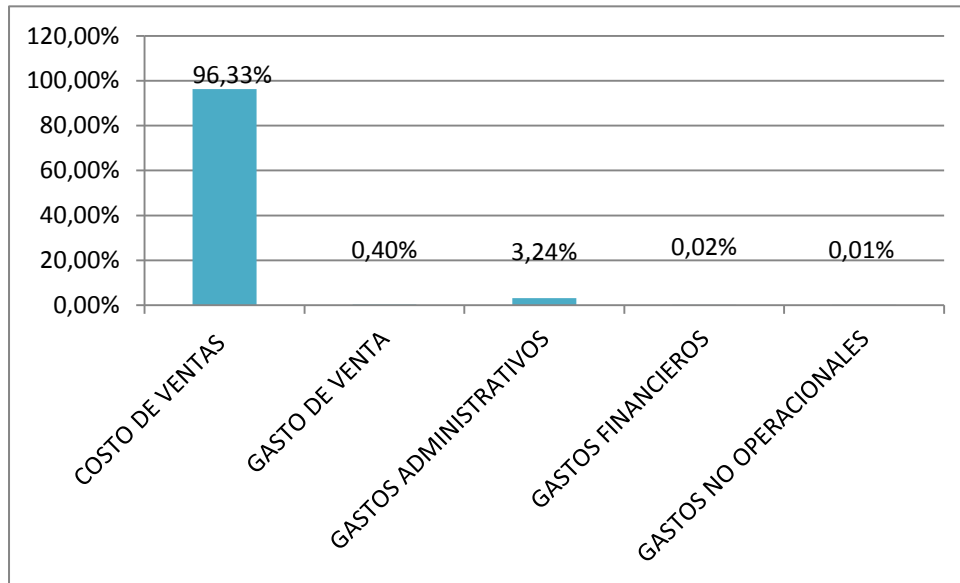
### **Interpretación**

Analizando verticalmente el Estado de Resultados se pudo establecer que los Ingresos obedecen únicamente al ingreso de las ventas con tarifa 0% con un 35.94% y con tarifa 12% el 64.06%, debido a que la actividad comercial de la empresa “SUPER 1001”, se realiza por la Compra - Venta de diversos productos. Por tanto en este año los Ingresos representan el 100%.

### **GASTOS**

<b>CUADRO N.-8</b>		
COSTO DE VENTAS	\$ 2,138,502.83	96.33%
GASTO DE VENTA	\$ 8,834.99	0.40%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 71,992.19	3.24%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 426.70	0.02%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 233.03	0.01%
Total		100%

**Gráfico No. 8**



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

### **Interpretación**

Los Gastos Operacionales se encuentran conformados por el Costo de Ventas con un valor de \$2.138.502.83 que representa el 96.33%; desglosando refleja así:

### **Gastos de Venta**

En sueldos y Salarios tenemos \$2.310.91 que equivale al 0.10% dentro del Costo de Ventas , en Aportación ,SECAP, IESS poseemos \$280.78, que nos da el 0.01%, seguidamente esta la cuenta Décimo tercer sueldo con \$ 192.58 con el 0.01% y el Décimo cuarto sueldo en \$132.00 perteneciente a 0.01%, no podemos dejar a un lado los Suministros de Oficina que son muy útiles para el desarrollo de nuestro trabajo en un

valor de \$108.68 referente al 0.01%, consecutivamente reflejamos la cuenta Gastos de Representación, en el cual la empresa realiza sus aportaciones a la Cámara de Comercio de Santo Domingo por su afiliación mensualmente cerca de \$15.00 dólares americanos esto multiplicado por el año nos da \$186.90 indicándonos el 0.01%, recibiendo constante capacitación en todo tipo de cursos dictados por la misma entidad, sucesivamente señalamos Gastos de Ventas con un monto de \$3.561.04 marcándonos el 0.16%, este índice es alto ya que aquí se incluye los pagos a vendedores comisionistas, supervisores y demás empleados que están dentro del departamento de ventas, en la cuenta Publicidad y Propaganda tenemos \$566.43 con un porcentaje del 0.03%, dentro de esta cuenta tenemos cuñas radiales en la emisora Zaracay dentro del programa puntual de Sr. William Ramírez y además de entrega de camisetas a los clientes con la publicidad de la empresa. Seguidamente tenemos a la cuenta Mantenimiento y Reparación de Vehículos en \$407.45 ubicándonos con el 0.02%, como podemos observar el valor no es muy alto ya que la empresa siempre ha trabajado con vehículos nuevos, inmediatamente viene la cuenta Combustibles y Lubricantes por \$388.51 con un 0.02%, este valor nos indica ya que tomamos los vehículos únicamente para uso exclusivo de su trabajo, en la cuenta de Gastos y Alimentación del Personal refleja \$539.71, que viene a ser el 0.02% , el personal de repartición (chóferes, y ayudantes) utilizan dinero de la empresa para solventar los gastos alimenticios

cuando salen hacer su recorrido antes de las 7:00 a.m. y después de las 7:00 p.m., se cubre la cancelación de las tres comidas. Y finalmente tenemos la cuenta Tasas y Timbres Terminal por \$160.00 con el 0.01% esto en cuanto a peajes.

Los Gastos de Venta la suman el monto de \$8,834.99, que significan un .40%; y los Gastos Administrativos por el valor de \$71,992.19, equivalente al 3.24%. A continuación se detallara los gastos administrativos en una forma breve y sintetizada desplegando así:

<b>Cuenta</b>	<b>Porcentaje</b>
Sueldos y Salarios por \$9.498.90	0.43%
Aporte Patronal IESS \$1.154.12	0.05%
Décimo Tercer Sueldo \$754.92	0.03%
Décimo Cuarto Sueldo \$600.00	0.03%
Fondo de Reserva \$429.37	0.02%
Suministros de Oficina \$3.535.40	0.16%
Mantenimiento de equipos\$ 3.971.61	0.18%
Suministros de Limpieza \$124.08	0.01%
Cuentas Incobrables \$ 939.09	0.04%
Consumo de Luz \$1.656.32	0.07%
Consumo de Teléfono \$1.391.05	0.06%
Consumo de Agua \$105.80	0.01%

Refrigerios del Personal \$5.030.02	0.23%
Servicios de Guardia \$ 3.347.51	0.15%
Gastos Correo y Encomienda \$513.99	0.02%
Impuestos Municipales \$493.00	0.02%
Honorarios Profesionales \$859.50	0.04%
Mantenimiento de Oficina \$ 3.649.49	0.16%
Gastos Depreciación de Activos Fijos \$26.345.36	1.19%
Gastos Uniforme \$7.10	0.01%
Agua Purificada \$319.93	0.01%
Servicios Contables \$5.020.00	0.23%
Consumo Telefonía Celular \$996.93	0.04%
Gastos Factor Proporcional \$48.75	0.01%
Gastos Varios \$381.86	0.02%
Gastos Internet \$345.88	0.02%
Agasajos Navideños \$472.21	0.02%

Seguidamente relevamos los Gasto Financieros que constituyen el \$426.70 con una representación del 0.02% y son:

<b>Cuenta</b>	<b>Porcentaje</b>
Intereses Sobregiros \$44.42	0.01%
Servicios Bancarios \$382.28	0.01%

Y por último tenemos los:

### Gastos No Operacionales

En un monto de \$ 233.03 con el único porcentaje unánime del 100%.

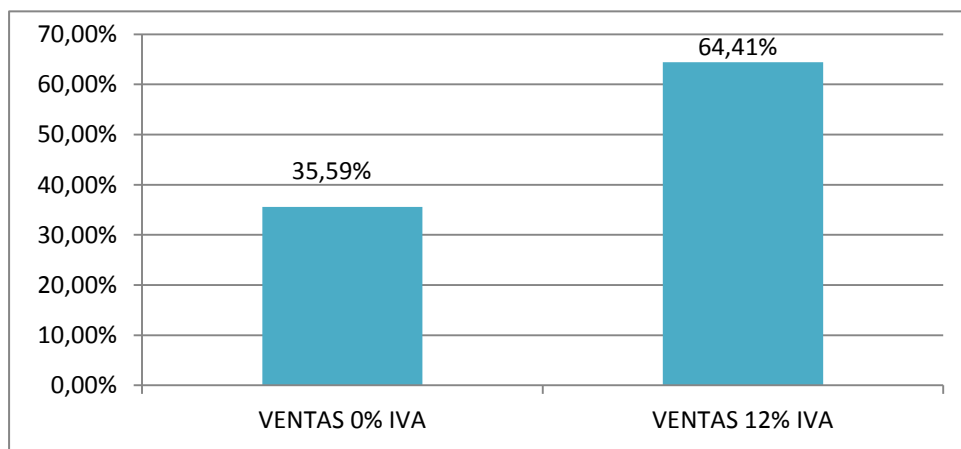
Cuenta	Porcentaje
Gastos Personales \$233.03	0.01%

### ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2007

#### INGRESOS

CUADRO N.-9		
VENTAS 0%	\$ 827,550.41	35.59%
VENTAS 12%	\$ 1,497,940.03	64.41%
Total		100%

Gráfico No. 9



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

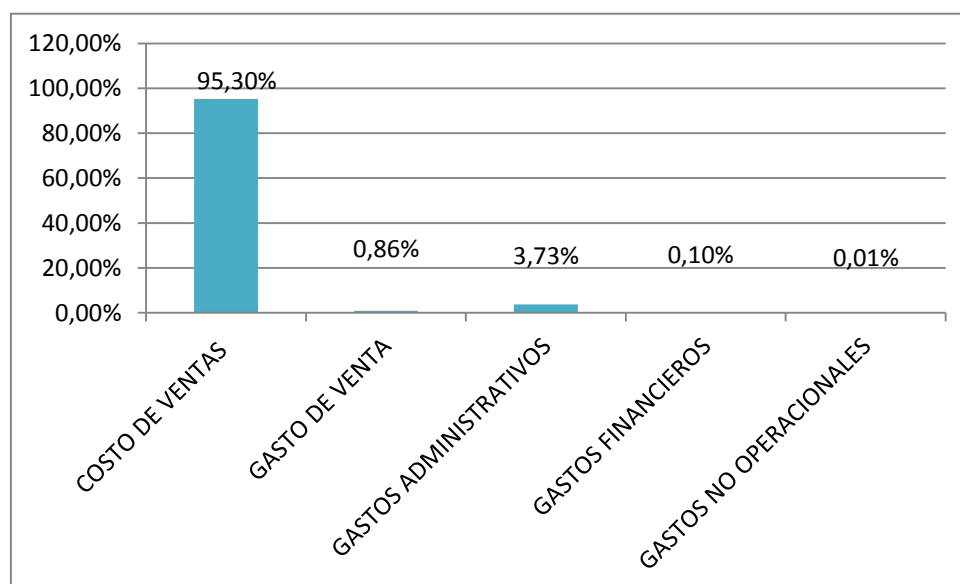
## Interpretación

Luego de haber Analizado verticalmente el Estado de Resultados correspondiente al año 2007, se pudo determinar que los Ingresos obedecen únicamente al ingreso de las ventas con tarifa 0% con un 35.49% y con tarifa 12% el 64.41%, debido a que la actividad comercial de la empresa "SUPER 1001", se realiza por la Compra - Venta de diversos productos. Por tanto en este año los Ingresos representan el 100%.

## EGRESOS

CUADRO N.-10		
COSTO DE VENTAS	\$ 2,163,957.79	95.30%
GASTO DE VENTA	\$ 19,561.62	0.86%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 84,672.61	3.73%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 2,308.96	0.10%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 150.83	0.01%
Total		100%

GRAFICO N.- 10



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora



## **Interpretación**

En los Gastos Operacionales se encuentran: el Costo de Ventas por el valor de \$2.163.957.79 que representa el 95.30%; los Gastos de Venta con la suma de \$19,561.62, que significan un 0.86%; los Gastos Administrativos por el valor de \$84,672.61, equivalente al 3.73%. Los gastos Financieros en \$2.308.96 proporcionando el \$0.10% y por último tenemos a los Gastos no Operacionales en \$150.83 que simboliza el 0.01%.

## **Desglosando el Gasto de Ventas tenemos los siguientes:**

En sueldos y Salarios tenemos \$5.150.0 que equivale al 0.23% dentro del Costo de Ventas , en Aportación ,SECAP, IESS poseemos \$625.73, que nos da el 0.03%, seguidamente esta la cuenta Décimo tercer sueldo con \$ 380.00 con el 0.02% y el Décimo cuarto sueldo en \$340.00 perteneciente a 0.01%, consecutivamente reflejamos la cuenta Gastos de Representación, en el cual la empresa realiza sus aportaciones a la Cámara de Comercio y otros gastos de generales por \$5.703.84 indicándonos el 0.25%, continuamente señalamos Gastos de Ventas con un monto de \$1.590.89 marcándonos el 0.07%, este índice baja en relación al año anterior debido a que a la empresa "SUPER 1001" deja de contratar la misma cantidad de empleados del año anterior ya que las empresas proveedoras de sus marcas les hacen llegar personal

capacitado para impulsar sus ventas como son impulsadoras y Mercaderista de cada una de sus líneas y ellas se tienen que regirse al reglamento de la empresa "SUPER 1001" como atención al cliente no solo en su producto de impulsación sino de toda la mercadería que posee la empresa, en la cuenta Gastos de Transporte ocupa un valor de \$2.987.53 con una relación del 0.13% esto se debe a que la empresa incremento nuevos vehículos por su crecimiento en sus ventas, seguidamente tenemos la cuenta Publicidad y Propaganda tenemos \$200,00 con un porcentaje del 0.01%, por la entrega de camisetas y calendarios a los clientes con la publicidad de la empresa. Seguidamente tenemos a la cuenta Mantenimiento y Reparación de Vehículos en \$1.600.58 ubicándonos en el 0.07%, como podemos observar el valor se ha incrementado con relación al año anterior por el aumento de Vehículos la empresa siempre ha trabajado con vehículos nuevos, inmediatamente viene la cuenta Combustibles y Lubricantes por \$227.12 que nos el 0.01%, este valor nos indica ya que tomamos los vehículos únicamente para uso exclusivo de su trabajo, en la cuenta de Gastos y Alimentación del Personal refleja \$517.99, que viene a ser el 0.02% , el personal de repartición (chóferes, y ayudantes) cancelan sus gastos alimenticios cuando salen hacer su recorrido antes de las 7:00 a.m. y después de las 7:00 p.m., se cubre la cancelación de las tres comidas. Y finalmente tenemos la cuenta Tasas y Timbres Terminal por \$120.00 con el 0.01% esto en cuanto a peajes.

Reflejamos los Gastos de Venta con la suma de \$19.561.62, que significan un 0.86%. Y los Gastos Administrativos por el valor de \$84.672.61, equivalente al 3.73%.

A continuación se detallara en una forma breve y sintetizada los gastos Administrativos quedando de esta manera así:

<b>Cuenta</b>	<b>Porcentaje</b>
Sueldos y Salarios por \$10.200.0	0.45%
Aporte Patronal IESS \$1.239.30	0.05%
Décimo Tercer Sueldo \$763.97	0.03%
Décimo Cuarto Sueldo \$680.00	0.03%
Fondo de Reserva \$850.0	0.04%
Suministros de Oficina \$2.803.81	0.12%
Mantenimiento de equipos\$ 3588.39	0.16%
Suministros de Limpieza \$52.88	0.00%
Cuentas Incobrables \$ 1.336.34	0.06%
Consumo de Luz \$2.223.22	0.10%
Consumo de Teléfono \$1.412.97	0.06%
Consumo de Agua \$176.57	0.01%
Refrigerios del Personal \$5.145.04	0.23%
Servicios de Guardia \$ 883.92	0.04%
Gastos Correo y Encomienda \$311.43	0.01%

Impuestos Municipales \$607.00	0.03%
Honorarios Profesionales \$1.930.00	0.08%
Mantenimiento de Oficina \$ 11.437.55	0.50%
Gastos Depreciación de Activos Fijos \$29.411.44	1.30%
Gastos de Seguro \$1.877.65	0.08%
Gastos Uniforme \$133.10	0.01%
Agua Purificada \$391.29	0.02%
Servicios Contables \$4.125.00	0.18%
Consumo Telefonía Celular \$1.978.83	0.09%
Gastos Factor Proporcional \$6.90	0.00%
Gastos Internet \$454.10	0.02%
Agasajos Navideños \$651.91	0.03%

Los Gastos Administrativos representan el 3.73% del Total de Costos y Gastos.

Seguidamente relevamos los **Gasto Financieros** que constituyen el \$2.308.96 con una representación del 0.10% y son:

<b>Cuenta</b>	<b>Porcentaje</b>
Interese por Prestamos \$2.131.75	0.09%
Intereses Sobregiros \$8.84	0.00%
Servicios Bancarios \$168.37	0.01%

Como podemos apreciar se incrementa la cuenta Intereses por Prestamos, esto se debe a que en el año 2007 se adquirió un Préstamo Bancario por \$192.549,59, para lo cual tenemos que cancelar sus respectivos intereses.

Y por último tenemos los:

**Gastos No Operacionales** con un monto de \$ 150.83 con el único porcentaje unánime del 100%

<b>Cuenta</b>	<b>Porcentaje</b>
Gastos Personales \$150.83	0.01%

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

### **PROCEDIMIENTO**

El Análisis Horizontal es una herramienta de Análisis Financiero que consiste en determinar, para dos o más períodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros. Las diferencias se deben presentar tanto en valores absolutos (\$) como en valores relativos (%), es dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período. Su interpretación se debe centrar en las variaciones de las cuentas más significativas o en los cambios extraordinarios que se presenten.

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS 2007 - 2006**

CUENTA	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$ 311.793,83</b>	<b>\$ 322.920,31</b>	<b>\$ -11.126,48</b>	<b>-3,45%</b>	<b>0,97</b>
Caja General	\$ -	\$ 37.283,04	\$ -37.283,04	-100,00%	0,00
Bancos	\$ 2.364,64	\$ 8.530,00	\$ -6.165,36	-72,28%	0,28
Clientes	\$ 133.634,18	\$ 93.908,75	\$ 39.725,43	42,30%	1,42
Anticipos de Impuestos	\$ 3.151,90	\$ 1.805,44	\$ 1.346,46	74,58%	1,75
Provisión Cuentas Dudosas	\$ -2.404,16	\$ -1.947,81	\$ -456,35	23,43%	1,23
Mercadería en Bodega	\$ 175.047,27	\$ 183.340,89	\$ -8.293,62	-4,52%	0,95
<b>Activo No Corriente</b>	<b>\$ 358.193,74</b>	<b>\$ 187.032,08</b>	<b>\$ 171.161,66</b>	<b>91,51%</b>	<b>1,92</b>
No depreciable					
Terreno	\$ 95.000,00	\$ 80.000,00	\$ 15.000,00	18,75%	1,19
<b>Depreciable</b>	<b>\$ 263.193,74</b>	<b>\$ 107.032,08</b>	<b>\$ 156.161,66</b>	<b>145,90%</b>	<b>2,46</b>
Muebles de Oficina	\$ 12.000,00	\$ 5.000,00	\$ 7.000,00	140,00%	2,40
Equipo de Oficina	\$ 8.000,00	\$ 7.500,00	\$ 500,00	6,67%	1,07
Vehículos	\$ 88.193,74	\$ 34.532,08	\$ 53.661,66	155,40%	2,55
Edificio	\$ 155.000,00	\$ 60.000,00	\$ 95.000,00	158,33%	2,58
<b>Otros Activos</b>		<b>\$ 476.044,50</b>	<b>\$ -476.044,50</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
Maquinaria Agrícola		\$ 350.160,22	\$ -350.160,22	-100,00%	
Semovientes		\$ 125.884,28	\$ -125.884,28	-100,00%	
			\$ -		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 669.987,57</b>	<b>\$ 985.996,89</b>	<b>\$ -316.009,32</b>	<b>-32,05%</b>	<b>0,68</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 312.549,59</b>	<b>\$ 367.893,41</b>	<b>\$ -55.343,82</b>	<b>-15,04%</b>	<b>0,85</b>
Préstamos Bancarios	\$ 22.149,09	\$ -	\$ 22.149,09		
Proveedores Nacionales	\$ 273.791,20	\$ 353.208,89	\$ -79.417,69	-22,48%	0,78
Cuentas por Pagar Fiscales	\$ 8.068,10	\$ 7.915,06	\$ 153,04	1,93%	1,02
Leyes Sociales	\$ 8.541,20	\$ 6.769,46	\$ 1.771,74	26,17%	1,26
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 357.437,98</b>	<b>\$ 618.103,48</b>	<b>\$ -260.665,50</b>	<b>-42,17%</b>	<b>0,58</b>
Capital Social	\$ 191.415,53	\$ 493.730,51	\$ -302.314,98	-61,23%	0,39
Utilidades o Pérdida Año Corriente	\$ 41.649,48	\$ 35.399,02	\$ 6.250,46	17,66%	1,18
Utilidades o Pérdida Año Anterior	\$ 124.372,97	\$ 88.973,95	\$ 35.399,02	39,79%	1,40
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 669.987,57</b>	<b>\$ 985.996,89</b>	<b>\$ -316.009,32</b>	<b>-32,05%</b>	<b>0,68</b>

Fuente: Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006-2007

Elaborado por: La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS 2007 - 2006**

<b>CUENTA</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZON</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2.325.490,44</b>	<b>\$ 2.267.636,32</b>	<b>\$ 57.854,12</b>	<b>2,55%</b>	<b>1,03</b>
Ventas 0% IVA	\$ 827.550,41	\$ 815.045,58	\$ 12.504,83	1,53%	1,02
Ventas 12% IVA	\$ 1.497.940,03	\$ 1.452.590,74	\$ 45.349,29	3,12%	1,03
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2.325.490,44</b>	<b>\$ 2.267.636,32</b>	<b>\$ 57.854,12</b>	<b>2,55%</b>	<b>1,03</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 2.163.957,79</b>	<b>\$ 2.138.502,83</b>	<b>\$ 25.454,96</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,01</b>
Costo de Ventas	\$ 2.163.957,79	\$ 2.138.502,83	\$ 25.454,96	1,19%	1,01
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 19.561,62</b>	<b>\$ 8.834,99</b>	<b>\$ 10.726,63</b>	<b>121,41%</b>	<b>2,21</b>
Sueldos y Salarios	\$ 5.150,00	\$ 2.310,91	\$ 2.839,09	122,86%	2,23
Aportación IECE, SECAP, IESS	\$ 625,73	\$ 280,78	\$ 344,95	122,85%	2,23
Décimo Tercer Sueldo	\$ 380,00	\$ 192,58	\$ 187,42	97,32%	1,97
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 340,00	\$ 132,00	\$ 208,00	157,58%	2,58
Suministros de Oficina	\$ -	\$ 108,68	\$ -108,68	-100,00%	0,00
Gastos de Representación	\$ 5.703,84	\$ 186,90	\$ 5.516,94	2951,81%	30,52
Gastos de Ventas	\$ 1.590,89	\$ 3.561,04	\$ -1.970,15	-55,33%	0,45
Gastos de Transporte	\$ 2.987,53	\$ -	\$ 2.987,53		
Publicidad y Propaganda	\$ 200,00	\$ 566,43	\$ -366,43	-64,69%	0,35
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	\$ 1.600,58	\$ 407,45	\$ 1.193,13	292,83%	3,93
Combustibles y Lubricantes	\$ 227,12	\$ 388,51	\$ -161,39	-41,54%	0,58
Gastos Alimentación de Personal	\$ 517,99	\$ 539,71	\$ -21,72	-4,02%	0,96
Gastos Varios	\$ 117,94	\$ -	\$ 117,94		
Tasas y Timbres Terminal	\$ 120,00	\$ 160,00	\$ -40,00	-25,00%	0,75
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 84.672,61</b>	<b>\$ 71.993,19</b>	<b>\$ 12.679,42</b>	<b>17,61%</b>	<b>1,18</b>
Sueldos y Salarios	\$ 10.200,00	\$ 9.498,90	\$ 701,10	7,38%	1,07
Aporte Patronal IESS	\$ 1.239,30	\$ 1.154,12	\$ 85,18	7,38%	1,07
Décimo Tercer Sueldo	\$ 763,97	\$ 754,92	\$ 9,05	1,20%	1,01
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 680,00	\$ 600,00	\$ 80,00	13,33%	1,13
Fondo de Reserva	\$ 850,00	\$ 429,37	\$ 420,63	97,96%	1,98
Suministros de Oficina	\$ 2.803,81	\$ 3.535,40	\$ -731,59	-20,69%	0,79
Mantenimiento de Equipos	\$ 3.588,39	\$ 3.971,61	\$ -383,22	-9,65%	0,90
Suministros de Limpieza	\$ 52,88	\$ 124,08	\$ -71,20	-57,38%	0,43

Fuente: Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

Elaborado por: La Autora

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS 2007 - 2006**

Cuentas Incobrables	\$ 1.336,34	\$ 939,09	\$ 397,25	42,30%	1,42
Consumo de Luz	\$ 2.223,22	\$ 1.656,32	\$ 566,90	34,23%	1,34
Consumo de Teléfono	\$ 1.412,97	\$ 1.391,05	\$ 21,92	1,58%	1,02
Consumo de Agua	\$ 176,57	\$ 105,80	\$ 70,77	66,89%	1,67
Refrigerios del Personal	\$ 5.145,04	\$ 5.030,02	\$ 115,02	2,29%	1,02
Servicios de Guardianía	\$ 883,92	\$ 3.347,51	\$ -2.463,59	-73,59%	0,26
Gastos Correos y Encomiendas	\$ 311,43	\$ 513,99	\$ -202,56	-39,41%	0,61
Impuestos municipales	\$ 607,00	\$ 493,00	\$ 114,00	23,12%	1,23
Honorarios Profesionales	\$ 1.930,00	\$ 859,50	\$ 1.070,50	124,55%	2,25
Mantenimiento Oficina	\$ 11.437,55	\$ 3.649,49	\$ 7.788,06	213,40%	3,13
Gastos Depreciación Activos Fijos	\$ 29.411,44	\$ 26.345,36	\$ 3.066,08	11,64%	1,12
Gastos de Seguros	\$ 1.877,65	\$ 1,00	\$ 1.876,65	99,95%	1,00
Gastos de Uniformes	\$ 133,10	\$ 7,10	\$ 126,00	1774,65%	18,75
Agua Purificada	\$ 391,29	\$ 319,93	\$ 71,36	22,30%	1,22
Servicios Contables	\$ 4.125,00	\$ 5.020,00	\$ -895,00	-17,83%	0,82
Consumo Telefonía Celular	\$ 1.978,83	\$ 996,93	\$ 981,90	98,49%	1,98
Gastos Factor Proporcionalidad	\$ 6,90	\$ 48,75	\$ -41,85	-85,85%	0,14
Gastos Varios	\$ -	\$ 381,86	\$ -381,86	-100,00%	0,00
Gasto Internet	\$ 454,10	\$ 345,88	\$ 108,22	31,29%	1,31
Agasajos Navideños	\$ 651,91	\$ 472,21	\$ 179,70	38,06%	1,38
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 2.308,96</b>	<b>\$ 426,70</b>	<b>\$ 1.882,26</b>	<b>441,12%</b>	<b>5,41</b>
Intereses por Préstamos	\$ 2.131,75	\$ -	\$ 2.131,75	100,00%	1,00
Intereses Sobregiros	\$ 8,84	\$ 44,42	\$ -5,58	-80,10%	0,20
Servicios Bancarios	\$ 168,37	\$ 382,28	\$ 213,91	-55,96%	0,44
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 150,83</b>	<b>\$ 233,03</b>	<b>\$ -82,20</b>	<b>-35,27%</b>	<b>0,65</b>
Gastos Personales	\$ 150,83	\$ 233,03	\$ -82,20	-35,27%	0,65
Alimentación	\$ 120,20	\$ 180,00			
Refrigerio		\$ 25,53			
Tiquetes		\$ 12,50			
Boletos		\$ 15,00			
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 2.270.651,81</b>	<b>\$ 2.219.990,74</b>	<b>\$ 50.661,07</b>	<b>2,28%</b>	<b>1,02</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 54.838,63</b>	<b>\$ 47.645,58</b>	<b>\$ 7.193,05</b>	<b>15,10%</b>	<b>1,15</b>

**Fuente:** Estado Financiero de la Empresa "Súper 1001" años 2006 - 2007

**Elaborado por:** La Autora



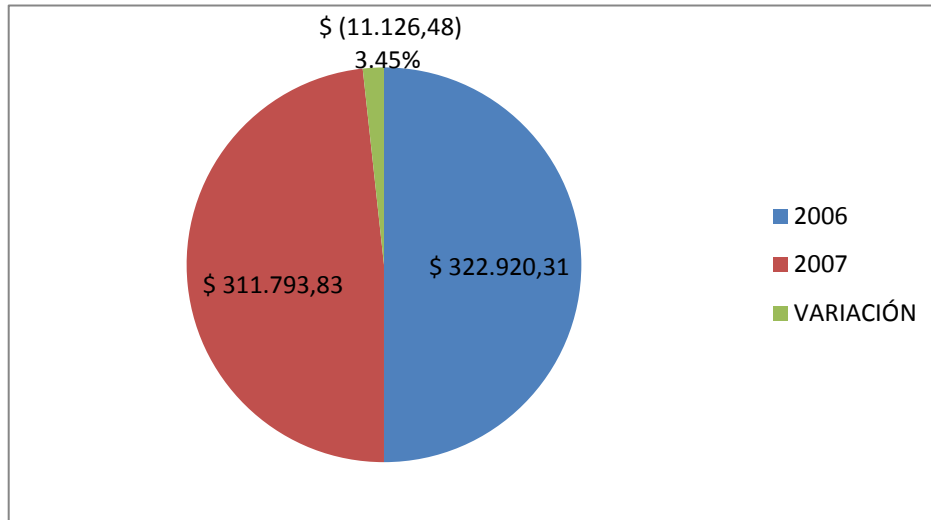
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS 2007-2006**

Los Activos Totales en el año 2007 presentan una disminución de \$316.009,32 que significan un 32.05% con respecto al año 2006; los Pasivos Totales también sufrieron una baja de \$55,343.82, representando el 15.04%; y, consecuentemente el Patrimonio también disminuyó en \$260,665.50, equivalentes al 42.17%. La principal razón de esta disminución se debió a que en el año 2006, la empresa mantenía inversiones en Maquinaria Agrícola y Semovientes por \$476.044.50, los mismos que se venden en el siguiente año para incrementar la construcción de la casa de recreación para habitar en ella, pasando a ser parte de los Activos Fijos para el año 2007.

**ACTIVOS CORRIENTES**

<b>GRAFICO N.- 11</b>		
<b>AÑOS</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>2006</b>	\$ 322,920.31	
<b>2007</b>	\$ 311,793.83	
<b>VARIACIÓN</b>	\$ (11,126.48)	-3.45%

**Grafico No. 11**



**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado:** La Autora

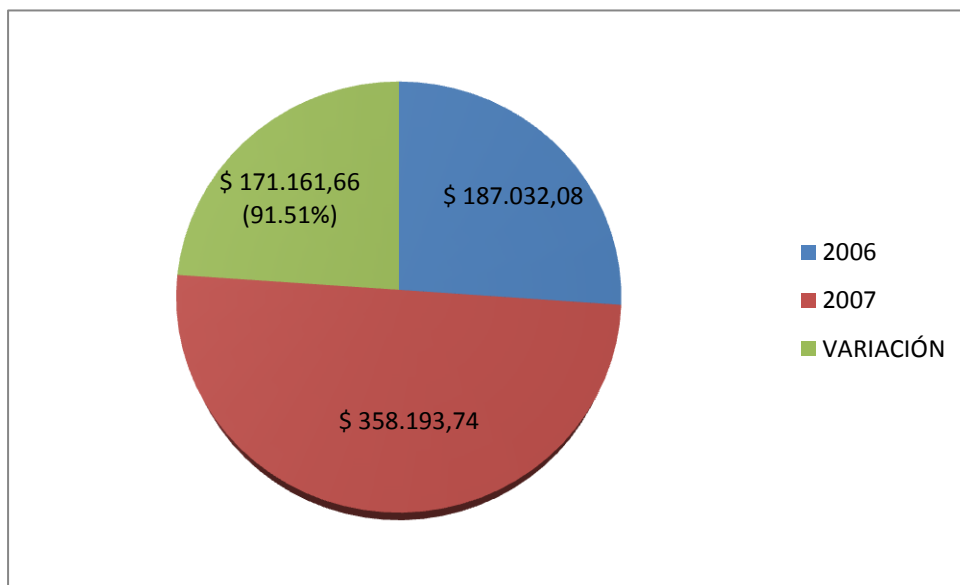
### **Interpretación**

El Análisis horizontal o comparativo entre los años 2006-2007 nos demuestra que los Activos Corrientes presentan una disminución de \$11,126.48, para el año 2007 que representa un porcentaje de -3.45% respecto al año 2006, así mismo la Cuenta Bancos disminuyó un 72.28% para el año 2007 esto se debe a la falta de gestión por parte del departamento de cobranzas, también otra parte se incrementaron significativamente las Cuentas por Cobrar en un 42.30% debido que hubo abundante facturas por cobrar a clientes, esto perjudica el desarrollo de la empresa.

## ACTIVOS NO CORRIENTES

GRAFICO N.- 12		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 187,032.08	
2007	\$ 358,193.74	
VARIACIÓN	\$ 171,161.66	91.51%

Gráfico No. 12



**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado:** La Autora

### Interpretación

En cuanto a los Activos No Corrientes tenemos:

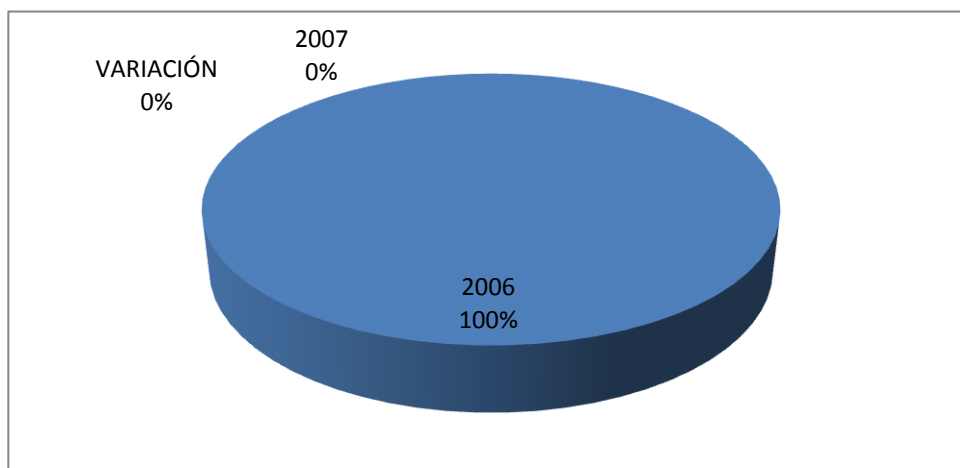
**Los no depreciables** con una diferencia de \$171.161,66 dólares americanos los cuales sufrieron un aumento del 91.51%. Entre los **Activos Depreciables** resaltamos también el incremento del valor en la cuenta Muebles de oficina en un 140% en el año 2007 debido a la nueva adquisición de muebles para uso de la empresa, y por último tenemos la

cuenta Vehículos que también resalto un valor muy significativo del 155.40%, es un valor alto ya que se realiza una adquisición nuevos vehículos para la repartición de mercaderías. Y por último tenemos a la cuenta Edificio que es la que más resalta con una diferencia del 158.33% debido por la construcción de la casa de recreación.

### OTROS ACTIVOS

GRAFICO N.- 13		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 476.044.50	100%
2007	\$ -	-100.00%
VARIACIÓN	\$ -	0.00%

Grafico No 13



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

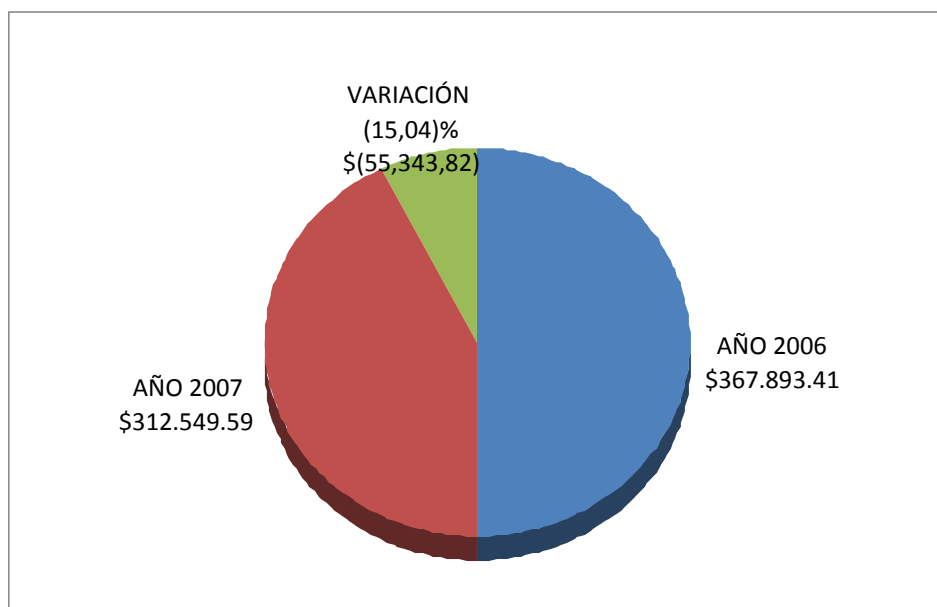
## Interpretación

También podemos apreciar la cuenta de Otros Activos por el valor de \$476.044.50, que corresponden al 100% en el año 2006, dinero que fue utilizado para la compra de Maquinaria agrícola y Semovientes.

## PASIVOS CORRIENTES

GRAFICO N.- 14		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 367,893.41	
2007	\$ 312,549.59	
VARIACIÓN	\$ (55,343.82)	-15.04%

Grafico No. 14



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

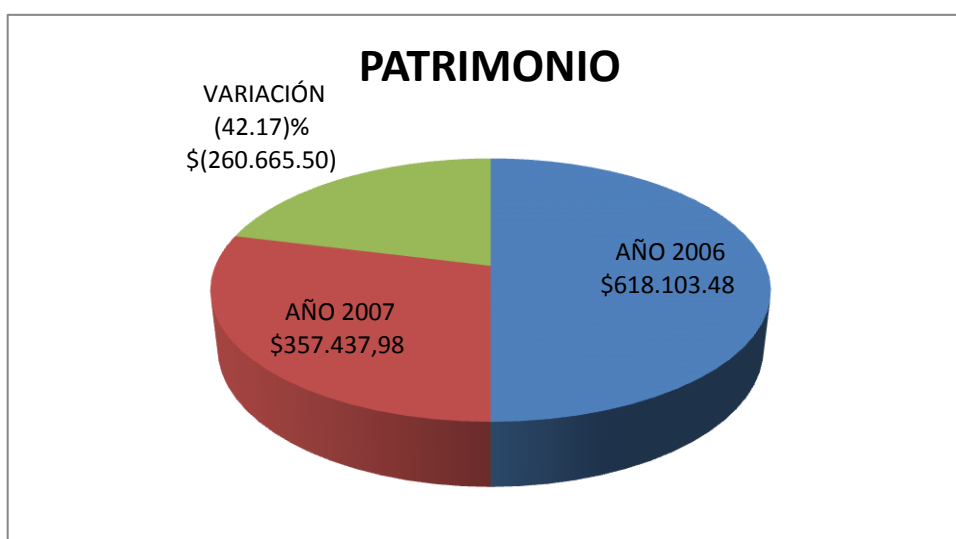
## Interpretación

Una vez analizados los Pasivos Corrientes se puede concluir que existe una variación del 15.04%, por cuanto en el año 2007 se disminuye los Pasivos ya que tenemos una cartera menor por pagar a Proveedores Nacionales en el año 2007 valorada en \$273.791.20 revelándonos el \$22.48%, la empresa decide obtener un Préstamo Bancario de \$22,149.09 para poder cubrir un parte de su cuentas por pagar .Además, se debe añadir que dicho préstamo se realiza por la falta de políticas de cobro a clientes que mantienen un elevado valor en el año 2007.

## PATRIMONIO

GRAFICO N.- 15		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 618,103.48	
2007	\$ 357,437.98	
VARIACIÓN	\$ (260,665.50)	-42.17%

Grafico No. 15



Fuente: Estados Financieros

Elaborado: La Autora

## Interpretación

Analizando el Patrimonio observamos que existe en el 2007 una disminución del 42.17% con respecto al año 2006, debido principalmente a la construcción de la nueva edificación para uso de vivienda que incrementan significativamente la cuenta de Activo Corriente en el mismo año en curso.

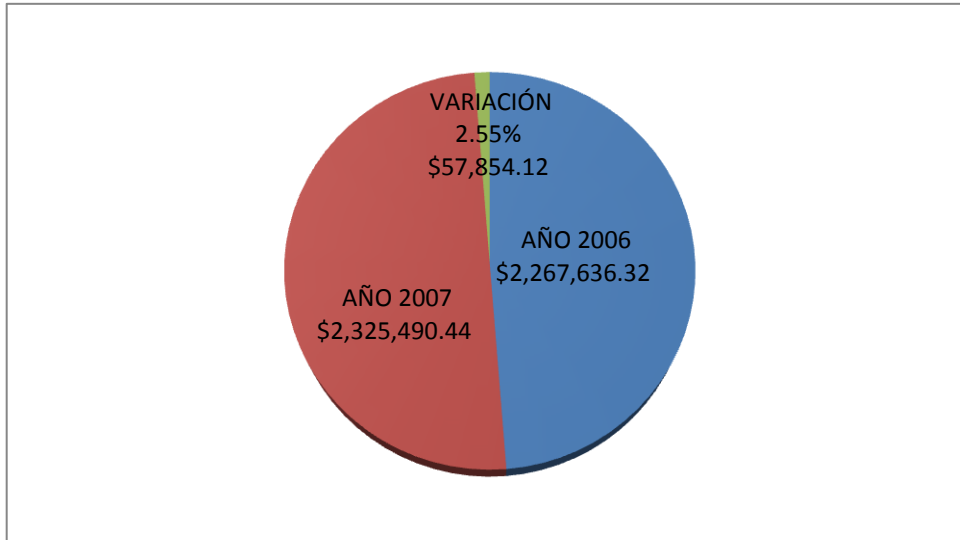
No podemos dejar a un lado la cuenta **Utilidad o Perdida del año corriente** con un aumento del 17.66%, para el año 2007, 5% sería de cuentas incobrables y 12.66% está destinado para capitalizar a la empresa. Continuando con la última cuenta tenemos a **Utilidad o Pérdida del año anterior**, con un incremento del 39.79%, dinero que se distribuyó el 25% en la construcción, 14.79% en pérdida por cuentas incobrables y adquisiciones de vehículos repartidores.

## ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS

### AÑOS 2007-2006

GRAFICO N.- 16		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 2,267,636.32	
2007	\$ 2,325,490.44	
VARIACIÓN	\$ 57,854.12	2.55%

**Grafico No. 16**



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

### **Interpretación**

Comparando los Ingresos obtenidos en los dos años, notamos un incremento del 2.55% para el año 2007 con un valor de \$57,854.12, debido a que se amplió la empresa en el departamento de ventas en el área de almacén ya que es una área céntrica en donde hay mucha afluencia de personas, lo cual aumento sus ventas.

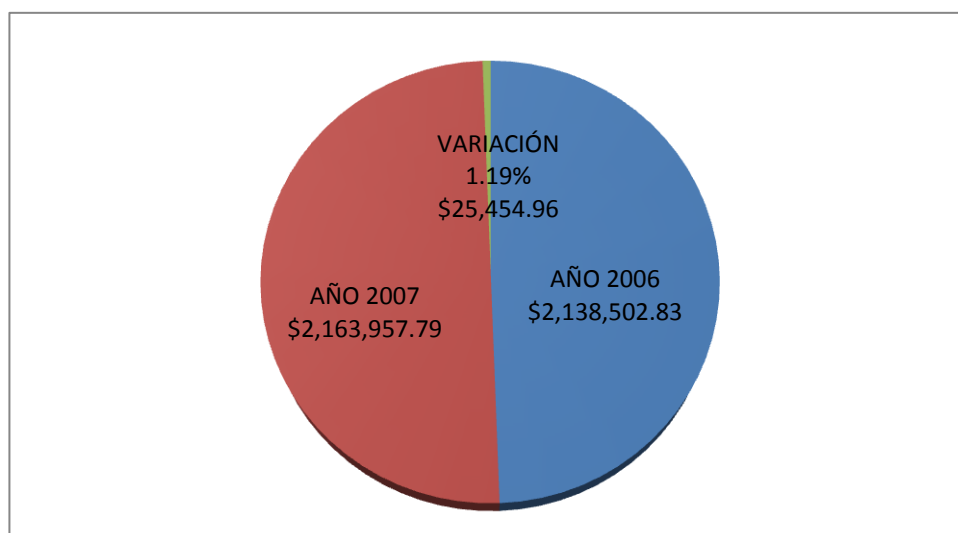
### **GASTOS OPERACIONALES**

<b>GRAFICO N.- 17</b>		
<b>AÑOS</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>2006</b>	\$ 2,138,502.83	
<b>2007</b>	\$ 2,163,957.79	
<b>VARIACIÓN</b>	\$ 25,454.96	1.19%



## COSTOS DE VENTAS

Gráfico No. 17



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

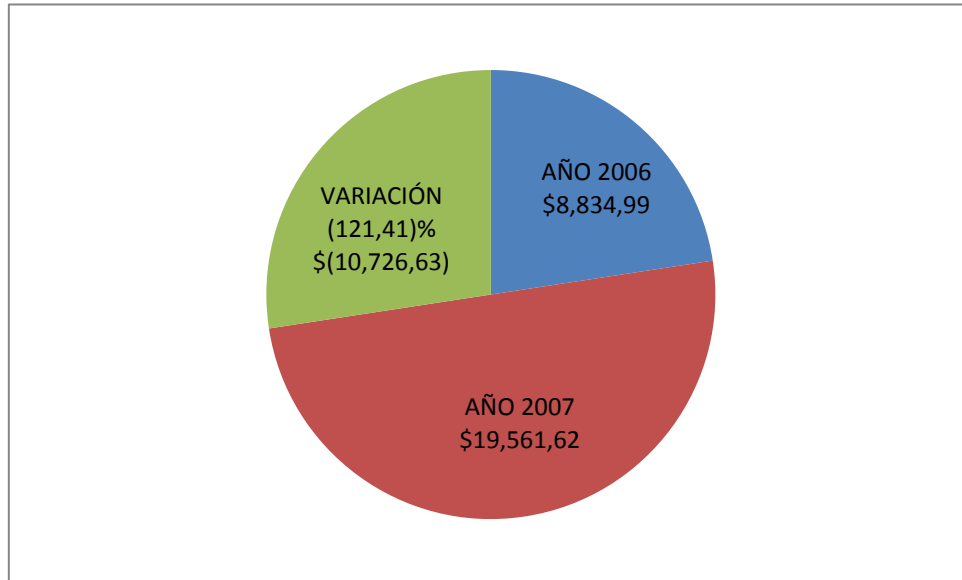
### Interpretación

Esta cuenta nos resalta una diferencia del 1.19% de incremento en el año 2007 con respecto al año 2006, ya que al aumentar las Ventas también crece su gastos.

## GASTOS DE VENTA

GRAFICO N.- 18		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 8,834.99	
2007	\$ 19,561.62	
VARIACIÓN	\$ 10,726.63	121.41%

**Grafico No. 18**



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

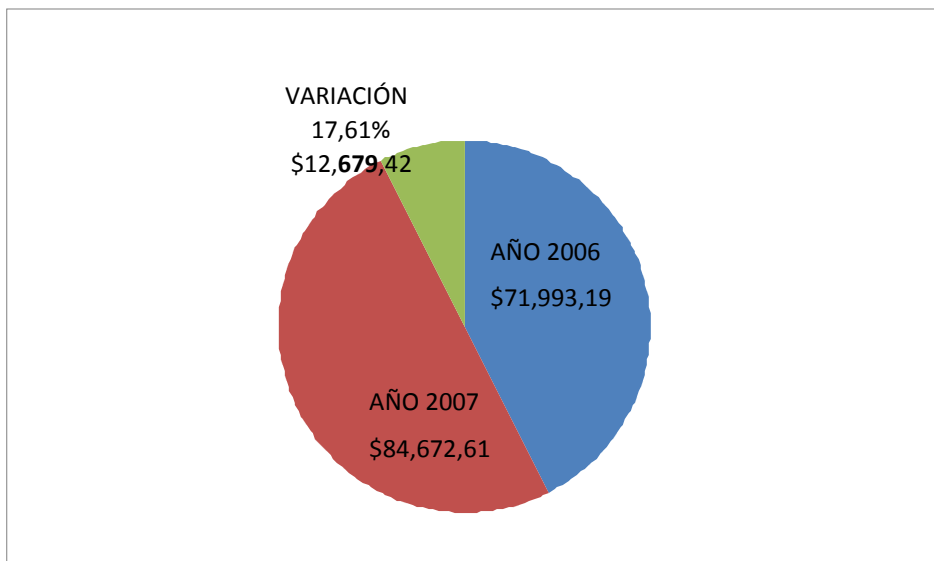
### **Interpretación**

En el Gatos de Venta podemos apreciar una variación en aumento del 121.41% con relación al 2006, la empresa a medida que va creciendo también crecen sus gastos de ventas, siendo importante señalar que los Gastos de Venta se han incrementado significativamente debido a la contratación de nuevos vendedores, choferes, ayudantes, etc. Y también los Gastos de Representación de la empresa, además los Gastos de Mantenimiento de los Vehículos adquiridos de igual forma favorecen dicho aumento.

## GASTOS ADMINISTRATIVOS

GRAFICO N.- 19		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 71,993.19	
2007	\$ 84,672.61	
VARIACIÓN	\$ 12,679.42	17.61%

Gráfico No. 19



**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado:** La Autora

### Interpretación

Así mismo dentro de los Gastos no Operacionales tenemos: Los **Gastos de Venta** en un incremento del 17.61% como podemos ver la empresa está creciendo y se necesita la contratación de personal tanto administrativo como el departamento de ventas y eso también demanda de más gastos, lo mismo sucede con los Gastos Administrativos que

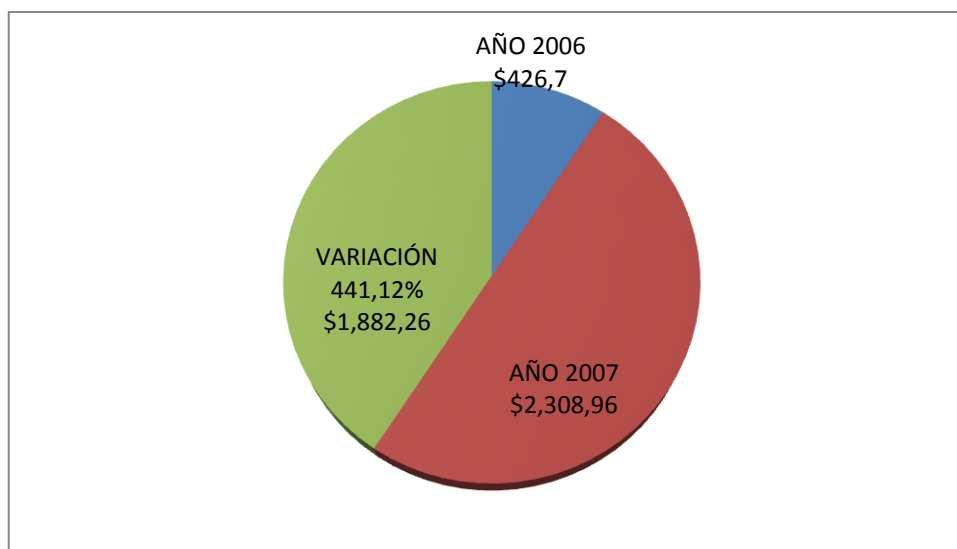
aumento el 17.61%, cuanto más prospere la empresa los gastos también se elevan.

Los Gastos Financieros también sobresalen con el 100% respecto al 2006, se debe a que la empresa solicitó un crédito bancario por el valor alto que se mantiene en cartera debido a la falta de presión por el departamento de créditos y cobranzas.

### GASTOS FINANCIEROS

GRAFICO N.- 20		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 426.70	
2007	\$ 2,308.96	
VARIACIÓN	\$ 1,882.26	441.12%

Gráfico No. 20



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado:** La Autora

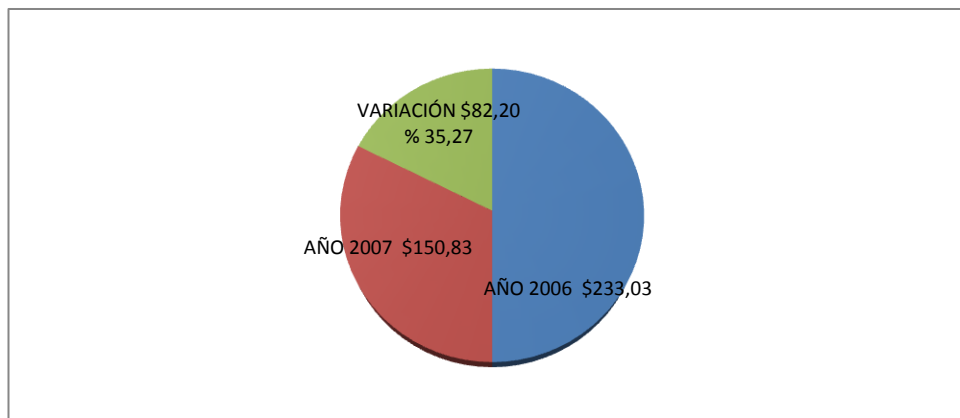
### Interpretación

Estos rubros presentan saldos de los servicios bancarios se fijan un incremento del 441.12% en el año 2007, debido a los intereses pagados por sobregiros, estados de cuentas, intereses, cortes de cuentas, entre otros servicios bancarios. Resaltando que su mayor incremento se da por pago de intereses del préstamo adquirido.

### GASTOS NO OPERACIONALES

GRAFICO N.- 21		
AÑOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
2006	\$ 233.03	
2007	\$ 150.83	
VARIACIÓN	\$ (82.20)	-35.27%

Gráfico No. 21



Fuente: Estados Financieros

Elaborado: La Autora

### Interpretación

Dentro de este rubro el contador ubica los Gastos Personales de la empresa "SUPER 1001", obteniendo una disminución del 35.27% en el año 2007 referente a al año anterior, cabe recalcar que son gastos injustificados por parte del dueño de la empresa.

INDICADORES DE LIQUIDEZ										
INDICADOR	FORMULA			AÑOS						INTERPRETACION
				2006			2007			
1	LIQUIDEZ	Indicador de Liquidez =	$\frac{\text{Corrientes Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	322.920,3	= 0,88		311.793,8	= 0,90		Aplicando este indicador se demuestra que la empresa "SUPER 1001" dispone de \$0,88 por cada dólar de deuda en el, y en el año 2006 y para el siguiente año 2007 la situación mejora un poco ya que disponemos de \$0,90 cts por cada dolar de deuda. Esto significa que los recursos disponibles a corto plazo no alcanza lo suficiente para cubrir sus deudas exigibles a un año. En este indicador la empresa segun los resultados en el año 2006 puede solventar sus Pasivos a Corto Plazo en una pequeña cantidad de manera inmediata de \$0,50 cts, mientras que para el año 2007 incrementa \$0,06 cts con relacion al año anterior, por lo cual aun seguiria con un valor alto los Pasivos Corrientes.
2	Prueba Acida	Prueba Acida =	$\frac{\text{Corrientes Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	183.340,9	= 0,50		175.047,3	= 0,56		Nos Permite determinar en forma cuantitativa los resultados de la Razon Corriente. La empresa "SUPER 1001" en el año 2006 conto con el Capital de Trabajo por el valor de \$-449,973,10. Por cuanto luego de haberse reflejado el valor en negativo al siguiente año seguimos con un saldo menor pero en igual forma negativa de \$-755,76 dolares, esto se debe a que en el año 2007 se obtuvo un credito bancario por el valor de \$22,149,09.
3	Capital Neto de Trabajo	C.N.T =	Act. Corrientes - Pasivos Corrientes	322,920,31 -	367,893,41 =	44,974,11	311.793,83 -	312549,6	: -754,77	Nos Permite determinar en forma cuantitativa los resultados de la Razon Corriente. La empresa "SUPER 1001" en el año 2006 conto con el Capital de Trabajo por el valor de \$-449,973,10. Por cuanto luego de haberse reflejado el valor en negativo al siguiente año seguimos con un saldo menor pero en igual forma negativa de \$-755,76 dolares, esto se debe a que en el año 2007 se obtuvo un credito bancario por el valor de \$22,149,09.
4	Rotacion de Inventarios	Rotacion de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	2.138.502,8	= 11,66		2.163.987,8	= 12,36		Cada uno de los articulos se vende nuevamente y se almacena, o rota un promedio de 12 veces por año, este dato nos indica que mantiene inventarios excesivos debido a que la gran cantidad de productos existentes estan dañados, caducados u obsoletos.

5	Dias de venta pendientes de cobros	Dias de venta pendientes de cobro =	Ctas x Cobrar	93.908,75		133634,18		Los dias pendientes de cobro representan el plazo promedio que la empresa debe esperar para recibir efectivo despues de hacer una venta, y este es el periodo promedio de cobranza. La empresa "SUPER 1001" tiene aproximadamente 15 dias de Ventas pendientes de cobro en el año 2006, y 21 dias en el 2007. Si los pagos a proveedores los realiza en la mayoría de las veces al contado sus politicas de cobro tambien deberian ser al contado.
			360 dias	$\frac{2.267.636,32}{360} = 14,91$		$\frac{2325490,44}{360} = 20,69$		
6	de Activos Fijos	Rotacion de Activos Fijos =	Ventas	2.267.636,32	= 12,12	2.325.490,4	= 6,49	Este indice nos indica el grado de eficiencia de la empresa en utilizar su Planta y su Equipo para ayudar a generar las Ventas, por lo tanto significa que por cada dólar que fue invertido en Activos Fijos, las Ventas generaron \$12,12 dolares en el año 2006, y \$6,49 dolares en el 2007, debido a que en este periodo se adquirieron Vehiculos. Debe tenerse cuidado cuando se usa esta Razon por cuanto la inflacion podria ocasionar que el valor de una gran cantidad de Activos obtenidos en el pasado se vean subvaluados, asi encontramos que la empresa en el año 2006 conto con Activos Fijos antiguos lo que explica que la Razon de rotacion sea mas alta en dicho año.
			Activos Fijos Brutos	$\frac{2.267.636,32}{187.032,08} = 12,12$		$\frac{2.325.490,4}{358193,74} = 6,49$		

INDICADORES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA						
INDICADOR	FORMULA	AÑOS				INTERPRETACION
		2006		2007		
1	Rotacion de Activos Totales	$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	$\frac{22.267.636,3}{985.996,89} = 2,30$		$\frac{2.325.490,4}{669.987,57} = 3,47$	Esta Razon mide la rotacion de la totalidad de los Activos de la empresa, los Activos Totales rotaron 2,30 veces en el año 2006 y 3,47 veces en el 2007, es decir que por cada dólar que se invirtio en Activos Totales las Ventas generaron \$2,30 en el 2006 y \$3,47 en el 2007, podriamos decir que el volumen de Operaciones respecto a su inversion en Activos Totales tiene un promedio de Operaciones respecto a su inversion en Activos Totales tiene un promedio aceptable que se le considera eficiente ya que las ventas aumentaron.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO						
INDICADOR	FORMULA	AÑOS				INTERPRETACION
		2006		2007		
1	Nivel de Endeudamiento	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{367.893,4}{985.996,89} = 0,37 \times 100$		$\frac{312.549,6}{669.987,57} = 0,47 \times 100$	Este indice indica el porcentaje de los Activos de la Empresa financiado por los acreedores, la razon de endeudamiento de la Empresa "SUPER 1001" es el 37% en el 2006 y del 47% en el 2007, señalando que los acreedores casi la mitad forma parte del financiamiento para la empresa.



INDICADORES DE RENTABILIDAD						
INDICADOR	FORMULA	AÑOS		INTERPRETACION		
		2006	2007			
1	Margen de Utilidad Neta sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{47.646,6}{2.267.636,32} = 0,02 \times 100$	$\frac{54.838,6}{2.325.490,44} = 0,02 \times 100$	Este indice significa que por cada dólar de Ventas la empresa ha obtenido el 2% de utilidad en el 2006 y 2007, es decir dos centavos. Esto significa que sus ventas son demasiado bajas y sus costos son muy altos o ambas cosas a la vez.	
2	Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{47.646,6}{618.103,5} = 0,12 \times 100$	$\frac{54.838,6}{357.437,98} = 0,15 \times 100$	Este indice nos señala que por cada dólar que los empresarios mantiene en Patrimonio ganaron el 8% en el año 2006 y el 15% para en año 2007, es decir, 0,08ctvs y 0,15 ctvs en el 2006 y 2007 respectivamente, reflejando un incremento de 0,07 centavos de dólar que es bueno para la empresa.	
3	Rendimiento del Activo Total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{47.646,58}{985.996,89} = 0,09 \times 100$	$\frac{54.839}{669.987,57} = 0,08 \times 100$	Este indice demuestra que por cada dólar que fue invertido en Activos Totales se han generado el 5% de utilidad en el año 2006 y el 8% en el 2007, indicandonos que cada dólar invertido ha generado el \$ 0,05 y \$0,08 centavos en el años 2006 y 2007, como podemos apreciar hay un incremento en el año 2007 de \$0,03 ctvs de dólar.	

**g. DISCUSIÓN**

**INFORME DEL ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PERIODOS 2006 -2007**

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:**

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
  - ESTADO DE RESULTADOS

**ANALISTA:**

Nelly Marlene Vallejo Ponce

Santo Domingo de los Tsáchilas - Ecuador 2013

## **COMPARACIÓN DEL ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA**

### **“SUPER 1001”**

El análisis de los estados financieros, de la empresa “SUPER 1001” de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas tuvo como objetivos elaborar el Análisis Financiero Vertical y Horizontal, utilizar Indicadores que permitan medir la Liquidez, Solvencia y Rentabilidad de la Empresa. Demuestra un Informe en donde se evidencia los resultados obtenidos de la aplicación del Análisis Financiero, el mismo se realizó utilizando la metodología propia de este tipo de estudios, es decir se basó en la aplicación del Análisis Vertical, Horizontal, para lo cual se contó con la información proporcionada de la misma empresa, por lo tanto sus resultados son verídicos y objetivos, se utilizaron una serie de técnicas para la selección de índices e indicadores que permitieron conocer la estructura financiera de la empresa en los años 2006 y 2007, habiendo obtenido como resultados de la misma que, basados en los balances de la empresa esta mantiene un desequilibrio estructural ya que si tomamos en cuenta la Ecuación Básica de Activos Igual a Pasivos más Patrimonio, se estableció que existe un elevado porcentaje de Activos y Pasivos, especialmente de Corto y largo Plazo en , lo que refleja una rentabilidad del capital invertido y el rendimiento financiero.

Las utilidades obtenidas especialmente en el año 2006 - 2007 refleja el

esfuerzo y la inversión de la empresa, los dueños de la empresa desconoce la situación económica y financiera real, lo que ha impedido el aumento del capital de trabajo en el último año.

Esta empresa tiene un Valor Agregado de escala media que llama la atención a los propietarios, lo que se confirma que la situación financiera fue mejor en el año 2006, ya que cuenta con un total de Pasivos más Patrimonio por el valor de \$ 985.996.89 teniendo una diferencia con el año 2007 el valor de \$ 316.009.62, los resultados de la falta de liquidez en el año 2007, especialmente la baja utilidad anual y el poco rendimiento del Capital determinan que la empresa no tiene una buena administración Financiera, debido a un valor muy representativo el cual lo ubican en el balance general en la cuenta de Utilidades o pérdidas del año anterior por que deciden realizar una construcción para recreación fuera de la ciudad con un valor de \$ 124.372.97 y que al concluir el trabajo se llegó a establecer, que si bien la empresa dispone de un departamento de Contabilidad, este se ha dedicado al control contable, descuidando los estudios de Análisis y Diagnóstico Financiero, lo que ha impedido a los Dueños tomar decisiones, ya que desconocen los beneficios del Análisis, lo que ha impedido tomar las mejores decisiones en la administración financiera de esta empresa, por lo que se recomienda una revisión de la políticas de control tanto contable como financiero.

## **CARTA DE PRESENTACIÓN**

Santo Domingo de los Tsáchilas, 05 de Julio de 2011

Sr. Lic.

Segundo Ovidio Puruncaja Cajas

GERENTE DE LA EMPRESA SUPER 1001

Ciudad.-

De nuestra consideración:

Se ha practicado el Análisis de los Estados de Situación Financiera y de Resultados de los años 2006-2007 de su empresa, los mismos que fueron preparados por la Contadora, y por lo tanto nuestra responsabilidad se centra en el análisis de los mismos.

El presente estudio fue ejecutado sujetándose a los métodos y técnicas existentes, con la finalidad de tener una base razonable de que las operaciones financieras que presentan estos Balances, fueron realizados observando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestro examen indica que los estados financieros se han realizado de acuerdo a la normatividad vigente tanto en lo que respecta a lo tributario y

contable, sin embargo para el nuestro análisis se han reclasificado algunas cuentas y se han denominado correctamente otras, en términos generales podemos manifestar que la Empresa “SUPER 1001”, no ha tomado las medidas necesarias para corregir sus problemas de acumulación de gastos de inversión en Edificio que se construyó para uso personal, también resaltamos los la falta de cobros a clientes y el endeudamiento en préstamos bancarios. Con respecto al año 2007 notamos que la situación mejoró al no tener mucho a reducir el valor a pagar a proveedores pero aún tiene posibilidades mayores de crecimiento si invierten su capital correctamente al objetivo principal de la empresa que es seguir creciendo.

El presente informe contiene conclusiones y recomendaciones que se basan en el estudio de la información presentada y en la aplicación de la normatividad contable antes señalada, por lo que nos permitimos anexarle el siguiente análisis:

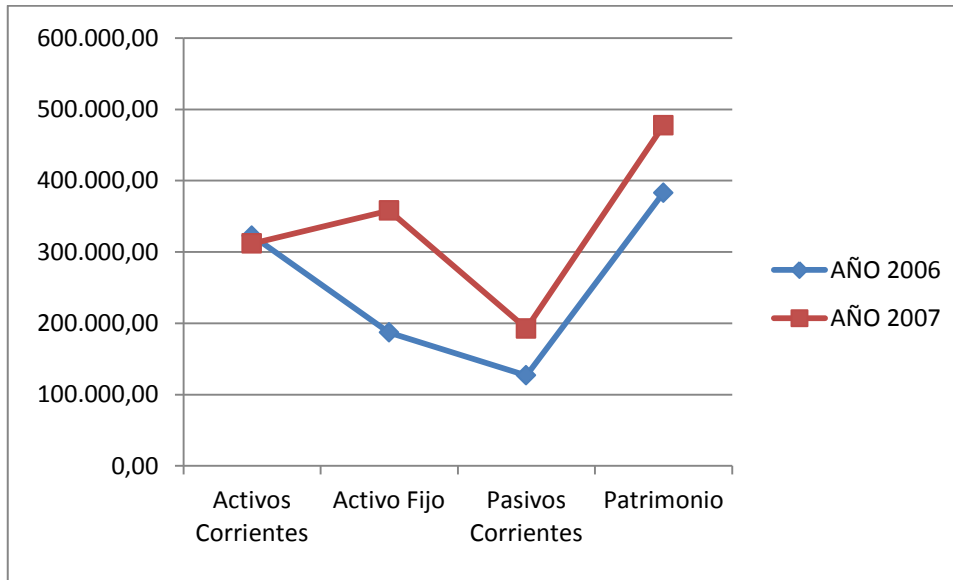
De usted muy atentamente,

Nelly M. Vallejo Ponce

**Analista**

**Aj.** Lo indicado

## Estructura de Estados de Situación



**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007

**Elaborador por:** La autora

## Estructura Económica (Activos)

La aplicación del Análisis vertical en el año 2006, demostró que la estructura financiera de la empresa "SUPER 1001" está representada por los Activos Corrientes con un valor de \$322,920.31 equivalente al 32.75% del total de Activos, en donde las cuentas más representativas son Mercaderías, Cuentas por Cobrar y Caja:

La Cuenta Mercaderías presenta un valor de \$183,340.89, que representa el 18.59%, lo cual significa que hay excesiva Mercaderías en existencia, afirmación que se comprueba por el poco dinero existente en la Cuenta

Bancaria. Seguidamente tenemos las Cuentas por Cobrar con un valor de \$93,908.75 correspondiente al 9.52%, son valores de varios clientes que han cancelado con cheques posfechados, de acuerdo a la implementación de nuevas políticas internas en la empresa, se recomienda reducir los plazos de créditos concedidos a los mismos.

Cuando se aplicó el Análisis vertical al Estado de Situación Financiera del año 2007 se demostró que su estructura es la siguiente: los Activos Corrientes presentan el valor de \$311,793.83 que significan el 46.54% del total de Activos, esto se debe a la misma razón que el año anterior, se siguen manteniendo valores altos en mercadería en un monto de \$175,047.27 que representa el 26.13%, y en Cuentas por Cobrar \$133.634,18 con porcentaje del 19.95% respectivamente.

Los Activos Totales en el año 2007 presentan una disminución de \$316,009.32, que significan un 32.05% con respecto al año 2006; los Pasivos totales también sufrieron un decremento de \$55,343.82, representando el 15.04%; y, consecuentemente el Patrimonio también disminuyó en \$260,665.50, equivalentes al 42.17%. Estas relevancias se deben a la fuerte suma de dinero invertido por el valor de \$476,044.50 que la empresa mantiene en el año 2006 y que significa una gran inversión para el 2007 debido a la nueva construcción de la casa de recreación para uso personal.



### **Estructura Financiera (Pasivos y Patrimonio)**

Con respecto a los Pasivos, al aplicar el Análisis vertical en el año 2006, se pudo establecer que en ellos se mantienen únicamente Obligaciones a corto plazo por la suma de \$367.893,41 y que representan un 37.31% del total de Pasivos, dentro de este grupo resaltamos la Cuenta Proveedores con un saldo de \$353.208,89, que significa un 35.82% del total de pasivos, si relacionamos esta cantidad con el Activo Corrientes concluimos que la empresa "SUPER 1001" por mantener inversión en Maquinaria Agrícola y Semovientes y en Cuentas por Cobrar, tiene que afrontar como consecuencia deudas altas a proveedores, más de los intereses que conllevan las mismas.

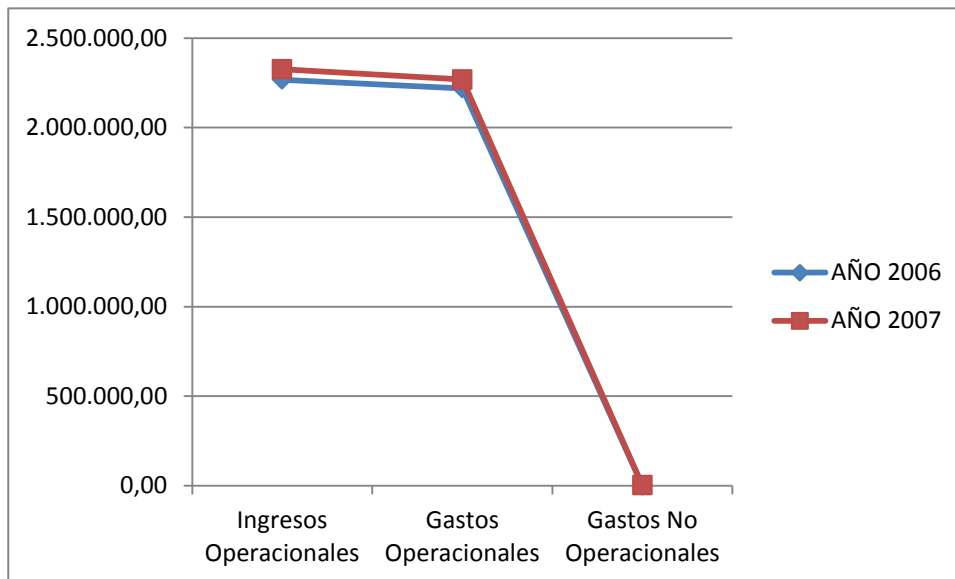
En el año 2007 al aplicar el Análisis vertical se pudo establecer que los Pasivos mantienen obligaciones a corto plazo, se detalla las cuentas más representativas como son: Cuenta Proveedores que ha variado mucho con relación al año anterior presentando un saldo para el año 2007 de \$273,791.20, que significa un 22.48%, debido a que se disminuyó las compras a proveedores, además en este año aparece una nueva cuenta de préstamos bancarios con un saldo de \$22,149.09, equivalente al 3.31%, dinero que será utilizado para poder cancelar los haberes que mantiene la empresa ya que no cuenta con dinero suficiente en caja para cubrir dicho rubro.

Una vez analizados los Pasivos Corrientes se puede concluir que existe una variación del 15.04%, por cuanto en el año 2007 disminuyen los Pasivos al obtener un saldo menor en la cuenta Proveedores Nacionales del 22.48% que significa una diferencia de \$79.417.69. Esto nos indica que antes de realizar las compras se procede a ejecutar una evaluación de la nueva adquisición de mercaderías.

Analizando el Patrimonio observamos que existe en el 2007 una disminución del 42.17% con respecto al año 2006, debido principalmente a la cuenta de Capital Social ya que se reduce en un 61.23% con respecto al año anterior.

No podemos dejar a un lado las cuentas Utilidad o pérdida del año corriente con una diferencia de 17.66% importe que aumento para este año, su razón es mayor ventas obtenidas y por ende también se tiene falencia en cuentas por cobrar "cartera incobrable" . Y la cuenta Utilidad o perdida de año anterior nos da el 39.79% (año 2006) valor que aumentó para el 2007, esto también se debe a la mala inversión para producir en la empresa.

## Análisis de cuentas de Resultados



**Fuente:** Estados Financieros de la Empresa Súper 1001 de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas periodos 2006-2007  
**Elaborador por:** La autora

Los Ingresos en el Estado de Resultados obedecen únicamente a una clasificación operacional, representando el 100%.

Tenemos una diferencia del \$57.854.12 que abarca el 2.55%, diferencia que aumento con respecto al año 2006, esta variación se debe al incremento de ventas que ha obtenido la empresa en el año 2007.

En el año 2006 los Gastos Operacionales se encuentran conformados por el costo de Ventas con un valor de \$2.138,502.83 que representa el 96.33%; dentro de estos Costos y Gastos de Ventas se detalla a continuación en: los Gastos de Venta con la suma de \$8,834.99, que significan un 0.40%; los Gastos Administrativos por el valor de

\$71,992.19, equivalentes al 3.24%. En conjunto los Gastos con una suma de \$2,219.989.74 representan el 99.97% del total de Costos y Gastos. En los Gastos Operacionales en el año 2007 se encuentran: el costo de Ventas por el valor de \$2.163,957.79 que representa el 95.30%; los Gastos de Venta con la suma de \$19,561.62, que significan un 0.86%; los Gastos administrativos por el valor de \$84,672.61, equivalentes al 3.73%. Los Gastos Operacionales en su grupo (excluyendo los Gastos Financieros), con una suma de \$2.270.651,81 y representan el 99.89% del total de Costos y Gastos.

#### **INDICADORES FINANCIEROS**

	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Índice de Solvencia	0,88	1,00
Prueba Ácida	0,50	0,56
Capital Neto de Trabajo	\$ 44.974.31	\$ 755.56
Rotación del Inventario	11,66	12,36
Días de venta pendientes de cobro	14,91	20,69
Rotación de Activos No Corrientes	12,12	6,49
Indicadores de Actividad o Eficiencia		
Rotación de Activos Totales	2.30	3,47
Indicadores de Endeudamiento		
Nivel de endeudamiento	0,37	0,47
Índice de Rentabilidad		
Margen de utilidad neta sobre Ventas	0,02	0,02
Rendimiento del Patrimonio	0,08	0,15
Rendimiento del Activo Total	0,05	0,08

## **Solvencia**

Aplicando este indicador se demuestra que la Empresa "SUPER 1001" en el año 2006 dispone de \$0.88 por cada dólar de deuda, en el año 2007 la situación es un poco favorable, ya que dispone de un \$1.00 por cada dólar de deuda. Esto significa que todo lo que tiene disponible a corto plazo alcanza para cubrir sus deudas exigibles en un año.

## **Prueba ácida**

En las empresas comerciales, por lo general, los Inventarios son el rubro más importante de su inversión, razón por la cual no tenerlos en cuenta significa una gran disminución de los Activos Corrientes. Además en estas compañías la mayoría de su mercadería se vende con un crédito corto que viene a ser de 8 a 30 días a diferencia de las empresas industriales. Finalmente, dado que su mayor inversión es de corto plazo, el mayor porcentaje de financiación es también a través de Pasivos Corrientes.

En definitiva, para esta empresa comercial, una prueba ácida de \$0.5 a \$0.56 puede considerarse poco satisfactoria. Por lo tanto en el año 2006 la empresa no tendría problemas de cancelar sus deudas inmediatamente por cuanto tendría \$0.50 para afrontar cada dólar de deuda, por otra parte en el año 2007 sin considerar su mercadería, los \$0,56 no le alcanzaría para afrontar sus pasivos.

### **Capital Neto de Trabajo**

El resultado de esta fórmula es el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros Activos Corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato. La Empresa "SUPER 1001" en el año 2006 contó con capital de trabajo por el valor de \$44.974.51, igualmente en el año 2007 luego de solventar sus obligaciones aún tendría un importe de \$755.56.

### **Rotación del Inventario**

Cada uno de los artículos se vende nuevamente y se almacena, o rota un promedio de 12 veces por año, este informe indica que mantiene Inventarios excesivos debido a que una gran cantidad de productos existentes están dañados u obsoletos.

### **Días de venta pendientes de cobro**

Los días pendientes de cobro representan el plazo promedio que la Empresa debe esperar para recibir efectivo después de hacer una venta, y éste es el período promedio de cobranza. La Empresa "SUPER 1001" tiene aproximadamente de 15 después de las ventas sus valores pendientes de cobro en el año 2006, y 21 días en el 2007. Si los pagos a proveedores los realiza en la mayoría de las veces al contado sus políticas de cobro también deberían ser al contado.

### **Rotación de Activos No Corrientes**

Este índice nos indica el grado de eficiencia de la empresa en utilizar su dinero y su equipo de trabajo para ayudar a generar Ventas, por lo tanto significa que por cada dólar que fue invertido en Activos Fijos las Ventas generaron \$12.12 en el año 2006, y \$6.49 en el 2007 debido a que en este año se adquirieron vehículos. Debe tenerse cuidado cuando se usa esta razón por cuanto la inflación podría ocasionar que el valor de una gran cantidad de Activos obtenidos en el pasado se vean subvalorados, así encontramos que la empresa en el año 2006 contó con Activos Fijos antiguos lo que explica que la razón de rotación sea más alta en dicho período.

### **Rotación de Activos Totales**

Esta razón mide la rotación de la totalidad de los Activos de la empresa, los Activos totales rotaron 2.30 veces en el año 2006 y 3.47 en el 2007, es decir que por cada dólar que se invirtió en Activos Totales las Ventas generaron \$2.30 en el 2006 y \$3.47 en el 2007, podríamos decir que el volumen de operaciones respecto a su inversión en Activos Totales tiene un promedio aceptable, sin embargo para que la empresa sea más eficiente, las Ventas deberían aumentar.

### **Nivel de endeudamiento**

Este índice indica el porcentaje de los Activos de la empresa financiado por los acreedores, la razón de endeudamiento de la empresa "SUPER

1001” es del 0.37% en el 2006 y del 0.47% en el 2007. Toda vez que los acreedores han costeado casi la tercera parte del financiamiento total de la empresa.

### **Margen de utilidad neta sobre Ventas**

Este índice significa que por cada dólar de Ventas la empresa ha obtenido el 0.2% de utilidad en el 2006 y 2007, es decir dos centavos. Esto indica que sus Ventas son demasiado bajas, sus costos son demasiado altos o ambas cosas a la vez.

### **Rendimiento del Patrimonio**

Este índice representa que por cada dólar que los dueños mantienen en Patrimonio obtuvieron una rentabilidad del 12% en el año 2006 y del 15% en el año 2007, es decir 0.08 y 0.15 centavos en el 2006 y 2007 respectivamente.

### **Rendimiento del Activo Total**

Este índice demuestra que por cada dólar que fue invertido en Activos totales se han generado el 5% de utilidad en el año 2006 y el 8% en el 2007, dicho en otras palabras cada dólar invertido ha generado 0.09 y 0.08 centavos en el 2006 y 2007 respectivamente.



## **h. CONCLUSIONES**

Concluido el presente trabajo investigativo y luego de presentar el respectivo informe como producto del análisis financiero practicado en la Empresa "SUPER 1001" durante los periodos 200 y 2007 se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. La Empresa "Súper 1001" de la Ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas no aplicado la herramienta del análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico.
2. Los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que si existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir con sus compromisos económicos.
3. Los Objetivos planteados se lograron al obtener los resultados del Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de los años 2006-2007 mediante la utilización de Índices y Razones que permitieron medir la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia financiera de la entidad.

## **i. RECOMENDACIONES**

Al concluir el presente trabajo investigativo, se emite las siguientes recomendaciones:

1. A quienes dirigen actualmente la Empresa “Súper 1001” que exijan al Contador, la aplicación del análisis financiero, con el fin de que pueda generar información que permita conocer oportunamente la situación económica y financiera, para las futuras de decisiones.
2. Seguir con la política interna de mantener suficientes activos que permitan cubrir las obligaciones con terceras personas para evitar gastos innecesarios por multas y moras en los créditos establecidos.
3. Elaborar y presentar los estados financieros de acuerdo a la normativa vigente, con el fin de estar al nivel de la competencia y evitarse contingencias adversas, por el incumplimiento de lo establecido.
4. El objetivo mismo de la presente tesis, es contribuir de manera significativa con la Empresa “Súper 1001”, por lo que se sugiere tomar en cuenta los correctivos brindados, así como los procedimientos aplicados, para conocer en cualquier momento, la situación financiera y económica por la que atraviesa la entidad.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

1. BRAVO, Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, 5ta edición, Año 2002, Pag,.183
2. MOLINA, Calvache, Antonio, “Análisis e interpretación de los estados financieros” Año, 2003, Pag#41
3. NORMAS Ecuatorianas de Contabilidad NEC.1 Presentación de los estados financieros, Art.1 Pág., 3
4. VASCONEZ, José Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI” 3ra edición, Año 2004,Pag.166
5. VISCIONE, Jerry A: Análisis Financiero, Principios y Métodos, Grupo Noriega, México, DF, pág. 46.
6. ZAPATA, Sánchez, Pedro C.P.A “Contabilidad General”, 5ta edición, Año 2004, pág. #16.

**k. ANEXOS**

<b>EMPRESA "SUPER 1001"</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
AL 31 DE DICIEMBRE-2006			
<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>
<b>Activos Corrientes</b>		<b>\$ 322.920,31</b>	
CAJA		\$ 37.283,04	CUENTAS POR PAGAR
BANCOS		\$ 8.530,00	IMPUESTOS POR PAGAR
CLIENTES		\$ 93.908,75	APORTE IESS POR PAGAR
ANTICIPOS DE IMPUESTOS		\$ 1.805,44	
PROVISION CUENTAS DEUDORAS		\$ -1.947,81	<b>TOTAL PASIVOS</b>
MERCADERIAS		\$ 183.340,89	<b>\$ 367.893,41</b>
<b>Activo No Corriente</b>		<b>\$ 187.032,08</b>	
No depreciable		\$ 80.000,00	
Terreno		\$ 80.000,00	<b>PATRIMONIO</b>
<b>Depreciable</b>		<b>\$ 107.032,08</b>	OVIDIO PURUNCAJA,CTA.CAPITAL
Muebles de oficina		\$ 5.000,00	UTILIDADES O PERDIDAS AÑO CORRIENTE
Equipos de oficina		\$ 7.500,00	UTILIDAD O PERDIDA AÑO ANTERIOR
Vehiculos		\$ 34.532,08	
Edificio		\$ 60.000,00	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<b>Otros Activos</b>		<b>\$ 476.044,50</b>	<b>\$ 618.103,48</b>
Maquinaria Agricola		\$ 350.160,22	
Semovientes		\$ 125.884,28	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 985.996,89</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>
			<b>\$ 985.996,89</b>
DRA. JENNY DOMINGUEZ			LCDO.OVIDIO PURUNCAJA
CONTADORA			GERENTE - PROPIETARIO



**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CUENTA	CANTIDAD
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2,267,636.32</b>
Ventas 0% IVA	\$ 815,045.58
Ventas 12% IVA	\$ 1,452,590.74
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2,267,636.32</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 2,138,502.83</b>
Costo de Ventas	\$ 2,138,502.83
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 8,834.99</b>
Sueldos y Salarios	\$ 2,310.91
Aportación IECE, SECAP, IESS	\$ 280.78
Décimo Tercer Sueldo	\$ 192.58
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 132.00
Suministros de Oficina	\$ 108.68
Gastos de Representación	\$ 186.90
Gastos de Ventas	\$ 3,561.04
Publicidad y Propaganda	\$ 566.43
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	\$ 407.45
Combustibles y Lubricantes	\$ 388.51
Gastos Alimentación de Personal	\$ 539.71
Tasas y Timbres Terminal	\$ 160.00
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 71,992.19</b>
Sueldos y Salarios	\$ 9,498.90
Aporte Patronal IESS	\$ 1,154.12
Décimo Tercer Sueldo	\$ 754.92
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 600.00
Fondo de Reserva	\$ 429.37
Suministros de Oficina	\$ 3,535.40
Mantenimiento de Equipos	\$ 3,971.61
Suministros de Limpieza	\$ 124.08
Cuentas Incobrables	\$ 939.09

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Consumo de Luz	\$ 1,656.32
Consumo de Teléfono	\$ 1,391.05
Consumo de Agua	\$ 105.80
Refrigerios del Personal	\$ 5,030.02
Servicios de Guardianía	\$ 3,347.51
Gastos Correos y Encomiendas	\$ 513.99
Impuestos municipales	\$ 493.00
Honorarios Profesionales	\$ 859.50
Mantenimiento Oficina	\$ 3,649.49
Gastos Depreciación Activos Fijos	\$ 26,345.36
Gastos de Uniformes	\$ 7.10
Agua Purificada	\$ 319.93
Servicios Contables	\$ 5,020.00
Consumo Telefonía Celular	\$ 996.93
Gastos Factor Proporcionalidad	\$ 48.75
Gastos Varios	\$ 381.86
Gasto Internet	\$ 345.88
Agasajos Navideños	\$ 472.21
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 426.70</b>
Intereses Sobregiros	\$ 44.42
Servicios Bancarios	\$ 382.28
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 233.03</b>
<b>Gastos Personales</b>	<b>\$ 233.03</b>
Alimentación	\$ 180,00
Refrigerios	\$ 25,53
Tiquetes	\$ 12,50
Boletos	\$ 15,00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 2,219,989.74</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 47,646.58</b>
DRA. JENNY DOMINGUEZ CONTADORA	LCDO.OVIDIO PURUNCAJA GERENTE - PROPIETARIO

**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CUENTA	CANTIDAD
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2,325,490.44</b>
Ventas 0% IVA	\$ 827,550.41
Ventas 12% IVA	\$ 1,497,940.03
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2,325,490.44</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 2,163,957.79</b>
Costo de Ventas	\$ 2,163,957.79
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 19,561.62</b>
Sueldos y Salarios	\$ 5,150.00
Aportación IECE, SECAP, IESS	\$ 625.73
Décimo Tercer Sueldo	\$ 380.00
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 340.00
Gastos de Representación	\$ 5,703.84
Gastos de Ventas	\$ 1,590.89
Gastos de Transporte	\$ 2,987.53
Publicidad y Propaganda	\$ 200.00
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	\$ 1,600.58
Combustibles y Lubricantes	\$ 227.12
Gastos Alimentación de Personal	\$ 517.99
Gastos Varios	\$ 117.94
Tasas y Timbres Terminal	\$ 120.00
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 84,672.61</b>
Sueldos y Salarios	\$ 10,200.00
Aporte Patronal IESS	\$ 1,239.30
Décimo Tercer Sueldo	\$ 763.97
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 680.00
Fondo de Reserva	\$ 850.00
Suministros de Oficina	\$ 2,803.81
Mantenimiento de Equipos	\$ 3,588.39



**EMPRESA "SUPER 1001"**  
**ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Suministros de Limpieza	\$ 52.88
Cuentas Incobrables	\$ 1,336.34
Consumo de Luz	\$ 2,223.22
Consumo de Teléfono	\$ 1,412.97
Consumo de Agua	\$ 176.57
Refrigerios del Personal	\$ 5,145.04
Servicios de Guardianía	\$ 883.92
Gastos Correos y Encomiendas	\$ 311.43
Impuestos municipales	\$ 607.00
Honorarios Profesionales	\$ 1,930.00
Mantenimiento Oficina	\$ 11,437.55
Gastos Depreciación Activos Fijos	\$ 29,411.44
Gastos de Seguros	\$ 1,877.65
Gastos de Uniformes	\$ 133.10
Agua Purificada	\$ 391.29
Servicios Contables	\$ 4,125.00
Consumo Telefonía Celular	\$ 1,978.83
Gastos Factor Proporcionalidad	\$ 6.90
Gasto Internet	\$ 454.10
Agasajos Navideños	\$ 651.91
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 2,308.96</b>
Intereses por Préstamos	\$ 2,131.75
Intereses Sobregiros	\$ 8.84
Servicios Bancarios	\$ 168.37
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 150.83</b>
<b>Gastos Personales</b>	<b>\$ 150.83</b>
Alimentación	\$ 120,20
Refrigerios	\$ 30,63
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 2,270,651.81</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 54,838.63</b>

## ÍNDICE

<b>CONTENIDOS</b>	<b>PÁG</b>
– PORTADA	i
– CERTIFICACIÓN	ii
– AUTORÍA	iii
– CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
– DEDICATORIA	v
– AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	58
f. RESULTADOS	62
g. DISCUSIÓN	115
h. CONCLUSIONES	130
i. RECOMENDACIONES	131
j. BIBLIOGRAFÍA	132
k. ANEXOS	133