



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA
ALMACENES JUAN EL JURI YAMAHA LOJA
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012 – 2013 EN
LA CIUDAD DE LOJA”**

**TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.**

AUTORA:

➤ **Maldonado Gamboa Ángela Verónica**

DIRECTORA:

➤ **Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. sc.**

**LOJA - ECUADOR
2016**

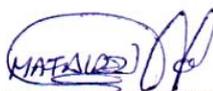


DRA. LIDA MAFALDA ALDEÁN GUAMÁN MG. SC; DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo investigativo denominado **“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURI YAMAHA LOJA CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012 – 2013 EN LA CIUDAD DE LOJA”** realizado por la aspirante **ÁNGELA VERÓNICA MALDONADO GAMBOA**, previa a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, ha sido dirigido y revisado durante toda su ejecución, por lo cual autorizo su presentación para sus fines pertinentes.

Loja, Junio de 2016



.....
Dra. Lida Mafalda Aldean Guamán Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

Yo, Ángela Verónica Maldonado Gamboa, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional De Loja, la publicación de mi tesis en el repositorio institución -biblioteca virtual.

Autora: Ángela Verónica Maldonado Gamboa

Firma: 

Cedula: 1105023459

Fecha: Loja, Julio de 2016

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

Yo, Ángela Verónica Maldonado Gamboa declaro ser autora de la tesis titulada: **“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURI YAMAHA LOJA CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012 – 2013 EN LA CIUDAD DE LOJA”**, como requisito para optar el título y grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de su visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido en el RDI, en las redes informáticas 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 11 días del mes de julio de dos mil dieciséis. Firma la autora.

Firma: 
Autora: Ángela Verónica Maldonado Gamboa
Dirección: La Pradera
Correo Electrónico: angui_vm@hotmail.com
Celular: 0985215448

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Dra. Lida Mafalda Aldean Guamán Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.	Presidenta
Dra. María Enma Añazco Narváez, Mg. Sc.	Vocal
Dr. Audverto Cueva Cueva, Mg. Sc	Vocal

DEDICATORIA

A Dios por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

*A mi madre Anita Gamboa, por darme la vida, quererme, creer en mí, por darme el apoyo en todo momento, *mami gracias por darme una carrera para mi futuro, todo esto te lo debo a ti. Mis abuelitos Laurita Fiallos y Alfonso Gamboa (QEPD), por quererme y apoyarme siempre, esto también se lo debo a ustedes.**

*A Carlos Tuqueres que ha sido como un padre para mí, por su motivación y responsabilidad siendo ejemplo de superación. A mis hermanos Joselyn, Andrés y Bryan por *estar conmigo y apoyarme siempre.**

ANGELA

AGRADECIMIENTO

Al culminar la presente tesis, quiero dejar expreso mi sincero agradecimiento a la **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MODALIDAD DE ESTUDIOS PRESENCIAL**, a sus autoridades, a su personal docente, por la formación profesional que me han brindado.

De manera especial quiero agradecer a la Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc. Directora de tesis, quien con su excelente y acertada contribución profesional me supo dirigir de forma eficiente para la culminación del presente trabajo investigativo.

Al Sr. Jimmy Villavicencio, Administrador de Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”, por brindarme su confianza e información valiosa para el desarrollo de mi tesis.

LA AUTORA

a) TITULO

**“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN
EL JURI YAMAHA LOJA CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS
2012 – 2013 EN LA CIUDAD DE LOJA”**

b) RESUMEN

La motivación principal de este trabajo es contribuir con la Empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” correspondiente a los períodos 2012 – 2013 en la ciudad de Loja”, ya que de acuerdo con el diagnóstico a la situación económica de la empresa, se encontraron puntos débiles los mismos que podrán ser superados a través de la aplicación de la Evaluación Financiera que permite mejorar su desenvolvimiento en el mercado; es así que la investigación se desarrolló en cumplimiento a los siguientes objetivos: Aplicar la evaluación financiera mediante el sistema DuPont e indicadores financieros a la empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”; como objetivos específicos: Determinar la situación actual económica, emplear el sistema DuPont para conocer cuál es el margen de utilidad en ventas, uso eficiente de activos fijos y valor de inversión en la institución y utilizar técnicas de evaluación financiera para conocer el grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

La estructura financiera permitió conocer la participación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica-financiera de la empresa; realizando un análisis horizontal se determinó aumentos, disminuciones y la distribución de las cifras en los estados financieros; aplicando indicadores financieros se conoció la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad de la empresa; se analizó el desempeño económico y financiero a través de medidas de evaluación como: El Valor Económico Agregado (EVA), Sistema DUPONT y el Punto de Equilibrio, las mismas que permitieron plantear alternativas de mejoramiento que conlleven a incrementar los niveles de rentabilidad y por ende lograr la permanencia de la empresa, estas alternativas se encuentran plasmadas

en un informe de Evaluación Financiera para que sirvan como guía a los propietarios de la empresa para tomar acciones correctivas.

La metodología utilizada para el desarrollo del presente trabajo de tesis empezó con la recopilación de información que permitió conocer el estado en el que se encuentra la entidad, partiendo de lo particular a lo general determinando los diferentes problemas que enfrenta y cuantificando sus operaciones para confirmar dicha información; es así que con ayuda de técnicas se conoce la realidad del almacén, dando a conocer su situación administrativa, financiera y económica.

Finalmente, se establecen las respectivas conclusiones donde se enfatiza que el almacén necesita de métodos económicos como la evaluación financiera, que contribuya a la toma de decisiones gerenciales administrativas oportunas. Frente a ello se recomienda realizar por lo menos dos veces al año la aplicación de una evaluación financiera, con el fin de conocer su situación económica y por consiguiente tomar decisiones basadas en hechos reales y objetivos para mejorar de forma progresiva la rentabilidad del almacén.

ABSTRACT

The main motivation of this work is to contribute to the company Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja" for the periods 2012 - 2013 in the city of Loja ", since according to the diagnosis of the economic situation of the company, points were found weak the same that can be overcome through the implementation of the Financial evaluation helps improve their development in the market; so that the research was conducted in compliance with the following objectives: Apply the financial evaluation using the DuPont system and financial indicators Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja"; The specific objectives: To determine the current economic situation, using the DuPont system to know what is the profit margin on sales, efficient use of fixed assets and investment value in the institution and use techniques of financial evaluation to determine the degree of liquidity, indebtedness and profitability.

The financial structure allowed to know the participation of different industries involved in the economic and financial position of the company; are conducting a horizontal analysis increases, decreases and the distribution of the figures in the financial statements was determined; applying financial indicators liquidity, debt, profitability and business activity are met; economic and financial performance was analyzed through evaluation measures such as: The Economic Value Added (EVA), DUPONT System Value and Balance Point, the same that allowed propose alternatives for improvement that lead to increased levels of profitability and therefore achieve permanence of the company, these alternatives are reflected in a Financial Assessment report to serve as a guide to owners of the company to take corrective action.

The methodology used for the development of this thesis began with the collection of information that allowed us to know the state in which the entity is, starting from the particular to the general by determining the different problems faced and quantifying its operations to confirm that information; Thus using techniques reality store is known, making known its administrative, financial and economic situation.

Finally, the respective conclusions where it is emphasized that the store needs economic methods such as financial evaluation, which contributes to making timely decisions establishing administrative management. Against this is recommended at least twice a year the implementation of a financial evaluation, in order to meet their economic situation and therefore make decisions based on real events and objectives for improving profitability progressively store.

c) INTRODUCCION

La Evaluación Financiera es una herramienta importante ya que contiene procedimientos que consisten en observar, evaluar y analizar la información presentada en los Estados Financieros, la cual está orientada a un nuevo estilo de dirección de la economía empresarial, con bases para que las entidades puedan desarrollar de forma organizada servicios necesarios, que les ayudará a lograr una gestión eficiente, económica y eficaz. La importancia de aplicar un estudio financiero dentro de una empresa conlleva al progreso de la misma, a la utilización adecuada de sus recursos y al cumplimiento de sus objetivos y metas planteados dentro del almacén.

El aporte que se pretende brindar es proveer una herramienta de evaluación financiera que permita conocer la posición económica financiera de la empresa al final de un periodo determinado, facilitando a los directivos la toma de decisiones oportunas y eficientes para el manejo de los recursos, incentivando el fortalecimiento y desarrollo económico mediante alternativas que les permitan maximizar su inversión.

El trabajo de tesis formulado consta en primer lugar de un **Título**, denominado “Evaluación Financiera En La Empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” Correspondiente a los Periodos 2012 – 2013 en La Ciudad De Loja” : el **Resumen**, donde se sintetiza de forma global el trabajo realizado, el cual se lo presenta en español e Inglés; **Introducción**, donde se manifiesta la importancia del tema, el aporte que se da a la empresa y la organización del trabajo de tesis; la **Revisión de Literatura**, en el cual se puntualiza todos los referentes teóricos

relacionados con el tema de estudio, **Materiales y Métodos**, donde se detalla la utilización y aporte de cada uno de ellos en el proceso de indagación, **Resultados**, en los cuales está el contexto empresarial, organigrama, diagnóstico empezando por la aplicación de la estructura financiera, el análisis horizontal, indicadores financieros y medidas de evaluación financiera, los que se sintetizan en el informe financiero que se presenta a Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”, y las alternativas de mejoramiento para ser aplicadas dentro de la empresa. En la **Discusión**, se contrasta la situación económica antes de realizar el trabajo de tesis y lo propuesto en base a los resultados obtenidos durante el proceso de evaluación, **Conclusiones y Recomendaciones**, a las que se llegó luego del estudio realizado presentando alternativas y sugerencias que deben ser aplicadas dentro de la empresa, **Bibliografía**, contiene las diferentes fuentes de información utilizada en todo el desarrollo del trabajo, **Anexos**, está compuesto por todos los documentos que sirvieron para sustentar dicho trabajo, y por último el **Índice**, en lista de manera ordenada la ubicación del contenido de la tesis.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Es una entidad económica de carácter pública o privada, que está integrada por recursos humanos, financieros, materiales y técnico-administrativos, se dedica a la producción de bienes y/o servicios para satisfacción de necesidades humanas, y puede buscar o no lucro.¹

La empresa nace para atender las necesidades de la sociedad y crea satisfactores a cambio de una retribución que compense el riesgo de los inversionistas.

Importancia

Su importancia es debido a que es una unidad generadora de empleos, de ingresos o recursos financieros para un individuo, la empresa y para un país.

En cualquier sistema económico, la empresa será el motor que mueva la economía de un país, su importancia radica en la capacidad generadora de riqueza, que al ser distribuidora equitativamente propicia la paz y por desarrollo social.

¹ BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad Básica. Décima Edición. Editorial Escobar. Quito-Ecuador. 2011. Pág. 3.

Clasificación

Las empresas se pueden clasificar de varias maneras ya que cuentan con funciones, funcionarios y aspectos similares, que a continuación se presentan los tipos de empresas según sus ámbitos y su producción.

Según su propiedad

- **Privada.-** Son aquellas en que el capital proviene de particulares.
- **Públicas.-** Su capital proviene del Estado o gobierno.
- **De economía mixta.-** El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares.

Según su tamaño

- **Microempresa.-** Su capital, número de trabajadores no excede de 10 y sus ingresos solo se establecen en cuantías muy personales.
- Pequeña empresa.-** Su capital, número de trabajadores no excede de 20 y sus ingresos son muy reducidos.
- **Mediana empresa.-** Su capital, el número de trabajadores es inferior a 100 y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares.
- **Gran empresa.-** Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, el número de trabajadores excede a 100 personas y el volumen de ingresos anuales.

Según el número de propietarios

- **Individuales.-** Su dueño es la empresa, por lo general es él solo quien tiene el peso del negocio solo su propietario.
- **Unipersonales.-** Se conforma con la presencia de una sola Persona Natural o Jurídica, que destina parte de sus activos para la realización de una o varias actividades mercantiles.
- **Sociedades.-** Todas para su constitución exigen la participación como dueño de más de una persona lo que indica que mínimo son dos por lo general corresponden al régimen común.²

Según su actividad

- **Industriales.-** Transforma la materia prima en un producto terminado.
- **Financieras.-** Se dedica a ofrecer al público préstamos o facilidades de financiamiento en dinero.
- **De servicios.-** Entrega o la prestación de servicios a la comunidad.
- **Extractivas.-** Dedicadas a explotar recursos naturales.
- **Comercial:** Desarrolla la venta de los productos terminados en la fábrica; como ejemplo podemos destacar a Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” empresa dedicada a la compra y venta de motocicletas y accesorios, por lo que se hace de vital importancia a continuación enfatizar su concepto.

² AGUILAR Díaz, Inmaculada. Finanzas Corporativas en la práctica. Editorial Delta. Primera Edición.Colombia.2000.Pag 6-8.

EMPRESA COMERCIAL

Las empresas comerciales son empresas intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados.³

Es una unidad socioeconómica que persigue determinados fines como los lucrativos con el objeto único de obtener ganancia o los sociales para servir a la comunidad y contribuir al desarrollo del país.

Clasificación

Su clasificación se derivara a su manera de ventas en:

- Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
- Minoristas: Venden al menudeo.
- Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

Objetivos

- Lograr un rendimiento sobre ventas
- Ser pioneros en el mercado
- Satisfacer las necesidades de los compradores.

³ BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad Básica. Décima Edición. Editorial Escobar. Quito-Ecuador. 2011. Pág. 3.

ADMINISTRACION FINANCIERA

La Administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Importancia

La administración financiera es importante porque se encarga de hacer buen uso de los recursos, tomar decisiones que afectan a la empresa positiva o negativamente y así asegurar que los recursos financieros permitan el desarrollo de la empresa.

Objetivos

- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades.
- Optimizar los recursos financieros.
- Maximización de las utilidades.
- Maximización del Patrimonio Neto.

EVALUACIÓN

La evaluación es un punto clave ya que tiene repercusión directa en el trabajo y la evolución de la organización. Basándose en la Planificación, Actuación, Recogida de datos y, finalmente, la Evaluación que es, a su vez, el punto de partida a la planificación.

Importancia

La evaluación de estrategias empresariales es una de las herramientas fundamentales para que las empresas puedan obtener productos y servicios con una eficiencia significativa. Existen tres criterios comúnmente utilizados en la evaluación de las estrategias empresariales:

Eficiencia.- Se refiere al uso de los recursos o cumplimiento de actividades con dos acepciones: la primera, como relación entre la cantidad de recursos utilizados y la cantidad de recursos que se había estimado o programado utilizar; la segunda, como grado en el que se aprovechan los recursos utilizados transformándolos en productos.

Efectividad.- Es la relación entre los resultados logrados y los resultados propuestos. Informa sobre el grado de cumplimiento de los objetivos planificados: cantidades a producir, clientes a tener, órdenes de compras a colocar, etc.

Eficacia.- Valora el impacto del producto o servicio prestado. No basta con producir con 100% de efectividad el servicio o producto fijado, tanto en cantidad y calidad, sino que es necesario que el mismo sea el adecuado, aquel que logrará realmente satisfacer al cliente o impactar en el mercado.⁴

Clasificación

a. Evaluación económica: La evaluación económica estudia y mide el aporte neto de un programa o proyecto al bienestar nacional, teniendo en cuenta el objetivo de eficiencia.

b. Evaluación social: Además de los análisis de eficiencia de los impactos de una política, un programa o un proyecto en evaluación social se deben incorporar los efectos sobre la distribución del ingreso y la riqueza, y;

EVALUACION FINANCIERA

“La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto acción, con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado y quedando así definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo.”

⁴ BRAVO Valdivieso Mercedes “Contabilidad General”, Cuarta Edición, Ediciones Nuevo Día, Quito Ecuador 2001 Pag.320-323

Importancia de la evaluación financiera

La evaluación financiera identifica desde el punto de vista de un inversionista o un participante en la empresa los ingresos y los egresos atribuibles a la realización empresarial, y en consecuencia, la rentabilidad generada por el mismo, juzga el la situación económica de la empresa, desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y el flujo de fondos generado por el proceso empresarial.⁵

Objetivos

- Utilizar los indicadores más adecuados que brinden la información necesaria para el análisis de la inversión.
- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones de los accionistas.
- Aplicar la evaluación financiera, para determinar la rentabilidad del negocio.
- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no del proyecto de inversión.
- Identificar los elementos que conforman el Estado de Resultados con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades del proyecto.

⁵ Ravelo Nariño: Conferencia impartida sobre la administración del efectivo. La Habana 2000.

Etapas de evaluación financiera

Etapa 1.- Estipular la finalidad de análisis, los aspectos del problema y el enfoque que se utiliza.

Etapa 2.- Obtener y ajustar la información contable.

Etapa 3.- Evaluación de la confiabilidad, mediante el cálculo de los índices contables de desempeño que se requieren para el análisis.

Etapa 4.- Cuando es necesario, expresar el flujo de fondos de la empresa, realizando la evaluación competitiva del sector y de la empresa.

Etapa 5.- Realizar la evaluación final, relacionando a finalidad con los aspectos relevantes observados y proyectados;

Etapa 6.- Brindar las conclusiones de aporte importante para decisiones futuras.

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

La evaluación de proyectos por medio de métodos matemáticos financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo. Las técnicas de evaluación económica son herramientas de uso general, es decir, puede aplicarse a inversiones industriales, comerciales y de servicios.

Estos métodos nos ayudan a establecer la rentabilidad de un proyecto de inversión para determinar si es viable realizarlo, por lo cual consideran el cambio del valor del dinero a través del tiempo.

La evaluación financiera de empresas permite comparar los beneficios que genera ésta, asociado a los fondos que provienen de los préstamos y su respectiva corriente anual de desembolsos de gastos de amortización e intereses. Los métodos de evaluación financiera están caracterizados por determinar las alternativas factibles u óptimas de inversión utilizando entre otros los siguientes indicadores: VAN (Valor actual neto), TIR (Tasa interna de retorno) y B/C (Relación beneficio costo).

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

El análisis por razones o indicadores financieros no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Éstas resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: las cantidades relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados financieros de una empresa.

El análisis por razones permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, logrando así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

SISTEMA DUPONT

Es un proceso que conjunta las razones de actividad y margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en que estas razones interactúan y determinan la rentabilidad de los activos.⁶

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

Importancia

El sistema DUPONT ayuda a determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Ayuda a observar el crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.

El Sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el

⁶ CAMPOS CARDENAS Eliecer. MBA. CPA. "Contabilidad Financiera" Pág., 73-74

estado de pérdidas y ganancias y Estado de Situación Financiera en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (R.A.T.) y el retorno sobre el patrimonio (R.S.P.).⁷

En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total.

RAT: el rendimiento sobre los activos depende de los factores del margen y de la rotación.

El margen.- se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible debe existir altas utilidades y para que esto ocurra se debe considerar que existan más ventas y menos gastos.

La rotación.- se refiere a la cantidad de veces que ha rotado los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que ha rotado más veces el capital expresado como activos, la rotación de las ventas sobre los activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende para que esto sea lo más alto posible las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de activos deben ser lo más bajo posibles.

⁷ www.economia-excel.com.

Rendimiento sobre los activos:

R.A.T	=	MARGEN	x	ROTACION
UTILIDAD NETA	=	UTILIDAD NETA	x	VENTAS
ACTIVO TOTAL		VENTAS		ACTIVO TOTAL

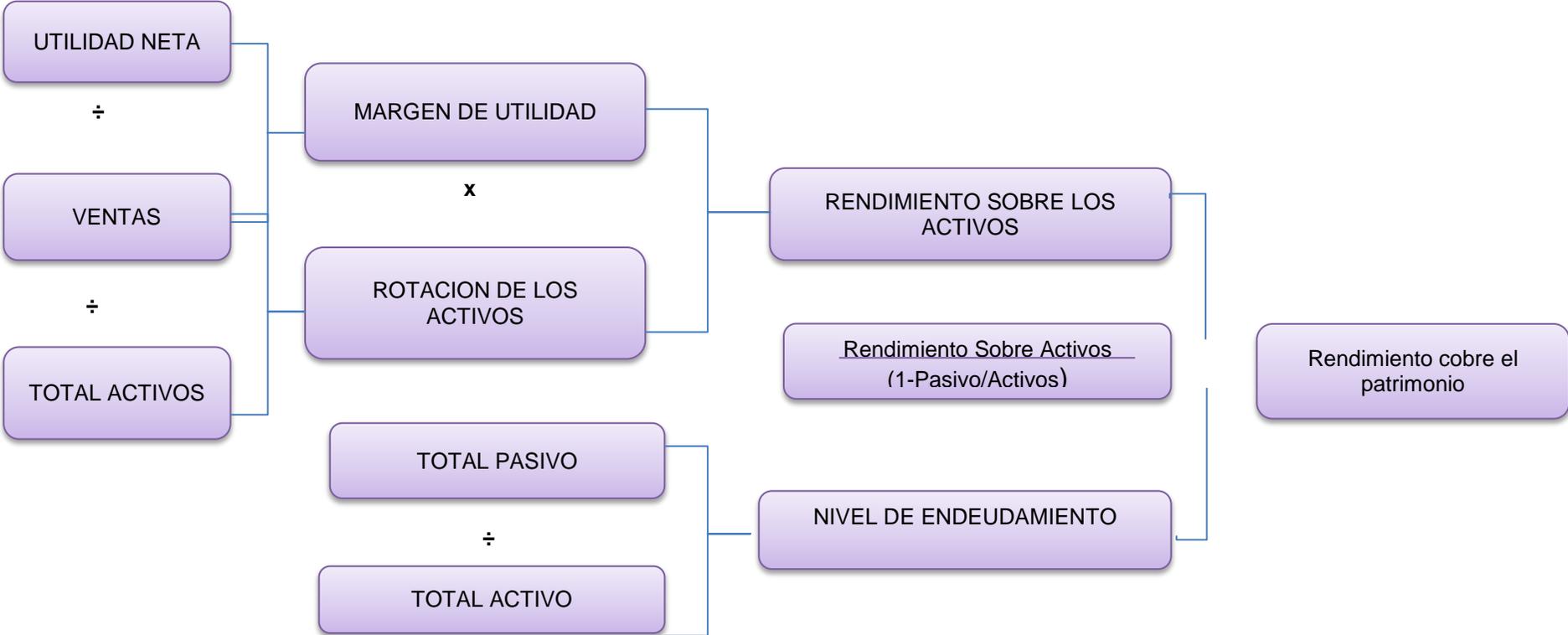
RSP: si observamos la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre el activo. Lo que tiene adicional es el apalancamiento, lo cual explico a continuación.

Nivel de apalancamiento.- es el nivel de deuda de la empresa, cuando las empresas trabajan con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. Obviamente que mientras más endeudada este la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por lo tanto la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO:

R.S.P.	=	MARGEN	x	ROTACION	x	APALANCAMIENTO
UTILIDAD NETA	=	UTILD. NETA	x	VENTAS	x	ACTIVOS
PATRIMONIO		VENTAS		ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO

ESQUEMA DEL SISTEMA DUPONT



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

PUNTO DE EQUILIBRIO

Se trata de un instrumento para el análisis y decisiones de distintas situaciones de la empresa, entre ellas: volumen de producción y ventas necesarias para no perder ni ganar, planeamiento de resultados, fijación de precios, de niveles de costos fijos y variables, etc.

Importancia

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

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.

Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia son prácticamente constantes, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc.

Fórmula general:

PUNTO DE EQUILIBRIO =	1-	COSTOS FIJOS
		COSTOS VARIABLES
		VENTAS

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El EVA se puede estudiar como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

El EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital tanto de acreedores como de accionistas.

Para el calcular del E.V.A., se aplica a siguiente formula:

$$\text{E.V.A: } \text{UNA} - (\text{ANF} * \text{CPC})$$

- **EVA:** Valor Económico Agregado
- **UNA:** Utilidad Neta Ajustada.
- **ANF:** Activo Neto Financiado
- **CPC:** Costo Promedio de Capital.

Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF)

Se entiende por activo neto financiado (ANF) el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio y para calcularlos se suma el valor del patrimonio y del pasivo con costos que son las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios y, de acuerdo con la igualdad contable, en ANF corresponderá a dicho valor.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPC)

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad (TIO) esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultado sin ajustes por inflación. El cálculo del EVA pretende establecer si esta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto del pasivo como del patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

ANALISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es una evaluación tanto del funcionamiento financiero de la empresa en el pasado como de sus perspectivas para el futuro. Por lo regular, implica un análisis de los estados financieros de la empresa y su flujo de fondos. El análisis de estados financieros involucra el cálculo de diversos índices.”⁸

Objetivo

El objetivo del análisis financiero se basa en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

Clasificación

Según su destino

Análisis Interno.- Sirve para manifestar a los directivos y socios el cambio económico financiero que la empresa ha tenido de un periodo a otro.

Análisis Externo.-- Es aquel que se realiza con otras empresas, con la intención de observar si es conveniente realizar una fusión u otorgar un crédito a una empresa.

⁸ BOLAÑOS, Cesar “Conferencia de Análisis Financiero” Editorial Norma, Bogotá 1992 Pág. 48

Según su forma

Análisis Vertical.- Este análisis utiliza un solo Estado de Pérdidas y Ganancias o el Balance General a una fecha o periodo determinado, sin relacionarlos con otros. Este análisis se lo denomina estático por cuanto no se lo relaciona con otros estados financieros de otros años, si no que evalúa la posición financiera y los resultados en una determinada fecha.

**ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2013**

CUENTAS	2012			2013		
	VALOR	%GRUPAL	%TOTAL	VALOR	%GRUPAL	%TOTAL

Análisis Horizontal.- Este análisis se lo denomina “dinámico” porque cubre la aplicación de 2 o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro. ⁹

**ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2013**

CODIGO	CUENTAS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON

⁹ UNL, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas, Módulo X año 2009. Pag. 31-32

INDICADORES FINANCIEROS

Son relaciones o comparaciones matemáticas que se terminan entre distintos grupos de cuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio, Gastos e Ingresos, con la finalidad de determinar el Estado Económico Financiero de la Empresa para en base a ello tomar las decisiones adecuadas.¹⁰

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa indica probabilidades y tendencias.

Importancia

Son instrumentos muy importantes para evaluar y dar surgimiento al proceso de desarrollo.

Clasificación de las razones o indicadores

Las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de pérdidas y ganancias se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global, y con la ayuda de varias herramientas complementarias, los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa. Los indicadores utilizados con mayor frecuencia, son los siguientes:

¹⁰ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, "Análisis Financiero y de Gestión", Segunda Edición ,2006.

1) INDICADORES DE LIQUIDEZ

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

Capital Neto de Trabajo

Una empresa que tenga un capital de trabajo adecuado está en la capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbre.

CAPITAL DE TRABAJO	=	Activo Corriente – Pasivo Corriente
---------------------------	---	-------------------------------------

Prueba Ácida

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

Estándar: Entre 0.5 y 1.0

PRUEBA ÁCIDA	=	Activo Corriente - Inventario
		Pasivo Corriente

¹¹ Weston; Jr. Manual de Administración Financiera 7ma Edición, 2006

Razón Corriente

Es la forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de irregularidades.

Estándar: Entre 1.5 y 2.5

RAZÓN CORRIENTE	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
-----------------	---	---

2) INDICADORES DE ACTIVIDAD

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

Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios mide cuantas veces rota en el año el saldo promedio de inventarios, donde el inventario se mide en relación al costo de ventas. Se define como las ventas divididas entre el inventario.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario}}$
-------------------------	---	---

Rotación de Cuentas por Cobrar

Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente de un año. Este indicador de rotación de cuentas permite conocer la rapidez de la cobranza si dicha rotación está fijada por la empresa.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	=	Ventas a Crédito en el Periodo
		Cuentas Por Cobrar

Rotación de Activos Fijos

La rotación del activo fijo basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto. El objetivo de esta comparación es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activo posible, logrando así disminuir las deudas, finalmente, en una empresa más eficiente. Nos muestra las veces en que el activo es capaz de generar los ingresos de las ventas.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	=	Ventas Netas
		Activos Fijos Neto

Rotación de Activos Totales

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

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	=	$\frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activo Total}}$
------------------------------------	---	---

Rotación de Proveedores

Establece el número de días en que se debe cubrir las obligaciones con los proveedores.

ROTACIÓN PROVEEDORES	=	$\frac{\text{Proveedores *360 días}}{\text{Costo de ventas}}$
-----------------------------	---	---

3) INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Nivel de Endeudamiento

Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
-------------------------------	---	---

Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo

Permite analizar qué porcentaje de la deuda está a Corto Plazo, es decir, en relación al total de las obligaciones de la empresa, qué tanto debe cancelar en el plazo máximo de un año.

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	=	Pasivo Corriente	X	100%
		Total Pasivo		

Concentración de Endeudamiento a Largo Plazo

Permite analizar qué porcentaje de la deuda de la empresa está a Largo Plazo, esto en relación al total de las obligaciones de la empresa. Porcentaje de la deuda por pagar a más de un año.

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	=	Pasivo No Corriente	X	100%
		Total Pasivo		

Endeudamiento Financiero

Establece la representación de las obligaciones dentro del corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	=	Obligaciones Financieras
		Ventas Netas

4) INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sirven para medir la efectividad de la administración para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.¹²

Margen Bruto de Utilidad

Indica el porcentaje de dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes.

MARGEN BRUTO	=	Utilidad Bruta
		Ventas Netas

Margen Neto de Utilidad

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas.

MARGEN NETO	=	Utilidad Neta
		Ventas Totales

¹²GITMAN, LAWRENCE J., Principios de Administración Financiera, Décimo Primera Edición, 2007. Pág. 32

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el Marco Conceptual.

Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.¹³

Finalidad de los estados financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros

¹³ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. N.I.C. 1. Pág. 2.

suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (a) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (b) otros cambios en el patrimonio neto; y
- (c) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Según las NEC. Los Estados Financieros para su mejor comprensión de las empresas y de quienes necesitan analizarlos deberán contener los siguientes datos: Encabezamiento

- ✚ Nombre o Razón Social de la Institución
- ✚ Nombre del documento
- ✚ Periodo al que corresponde Contenido Principal
- ✚ Numérico Formas De Legalidad
- ✚ Del Contador que elabora y de la Máxima Autoridad

COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:¹⁴

- ✚ Balance;
- ✚ Cuenta de resultados;
- ✚ Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- ✚ Estado de flujos de efectivo; y
- ✚ Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

BALANCE

El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. Su estructura la conforman cuentas de activo, pasivo y patrimonio o capital contable.

1. Activos: bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

¹⁴ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. N.I.C. 1. Pág. 4.

2. Pasivos: obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones.

3. Patrimonio neto: constituye la parte residual de los activos de la empresa.¹⁵

Formato

		ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CIA. LTDA.	
		BALANCE GENERAL	
		DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012	
1.	ACTIVOS		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01	Caja	xxxx	
1.1.02	Bancos	xxxx	
1.1.03	Inventario	xxxx	
1.1.04	Ctas. y Dctos por Cobrar	Xxxx	
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		xxxx
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.1	Equipo de oficina	xxxx	
1.2.1.01	DEP. ACUM. EQ. OFICINA	xxxx	
1.2.2.	Equipo de Computación	xxxx	
1.2.2.01	Dep. Acum Eq.de Computación	xxxx	
1.2.3	Vehículos	xxxx	
1.2.3.01	DEP. ACUM. Vehículos	xxxx	
	TOTAL NO CORRIENTE		xxxx
1.3	OTROS ACTIVOS		
1.3.1.	Inversiones	xxxx	
1.3.2.	IVA en Compras	xxxx	
	TOTAL OTROS ACTIVOS		xxxx
	TOTAL ACTIVOS		xxxx
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.01	Ctas. Y Dctos. Por Pagar	xxxx	
2.1.02	I.E.S.S. por pagar	xxxx	
2.1.03	Sueldos y Beneficios por pagar	xxxx	

15 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. NIC.- NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD.
Pág. 15.

2.1.04	Impuesto a la renta por pagar	xxxx	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		xxxx
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE		
	Préstamo	xxxx	
2.2.01	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		xxxx
	TOTAL PASIVO		xxxx
3.	PATRIMONIO		
3.1	Capital social	xxxx	
3.2	Reserva Legal	xxxx	
3.3	Utilidad del Ejercicio	xxxx	
	TOTAL DE PATRIMONIO		xxxx
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		xxxx

	ADMINISTRADOR (E)	CONTADOR(A)	

CUENTA DE RESULTADOS

El Estado de Ganancias y Pérdidas es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del periodo.

Al Estado de Ganancias y Pérdidas también se le considera como un estado complementario del Balance General, ya que en éste último sólo se muestra el importe de la utilidad o pérdida obtenida, estando en el Estado de Ganancias o Pérdidas el detalle de la forma en que se ha obtenido dicho resultado.¹⁶

Los elementos que, cuando cumplan los criterios de reconocimiento que se establecen posteriormente, se registran en la cuenta de pérdidas y

¹⁶ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. NIC.- 1

ganancias o, en su caso, directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto, son:

4. Ingresos: incrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de entradas o aumentos en el valor de los activos, o de disminución de los pasivos, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios.

5. Gastos: decrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de salidas o disminuciones en el valor de los activos, o de reconocimiento o aumento del valor de los pasivos, siempre que no tengan su origen en distribuciones, monetarias o no, a los socios o propietarios, en su condición de tales.

Los ingresos y gastos del ejercicio se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias y formarán parte del resultado, excepto cuando proceda su imputación directa al patrimonio neto, en cuyo caso se presentarán en el estado de cambios en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en la segunda parte de este Plan General de Contabilidad o en una norma que lo desarrolle.¹⁷

Tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

¹⁷ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. NIC.- NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD. Pág. 15.

Formato

		ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA. ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
INGRESOS			
Ventas netas	xxxx		
VENTAS DE MOTOS	xxxx		
VENTAS DE REPUESTOS	xxxx		
VENTA DE SERVICIOS	Xxxx		
VENTA DE LLANTAS	xxxx		
VENTAS DE MERCADERIA MOTUL	xxxx		
COSTO DE VENTA			xxxx
MOTOS	xxxx		
REPUESTOS Y SERVICIOS	xxxx		
LLANTAS	xxxx		
MERCADERIA MOTUL	xxxx		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			xxxx
EGRESOS	xxxx		
GASTOS FIJOS:			xxxx
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	xxxx		
UNIFORMES Y CAPACITACION	xxxx		
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA	xxxx		
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	xxxx		
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	xxxx		
MATRICULACION DE MOTOS	xxxx		
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	xxxx		
DEPRECIACIONES	xxxx		
GASTOS LEGALES	xxxx		
CUENTAS INCOBRABLES	Xxxx		
SEGUROS Y GUARDIANIA	xxxx		
GASTOS VARIABLES :			xxxx
COMISIONES & HORAS EXTRAS	xxxx		
PUBLICIDAD	xxxx		
COMBUSTIBLE	xxxx		
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	xxxx		
OTROS GASTOS	xxxx		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION	xxxx		
(23%IMPUESTO RENTA)	xxxx		
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	xxxx		
PARTICIPACION DE EMPLEADOS	xxxx		
UTILIDAD NETA			xxxx
	ADMINISTRADOR (E)	CONTADOR(A)	

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 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 tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

La entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

- (a) el resultado del ejercicio;

(b) cada una de las partidas de ingresos y gastos del ejercicio que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas;

(c) el total de los ingresos y gastos del ejercicio (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y a los intereses minoritarios; y

(d) para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores, de acuerdo con la NIC 8. Un estado de cambios en el patrimonio neto que incluya sólo esas partidas recibirá la denominación de estado de ingresos y gastos reconocidos.

Formato:

 ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014				
CONCEPTO	SALDO 01/01/13	INCREMENTO	DISMINUCIÓN	SALDO 31/12/13
Capital Social	XXXX	XXXX		XXXX
Superávit capital	(XXXX)			XXXX
Reservas	XXXX		XXXX	XXXX
Utilidades del Ejercicio	XXXX	XXXX		XXXX

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

La NIC 7 Estado de flujos de efectivo, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo, así como otras informaciones relacionadas con él.

Formato

	
ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"	
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	XXXX
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	XXXX
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	XXXX
DIVIDENDOS PAGADOS	XXXX
INTERESES PAGADOS	XXXX
IMPUESTO A LA RENTA	XXXX
INGRESOS POR LIQUIDACION DEL SEGURO CONTRA INCENDIOS	XXXX
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	XXXX
ADQUISICION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	XXXX
PROCEDENTE DE VENTA DE EQUIPO	XXXX
EFFECTIVO NETO USADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	XXXX
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXXX
PROVENIENTE DE PRESTAMOS A LARGO PLAZO	XXXX
EFFECTIVO NETO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	XXXX
AUMENTO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	XXXX
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	XXXX
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DEL AL PRINCIPIO DEL 2012	XXXX
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL 2012	XXXX
ADMINISTRADOR (E)	CONTADOR(A)

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.

Suministrarán la información adicional que no habiéndose incluido en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.¹⁸

INFORME FINANCIERO

“Un informe de interpretación, es un cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio. El contenido del informe está integrado por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde consta el trabajo del analista.

Elaboración del Informe Financiero

El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final. El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

¹⁸ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC) 1 Párrafo 103-104

- **Cubierta.-** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para: el Nombre de la empresa, denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda y la fecha o período a que correspondan los estados.

- **Antecedentes.-** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinado generalmente para lo siguiente:
 - a) Mención y alcance del trabajo realizado.

 - b) Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

 - c) Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

 - d) Objetivos que persigue el trabajo realizado. Firma del responsable.

- **Estados Financieros.-** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

- **Comentarios, sugerencias o conclusiones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; asimismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

➤ Materiales

Los materiales utilizados para el desarrollo del presente trabajo son los siguientes:

Equipo de computación

- Computadora
- Impresora
- Flash Memory

Suministros de oficina

- Papel bond
- Calculadora
- Borrador
- Lápiz
- Esferos
- Copias

Materiales bibliográficos

- Libros
- Revistas
- Folletos

➤ **Métodos**

Científico

Permitió organizar y relacionar los fundamentos teóricos frente a la veracidad de los hechos financieros y posteriormente construir las conclusiones y recomendaciones orientadas a la mejor toma de decisiones.

Deductivo

Este método sirvió para entender sobre los aspectos generales de la evaluación financiera; es decir mediante este método se realizó la recopilación de información bibliográfica, documentos y folletos que tuvieron relación con el tema, lo que fue como base para realizar el presente trabajo.

Analítico

Se utilizó para clasificar, sintetizar y ordenar la información otorgada por el almacén; mediante la aplicación de diferentes indicadores financieros dentro de la Evaluación Financiera, así como también sirvió para realizar el resumen y el informe del presente trabajo en forma explícita y comprensiva para un mejor entendimiento del tema investigado.

Sintético

Se utilizó para seleccionar los elementos necesarios para formular las conclusiones y recomendaciones obtenidas en la presente investigación y que servirá para la futura toma de decisiones en beneficio de la Empresa.

Matemático

Se utilizó para el cálculo en la aplicación de fórmulas en los indicadores financieros, determinación de porcentajes, revisión de estados financieros, constituyéndose un método fundamental para la realización de cálculos durante el proceso de evaluación.

Estadístico

Este método se lo utilizó para la representación gráfica de la estructura financiera, interpretación de los respectivos indicadores aplicados en el almacén objeto de estudio, información que se presentó en gráficos de barras con sus respectivas variables expresadas en porcentajes.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

El Sr. Juan Eljuri, inició el 14 de diciembre de 1925, como importador de telas, que se vendían en el almacén llamado La Palestina, cerca del parque Calderón.

Luego se conformó la sociedad entre los hermanos José y Juan Eljuri Chica. En 1940 disuelven la sociedad, y Juan Eljuri se queda con el almacén al que le da su nombre. Almacenes Juan Eljuri comenzó las importaciones de motores Yamaha en el año 1969, siendo pionero en el mercado ecuatoriano. Al cabo de pocos años fue tal la aceptación de los usuarios para con Yamaha constituyéndose hasta ahora en la marca líder en motores.

Almacenes Eljuri con el objetivo de expandirse en el corto plazo, inauguró Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” en el año 2007, con el Sr. Jimmy Villavicencio como administrador encargado, con número de R.U.C. 0190007510001 obligado a llevar contabilidad, ubicado en la Av. 8 de Diciembre y calle Guayaquil; ofreciendo a sus clientes toda la gama de motocicletas de productos Yamaha incluyendo partes, piezas, accesorios y servicio técnico.

Objetivos

- ✚ Comercializar y distribuir productos de excelente calidad satisfaciendo cada necesidad, con los más altos estándares de calidad.
- ✚ Brindar una completa asesoría en los requerimientos de nuestros clientes y visitantes a través de una atención personalizada, superando las expectativas y necesidades.

MISIÓN Y VISIÓN

Misión

Nuestra razón de ser es satisfacer las necesidades, en la provincia de Loja, mediante la prestación de servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de motocicletas, suministro de repuestos y accesorios.

Permanecer en el mercado gracias a nuestra mentalidad abierta al cambio y al compromiso de mejoramiento continuo, reflejado en la competitividad, productividad de la organización y fidelidad de nuestros clientes, contando con un excelente Talento Humano capacitado para la prestación de servicios.

Visión

Apoyados en un compromiso dinámico con nuestros clientes, empleados, proveedores, competidores y propietarios, nos convertimos permanentemente en una organización altamente competitiva líderes en la prestación de un servicio integral de motocicletas y ventas de los mejores repuestos en el departamento.



Hoy Yamaha motor añade su propio significado de "clientes, sociedad y personas" a este emblema, que representa los tres elementos de Almacenes Eljuri, la creación de valores que superen las expectativas de nuestros clientes y el cumplimiento de nuestras responsabilidades sociales.

PRINCIPIOS Y VALORES

Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” se rige por los siguientes principios y valores:

Honestidad.- Este valor es indispensable para que las relaciones humanas se desenvuelvan en un ambiente de confianza y armonía, pues garantiza respaldo, seguridad y credibilidad en las personas.

Solidaridad.- Prestan colaboración mutua a las personas, ayudándoles de una manera cordial y amable.

Responsabilidad.- La responsabilidad es una obligación que tiene los directivos del almacén para así prestar un mejor servicio a sus clientes.

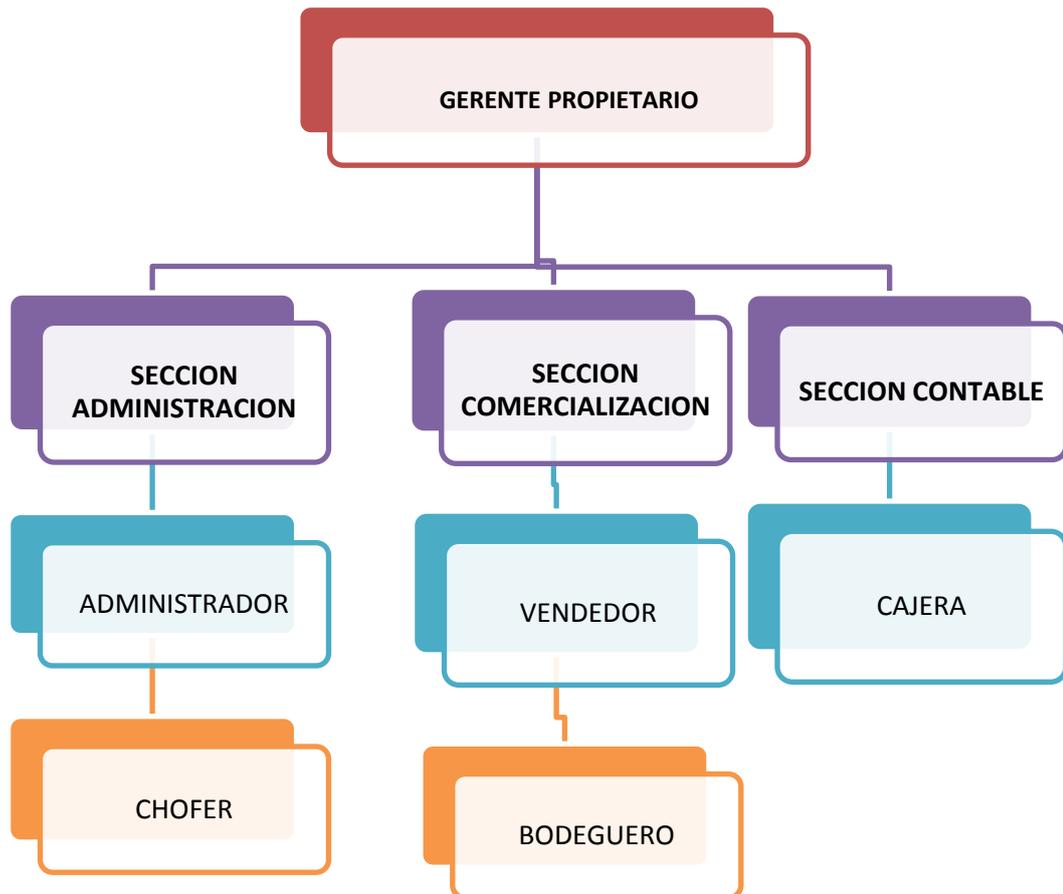
Humildad.- Una personalidad sencilla a veces puede pasar inicialmente desapercibida, pero su fortaleza interior y su encanto es mucho más profundo y perdurable.

Compromiso.- tiene connotaciones de esfuerzo, respeto, vinculación personal con la empresa y sobre todo, mejora en la productividad y los resultados.

Equidad.- hace referencia a la igualdad de ánimo. El concepto se utiliza para mencionar nociones de justicia e igualdad social con valoración de la individualidad. La equidad representa un equilibrio entre la justicia natural y la ley positiva.

Respeto. Significa valorar a los demás, acatar su autoridad y considerar su dignidad. El respeto se acoge siempre a la verdad; no tolera bajo ninguna circunstancia la mentira, y repugna la calumnia y el engaño.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



FUENTE:	Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja"
ELABORADO POR:	Ángela Maldonado

DIAGNÓSTICO

Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” se encuentra domiciliado en la ciudad y provincia de Loja ubicada en las Calle Guayaquil, Av. 8 de Diciembre junto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego, frente a la zona militar, es una empresa de carácter privada, dedicada a la venta al por mayor y menor de partes, piezas y accesorios de motocicletas; además cuenta con servicio electromecánico personalizado.

Para poder evidenciar el objeto de estudio se realizó una entrevista al Sr. Jimmy Villavicencio, Gerente administrador del almacén, con la información brindada se llegó a conocer que la empresa solo es administrada de acuerdo a la experiencia del propietario la misma que no tiene definida una estructura orgánica, sin embargo se encuentran bien establecidas las funciones de cada uno de los trabajadores lo que les permite desarrollar sus actividades con total eficiencia y cumplir con los objetivos empresariales planteados; cabe señalar que el almacén desde su creación no ha establecido un sistema de evaluación financiera que le permita al gerente administrador conocer la posición económica en la que se encuentra.

El almacén carece de políticas de manejo de efectivo, endeudamiento, rentabilidad, la contadora no elabora los estados financieros; ya que la contabilidad se realiza de forma general en la ciudad de Cuenca donde se encuentra la matriz de Almacenes Juan Eljuri, por esta razón solo se limita a la realización de las declaraciones anuales.

Es importante dar a conocer que la empresa cuenta con una política de ventas por metas en la que cada vendedor debe elaborar un informe de todas las ventas realizadas en la semana, por la que superada la meta tendrán un bono de incentivo.

Los ingresos generados por las ventas han permitido mantener un nivel de solvencia adecuado, sin embargo debido a la falta de rotación constante en sus inventarios, han generado exceso de liquidez que no se ha aprovechado de manera oportuna.

**ESTADOS FINANCIEROS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA
LOJA" PERIODOS 2012 - 2013**

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CIA. LTDA.		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE 2012		
CODIGO	DENOMINACION	VALOR
1.	ACTIVOS	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.01	Caja	\$ 400,00
1.1.02	Bancos	\$ 20.540,53
1.1.03	Inventario	\$ 175.831,80
1.1.04	Ctas. y Doctos por Cobrar	\$ 15.619,00
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.391,33
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.2.1	Equipo de oficina	\$ 15.941,40
1.2.1.01	DEP. ACUM. EQ. OFICINA	(\$ 15.144,33)
1.2.2.	Equipo de Computación	\$ 34.312,69
1.2.2.01	Dep. Acum Eq.de Computación	(\$ 27.450,15)
1.2.3	Vehículos	\$ 47.208,05
1.2.3.01	DEP. ACUM. Vehículos	(\$ 37.766,44)
	TOTAL NO CORRIENTE	\$ 17.101,22
1.3	OTROS ACTIVOS	
1.3.1.	Inversiones	\$ 3.000,00
1.3.2.	IVA en Compras	\$ 6.781,20
	TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 9.781,20
	TOTAL ACTIVOS	\$ 239.273,75
2.	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.01	Ctas. Y Dctos. Por Pagar	\$ 5.530,58
2.1.02	I.E.S.S. por pagar	\$ 272,35
2.1.03	Sueldos y Beneficios por pagar	\$ 2.912,84
2.1.04	Impuesto a la renta por pagar	\$ 4.126,52
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	\$ 12.842,29
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.01	Préstamo	\$ 20.311,69
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 20.311,69
	TOTAL PASIVO	\$ 33.153,98
3.	PATRIMONIO	
3.1	Capital social	\$ 112.312,30
3.2	Reserva Legal	(\$ 4.572,10)
3.3	Utilidad del Ejercicio	\$ 98.379,57
	TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 206.119,77
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 239.273,75

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INGRESOS		\$ 1.376.338,96
Ventas netas		\$ 688.169,48
VENTAS DE MOTOS		\$ 624.203,93
VENTAS DE REPUESTOS		\$ 18.747,38
VENTA DE SERVICIOS		\$ 15.991,29
VENTA DE LLANTAS		\$ 20.148,61
VENTAS DE MERCADERIA MOTUL		\$ 9.078,27
COSTO DE VENTA		\$ 107.221,41
MOTOS		\$ 75.336,94
REPUESTOS Y SERVICIOS		\$ 11.180,62
LLANTAS		\$ 12.293,73
MERCADERIA MOTUL		\$ 8.410,12
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 580.948,07
EGRESOS		\$ 418.456,69
GASTOS FIJOS:		\$ 343.493,87
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		\$ 331.030,57
UNIFORMES Y CAPACITACION		\$ 2.501,30
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA		\$ 1.538,19
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES		\$ 1.738,05
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO		\$ 939,45
MATRICULACION DE MOTOS		\$ 3.185,23
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		\$ 1.631,00
DEPRECIACIONES		(\$ 80.360,92)
GASTOS LEGALES		\$ 7.654,67
CUENTAS INCOBRABLES		\$ 29.337,86
SEGUROS Y GUARDIANIA		\$ 44.298,47
GASTOS VARIABLES :		\$ 74.962,82
COMISIONES & HORAS EXTRAS		\$ 12.866,59
PUBLICIDAD		\$ 6.748,47
COMBUSTIBLE		\$ 2.446,36
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		\$ 15.064,52
OTROS GASTOS		\$ 37.836,88
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION		\$ 101.836,80
(23%IMPUESTO RENTA)		\$ 4.126,52
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS		\$ 97.710,28
PARTICIPACION DE EMPLEADOS		\$ 2.912,84
UTILIDAD NETA		\$ 94.797,44

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CODIGO	DENOMINACION	VALOR
1.	ACTIVOS	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.01	Caja	\$ 400,00
1.1.02	Bancos	\$ 23.450,30
1.1.03	Inventario	\$ 205.722,10
1.1.04	Ctas. y Dctos por Cobrar	\$ 20.619,00
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 250.191,40
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.2.1	Equipo de oficina	\$ 15.941,40
1.2.1.01	DEP. ACUM. EQ. OFICINA	(\$ 15.144,33)
1.2.2.	Equipo de Computación	\$ 27.232,00
1.2.2.01	Dep. Acum Eq.de Computación	(\$ 21.785,60)
1.2.3	Vehículos	\$ 74.028,50
1.2.3.01	DEP. ACUM. Vehículos	(\$ 59.222,80)
	TOTAL NO CORRIENTE	\$ 21.049,17
1.3	OTROS ACTIVOS	
1.3.1.	Inversiones	\$ 1.500,00
1.3.2.	IVA en Compras	\$ 7.876,20
	TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 9.376,20
	TOTAL ACTIVOS	\$ 280.616,77
2.	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.01	Ctas. Y Dctos. Por Pagar	\$ 10.500,00
2.1.02	I.E.S.S. por pagar	\$ 427,53
2.1.03	Sueldos y Beneficios por pagar	\$ 2.002,27
2.1.04	Impuesto a la renta por pagar	\$ 5.416,25
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	\$ 18.346,05
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.01	Préstamo	\$ 17.131,27
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 17.131,27
	TOTAL PASIVO	\$ 35.477,32
3.	PATRIMONIO	
3.1	Capital social	\$ 122.972,26
3.2	Reserva Legal	(\$ 6.252,00)
3.3	Utilidad del Ejercicio	\$ 128.419,19
	TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 245.139,45
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 280.616,77

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.	
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	
INGRESOS	\$ 1.806.152,44
Ventas netas	\$ 903.076,22
VENTAS DE MOTOS	\$ 842.001,29
VENTAS DE REPUESTOS	\$ 19.477,21
VENTA DE SERVICIOS	\$ 12.511,29
VENTA DE LLANTAS	\$ 17.008,16
VENTAS DE MERCADERIA MOTUL	\$ 12.078,27
COSTO DE VENTA	\$ 119.113,47
MOTOS	\$ 91.227,00
REPUESTOS Y SERVICIOS	\$ 9.180,62
LLANTAS	\$ 10.295,73
MERCADERIA MOTUL	\$ 8.410,12
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 783.962,75
EGRESOS	\$ 263.443,51
GASTOS FIJOS:	\$ 201.481,79
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 232.190,32
UNIFORMES Y CAPACITACION	\$ 2.001,30
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA	\$ 1.538,19
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	\$ 1.838,25
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	\$ 719,45
MATRICULACION DE MOTOS	\$ 3.945,23
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 1.711,00
DEPRECIACIONES	(\$ 96.152,73)
GASTOS LEGALES	\$ 1.054,67
CUENTAS INCOBRABLES	\$ 17.337,86
SEGUROS Y GUARDIANIA	\$ 35.298,25
GASTOS VARIABLES :	\$ 61.961,72
COMISIONES & HORAS EXTRAS	\$ 10.866,59
PUBLICIDAD	\$ 5.128,17
COMBUSTIBLE	\$ 3.446,44
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 15.064,52
OTROS GASTOS	\$ 27.456,00
OTROS GASTOS	\$ 27.456,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION	\$ 167.836,27
(22%IMPUESTO RENTA)	\$ 5.416,25
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 162.420,02
PARTICIPACION DE EMPLEADOS	\$ 2.002,27
UTLIDAD NETA	\$ 160.417,75

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CIA. LTDA.
ESTRUCTURA FINANCIERA
BALANCE GENERAL PERIODO 2012

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO 2012			
ACTIVO CORRIENTE	88,76%	PASIVO CORRIENTE	38,74%
ACTIVO NO CORRINETE	7,15%	PASIVOS NO CORRIENTE	61,26%
OTROS ACTIVOS	4,09%	PATRIMONIO	86,14%
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	47,73%
Activos =	\$ 239.273,75	Pasivo + Patrimonio	\$ 239.273,75
Corriente +	\$ 212.391,33	Pasivo Corriente	\$ 12.842,29
No Corriente +	\$ 17.101,22	Pasivo	\$ 33.153,98
Otros Activos	\$ 9.781,20	Capital	\$ 112.312,30
		Utilidad del Ejercicio	\$ 98.379,57

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

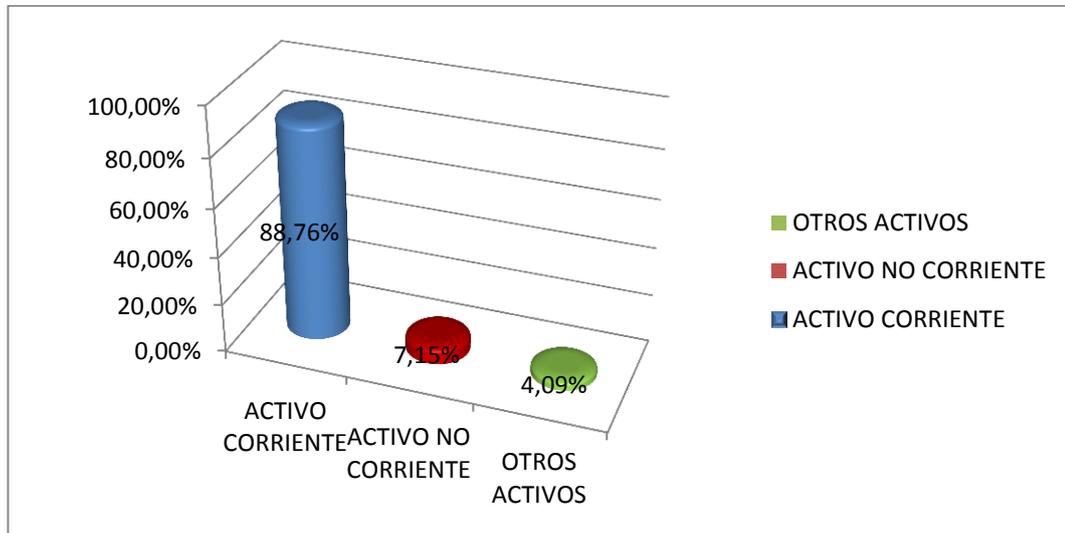
ACTIVOS

Cuadro N° 1

ACTIVOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2012		
CUENTA	VALOR	RUBRO
ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.391,33	88,76%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 17.101,22	7,15%
OTROS ACTIVOS	\$ 9.781,20	4,09%
TOTAL ACTIVOS	\$ 239.273,75	100%

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Grafico N° 1



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Los resultados del análisis al presente estado refleja el 88,76% del total de los Activos Corrientes con una cantidad de \$ 212.391,33; en donde la cuenta más significativa es la de la cuenta de inventario con un valor de \$ 175.831,80, es decir que el almacén dispone de un valor elevado de inventarios lo que demuestra que su rotación no está siendo constante perjudicando la situación económica de la empresa. También muestra que en la cuenta de bancos tiene un valor considerable que es de \$ 20.540,53 ya que el almacén solo utiliza cuentas bancarias para realizar sus pagos con cheque y no con efectivo al personal de la entidad, socios, etc.

El activo no corriente está constituido por \$ 17.101,22 que corresponde al 7,15% frente al activo total, en donde la cantidad con más relevancia es de vehículos con un valor de \$ 47.208,05, seguido de la cuenta de equipo de computación con un valor de \$ 34.312,69, lo que demuestra que su

mayor concentración está en la cuenta de vehículos ya que los medios de transporte forman parte esencial en el desarrollo operativo del negocio.

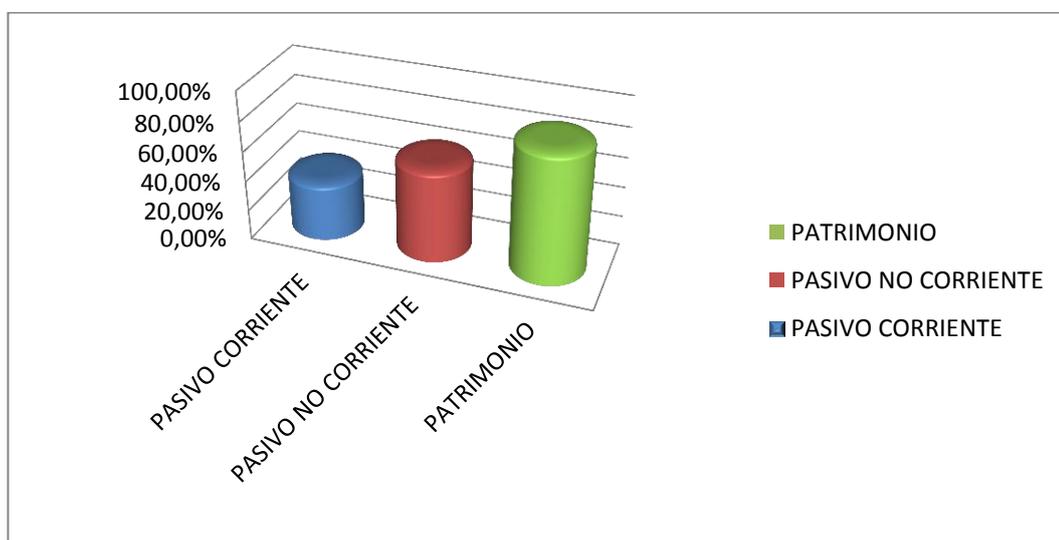
El grupo de otros activos representa un valor de \$ 9.781,20 con un porcentaje del 4,09% frente al total de activos que es de \$ 239.273,75, siendo la cuenta del I.V.A. en compras la de mayor concentración por cuanto es una obligación tributaria; esto quiere decir que el almacén tiene valores que le servirán para compensar en sus declaraciones, pagos y demás operaciones que tenga para el siguiente año.

PASIVOS

Cuadro N° 2

PASIVOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2012		
CUENTA	VALOR	RUBRO
PASIVO CORRIENTE	\$ 12.842,29	38,74%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 20.311,69	61,26%
PATRIMONIO	\$ 206.119,77	86,14%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 239.273,75	100%

Grafico N° 2



Interpretación: En el grupo de pasivos corrientes la cuenta que más sobresale es la de cuentas y documentos por pagar representada por un valor de \$ 5.530,58 equivalente al 38,74%, lo que indica que tiene una elevada cantidad de obligaciones de pagar a terceras personas afectando la rentabilidad del almacén. Seguidamente con el grupo de pasivos no corriente con un valor de \$ 20.311,69 que representa el 61,26% debido a la adquisición de un préstamo en este periodo.

Mientras que el total del Patrimonio de la empresa representa el 86,14; constituido por la cuenta de capital social con un valor de \$ 112.312,30 y la Utilidad del Ejercicio con \$98.379,57, dando a conocer que el almacén es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades mediante el dinero que tiene la misma.

**ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” CIA. LTDA.
INTERPRETACION DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2012**

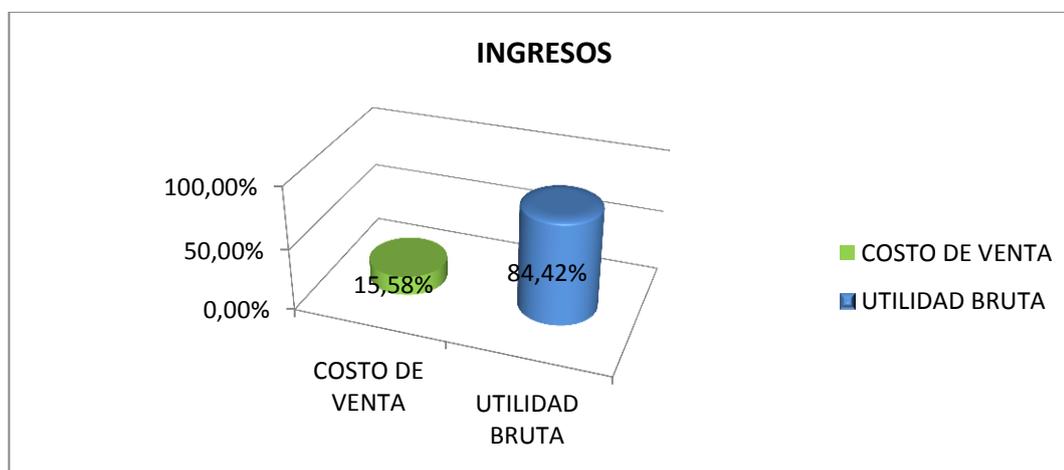
ESTRUCTURA FINANCIERA DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
PERIODO 2012			
VENTAS NETAS	100%	EGRESOS	60,81%
COSTO DE VENTA	15,58%	UTILI ANTES IMPUESTO	14,80%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	84,42%	UTILIDAD NETA	13,78%
Ventas netas	\$ 688.169,48	Egresos	\$ 418.456,69
Costo de venta	\$ 107.221,41	Utilidad Antes Impuesto	\$ 101.836,80
Utilidad bruta en ventas	\$ 580.948,07	Utilidad Neta	\$ 94.797,44

INGRESOS:

Cuadro N° 3

INGRESOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2012		
CUENTA	VALOR	RUBRO
VENTAS NETAS	\$ 688.169,48	100%
COSTO DE VENTA	\$ 107.221,41	15,58%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 580.948,07	84,42%

Grafico N° 3



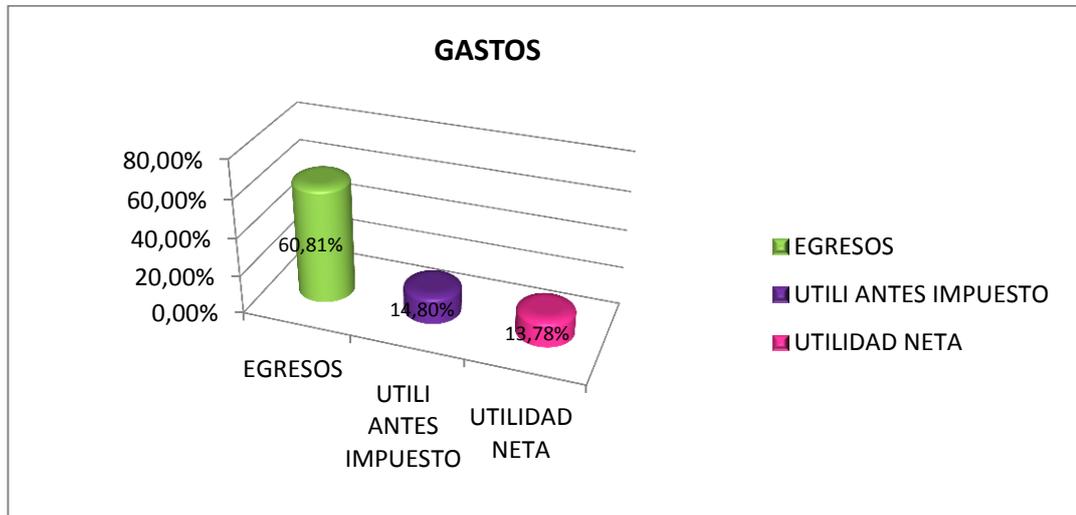
FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

EGRESOS:

Cuadro N° 4

GASTOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2012		
CUENTA	VALOR	RUBRO
EGRESOS	\$ 418.456,69	60,81%
UTILI ANTES IMPUESTO	\$ 101.836,80	14,80%
UTILIDAD NETA	\$ 94.797,44	13,78%

Grafico N° 4



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: En los porcentajes del Estado de Resultados se observa dos grupos principales en donde el 100% está representado por los ingresos equivalentes a \$ 688.169,48, debido a las favorables ventas de este periodo, frente a un porcentaje de 60,81% de todos los gastos del almacén para realizar sus operaciones como las de remuneraciones mensuales, beneficios sociales y pagos de guardianía, el mismo valor que es equivalente a \$ 418.456,69 y finalmente el 13,78% del valor de \$ 94.797,44 que corresponde a la Utilidad Neta del Ejercicio en todo el año 2012.

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CIA. LTDA.
INTERPRETACION A LA ESTRUCTURA FINANCIERA
BALANCE GENERAL AÑO 2013

ESTRUCTURA FINANCIERA DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
PERIODO 2013			
ACTIVO CORRIENTE	89,16%	PASIVO CORRIENTE	51,71%
ACTIVO NO CORRINETE	7,50%	PASIVO NO CORRIENTE	48,29%
OTROS ACTIVOS	3,34%	PATRIMONIO	87,36%
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	52,39%
Activos =	\$ 280.616,77	Pasivo + Patrimonio	\$ 280.616,77
Corriente +	\$ 250.191,40	Pasivo + Corriente	\$ 18.346,05
No Corriente +	\$ 21.049,17	Pasivo	\$ 35.477,32
Otros Activos	\$ 9.376,20	Capital	\$ 122.972,26
		Utilidad del Ejercicio	\$ 128.419,19

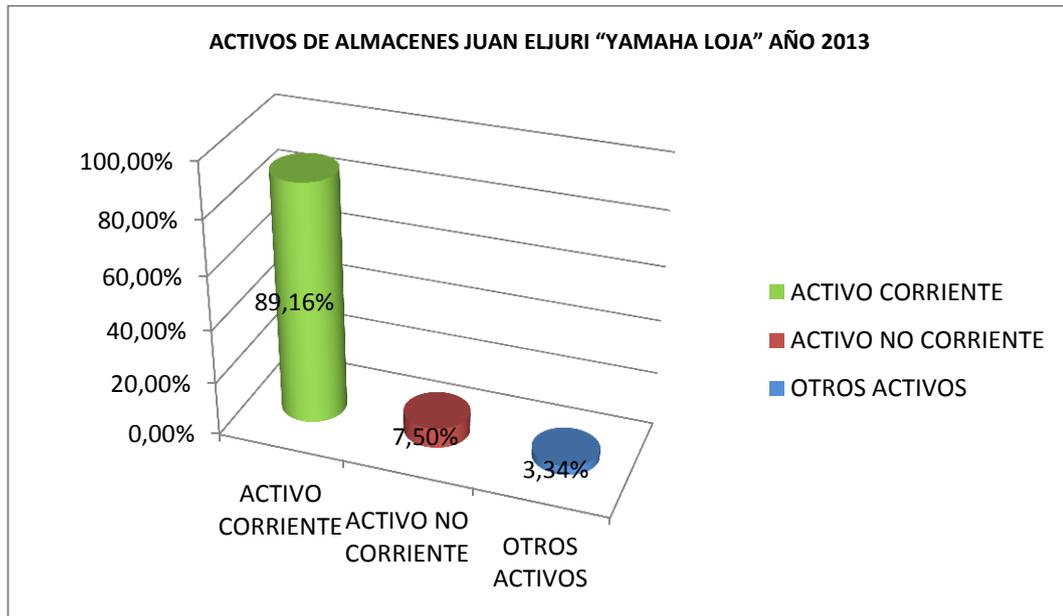
FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

ACTIVOS

Cuadro N° 5

ACTIVOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2013		
CUENTA	VALOR	RUBRO
ACTIVO CORRIENTE	\$ 250.191,40	89,16%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 21.049,17	7,50%
OTROS ACTIVOS	\$ 9.376,20	3,34%
TOTAL ACTIVOS	\$ 280.616,77	100%

Grafico N° 5



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

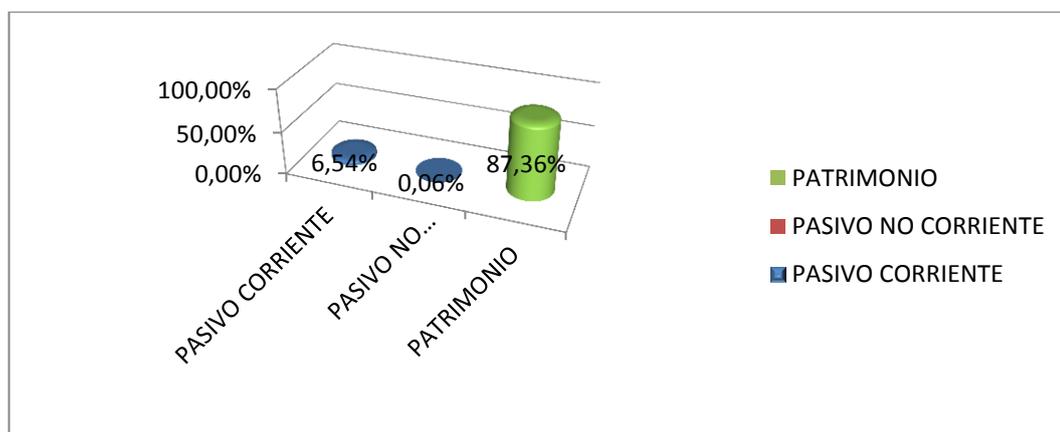
Interpretación: Al realizar el análisis del Balance a Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja" Año 2013, se determina que el total del activo de la empresa representa un valor de \$ 280.616,77; donde el 89,16% representa el Activo Corriente con una cantidad de \$ 250.191,40; y el Activo no Corriente con un porcentaje de 7,50% representado con un valor de \$ 21.049,17, y con \$ 9.376,20 representado por el 3,34% otros activos, evidenciándose como mayor porcentaje los activos corrientes para realizar sus actividades normalmente, esto se debe a que en este periodo se incrementó el inventario al adquirir motocicletas con tecnología de punta; mientras que los activos fijos están representados por la cuenta de vehículos, ya en este periodo se adquirió un nuevo vehículo para transporte de mercadería a exposiciones como estrategia comercial para incrementar las ventas.

PASIVOS

Cuadro N° 6

PASIVOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2013		
CUENTA	VALOR	RUBRO
PASIVO CORRIENTE	\$ 18.346,05	6,54%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 17.131,27	0,06%
PATRIMONIO	\$ 245.139,45	87,36%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 280.616,77	100%

Grafico N° 6



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Los rubros obtenidos por obligaciones de la empresa durante este ejercicio contable determinan que el 6,54% representa el Pasivo Corriente; y el Pasivo no Corriente el 0,06%, siendo más representativos los pasivos corrientes con mayor concentración en las cuentas y documentos por pagar debido a que el almacén adquirió deudas por el aumento de vigilancia y transporte, mientras que el total del Patrimonio de la empresa representa el 87,36%; esto se debe al aporte de los socios en el capital.

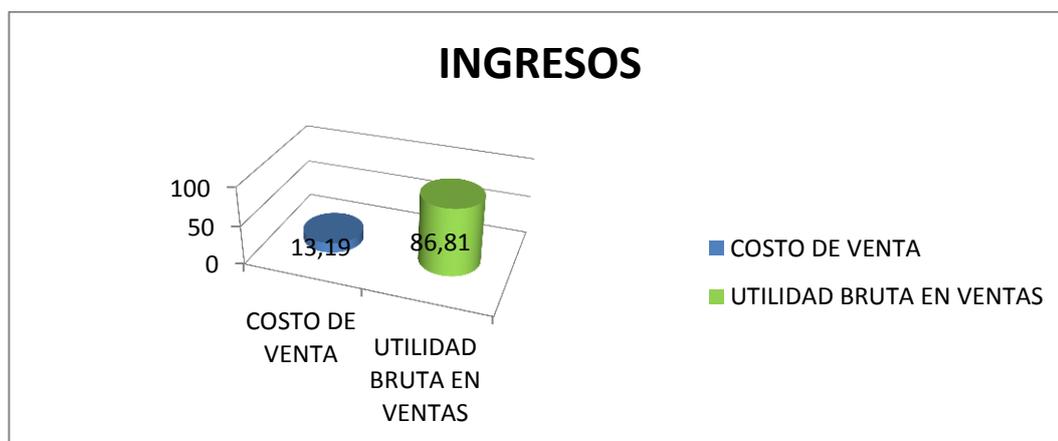
**ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CIA. LTDA.
 INTERPRETACION ESTRUCTURA ECONOMICA
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2013**

ESTRUCTURA FINANCIERA DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
PERIODO 2013			
VENTAS NETAS	100%	EGRESOS	29,17%
COSTO DE VENTA	13,19%	UTILI ANTES IMPUESTO	18,58%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86,81%	UTILIDAD NETA	17,76%
Ventas netas	\$ 903.076,22	Egresos	\$ 263.443,51
Costo de venta	\$ 119.113,47	Utili Antes Impuesto	\$ 167.836,27
Utilidad bruta en ventas	\$ 783.962,75	Utilidad Neta	\$ 160.417,75

Cuadro N° 7

INGRESOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2013		
CUENTA	VALOR	RUBRO
VENTAS NETAS	\$ 903.076,22	100%
COSTO DE VENTA	\$ 119.113,47	13,19%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 783.962,75	86,81%

Grafico N° 7

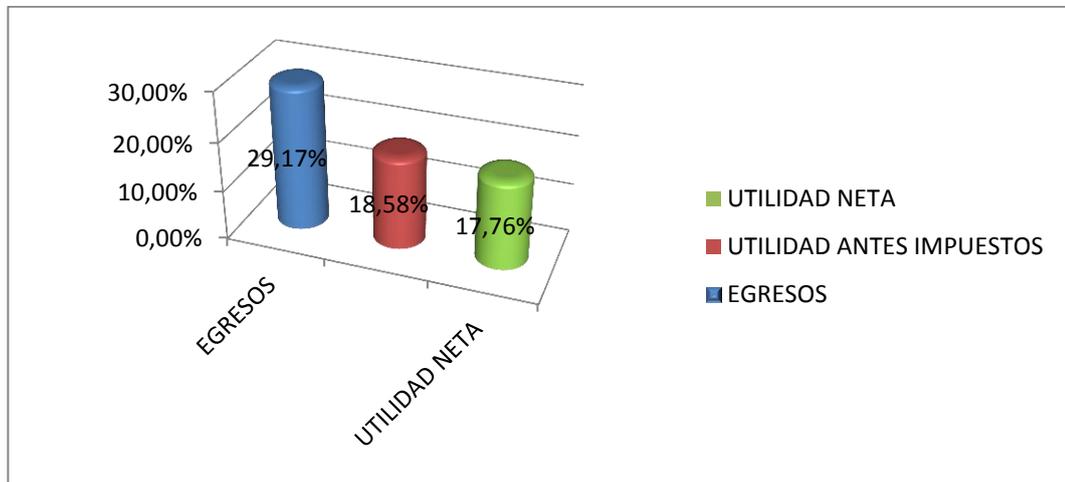


FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Cuadro N° 8

GASTOS DE ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" AÑO 2013		
CUENTA	VALOR	RUBRO
EGRESOS	\$ 263.443,51	29,17%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	\$ 167.836,27	18,58%
UTILIDAD NETA	\$ 160.417,75	17,76%

Grafico N° 8



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: En los porcentajes del Estado de Resultado del 2013, se observa dos grupos principales como son los ingresos y gastos en donde el porcentaje mayoritario se encuentra en la Utilidad Bruta En Ventas con 86,81% y el costo de ventas con 13,19%, estos datos reflejan el aumento en las ventas en este periodo; por otro lado con un 29,17% tenemos egresos, demostrando que se tomaron medidas para equilibrar los gastos en este año lo que permite el normal funcionamiento de las actividades.

**ANALISIS HORIZONTAL EN BASE A LOS ESTADOS FINANICEROS DE ALMACENES JUAN ELJURI
"YAMAHA LOJA" PERIODOS 2012 – 2013**

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA. ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL PERIODOS 2012 - 2013						
CODIGO	CUENTAS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
1.	ACTIVOS					
1.1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 250.191,40	\$ 212.391,33	(\$ 37.800,07)	-17,8	1,18
1.1.01	Caja	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 0,00	0	1
1.1.02	Bancos	\$ 23.450,30	\$ 20.540,53	(\$ 2.909,77)	-14,17	1,14
1.1.03	Inventario	\$ 205.722,10	\$ 175.831,80	(\$ 29.890,30)	-17	1,17
1.1.04	Ctas. y Dctos por Cobrar	\$ 20.619,00	\$ 15.619,00	(\$ 5.000,00)	-32,01	1,32
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 21.049,17	\$ 17.101,22	(\$ 3.947,95)	-23,09	1,23
1.2.1	Equipo de oficina	\$ 15.941,40	\$ 15.941,40	\$ 0,00	0	1
1.2.1.01	Dep. Acum. Eq. Oficina	(\$ 15.144,33)	(\$ 15.144,33)	\$ 0,00	0	1
1.2.2.	Equipo de Computación	\$ 27.232,00	\$ 34.312,69	\$ 7.080,69	20,64	0,79
1.2.2.01	Dep. Acum Eq.de Computación	(\$ 21.785,60)	(\$ 27.450,15)	(\$ 5.664,55)	20,64	0,79
1.2.3	Vehículos	\$ 74.028,50	\$ 47.208,05	(\$ 26.820,45)	-56,81	1,57
1.2.3.01	Dep. Acu. Vehículos	(\$ 59.222,80)	(\$ 37.766,44)	\$ 21.456,36	-56,81	1,57
1.3	OTROS ACTIVOS	\$ 9.376,20	\$ 9.781,20	\$ 405,00	4,14	0,96
1.3.1.	Inversiones	\$ 1.500,00	\$ 3.000,00	\$ 1.500,00	50	0,5
1.3.2.	IVA en Compras	\$ 7.876,20	\$ 6.781,20	(\$ 1.095,00)	-16,15	1,16
	TOTAL ACTIVOS	\$ 280.616,77	\$ 239.273,75	(\$ 41.343,02)	-17,28	1,17

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
PERIODOS 2012 - 2013

CODIGO	CUENTAS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
2.	PASIVO					
2.1	PASIVO CORRIENTE	\$ 18.346,05	\$ 12.842,29	(\$ 5.503,76)	-42,86	1,43
2.1.01	Ctas. Y Dctos. Por Pagar	\$ 10.500,00	\$ 5.530,58	(\$ 4.969,42)	-89,85	1,9
2.1.02	I.E.S.S. por pagar	\$ 427,53	\$ 272,35	(\$ 155,18)	-56,98	1,57
2.1.03	Sueldos y Beneficios por pagar	\$ 2.002,27	\$ 2.912,84	\$ 910,57	31,26	0,69
2.1.04	Impuesto a la renta por pagar	\$ 5.416,25	\$ 4.126,52	(\$ 1.289,73)	-31,25	1,31
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 17.131,27	\$ 20.311,69	\$ 3.180,42	15,66	0,84
2.2.01	Préstamo	\$ 17.131,27	\$ 20.311,69	\$ 3.180,42	15,66	0,84
	TOTAL PASIVO	\$ 35.477,32	\$ 33.153,98	(\$ 2.323,34)	-7,01	1,07
3.	PATRIMONIO					
3.1	Capital social	\$ 122.972,26	\$ 112.312,30	(\$ 10.659,96)	-9,49	1,09
3.2	Reserva Legal	(\$ 6.252,00)	(\$ 4.572,10)	\$ 1.679,90	-36,74	1,37
3.3	Utilidad del Ejercicio	\$ 128.419,19	\$ 98.379,57	(\$ 30.039,62)	-30,53	1,31
	PATRIMONIO	\$ 245.139,45	\$ 206.119,77	(\$ 39.019,68)	-18,93	1,19
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 280.616,77	\$ 239.273,75	(\$ 41.343,02)	-17,28	1,17

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS COMPARATIVO HORIZONTAL AL
BALANCE GENERAL AÑOS 2012 – 2013 DE ALMACENES JUAN
ELJURI “YAMAHA LOJA” LTDA.**

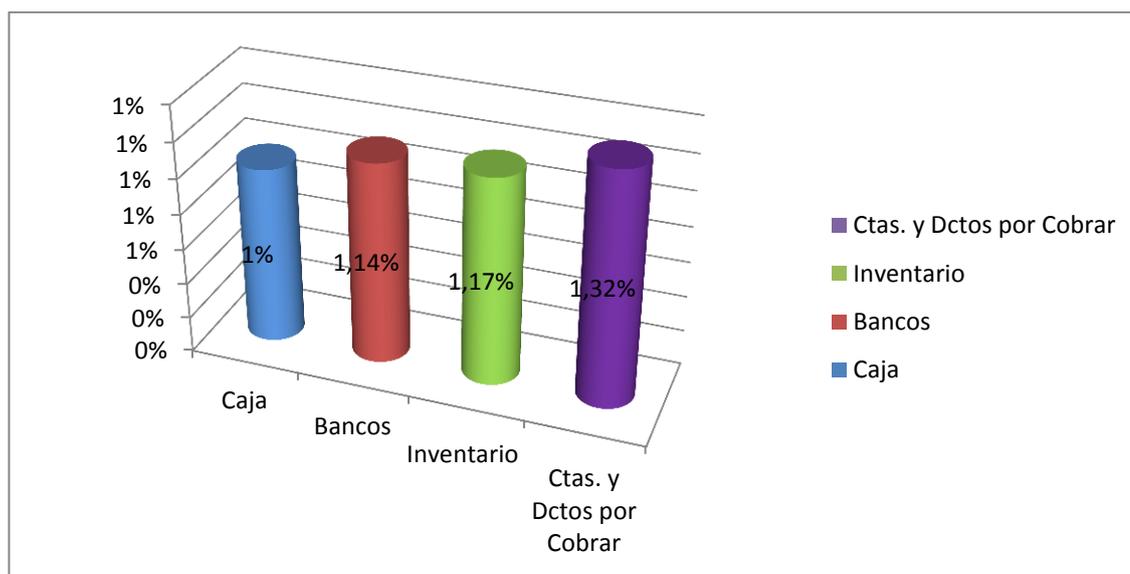
ACTIVO

Activos Corrientes

Cuadro Nº 9

ACTIVO CORRIENTE	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
Caja	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 0,00	0	1,00
Bancos	\$ 23.450,30	\$ 20.540,53	(\$ 2.909,77)	-14,17	1,14
Inventario	\$ 205.722,10	\$ 175.831,80	(\$ 29.890,30)	-17,00	1,17
Ctas. y Dctos por Cobrar	\$ 20.619,00	\$ 15.619,00	(\$ 5.000,00)	-32,01	1,32

Gráfico Nº 9



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: El almacén totaliza como valor absoluto comparativo entre los periodos 2012 y 2013, en las Cuentas y Documentos por Cobrar con un incremento de \$ 5.000,00 que representa el 1,32%, en virtud a que en el año 2012 se concedieron mayores créditos a los clientes, lo que representa mayores ventas a crédito pero mayor riesgo de no poder recuperar el efectivo realizado.

Bancos con el 1,14% y un aumento de \$ 2.909,77 se origina en razón a los pagos de créditos que en el año 2012 no se aplicaba. Mientras que la cuenta Caja se encuentra neutra ya que no hubo ni disminución ni aumento debido al reglamento del almacén de tener como máximo en efectivo \$400,00 efectuándose inmediatamente su depósito.

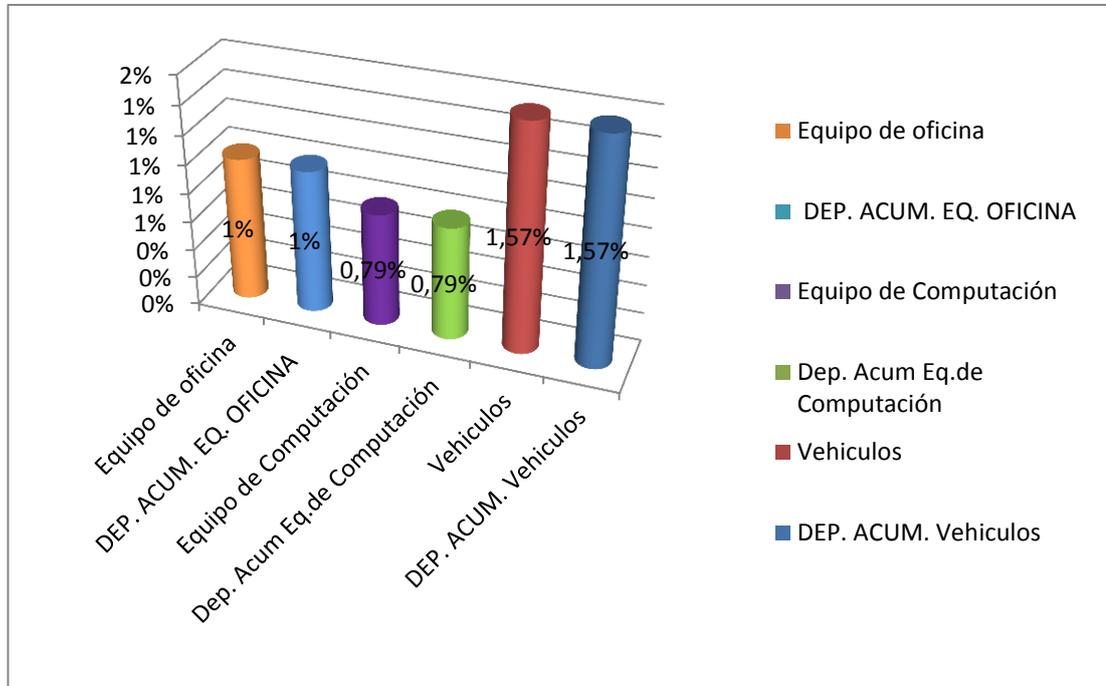
Mientras que para el año 2013 se evidencia el incremento en la cuenta de Inventarios con el 1,17%; ya que en este periodo se realizaron mayores inversiones en la importación de motocicletas con mejor tecnología como estrategia de ventas.

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro Nº 10

ACTIVO NO CORRIENTE	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
Equipo de oficina	\$ 15.941,40	\$ 15.941,40	\$ 0,00	0	1,00
Dep. Acum. Eq. Oficina	(\$ 15.144,33)	(\$ 15.144,33)	\$ 0,00	0	1,00
Equipo de Computación	\$ 27.232,00	\$ 34.312,69	\$ 7.080,69	20,64	0,79
Dep. Acum Eq.de Computación	(\$ 21.785,60)	(\$ 27.450,15)	(\$ 5.664,55)	20,64	0,79
Vehículos	\$ 74.028,50	\$ 47.208,05	(\$ 26.820,45)	-56,81	1,57
Dep. Acum. Vehículos	(\$ 59.222,80)	(\$ 37.766,44)	\$ 21.456,36	-56,81	1,57

Gráfico N° 10



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: La cuenta de Vehículos aparece en el año 2013 con un incremento de \$26.820,45 debido a que los administradores creyeron conveniente la adquisición de un vehículo para su movilización y cumplir con eficiencia sus labores encomendadas.

Al contrario de la cuenta de Equipo de computación, que presenta una disminución en el año 2013; ya que la empresa no adquirió nuevos implementos de oficina y algunos de los ya existentes se dieron de baja, pero la depreciación acumulada se incrementa en forma gradual a la compra de nuevos activos fijos y su porcentaje de variación es del 1,57% debido al desgaste físico por el uso o por el tiempo de duración.

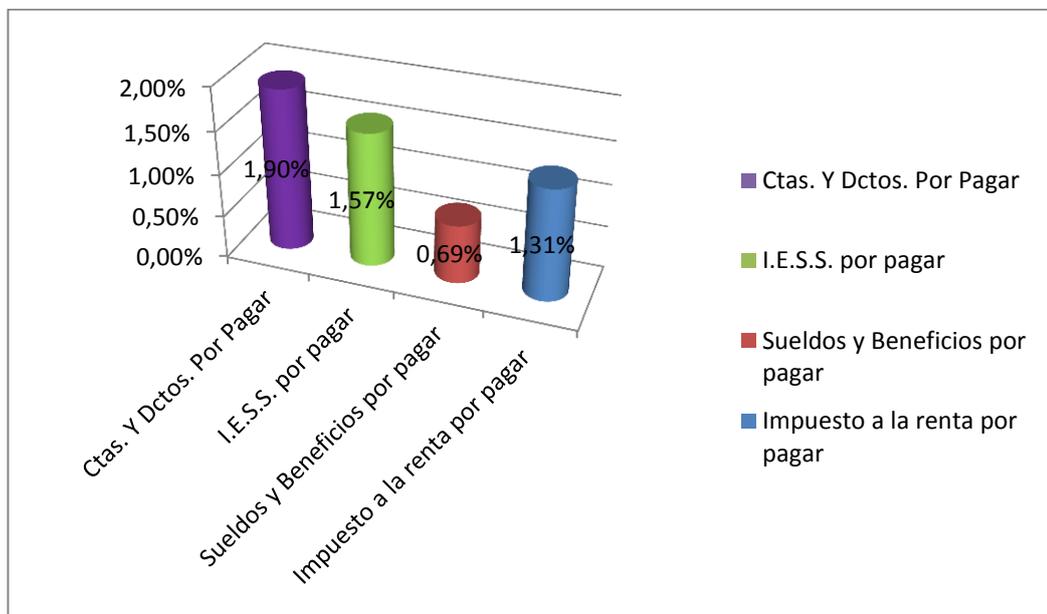
PASIVO

Pasivos Corrientes

Cuadro N° 11

PASIVO CORRIENTE	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZO N
Ctas. Y Dctos. Por Pagar	\$ 10.500,00	\$ 5.530,58	(\$ 4.969,42)	-89,85	1,90
I.E.S.S. por pagar	\$ 427,53	\$ 272,35	(\$ 155,18)	-56,98	1,57
Sueldos y Beneficios por pagar	\$ 2.002,27	\$ 2.912,84	\$ 910,57	31,26	0,69
Impuesto a la renta por pagar	\$ 5.416,25	\$ 4.126,52	(\$ 1.289,73)	-31,25	1,31

Gráfico N° 11



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Dentro de las Cuentas y Documentos por pagar presentan un aumento de 42,86% en su valor relativo y un valor absoluto de \$ 5.503,76, en virtud a que no se ha logrado cancelar de forma total con los compromisos adquiridos con los empleados y trabajadores del almacén.

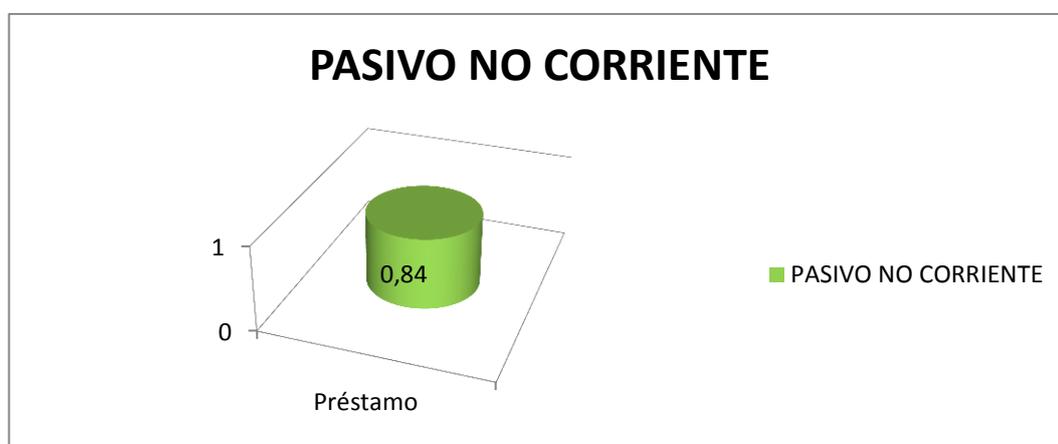
El Impuesto a la Renta presenta un aumento del 1,31% en relación directa a las utilidades obtenidas en cada periodo analizado, ya que para el año 2013 las utilidades fueron superiores y por ende generan mayores tributos para los intereses del estado.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro Nº 12

PASIVO NO CORRIENTE	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
Préstamo	\$ 17.131,27	\$ 20.311,69	\$ 3.180,42	15,66	0,84

Gráfico Nº 12



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

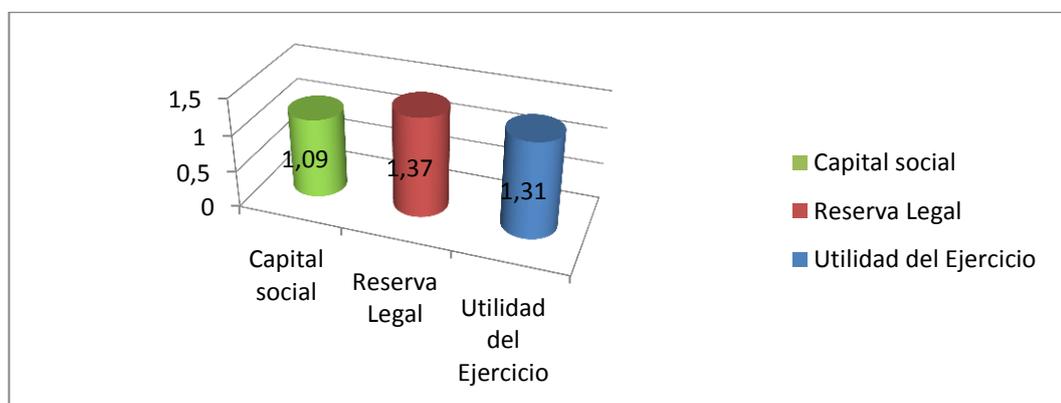
Interpretación: En cuanto a los pasivos no corrientes o deudas mayores a un año, estas cambian de denominación de un periodo con respecto a otro, esto se debe a que la empresa obtuvo una obligación financiera la cual está pendiente de pago aun en el año 2013 pero se hace evidente que existe una disminución considerable en las obligaciones pendientes.

PATRIMONIO

Cuadro N° 13

PATRIMONIO	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
Capital social	\$ 122.972,26	\$ 112.312,30	(\$ 10.659,96)	-9,49	1,09
Reserva Legal	(\$ 6.252,00)	(\$ 4.572,10)	\$ 1.679,90	-36,74	1,37
Utilidad del Ejercicio	\$ 128.419,19	\$ 98.379,57	(\$ 30.039,62)	-30,53	1,31

Gráfico N° 13



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: El patrimonio del almacén se ve incrementado para el año 2013, puesto que los ingresos obtenidos permiten crear reservas y aportes para futuras capitalizaciones destacando la implementación de nuevas estrategias de inversión para ventas.

**ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

PERIODOS 2012 - 2013

CODIGO	CUENTAS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
4.	INGRESOS					
4.1.01	Ventas netas	\$ 903.076,22	\$ 688.169,48	(\$ 214.906,74)	-23,80	0,76
4.1.02	VENTAS DE MOTOS	\$ 842.001,29	\$ 624.203,93	(\$ 217.797,36)	-25,87	0,74
4.1.03	VENTAS DE REPUESTOS	\$ 19.477,21	\$ 18.747,38	(\$ 729,83)	-3,75	0,96
4.1.04	VENTA DE SERVICIOS	\$ 12.511,29	\$ 15.991,29	\$ 3.480,00	27,81	1,28
4.1.05	VENTA DE LLANTAS	\$ 17.008,16	\$ 20.148,61	\$ 3.140,45	18,46	1,18
4.1.06	VENTAS DE MERCADERIA MOTUL	\$ 12.078,27	\$ 9.078,27	(\$ 3.000,00)	-24,84	0,75
4.2.	COSTO DE VENTA	\$ 119.113,47	\$ 107.221,41	(\$ 11.892,06)	-9,98	0,90
4.2.01	MOTOS	\$ 91.227,00	\$ 75.336,94	(\$ 15.890,06)	-17,42	0,83
4.2.02	REPUESTOS Y SERVICIOS	\$ 9.180,62	\$ 11.180,62	\$ 2.000,00	21,79	1,22
4.2.03	LLANTAS	\$ 10.295,73	\$ 12.293,73	\$ 1.998,00	19,41	1,19
4.2.04	MERCADERIA MOTUL	\$ 8.410,12	\$ 8.410,12	\$ 0,00	0,00	1,00
4.2.05	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 783.962,75	\$ 580.948,07	(\$ 203.014,68)	-25,90	0,74
5.	GASTOS	\$ 263.443,51	\$ 418.456,69	\$ 155.013,18	58,84	1,59
5.1	GASTOS FIJOS:	\$ 201.481,79	\$ 343.493,87	\$ 142.012,08	70,48	1,70
5.1.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 232.190,32	\$ 331.030,57	\$ 98.840,25	42,57	1,43
5.1.02	UNIFORMES Y CAPACITACION	\$ 2.001,30	\$ 2.501,30	\$ 500,00	24,98	1,25
5.1.03	SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA	\$ 1.538,19	\$ 1.538,19	\$ 0,00	0,00	1,00
5.1.04	LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	\$ 1.838,25	\$ 1.738,05	(\$ 100,20)	-5,45	0,95
5.1.05	ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	\$ 719,45	\$ 939,45	\$ 220,00	30,58	1,31

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
PERIODOS 2012 - 2013

CODIGO	CUENTAS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
5.1.06	MATRICULACION DE MOTOS	\$ 3.945,23	\$ 3.185,23	(\$ 760,00)	-19,26	0,81
5.1.07	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 1.711,00	\$ 1.631,00	(\$ 80,00)	-4,68	0,95
5.1.08	DEPRECIACIONES	(\$ 96.152,73)	(\$ 80.360,92)	\$ 15.791,81	-16,42	0,84
5.1.09	GASTOS LEGALES	\$ 1.054,67	\$ 7.654,67	\$ 6.600,00	625,79	7,26
5.1.10	CUENTAS INCOBRABLES	\$ 17.337,86	\$ 29.337,86	\$ 12.000,00	69,21	1,69
5.1.11	SEGUROS Y GUARDIANIA	\$ 35.298,25	\$ 44.298,47	\$ 9.000,22	25,50	1,25
5.2	GASTOS VARIABLES :	\$ 61.961,72	\$ 74.962,82	\$ 13.001,10	20,98	1,21
5.2.01	COMISIONES & HORAS EXTRAS	\$ 10.866,59	\$ 12.866,59	\$ 2.000,00	18,41	1,18
5.2.02	PUBLICIDAD	\$ 5.128,17	\$ 6.748,47	\$ 1.620,30	31,60	1,32
5.2.03	COMBUSTIBLE	\$ 3.446,44	\$ 2.446,36	(\$ 1.000,08)	-29,02	0,71
5.2.04	IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 15.064,52	\$ 15.064,52	\$ 0,00	0,00	1,00
5.1.4	OTROS GASTOS	\$ 27.456,00	\$ 37.836,88	\$ 10.380,88	37,81	1,38
5.1.4.01	OTROS GASTOS	\$ 27.456,00	\$ 37.836,88	\$ 10.380,88	37,81	1,38
	TOTAL DE GASTOS	\$ 290.899,51	\$ 456.293,57	\$ 165.394,06	56,86	1,57
5.2	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION	\$ 167.836,27	\$ 101.836,80	(\$ 65.999,47)	-39,32	0,61
5.2.01	(23%IMPUESTO RENTA)	\$ 5.416,25	\$ 4.126,52	(\$ 1.289,73)	-23,81	0,76
5.2.1	BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 162.420,02	\$ 97.710,28	(\$ 64.709,74)	-39,84	0,60
5.2.1.01	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	\$ 2.002,27	\$ 2.912,84	\$ 910,57	45,48	1,45
	UTILIDAD NETA	\$ 160.417,75	\$ 94.797,44	(\$ 65.620,31)	-40,91	0,59

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

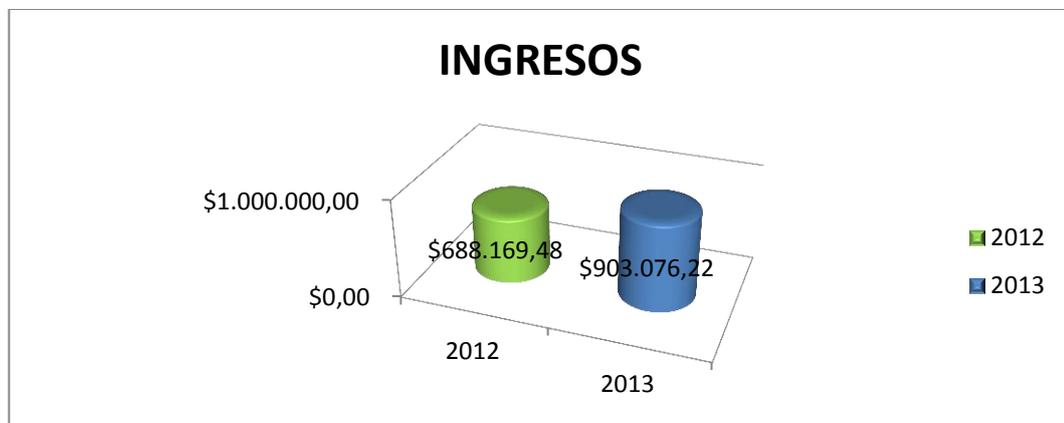
**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL
ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2012 – 2013 A ALMACENES JUAN
ELJURI “YAMAHA LOJA”**

INGRESOS

Cuadro Nº 14

INGRESOS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
Ventas netas	\$ 903.076,22	\$ 688.169,48	(\$ 214.906,74)	-23,8	0,76
VENTAS DE MOTOS	\$ 842.001,29	\$ 624.203,93	(\$ 217.797,36)	-25,87	0,74
VENTAS DE REPUESTOS	\$ 19.477,21	\$ 18.747,38	(\$ 729,83)	-3,75	0,96
VENTA DE SERVICIOS	\$ 12.511,29	\$ 15.991,29	\$ 3.480,00	27,81	1,28
VENTA DE LLANTAS	\$ 17.008,16	\$ 20.148,61	\$ 3.140,45	18,46	1,18
VENTAS MERC. MOTUL	\$ 12.078,27	\$ 9.078,27	(\$ 3.000,00)	-24,84	0,75
COSTO DE VENTA	\$ 119.113,47	\$ 107.221,41	(\$ 11.892,06)	-9,98	0,9
MOTOS	\$ 91.227,00	\$ 75.336,94	(\$ 15.890,06)	-17,42	0,83
REPUESOS Y SERVICIOS	\$ 9.180,62	\$ 11.180,62	\$ 2.000,00	21,79	1,22
LLANTAS	\$ 10.295,73	\$ 12.293,73	\$ 1.998,00	19,41	1,19
MERCADERIA MOTUL	\$ 8.410,12	\$ 8.410,12	\$ 0,00	0	1
UTILIDAD B. EN VENTAS	\$ 783.962,75	\$ 580.948,07	(\$ 203.014,68)	-25,9	0,74

Gráfico Nº 14



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

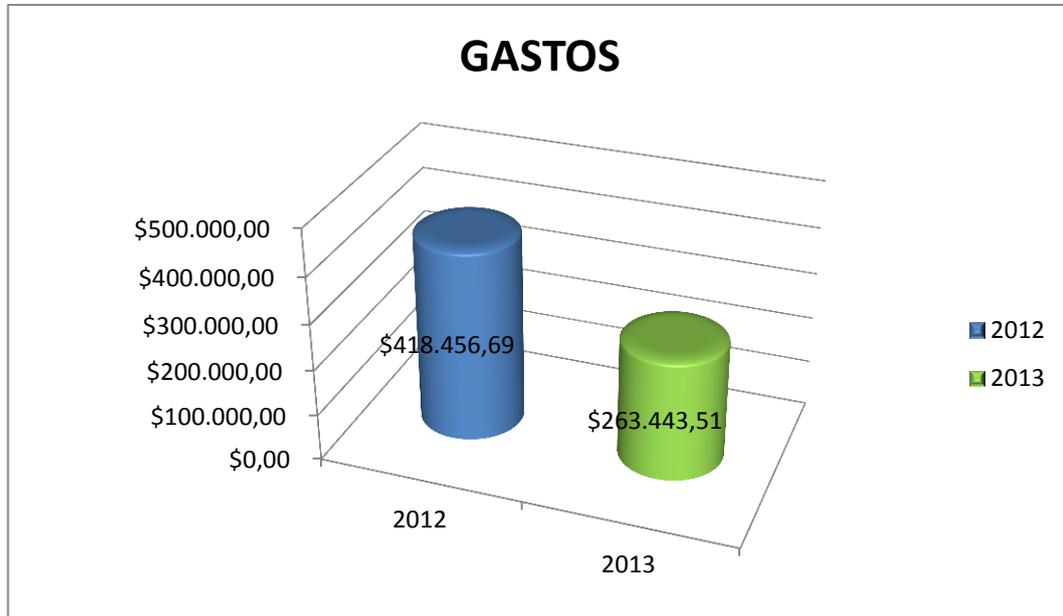
Interpretación: Según el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos Operacionales del año 2012 son de \$ 688.169,48 y del 2013 de \$ 903.076,22 lo que permite evidenciar un incremento de \$ 214.906,74 con un porcentaje de 23,8% y una razón de 0,76 veces de movimiento en el año, esto indica que el almacén ha incrementado sus ingresos operacionales por medio de las ventas, debido a que en este año la venta de los motos para deportes extremos y sus accesorios han tenido mayor demanda por parte de los clientes, esto ha permitido maximizar los ingresos y por ende su utilidad.

GASTOS

Cuadro Nº 15

GASTOS	2013	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
GASTOS	\$ 263.443,51	\$ 418.456,69	\$ 155.013,18	58,84	1,59
GASTOS FIJOS	\$ 201.481,79	\$ 343.493,87	\$ 142.012,08	70,48	1,7
GASTOS VARIABLES	\$ 61.961,72	\$ 74.962,82	\$ 13.001,10	20,98	1,21
OTROS GASTOS	\$ 27.456,00	\$ 37.836,88	\$ 10.380,88	37,81	1,38
OTROS GASTOS	\$ 27.456,00	\$ 37.836,88	\$ 10.380,88	37,81	1,38
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION	\$ 167.836,27	\$ 101.836,80	(\$ 65.999,47)	-39,32	0,61
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 162.420,02	\$ 97.710,28	(\$ 64.709,74)	-39,84	0,6
UTILIDAD NETA	\$ 160.417,75	\$ 94.797,44	(\$ 65.620,31)	-40,91	0,59

Gráfico N° 15



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Al finalizar el año 2012 el almacén muestra que los Gastos Operacionales cuentan con un saldo de \$ 418.456,69 y en el 2013 con \$ 263.443,51, del cual se observa un incremento de \$ 155.013,18 con un porcentaje de 58,84% y una razón de 1,59 veces en el año, demostrando que los aumentos más significativos se dan en los siguientes rubros: sueldos y salarios 42,57%, la cuenta de gastos legales aumenta el 625,79%, la cuenta de cuentas incobrables se ha incrementado en un 69,21%, seguros y guardianía aumenta en un 25,50%, los mismos que fueron incrementados en mayor porcentaje ya que estos gastos están relacionados directamente con la actividad de la compañía.

**APLICACIÓN DE INDICADORES UTILIZADOS EN LA EVALUACIÓN
FINANCIERA A ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” AÑOS
2012 – 2013**

➤ **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

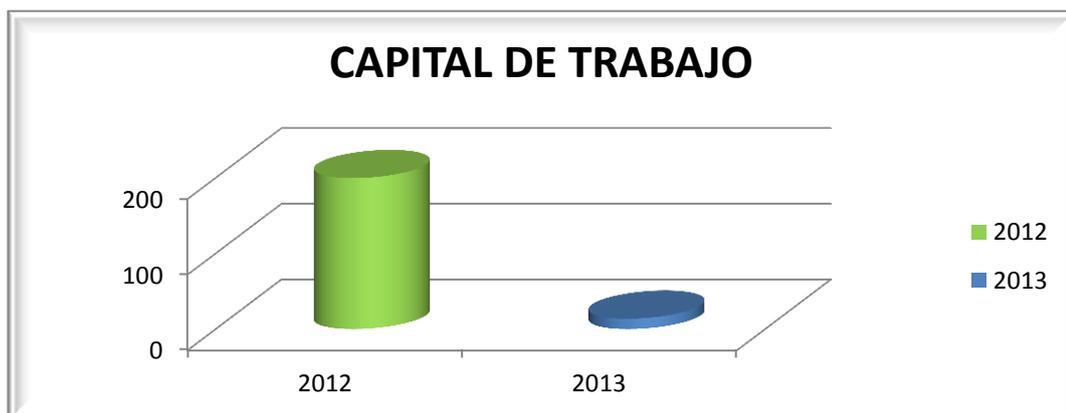
Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	=	Activo Corriente – Pasivo Corriente
---------------------------	----------	--

Cuadro N° 16

CAPITAL DE TRABAJO	2012	2013
	212.391,33-12.842,29	250.191,4-18.346,05
	199.549,04	231.845,35

Gráfico N° 16



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador permite conocer el monto del capital con que cuenta el almacén para continuar funcionando, se establece por la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente. En el año 2012 mantuvo un valor de \$199.549,04 y en año 2013 de \$231.845,35 demostrando que para este periodo ha incrementado \$ 32296,31, con lo que se puede determinar que la empresa si se encuentra con la capacidad de continuar con sus operaciones normales, ya que al ser positivo y contar con incremento están garantizadas las operaciones corrientes de la empresa.

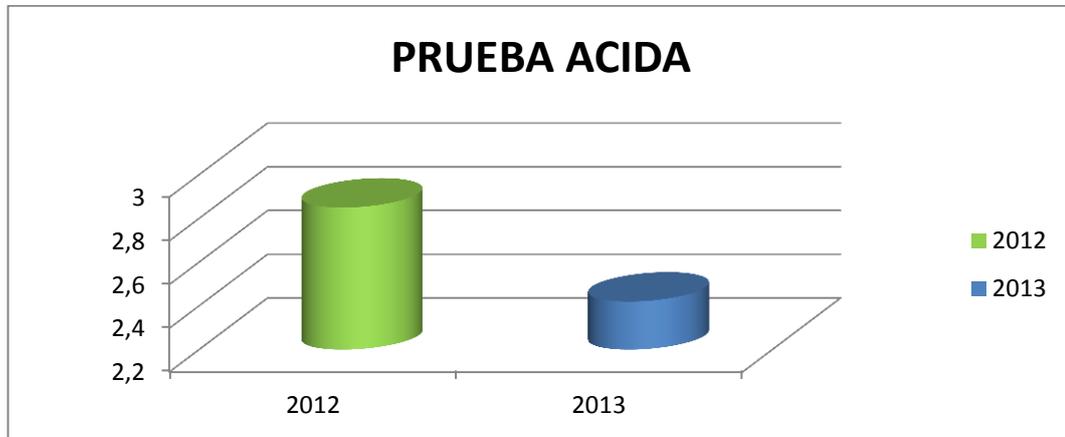
Prueba Ácida

PRUEBA ÁCIDA	=	Activo Corriente - Inventario
		Pasivo Corriente

Cuadro N° 17

	2012	2013
PRUEBA ACIDA =	$\frac{239273,75 - 175831,8}{\$12.842,29}$	$\frac{250191,4 - 205722,1}{\$18346,05}$
	$\frac{\$36.559,53}{\$12.842,29}$	$\frac{\$44.469,30}{\$18346,05}$
	2,85	2,42

Gráfico N° 17



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: De acuerdo al análisis de la prueba ácida Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja" en el año 2012 tuvo una razón de \$2,85 y en el 2013 de \$2.42. Lo que refleja que la empresa está en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin la necesidad de liquidar o vender sus inventarios, ya que el estándar establece que el valor ideal sería entre \$0,5 y \$1,00 evidenciando liquidez en la empresa en los dos periodos.

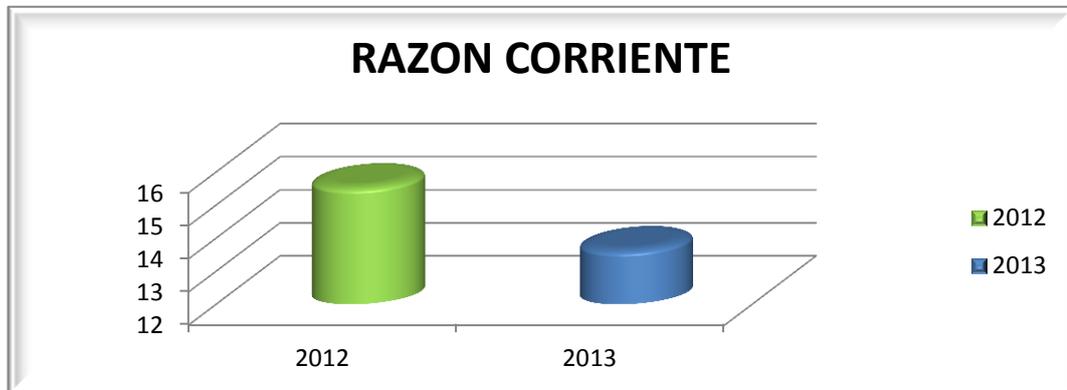
Razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE	=	Activo Corriente
		Pasivo Corriente

Cuadro N° 18

	2012	2013
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{212391,33}{\$12842,29}$	$\frac{\$250191,4}{\$18346,05}$
	16,54	13,64

Gráfico N° 18



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: La razón corriente en los años analizados es de \$ 16,54 y \$ 13,64 respectivamente lo cual indica que por cada dólar de deuda la empresa cuenta con un exceso de liquidez que permite cubrir sus obligaciones de corto plazo; y además, la diferencia le permite implementar y/o adquirir más obligaciones.

➤ **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Rotación de Inventarios

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario}}$$

Cuadro N° 19

	2012	2013
ROTACIÓN DE INVENTARIOS.=	\$688169,48	\$903076,22
	\$175831,86	\$205722,10
	3,91 veces	4,38 veces

Gráfico N° 19



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

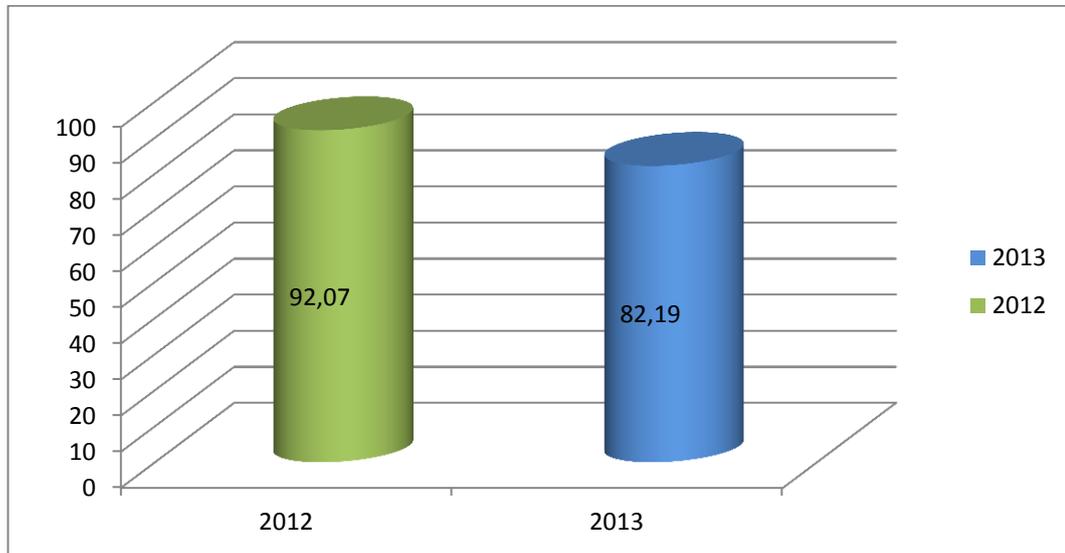
Edad Promedio de Inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	=	360
		Rotación de Inventarios

Cuadro N° 20

	2012	2013
ROTACIÓN DE INVENTARIOS.=	$\frac{360}{3,91}$	$\frac{360}{4,38}$
	92,07 días	82,19 días

Gráfico N° 20



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: La rotación de inventarios del almacén refleja que en año 2012 fue de 3,9 veces lo que significa que se convierte en inventarios de mercadería a efectivo o a cuentas por cobrar cada 92 días y durante el año 2013 la rotación fue de 4,3 veces por año, lo que indica que dispone de inventarios suficiente para vender durante 82 días.

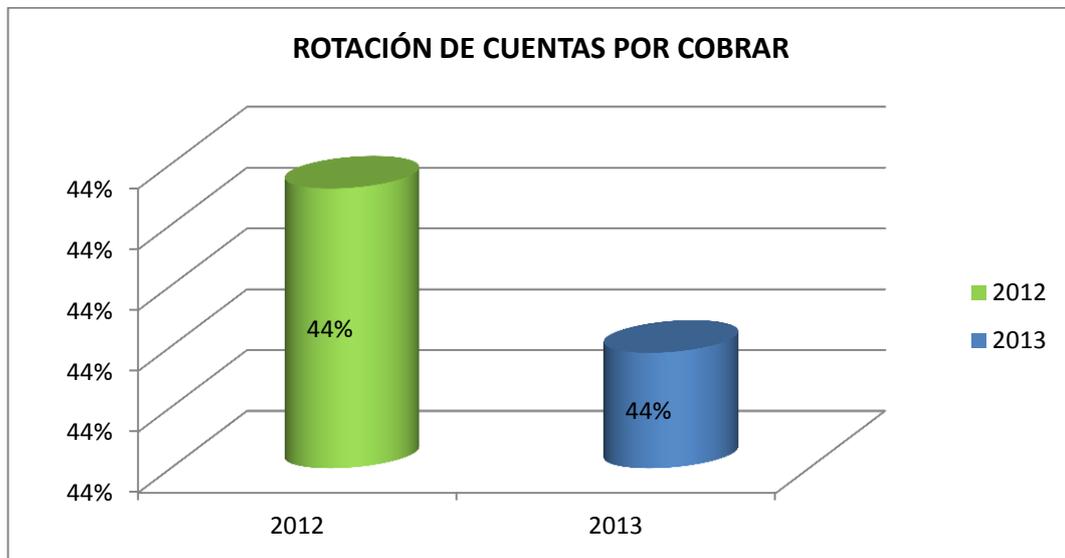
Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar}}$$

Cuadro N° 21

	2012	2013
ROTACIÓN DE CUENTAS POR = COBRAR	\$688169,48	\$903076,22
	\$15.619,00	\$20.619,00
	44,06veces	43,80 veces

Gráfico N° 21



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

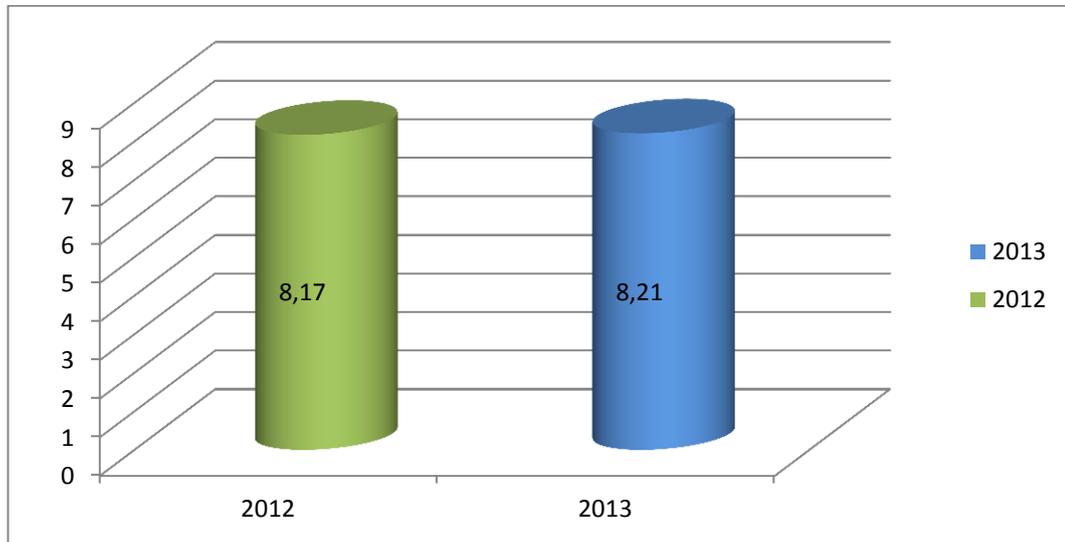
Edad Promedio de Cuentas por Cobrar

$$\frac{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}{\text{COBRAR}} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Cuadro N° 22

	2012	2013
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{360}{44,06}$	$\frac{360}{43,80}$
	8,17 días	8,21 días

Gráfico N° 22



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Estas razones miden con qué rapidez se convierten en efectivo las cuentas por cobrar y el número de días que en promedio se han tardado las cuentas por cobrar en hacerse efectivas, de acuerdo a los resultados obtenidos; los indicadores determinan que la rotación de cuentas por cobrar en el año 2012 fue de 44 veces en este periodo el cual se ha demorado 8.,17 días en recuperar sus cuentas pendientes y en el 2013 fue de 43 veces en este año demorándose 8 días, por lo tanto las cuentas por cobrar están siendo recuperadas rápidamente, lo que conlleva a que la institución tenga efectivo disponible para cumplir con sus proveedores, lo cual es ideal ya que les permite cancelar sus cuentas pendientes y realizar nuevas inversiones.

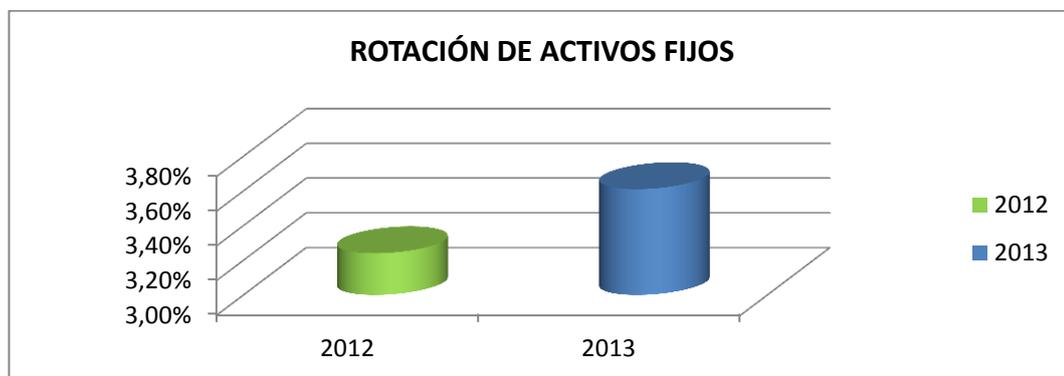
Rotación de Activos Fijos

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	=	Ventas Netas
		Activos Fijos Neto

Cuadro N° 23

	2012	2013
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS=	$\frac{\$688169,48}{\$212391,336}$	$\frac{\$903076,22}{\$250191,44}$
	3,24 veces	3,61 veces

Gráfico N° 23



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: En los cálculos realizados para obtener la rotación de activos fijos en el año 2012 fue de 3,24 veces, mientras en el año 2013 fueron 3,61 veces, esto indica que los activos fijos si contribuyen con los ingresos por ventas y la recuperación de efectivo es constante.

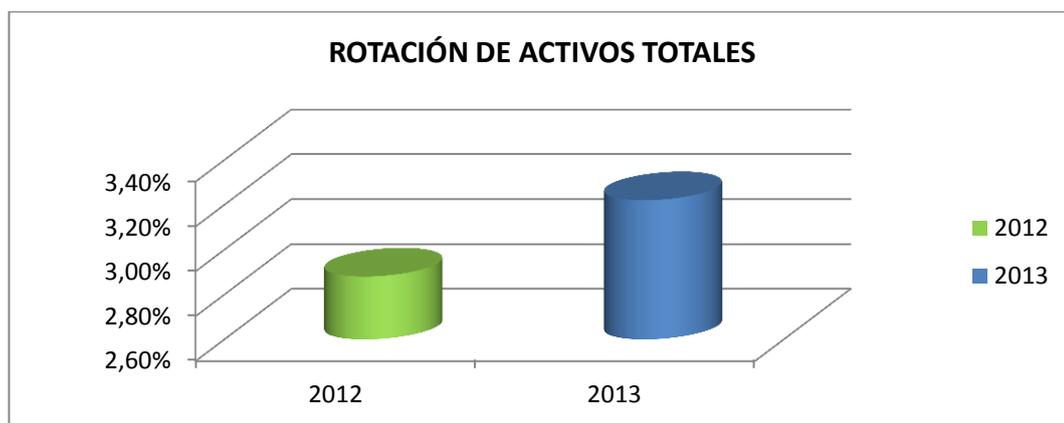
Rotación de Activos Totales

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	=	Ventas
		Activo Total

Cuadro N° 24

	2012	2013
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	\$688.169,48	\$903.076,22
	\$239.273,75	\$280616,77
	2,88 veces	3,22 veces

Gráfico N° 24



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Los resultados que se presentan con el indicador aplicado muestran que el total de activos rotaron 2,88 veces en el año 2012 y 3,22 veces en el año 2013 lo que indica que por cada dólar invertido en el total de activos generaron ventas de \$ 2,88 en el 2012 y \$ 3,22 en el 2013, que equivale a que el almacén estuvo generando ingresos mayores a uno en la inversión de activos totales, lo que equivale a un eficiente empleo de los activos.

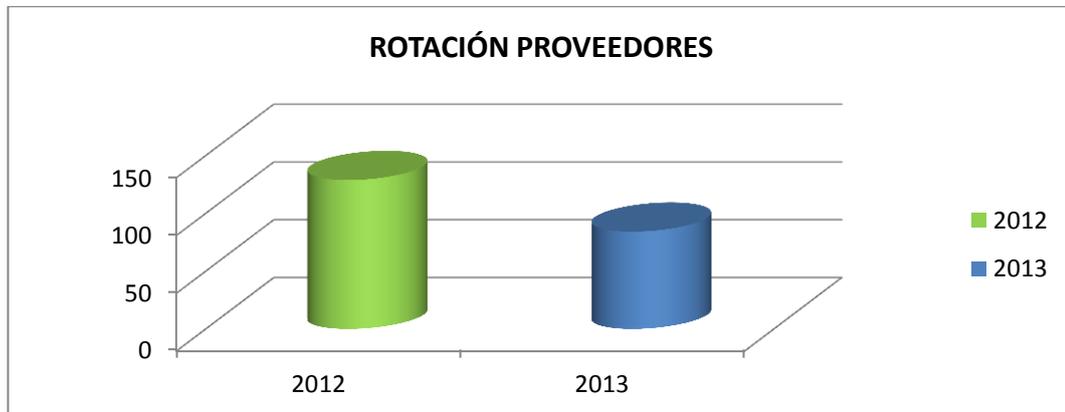
Rotación de Proveedores

ROTACIÓN PROVEEDORES	=	Proveedores *365 días
		Costo de ventas

Cuadro Nº 25

	2012	2013
ROTACIÓN PROVEEDORES	$\frac{37.836,88 * 360}{\$107.221,41}$	$\frac{\$10500 * 360}{\$119.113,47}$
=	$\frac{\$13810.461,20}{\$107.221,41}$	$\frac{\$3832.500,00}{\$119.113,47}$
	128,80	32,16

Gráfico Nº 25



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador determina el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores se cancelan usando recursos líquidos del almacén, siendo así que Almacenes "Yamaha Loja" tiene 128 días para el año 2012 y 32 días en el año 2013, tiempo estimado que tiene para cancelar sus obligaciones con los proveedores, es decir estas cuentas pendientes de pago deberán estar canceladas en un plazo no

mayor a 128 días para el 2012 y 32 días para el 2013, tiempo que es muy corto en este último año para cancelar las obligaciones con terceros pero como el almacén tiene suficiente liquidez esto ayudaría para que estas obligaciones sean saldadas en el menor tiempo posible.

➤ INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	=	Pasivo Total
		Activo Total

Cuadro N° 26

	2012	2013
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO		
=	$\frac{\$33153,98}{\$239273,75}$	$\frac{\$35477,32}{\$280616,77}$
	0,14%	0,13%

Gráfico N° 26



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Estos resultados muestran que Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” en el año 2012 cuenta con \$0,14 centavos de sus activos y en el año 2013 tiene un valor de \$0,13, lo que demuestra que cuenta con un nivel moderado de endeudamiento, esto en base a experiencias anteriores y que se han ido modificado los procesos y toma de decisiones para salvaguardar los recursos de la empresa.

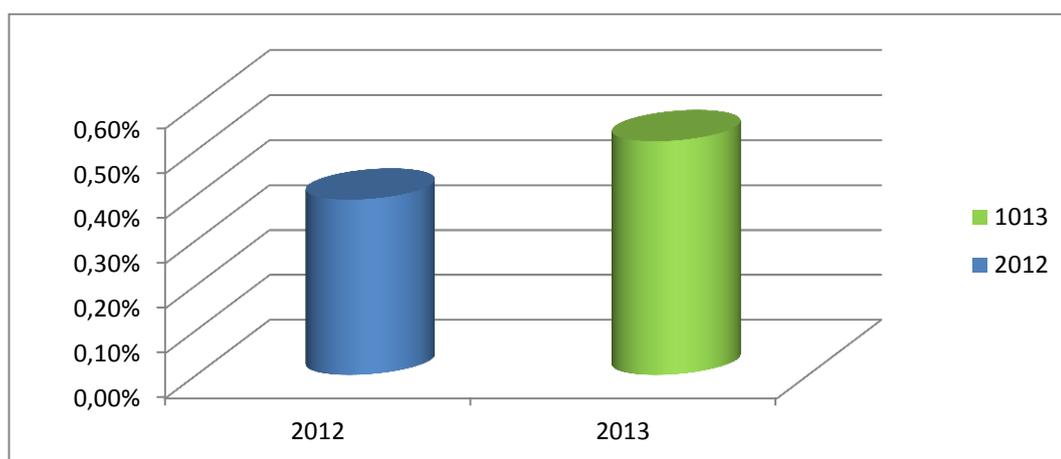
Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	=	Pasivo Corriente	X	100%
		Total Pasivo		

Cuadro N° 27

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	2012		1013	
	\$ 12.843,29	X 100%	\$ 18.346,05	X 100%
\$ 33.153,98	\$ 35.477,32			
	39%		52%	

Gráfico N° 27



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador refleja que las deudas a corto plazo equivalen al 39% en año 2012 y el 52% en el 2013 del total de los pasivos; porcentajes altos si se considera que las deudas de corto plazo deben ser lo más bajas posibles para que no asfixien a la empresa.

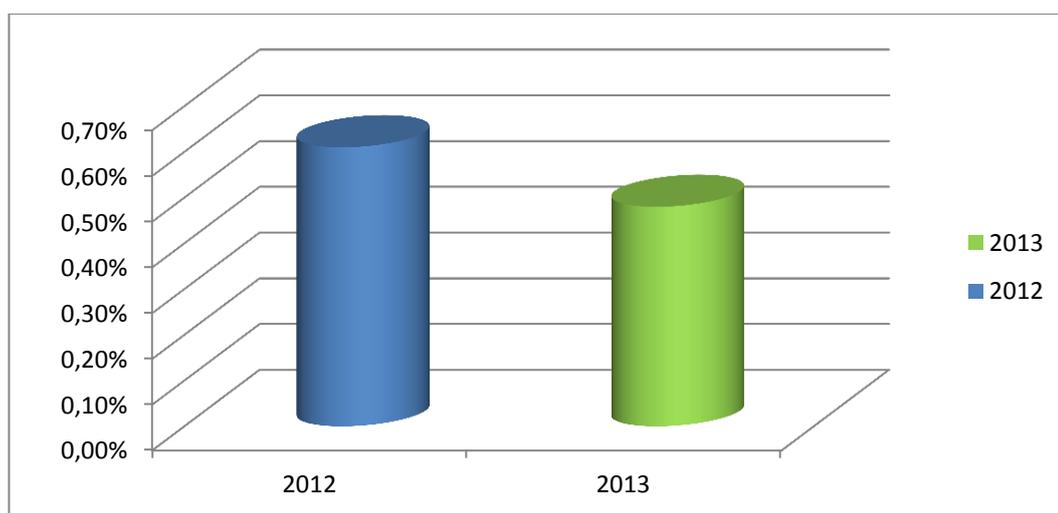
Concentración de Endeudamiento a Largo Plazo

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	=	Pasivo No Corriente	X	100%
		Total Pasivo		

Cuadro Nº 28

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	2012		1013	
	\$ 20.311,69	X 100%	\$ 17.131,27	X 100%
\$ 33.153,98	\$ 35.477,32			
	0,61%		0,48%	

Gráfico Nº 28



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador determina que el endeudamiento de largo plazo para el año 2012 es del 61% mientras que para el año 2013 desciende al 48% del patrimonio neto, el cual es un porcentaje aceptable, pudiendo incrementarse trasladando la deuda de corto plazo a mediano plazo para incrementar el capital de trabajo de la empresa.

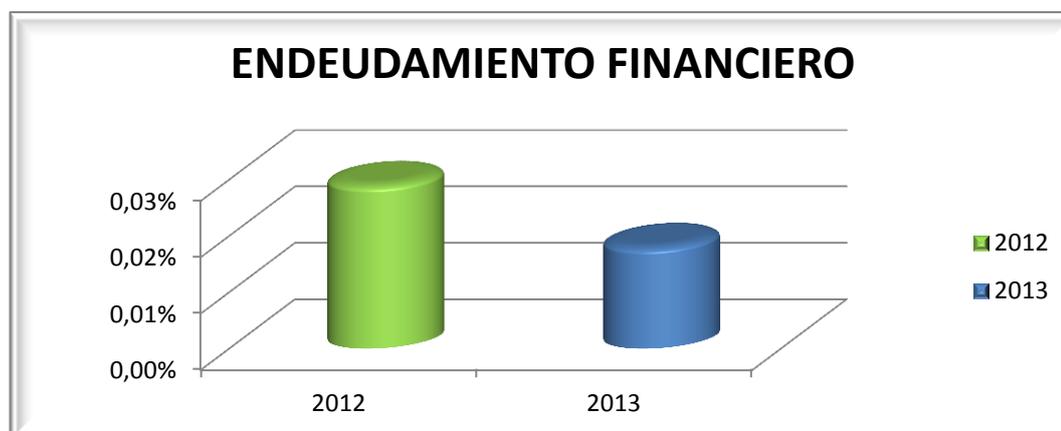
Endeudamiento Financiero

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	=	Obligaciones Financieras
		Ventas Netas

Cuadro N° 29

	2012	2013
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO.=	$\frac{\$20311,69}{\$688.169,48}$	$\frac{\$17.131,27}{\$903.076,22}$
	0,029%	0,018%

Gráfico N° 29



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador refleja que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 0,029% (2012) 0,018% (2013) de las ventas en las cuales la entidad financiera ya son dueños de estos porcentajes, es decir que por cada dólar que el almacén tiene invertido \$ 0,029 y \$0,018 respectivamente ha sido financiado por la entidad financiera.

➤ **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

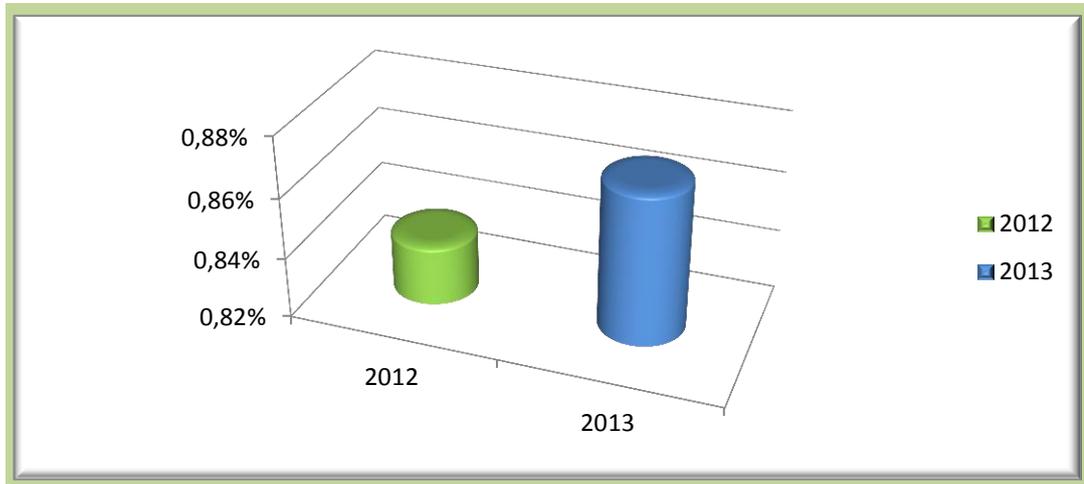
Margen de Utilidad Bruta

MARGEN BRUTO	=	Utilidad Bruta
		Ventas Netas

Cuadro N° 29

	2012	2013
MARGEN BRUTO=	\$580.948,07	\$783.962,75
	\$688.169,48	\$903.076,22
	0,84%	0,87%

Gráfico N° 29



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Este indicador refleja que la utilidad bruta correspondió a un 0.84% de las ventas brutas en el año 2012 y a un 0.87% para el año 2013, lo que muestra la capacidad del almacén en la generación de utilidades antes de los costos y gastos; en donde se tiene que por cada dólar de los ingresos obtenidos, la utilidad bruta correspondió a \$ 0,84 centavos de dólar en el año 2012, a \$ 0,87 centavos de dólar en el 2013; resultados que son altos en comparación a los costos y gastos en los cuales ha incurrido la empresa en cada periodo económico con el fin de mejorar el proceso de comercialización e infraestructura de la empresa, pero también hay que darse cuenta que es necesario realizar una observación y limitación en los diferentes costos y gastos que no sean indispensables.

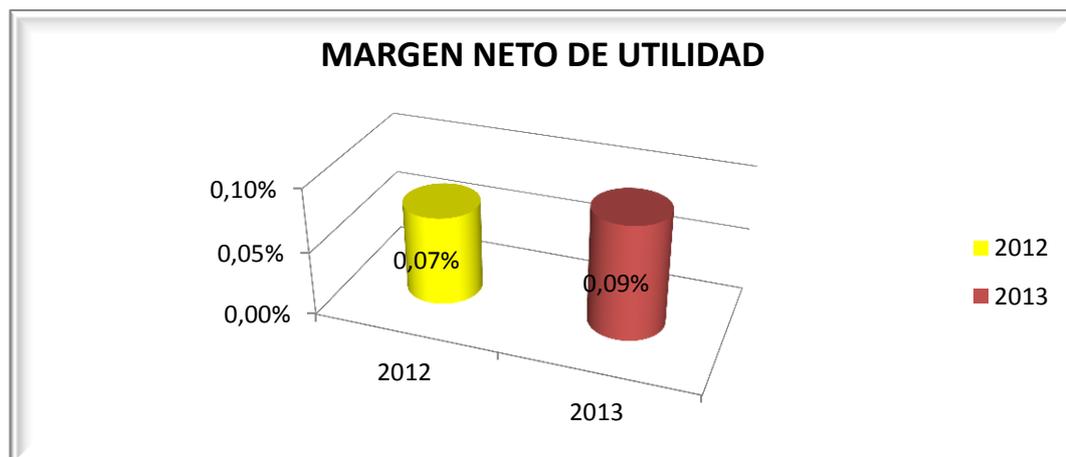
Margen Neto de Utilidad

MARGEN NETO	=	Utilidad Neta
		Ventas Totales

Cuadro N° 30

	2012	2013
MARGEN NETO=	$\frac{94.797,44}{\$1376.338,96}$	$\frac{\$160.417,75}{\$1806.152,44}$
	0,07%	0,09%

Gráfico N° 30



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2012 y 2013 generaron el 0,07% y el 0,09% de utilidad respectivamente, existiendo una disminución del 0,77% en la utilidad. Es decir el volumen de ventas tuvo una disminución en el año 2012, para ello deberá implementarse políticas y acciones que garanticen una acelerada rotación de los activos.

**ANÁLISIS DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (E.V.A.)
A ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”**

PORCEDIMIENTO:

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

RUBROS	2012	2013
UTILIDAD EJERCICIOS	\$ 98.379,57	\$ 128.419,19
GASTOS FINANCIEROS	\$ 7.654,67	\$ 1.054,67
TOTAL	\$ 106.034,24	\$ 129.473,86

Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF)

RUBROS	2012	2013
ACTIVOS	\$ 239.273,75	\$ 280.616,77
(-) DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 5.530,58	\$ 10.500,00
TOTAL	\$ 233.743,17	\$ 270.116,77

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPC)

AÑO 2012	VALOR	% PARTC	% TASA	COSTO PONDERADO
PASIVO CORRIENTE	\$ 12.842,29	5,87%	30,86%	0,1823
PATRIMONIO	\$ 206.119,77	94,13%	29,95%	0,2726
TOTAL	\$ 218.962,06	100%		0,4549

AÑO 2013	VALOR	% PARTC	%TASA	COSTO PONDERADO
PASIVO CORRIENTE	\$ 18.346,05	6,96%	22,03%	0,1320
PATRIMONIO	\$ 245.139,45	93,04%	27,14%	0,2511
TOTAL	\$ 263.485,50	100%		0,3831

E.V.A. AÑO 2012:

VALOR ECONÓMICO AGREGADO =	U.N.A	-	(ANF x CPPC)
	\$ 106.034,24		(233.743,17 X 0,4549)
	\$ 106.034,24		\$ 106.329,77
	\$ 295,53		

E.V.A. AÑO 2013:

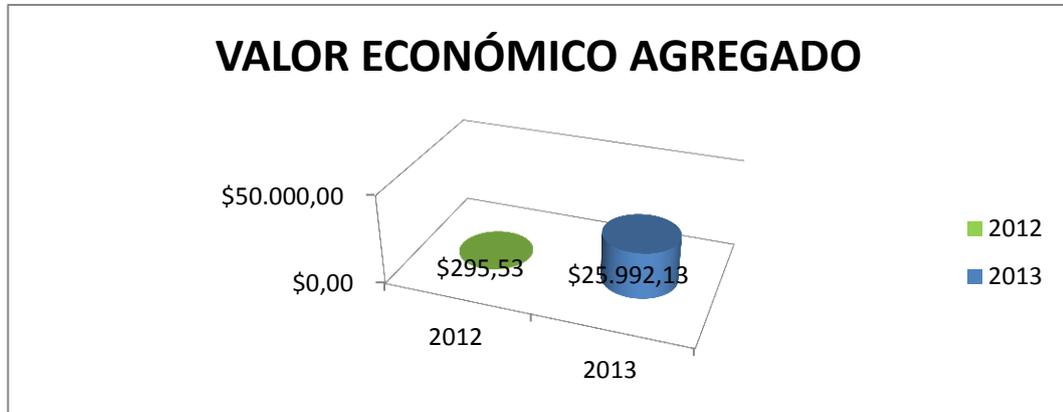
VALOR ECONÓMICO AGREGADO =	U.N.A	-	(ANF x CPPC)
	\$ 129.473,86		(270.116,77 X 0,3831)
	\$ 129.473,86		\$ 103.481,73
	\$ 25.992,13		

ANALISIS DEL E.V.A:

Cuadro N° 33

E.V.A	=	2012	2013
TOTAL		\$ 295,53	\$ 25.992,13

Grafico N° 33



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"

ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Como se puede observar, los resultados finales obtenidos indican que la empresa almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja", con los rendimientos alcanzados es capaz de generar utilidades necesarias para cubrir el costo del uso de capital, tanto los costos de financiación de las fuentes externas como la tasa mínima de rentabilidad exigida por el propietario, debido que durante el periodo 2012 la empresa crea un valor de \$ 295,53 y en el periodo 2013 aumenta a \$ 25.992,13, lo que quiere decir que la rentabilidad del activo es superior al costo promedio capital.

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ANALISIS DUPONT AÑO 2012

SISTEMA DUPONT					
R.O.A.	=	UTILIDAD NETA	=	\$ 94.797,44	
		ACTIVO TOTAL		\$ 239.273,75	
				0,40	
MARGEN SOBRE VENTAS			X	ROTACION	
UTILIDAD NETA	\$ 94.797,44			VENTAS	\$ 688.169,48
VENTAS	\$ 688.169,48		0,1378	ACTIVO TOTAL	\$ 239.273,75
					2,88
COSTO DE VENTA	\$ 107.221,41			VENTAS	\$ 688.169,48
VENTAS	\$ 688.169,48		0,1558	ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.391,33
					3,24
GASTOS VENTAS	\$ 418.456,69			VENTAS	\$ 688.169,48
VENTAS	\$ 688.169,48		0,6081	INVENTARIO	\$ 175.831,80
					3,91
GASTOS ADMINIS.	\$ 7.654,67			VENTAS	\$ 688.169,48
VENTAS	\$ 688.169,48		0,0111	CTAS. X COBRAR	\$ 15.619,00
					44,05
DIAS DE EXISTENCIA					
INVENTARIO x 360	\$641.786,07				
VENTAS	\$ 688.169,48				93 DIAS
DIAS DE DEUDORES O PERIODO DE COBRO					
CTAS x COBRAR x 360	\$ 15.619,00				
VENTAS	\$ 688.169,48				8 DIAS

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

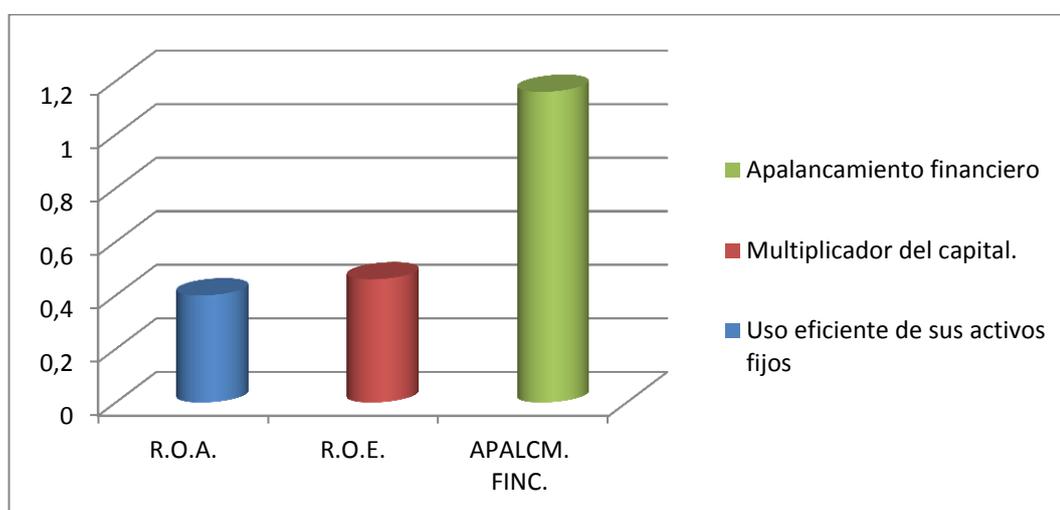
ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
ANALISIS DUPONT AÑO 2012			
R.O.A	=	MARGEN	x ROTACIÓN
UTILIDAD NETA	=	UTILIDAD NETA	x VENTAS
ACTIVO TOTAL		VENTAS	ACTIVO TOTAL
\$ 94.797,44	=	\$ 94.797,44	x \$ 688.169,48
\$ 239.273,75		\$ 688.169,48	x \$ 239.273,75
0,396188215	=	0,137753043	x 2,876075959
0,40	=	0,396188215	
0,40 = 0,40			

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
NIVEL DE APALANCAMIENTO AÑO 2012			
R.S.P.	=	MARGEN	x ROTACIÓN x APALANCAMIENTO
UTILIDAD NETA	=	UTILIDAD NETA	x VENTAS x ACTIVOS
PATRIMONIO		VENTAS	ACTIVO TOTAL x PATRIMONIO
\$ 94.797,44	=	\$ 94.797,44	x \$ 688.169,48 x \$ 239.273,75
\$ 206.119,77		\$ 688.169,48	x \$ 239.273,75 x \$ 206.119,77
0,45991435	=	0,137753043	x 2,876075959 x 1,1608481
0,45991435	=	0,459914337	
0,46	=	0,46	

Cuadro N° 34

SISTEMA DUPONT PERIODO 2012	
Uso eficiente de sus activos fijos	0,40
Multiplicador del capital.	0,46
Apalancamiento financiero	1,16
TOTAL DUPONT	0,22

Cuadro N° 34



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Luego de haber desarrollado el análisis DuPont que es una de las razones más efectivas se evidencia que cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad de esta manera tenemos que en el año 2012 la utilidad neta sobre ventas está representada por un porcentaje de 0,14% y la utilidad neta sobre el activo por un porcentaje de 0,40% de la misma manera se puede evidenciar que tiene bajos porcentajes debido que su utilidad es pequeña ya que en este periodo no obtuvo ventas muy significativas; sin embargo evidencia que los activos han rotado 2,88 veces en cuanto a las ventas que genera el almacén dando a conocer que cuenta con buenos ingresos que permiten la realización normal de sus actividades.

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ANALISIS DUPONT AÑO 2013

SISTEMA DUPONT PERIODO 2013						
R.O.A.	=	UTILIDAD NETA	\$ 160.417,75	0,57		
		ACTIVO TOTAL	\$ 280.616,77			
MARGEN SOBRE VENTAS			x	ROTACIÓN		
UTILIDAD NETA	=	\$ 160.417,75	0,1776	VENTAS	\$ 903.076,22	3,22
VENTAS		\$ 903.076,22		ACTIVO TOTAL	\$ 280.616,77	
COSTO DE VENTA	=	\$ 119.113,47	0,1319	VENTAS	\$ 903.076,22	3,61
VENTAS		\$ 903.076,22		ACTIVO FIJO	\$ 250.191,40	
GASTOS VENTAS	=	\$ 263.443,51	0,2917	VENTAS	\$ 903.076,22	4,39
VENTAS		\$ 903.076,22		INVENTARIO	\$ 205.722,10	
GASTOS ADMINIS.	=	\$ 1.054,67	0,0012	VENTAS	\$ 903.076,22	43,8
VENTAS		\$ 903.076,22		CTAS. X COBRAR	\$ 20.619,00	
DIAS DE EXISTENCIA						
INVENTARIO x 365	=	\$ 75.088.566,50	83 DIAS			
VENTAS		\$ 903.076,22				
DIAS DE DEUDORES O PERIODO DE COBRO						
CTAS x COBRAR x 365	=	\$ 7.525.935,00	8 DIAS			
VENTAS		\$ 903.076,22				

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

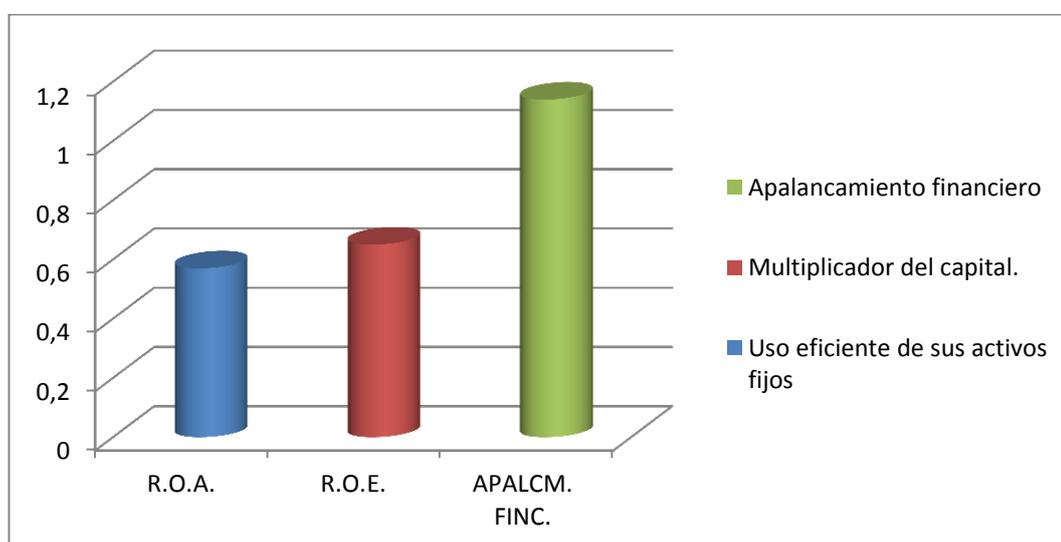
“YAMAHA LOJA”			
ANALISIS DUPONT AÑO 2013			
R.O.A	=	MARGEN	x ROTACIÓN
UTILIDAD NETA	=	UTILIDAD NETA	x
ACTIVO TOTAL	=	VENTAS	x
\$ 160.417,75	=	\$ 160.417,75	x
\$ 280.616,77	=	\$ 903.076,22	x
0,5716613	=	0,1776348	x
0,5716613	=	0,5716613	
0,57 = 0,57			

ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA”					
NIVEL DE APALANCAMIENTO AÑO 2013					
R.O.E	=	MARGEN	x	ROTACIÓN	x APALANCAMIENTO
UTILIDAD NETA	=	UTILIDAD NETA	x	VENTAS	x
PATRIMONIO	=	VENTAS	x	ACTIVO TOTAL	x
\$ 160.417,75	=	\$ 160.417,75	x	\$ 903.076,22	x
\$ 245.139,45	=	\$ 903.076,22	x	280.616,77	x
0,654394	=	0,1776347	x	3,218183	x
0,654394	=	0,654394			
0,65 = 0,65					

Cuadro N° 35

SISTEMA DUPONT PERIODO 2013	
Uso eficiente de sus activos fijos	0,57
Multiplicador del capital.	0,65
Apalancamiento financiero	1,14
TOTAL DUPONT	0,42

Gráfico N° 35



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

Interpretación: Los resultados obtenidos del Sistema Dupont dan a conocer que para el almacén, la rentabilidad de la inversión procede, en mayor grado de la rotación del Activo Total que deja una rentabilidad de 3,22 veces y no por el margen de utilidad que dejan las ventas. En otros términos el almacén no gana por la venta de motocicletas únicamente sino porque sus Activos Totales tienen una buena rotación en relación con las ventas.

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2012

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2012				
PUNTO DE EQUILIBRIO				
CUENTAS	VALOR	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE	VENTAS
COSTO DE VENTA	\$ 107.221,41		\$ 107.221,41	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 331.030,57	\$ 331.030,57		
UNIFORMES Y CAPACITACION	\$ 2.501,30		\$ 2.501,30	
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA	\$ 1.538,19		\$ 1.538,19	
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	\$ 1.738,05		\$ 1.738,05	
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	\$ 939,45		\$ 939,45	
MATRICULACION DE MOTOS	\$ 3.185,23	\$ 3.185,23		
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 1.631,00	\$ 1.631,00		
GASTOS LEGALES	\$ 7.654,67	\$ 7.654,67		
CUENTAS INCOBRABLES	\$ 29.337,86		\$ 29.337,86	
SEGUROS Y GUARDIANIA	\$ 44.298,47		\$ 44.298,47	
COMISIONES & HORAS EXTRAS	\$ 12.866,59		\$ 12.866,59	
PUBLICIDAD	\$ 6.748,47		\$ 6.748,47	
COMBUSTIBLE	\$ 2.446,36		\$ 2.446,36	
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 15.064,52	\$ 15.064,52		
OTROS GASTOS	\$ 37.836,88		\$ 37.836,88	
TOTAL	\$ 606.039,02	\$ 358.565,99	\$ 247.473,03	\$ 688.169,48

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
 ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

P.E	=	COSTOS FIJOS TOTALES	
		1-	COSTOS VARIABLES
			VENTAS TOTALES

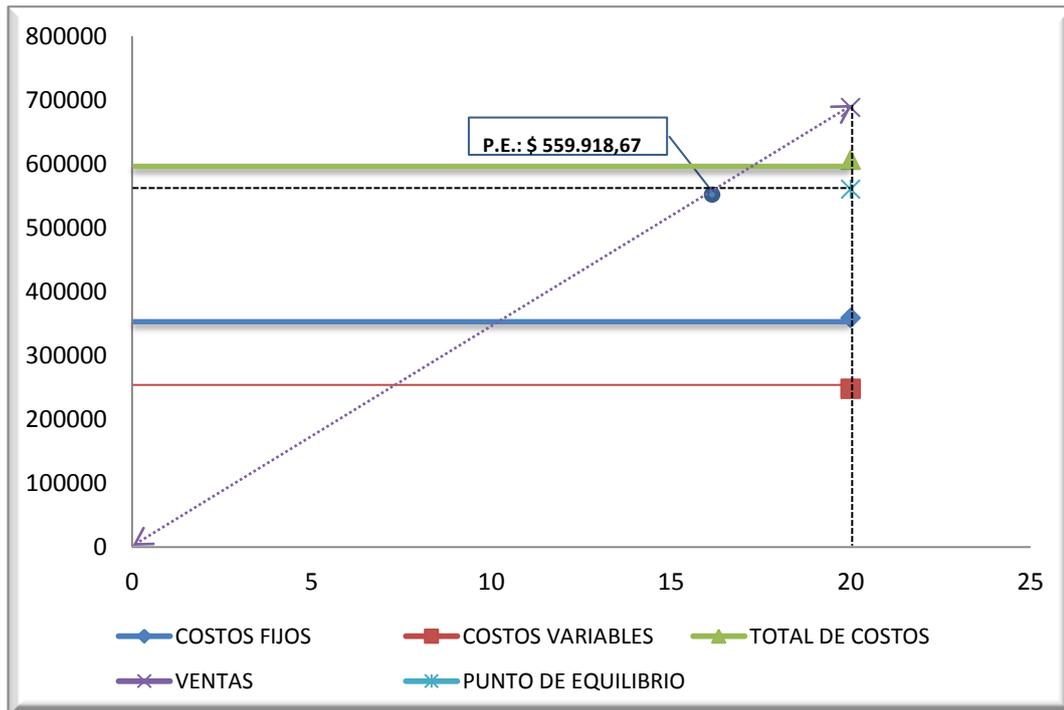
P.E	=	\$ 358.565,99	
		1-	\$ 247.473,03
			\$ 688.169,48

PUNTO DE EQUILIBRIO 2012 = \$ 559.918,67

Cuadro Nº 36

COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	TOTAL DE COSTOS	VENTAS	PUNTO DE EQUILIBRIO
\$ 358.565,99	\$ 247.473,03	\$ 606.039,02	\$ 688.169,48	\$ 559.918,67

Gráfico Nº 36



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

INTERPRETACION: Una vez aplicado el Punto de Equilibrio en Almacenes Juan Eljuri "Yamaha" Loja, para el año 2012 tenemos que el punto de equilibrio de acuerdo a las ventas o ingresos es de \$559.918,67; por lo tanto su administrador tiene que tomar muy en cuenta este dato, ya que necesita para el año 2012 que se genere un ingreso de \$559.918,67 para poder cubrir sus costos y gastos sin tener excedente alguno.

**ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2013**

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2013 PUNTO DE EQUILIBRIO				
Cuentas	Valor	Costo Fijo	Costo Variable	Ventas Totales
COSTO DE VENTA	\$ 119.113,47		\$ 119.113,47	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 232.190,32	\$ 232.190,32		
UNIFORMES Y CAPACITACION	\$ 2.001,30		\$ 2.001,30	
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA	\$ 1.538,19		\$ 1.538,19	
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	\$ 1.838,25		\$ 1.838,25	
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	\$ 719,45		\$ 719,45	
MATRICULACION DE MOTOS	\$ 3.945,23	\$ 3.945,23		
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 1.711,00	\$ 1.711,00		
GASTOS LEGALES	\$ 1.054,67	\$ 1.054,67		
CUENTAS INCOBRABLES	\$ 17.337,86		\$ 17.337,86	
SEGUROS Y GUARDIANIA	\$ 35.298,25		\$ 35.298,25	
COMISIONES & HORAS EXTRAS	\$ 10.866,59		\$ 10.866,59	
PUBLICIDAD	\$ 5.128,17		\$ 5.128,17	
COMBUSTIBLE	\$ 3.446,44		\$ 3.446,44	
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 15.064,52	\$ 15.064,52		
OTROS GASTOS	\$ 27.456,00		\$ 27.456,00	
TOTAL	\$ 478.709,71	\$ 253.965,74	\$ 224.743,97	\$ 903.076,22

FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

P.E	=	COSTOS FIJOS TOTALES	
		1-	COSTOS VARIABLES
			VENTAS TOTALES

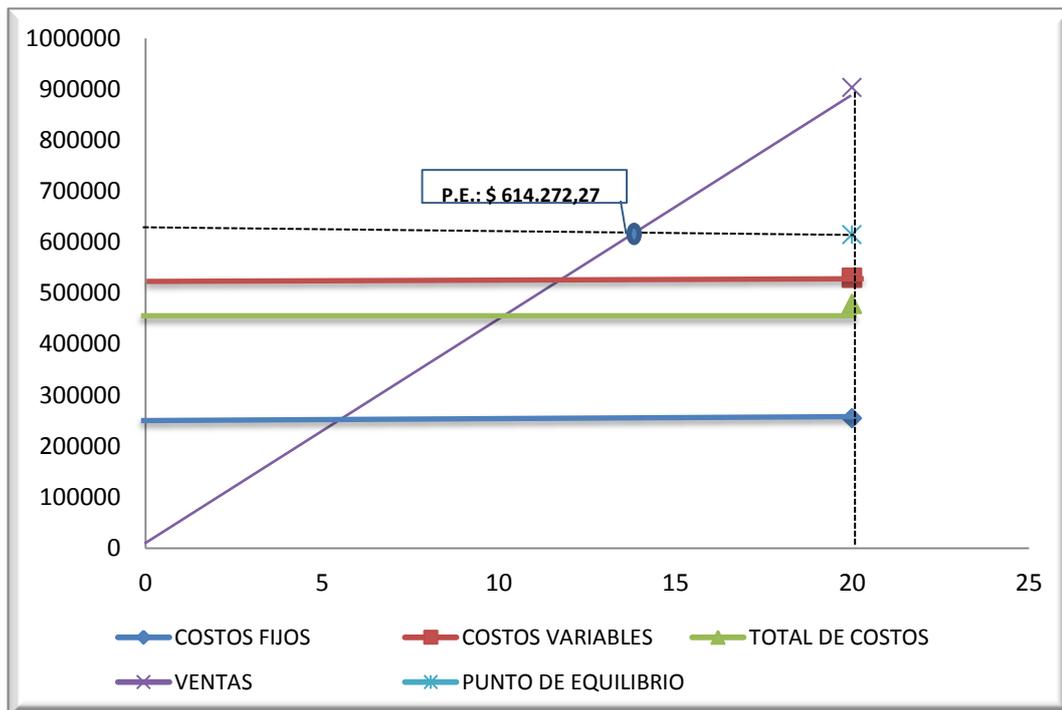
P.E	=	\$ 253.965,74	
		1-	\$ 529.706,90
			\$ 903.076,22

PUNTO DE EQUILIBRIO 2012 = \$ 614.272,27

Cuadro N° 37

COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	TOTAL DE COSTOS	VENTAS	PUNTO DE EQUILIBRIO
\$ 253.965,74	\$ 529.706,90	\$ 478.709,71	\$ 903.076,22	\$ 614.272,27

Gráfico N° 37



FUENTE: ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"
ELABORADO POR: ANGELA MALDONADO

INTERPRETACION.- El punto de equilibrio evidencia para el año 2013 el valor a alcanzar es de \$ 614.272,27; los costos fijos alcanzan el valor de \$ 253.965,74 haciendo referencia los costos que no tienen vinculación directa con el volumen de ventas, mientras que los costos variables tienen un valor de \$ 529.706,90 en virtud a los costos que están relacionados con el nivel de ventas, por lo que las ventas totales tienen el valor de \$ 287.606,31, lo que demuestra que el almacén en este año aumento su volumen de ingresos, lo que le permite solventar los gastos ocurridos en el periodo.

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

“EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURI “YAMAHA LOJA” CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012 – 2013 EN LA CIUDAD DE LOJA”.

ESTADOS ANALIZADOS:

- + BALANCE GENERAL**
- + ESTADO DE RESULTADOS**

PERIODO DE ANÁLISIS:

Años: 2012-2013

Loja, junio del 2016.

Ing.

Jimmy Villavicencio

GERENTE ADMINISTRATIVO DEL ALMACEN

Ciudad.

De mi consideración:

El presente informe tiene como finalidad brindar a usted información necesaria y pertinente acerca de la posición económica de Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”, entidad que se encuentra a su cargo, para ello doy a conocer en forma general los resultados que se obtuvieron durante el proceso de evaluación financiera, los cuales permitieran a los directivos perfeccionar el desempeño de las actividades que realiza el almacén, asegurando de este modo la toma continua de medidas correctivas que logren incrementar la rentabilidad.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Ángela Maldonado

ANALISTA

ANALISIS E INTERPRETACION

En el presente trabajo corresponde al análisis de los estados Financieros de acuerdo a las NIIF, las mismas que fueron adaptadas y aplicadas en este ente contable; por lo que los juicios emitidos se fundamentan en estos principios.

La Evaluación Financiera se la realizó en base a los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados de los años 2012-2013, los mismos que fueron proporcionados por el Administrador (E), así como los Cálculos de indicadores financieros, medidas de evaluación financiera, con sus respectivas interpretaciones, conclusiones y recomendaciones:

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA"			
RESUMEN DE RESULTADOS			
N°	MÉTODOS DE EVALUACIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013
ESTRUCTURA FINANCIERA			
1.	Activo Corriente	88,76%	89,16%
1.1.	Activo No Corriente	7,15	7,50%
1.2.	Otros Activos	4,09	3,34%
2.	Pasivo Corriente	38,74%	51,71%
2.1.	Pasivo No Corriente	61,26%	48,29%
3.	Patrimonio	86,14%	87,36%
ESTRUCTURA ECONOMICA			
4.1.	Ventas Netas	100%	100%
4.2.	Costo De Venta	15,58%	13,19
4.3.	Utilidad Bruta En Ventas	84,42%	86,81%
5.	Egresos	60,81%	29,17%
	Utilidad Antes De Impuesto	14,80%	18,58%
	Utilidad Neta	13,78%	17,76%
ANÁLISIS HORIZONTAL			
1.	Activo		(\$ 41.343,02)
2.	Pasivo		(\$ 2.323,34)
3.	Patrimonio		(\$ 39.019,68)

4.	Ingresos		(\$ 203.014,68)
5.	Gastos		\$ 165.394,06
	Utilidad Neta		(\$ 65.620,31)
	INDICADORES DE LIQUIDEZ		
	Capital De Trabajo	199,55	13,64
	Prueba Acida	2,85	2,42
	Razón Corriente	16,54	13,64
	INDICADORES DE ACTIVIDAD		
	Rotación De Inventarios	4	4
	Rotación De Cuentas Por Cobrar	44	44
	Rotación De Activos Fijos	3,24	3,61
	Rotación De Activos Totales	2,88	3,22
	Rotación De Proveedores	128,8	32,16
	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
	Nivel Del Endeudamiento	0,14%	0,13%
	Endeudamiento Financiero	0,03%	0,02%
	INDICADORES DE RENTABILIDAD		
	Margen Bruto De Utilidad	0,84%	0,87%
	Margen Neto De Utilidad	0,07%	0,09%
	Rentabilidad Sobre Los Activos (Roa)	0,40%	0,57%
	Rentabilidad Del Patrimonio (Roe)	0,46%	0,65%
	SISTEMA DUPONT		
	Uso eficiente de sus activos fijos	0,4	0,57
	Multiplicador del capital.	0,46	0,65
	PUNTO DE EQUILIBRIO		
	Punto De Equilibrio	\$ 450.348,84	\$ 287.606,31
	Valor Económico Agregado (EVA)		
	(E.V.A)	\$ 295,53	\$ 25.992,13

Al analizar el Estado de Situación Financiera proporcionado por Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja" del periodo 2012 podemos observar que durante este año la estructura financiera de la empresa mantiene un total de activos de \$ 239.273,75, distribuidos entre activos corrientes los mismos que cuentan con un valor de \$ 212.391,33, lo que

constituye el 88,76%, los activos no corrientes tienen un total de \$ 17.101,22 valor que en porcentaje representa el 7,15% objetivamente esto se deduce a que el almacén invierte más en activos corrientes con la finalidad de mejorar la calidad de los servicios que presta a sus clientes invirtiendo en Inventarios.

El total de pasivos cuenta con un valor de \$ 33.153,98 dentro del cual los pasivos corrientes tienen un monto de \$12.842,29 lo que representa el 38,74% y el pasivo no corriente con \$ 20.311,69 con un porcentaje del 61,26%, esto significa que la empresa tiene una mayor concentración de endeudamiento en pasivo corriente debido a las múltiples obligaciones que mantiene con proveedores, empleados, entre otros.

El patrimonio correspondiente cuenta con \$ 206.119,77 representando el 86,14% el cual se encuentra conformado por el capital social con una participación del 54,49%, las reservas con el -2,22% por tal motivo el patrimonio está comprometido con el pasivo para poder financiar sus activos.

Mientras que para el año 2013, los activos totales de Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” del año 2013 son de \$ 280.626,77 estructurados de la siguiente manera: activo corriente de \$ 250.191,40 el mismo que posee un porcentaje del 89,16% el activo no corriente por un monto de \$ 21.049,17 con una participación del 7,50% y otros activos por un valor de \$ 9.376,20 dando un total del 3,34% evidenciando de esta manera que el activo corriente tiene una mayor preponderancia debido a que los directivos invierten en inventarios.

La estructura financiera del pasivo corriente es de \$ 18.346,05 lo que equivale al 51,71%, el pasivo no corriente es de \$ 17.131,27 lo que corresponde al 48,29%; como se observa en la gráfica la empresa concentra más su endeudamiento en el pasivo corriente a corto plazo debido a las diferentes obligaciones que mantiene con terceros.

El patrimonio en el año 2013 posee un valor de \$ 245.139,45 equivalente al 87,36% es decir que en este año Almacenes Juan Eljuri "Yamaha Loja obtuvo una utilidad no tan significativa pero permitió el desarrollo normal de sus actividades.

ESTADO DE RESULTADOS

En los porcentajes del Estado de Resultados se observa dos grupos principales en donde el 100% está representado por los ingresos equivalentes a \$ 306.495,49 debido a la gran cantidad de las cuotas administrativas y al transporte de mercadería, frente a un porcentaje de 99,91% de todos los gastos de la cooperativa para realizar sus operaciones como son de remuneraciones mensuales, beneficios sociales y pagos respectivos en las sucursales de la cooperativa, el mismo valor que es equivalente a \$306.217,33 y finalmente el 0,09% del valor de \$ 278,16 que corresponde a la Utilidad del Ejercicio en todo el año 2011.

Los ingresos con el porcentaje mayoritario se encuentra en la Utilidad Bruta En Ventas con 84,42% y si mayor relevancia el costo de ventas con 15,58%, a pesar de la reducción propia de las ventas en este periodo; los

ingresos no son tan bajos para el normal funcionamiento de las actividades.

El total de gastos fijos contienen un valor de \$ 343.493,87 obteniendo un porcentaje de 49,91%; y los gastos variables con un total \$ 74.962,82 lo que representa el 10,89%; siendo las más significativas dentro de este rubro, los sueldos equivalente al 48,10%; seguros y guardianía el 6,44%, impuestos y obligaciones tributarias el 2,19%; y comisiones y horas extras el 1,87.

El ventas en el año 2013 fueron de \$ 903.076,22 equivalente a 100% el costo de ventas es de \$119.113,47 lo que constituye el 13,19% y una utilidad bruta en ventas con \$ 783.962,75 que constituye el 86,81% llegando así a obtener el 100% de dichos ingresos, evidenciándose el incremento en sus ventas.

Dentro de los gastos se encuentra la cuenta gastos fijos con un valor de \$ 201.481,79 que equivale al 22,31% dentro del cual se halla como cuentas más representativas de sueldos y beneficios sociales con un valor de \$ 232.190,32 representando el 25,71% seguido de seguros y guardianía con el 3,91%; de igual forma los gastos variables tienen un monto de \$61.961,72 dando un porcentaje de 6,86% resaltando dentro de este grupo el impuestos varios y comisiones y horas extras con el 1,20% gastos en los que incurre el almacén por competencias y exposiciones de motores.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Total de activos. El estado de situación financiera de los dos periodos comparados demuestran que; los Activos en el año 2013 tienen un aumento significativo en relación al año 2012 con una diferencia de (\$41.343,02) que representa un porcentaje de (17,28)% y la razón de 1,16 esto se debe al incremento de valor en el activo corriente, no corriente y otros activos.

Total pasivos. Los resultados obtenidos en el 2013 con relación al año 2012 presentan una variación no tan favorable para el pasivo de (\$ 2.323,34 lo que representa el -7,01% con una razón de 1,07 esto se debe a que en el año 2013 aún se mantiene una deuda pendiente por préstamos.

Patrimonio. Dentro de patrimonio existe un aumento en el año 2013 en relación al año 2012 cuenta con una diferencia de (\$ 39.019,68) un porcentaje de -18,93% y una razón de 1,19 es decir que el patrimonio de del almacén va incrementado debido al capital social y a las reservas.

INGRESOS Y EGRESOS

Ingresos. Analizadas las partidas correspondientes al Estado de Resultados de los dos años comparados tenemos como resultado un aumento en el año 2013 con relación al año 2012, adquiriendo una diferencia de \$ 214905,74 dando un porcentaje de -23,80% y una razón

de 0,76 esto se debe a la disminución del costo de ventas e incremento de ventas tomando en cuenta la actividad principal a la que se dedica el almacén.

Gastos. Una vez analizado el grupo de los gastos se observa que en el año 2013 el total de gastos fijos con \$142.012,08 representado el 70,48% y de gastos variables con \$ 13.001,10 representando el 20,98% generaron una diferencia muy significativa con relación al año 2012 el cambio se debe a disminución de gastos que realizó el almacén en sueldos y salarios recostando personal.

ANÁLISIS DE RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS.

Indicadores de liquidez:

El capital neto de trabajo nos indica que en el año 2012 cuenta con 199,55 y para el año 2013 tiene un valor de 13,64 lo que demuestra que cuenta con exceso de capital es decir tiene un activo corriente que no está produciendo utilidades para la empresa. La prueba acida muestra la capacidad de pago que tiene la empresa así tenemos para el año 2012 por cada dólar de deuda tiene \$2,85 para cubrir con sus obligaciones inmediatas y en el año 2013 cuenta con \$2.42 esto quiere decir que cuenta con un activo disponible para poder cubrir sus obligaciones con los proveedores.

Así la razón corriente establece que el Almacén “Yamaha Loja” tuvo una razón corriente \$ 16,54 para el año 2012 y de \$13, 64 para el año 2013 lo que significa que por cada dólar que adeuda cuenta con estos valores respectivamente, ya que de acuerdo al estándar lo ideal es entre 1.5 y 2.5 y estos valores se encuentran dentro del estándar, decir que el almacén obtuvo una liquidez suficiente en ambos años, determinando la disponibilidad para afrontar las obligaciones contraídas a corto Plazo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Indicadores de Endeudamiento

El nivel de endeudamiento de la entidad en el año 2012 es de 0,14% y en el año 2013 es de 0,18% con estos porcentajes nos percatamos cuán expuesta está la empresa a la deuda y su grado de exposición al riesgo. Por lo tanto, este nivel de endeudamiento se produce cuando la empresa financia una parte de sus activos, lo que le impide obtener una rentabilidad a los socios del almacén en su capital.

Mediante la aplicación de la razón del endeudamiento se demuestra que los acreedores en el año el año 2012 cuenta con \$0,14 centavos de sus activos y en el año 2013 tiene un valor de \$0,13, lo que demuestra que cuenta con un nivel moderado de endeudamiento, esto en base a experiencias anteriores y que se han ido modificado los procesos y toma de decisiones para salvaguardar los recursos de la empresa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Los índices más relevantes son el margen neto de utilidad que demuestra que en el año 2012 es de 0,07%, mientras tanto que para en el año 2013 el margen neto es de 0,09% de las ventas lo que equivale por cada dólar vendido generó \$ 0,09 centavos de utilidad para el año 2013, en este año mejoraron las utilidades debido a que su margen neto está influido por el costo de ventas, los gastos operacionales, son menores al año anterior.

Y el margen neto de utilidad que señala que las ventas del almacén “Yamaha Loja” generaron un 0,84% en el año 2012 razón por la que existe se contrajo un préstamo en este año y en cuanto al año 2013 tiene una Utilidad Bruta del 0,87%, es decir que por cada dólar vendido en el año 2013 generó \$ 0,87 centavos de utilidad neta.

SISTEMA DUPONT

Luego de haber desarrollado el análisis DuPont que es una de las razones más efectivas se evidencia que cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad de esta manera tenemos que en el año 2012 la utilidad neta sobre ventas está representada por un porcentaje de 0,14% y la utilidad neta sobre el activo por un porcentaje de 0,40% de la misma manera se puede evidenciar que tiene bajos porcentajes debido que su utilidad es pequeña ya que en este periodo no obtuvo ventas muy significativas; así también se evidencia que los activos han rotado 2,88 veces en cuanto a las ventas que genera el almacén dando a conocer que cuenta con buenos ingresos que permiten la realización normal de sus actividades.

Otro aspecto importante que se demuestra en este análisis es el rendimiento sobre patrimonio que para el año 2012 tiene un nivel bajo de 0,46% de ser rentable debido a que su utilidad es pequeña, pero así mismo se puede realizar inversiones con esa cantidad para el buen uso y desempeño del almacén.

Y para el año 2013, se puede evidenciar la rentabilidad que tiene el almacén, es así que para el año 2013 la utilidad neta sobre ventas está representada por un porcentaje de 0,18% y la utilidad neta sobre el activo por un porcentaje de 0,57% de la misma manera se puede evidenciar que tiene sus porcentajes han mejorado debido que su utilidad es significativa; mientras que su patrimonio con 0,65 % da a conocer que el capital que fue invertido esta dado una rentabilidad estable para la toma de nuevas decisiones las mismas que pueden contribuir al incremento de mayores utilidades y mayor rentabilidad.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Una vez aplicado el Punto de Equilibrio en Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” tenemos que el punto de equilibrio de acuerdo a las ventas o ingresos para el año 2012 es de \$\$ 450.348,84 y para el año 2013 de \$287.606,31; por lo tanto el gerente tiene que tomar muy en cuenta estos datos, ya que necesita se genere dichos valores para poder cubrir sus costos y gastos sin tener excedente alguno.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA).

Una vez que Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” ha cancelado sus gastos financieros y deducido el costo promedio de capital como se puede observar en la gráfica dicha empresa en el año 2012 obtuvo un valor agregado de \$ 295,53 y en el 2013 es de \$ 25.992,13 como se aprecia en este en el año 2012 está disminuyó es decir que sus directivos tomaron decisiones que les permitieron generar un mayor excedente y posteriormente acercarse a obtener un valor económico agregado positivo a futuro, lo que quiere decir que la rentabilidad del activo es superior al costo promedio capital.

SUGERENCIAS:

Luego de haber realizado el análisis correspondiente a los resultados obtenidos se plantea las siguientes sugerencias:

-  Minimizar los gastos innecesarios como el aumento de guardianía, con el fin de que los servicios que brinda el almacén generen mayor utilidad, sin afectar el desarrollo de las operaciones normales de la empresa.

-  Se recomienda utilizar los excedentes procedentes del efectivo y sus equivalentes, en este caso 3,64% se invierta en el sector financiero por lo que se obtendrá un rédito adicional, y paulatinamente se logre incrementar los márgenes de utilidad que

esperan conseguir los socios de la empresa, incluso se puede destinar este rédito para cubrir los interés que adeuda la empresa a terceros.

- ✚ Se pudo evidenciar que en el periodo 2012 a diferencia del 2013 existe una disminución de las ventas y consecuentemente de la utilidad del periodo económico, por lo que se sugiere realizar una clasificación de los productos que no han tenido gran demanda por los usuarios para crear promociones que faciliten la comercialización de los mismos.

- ✚ Efectuar a más de los estados financieros presentados, el estado de flujo de efectivo; ya que éste demuestra las entradas y salidas de efectivo que se determinan en el ejercicio económico.

g) DISCUSIÓN

La Evaluación Financiera en Almacenes Juan Eljuri “Yamaha” Loja, tiene como propósito brindar un instrumento de trabajo al administrador encargado que le permita establecer una adecuada y ordenada organización y al mismo tiempo una eficiente toma de decisiones dirigidas hacia una gestión organizativa en el ámbito Administrativo – Financiero.

Con el trabajo de investigación se busca encontrar explicaciones a situaciones específicas que afecten directamente al manejo y funcionamiento del almacén a problemas de tipo financiero; al no conocer la liquidez que produce el almacén se corre el riesgo de no producir los suficientes fondos, provocando gastos innecesarios.

Con la aplicación de la evaluación financiera el almacén se beneficia al conocer su situación actual, en temas referentes a su liquidez, endeudamiento, rentabilidad y solvencia, en base a ello determinar si se está cumpliendo con los objetivos propuestos como entidad que busca el lucro en el avance de sus actividades.

Mediante el diagnóstico realizado a Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”, a través de la aplicación de la entrevista al Gerente Administrador y Contadora – Secretaria se determinó que no se ha realizado una Evaluación Financiera en ninguno de los periodos contables como una herramienta complementaria, además de no poseer de una metodología adecuada para realizar dicho proceso, sumándose a esto el desconocimiento de la aplicación del análisis horizontal, los indicadores

financieros y la proyección de los estados financieros para conocer los resultados de una de una inversión, que son adecuados para realizar este procesos de evaluación.

Luego de haber realizado la práctica, los resultados de la presente tesis se argumentan en la aplicación de la estructura financiera y económica de la empresa, el análisis horizontal, permitió conocer los cambios del estado de situación financiera en los rubros activo, pasivo y patrimonio, el estado de resultados reflejan las correspondientes variaciones en los ingresos gastos y excedente neto del ejercicio de un periodo a otro, los diferentes indicadores financieros como son: los de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, el sistema DuPont, el Valor Económico Agregado y el punto de equilibrio demuestran la situación económica - Financiera y perspectivas de su desempeño pasado que pueden ser importantes para el futuro de la empresa.

Los resultados obtenidos en la evaluación financiera sirven como base para la toma de decisiones por parte de la administración contribuyendo a la solución de problemas que se generan en el almacén, ayudando al normal desenvolvimiento de las actividades financieras de la empresa.

Para finalizar el trabajo investigativo se realizó un informe en el cual consta en forma detalla la situación presente de la entidad en estudio, luego se recomendó algunas propuestas de mejoramiento las mismas que se cree serán indispensables utilizar para fortalecer las debilidades de la situación actual y así pueda competir en el mercado nacional y no sufra déficit en el futuro, y a la vez que permitirá tomar decisiones acertadas en beneficio del almacén.

h) CONCLUSIONES

Una vez realizado en trabajo de tesis titulado Evaluación Financiera en la empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” correspondiente a los periodos 2012 – 2013 en la ciudad de Loja”, se concluye lo siguiente:

- ✚ No se han realizado Evaluaciones Financieras que les permitan determinar con exactitud el desenvolvimiento de la empresa, por parte de la administración; ya que no poseen conocimiento de las herramientas de evaluación.

- ✚ Mediante la aplicación del indicador de liquidez corriente, se determinó que la empresa para el año 2012 presenta una liquidez de 16,54 y para el 2013 de 13,64, lo cual denota que la entidad dispone de un monto elevado de dinero para la cancelación de sus obligaciones a corto plazo.

- ✚ Los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad determinan que el almacén mantiene recursos económicos en total improductividad, disminuyendo la capacidad de la empresa para obtener un mayor nivel de rentabilidad mediante la adquisición y comercialización de nuevas motocicletas y accesorios. Así mismo, el plazo para el pago de crédito con los proveedores para el año 2013 es demasiado corto, pero como el almacén tiene suficiente liquidez ayuda para que estas obligaciones sean saldadas en el menor tiempo posible.

- ✚ A través del Valor Económico Agregado (EVA), el Sistema Dupont, el Punto de Equilibrio se determinó que la empresa es rentable en función de la inversión realizada, sin embargo el margen de utilidad se ve afectado por un aumento significativo de gastos y disminución de ventas en el año 2012.

- ✚ En el informe se dio a conocer los resultados de la evaluación financiera, lo que sirvió para plantear sugerencias como: minimizar los gastos innecesarios, realizar inversiones de para reducir el exceso de liquidez y un plan de publicidad con la finalidad de optimizar la rentabilidad de la empresa.

i) RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado las respectivas conclusiones se formulan las siguientes recomendaciones:

- ✚ Se recomienda realizar evaluaciones financieras por lo menos dos veces al año, con el fin de conocer su situación económica y por consiguiente tomar decisiones basadas en hechos reales y objetivos; que están orientadas a mejorar la gestión organizada por su administrador para mejorar de forma progresiva la rentabilidad del almacén.

- ✚ Se sugiere la capacitación permanente al personal encargado del área financiera por lo menos una vez al año, cuya finalidad es aumentar el valor del almacén y reducir riesgos.

- ✚ Realizar inversiones para reducir el exceso de liquidez; ya que el dinero al no ser utilizado apropiadamente, no aporta a la generación de rentabilidad para la entidad.

- ✚ Considerar la aplicación de indicadores financieros en cada periodo económico con el fin de tener conocimiento permanente y verídico de la capacidad de liquidez, endeudamiento y rentabilidad que tiene la empresa frente a su desarrollo empresarial.

- ✚ Trazar una estrategia de publicidad que permita el incremento de la rotación de los inventarios.

- ✚ Impartir y preparar a los vendedores para la realización de sus actividades, mejorando las estrategias de marketing y de esta forma lograr incremento en las ventas.

j) BIBLIOGRAFIA

➡ LIBROS

- **AGUILAR DÍAZ**, Inmaculada. Finanzas Corporativas en la práctica. Editorial Delta. Primera Edición.2000.
- **BOLAÑOS**, Cesar “Conferencia de Análisis Financiero” Editorial Norma.1992.
- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. Contabilidad Básica. Décima Edición. Editorial Escobar. 2011.
- **CAMPOS CARDENAS** Eliecer. MBA. CPA. “Contabilidad Financiera”. Tercera Edición. Editorial Mundis. 2010
- **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición ,2006.
- **GITMAN**, LAWRENCE J., Principios de Administración Financiera, Décimo Primera Edición, 2007.
- **RAVELO NARIÑO**: Conferencia impartida sobre la administración del efectivo. La Habana. 2000.
- **UNL, Carrera de Contabilidad y Auditoría**, Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas, Módulo X año 2009.
- **Weston; Jr.** Manual de Administración Financiera 7ma Edición, 2006.

➡ LEYES, REGLAMENTOS Y NORMATIVAS

- Normas Internacionales De Contabilidad (N.I.C.). Ecuador, 2007

➡ PAGINAS WEB

es.wikipedia.org/wiki/comercio

<http://www.yamaha.ec>

www.elcomercio.com

www.eluniverso.com

www.bancocentraldeecuador.com

www.superintendencia.com

K. ANEXOS

ANEXO 1 PROYECTO

a) TEMA

“EVALUACION FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012-2013 EN LA CIUDAD DE LOJA”

b) PROBLEMÁTICA

La humanidad ha desarrollado y se ha beneficiado de las bondades de las empresas comerciales desde el comienzo de los tiempos. El crecimiento económico mundial ha ido de la mano con el incremento de las actividades comerciales que hoy en día con la apertura del intercambio a nivel mundial adquiere una importancia que se ve reflejada en el progreso general y la generación de bienestar económico.

En la actualidad, las áreas urbanas de las ciudades grandes, intermedias y pequeñas en el país, están enfrentando problemas cada vez más agudos con el tráfico, como las congestiones en el centro de las ciudades, la escasez de medios de transporte para las clases menos favorecidas, la gran distancia existente entre los sistemas de transporte masivo, y la falta de transporte nocturno, entre otros. Por ello, a medida que el municipio se vuelve más congestionado y estos problemas se acrecientan, ganan atención las ventajas que ofrecen las motos.

En relación a las necesidades presentadas por la ciudadanía de adquirir un medio de transporte asequibles, versátiles, económicas y eficientes, se crea Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda, importando la primera moto Yamaha YB125cc en el año "1970" instalando su oficina matriz en Cuenca - Ecuador , llevando a cabo

un elevado Nivel de Satisfacción en los clientes utilizando *ingenio y entusiasmo* para *enriquecer* la vida de las personas.

Permitiendo expandir el mercado mediante sucursales en otras provincias como la nuestra en ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” CIA. LTDA. con 40 años sirviendo a la comunidad lojana, donde se pudo determinar cómo debilidad, la no administración contable de los ingresos y egresos independientes . En tal razón resulta realizar un enfoque por lo expuesto anteriormente y luego de haber analizado las problemáticas que existen en la empresa ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” CIA. LTDA. ¿Cómo afecta la aplicación de una evaluación financiera en la empresa comercial “YAMAHA LOJA” CIA LTDA.?

c) JUSTIFICACION

El presente trabajo de evaluación financiera se justifica porque está enfocada al cumplimiento de un requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, logrando hacer una vinculación teórica-práctica y así poder aplicar los conocimientos y aptitudes del perfil profesional.

Institucionalmente la evaluación financiera a realizarse permitirá a la empresa obtener un diagnóstico de la salud financiera de la empresa ALMACENES JUAN ELJURI “YAMAHA LOJA” CIA. LTDA prestando primero atención a los signos vitales como la liquidez, rentabilidad y endeudamiento, mediante el método DuPont para determinar que tan rentable es la empresa; técnicas como (CAPM) el costo de capital, para el análisis de la relación entre las decisiones de inversión y financiación; (EVA)) Valor económico agregado, que permitirá estimular el comportamiento de los dirigentes administrativos mediante los resultados y (CAUE) costo anual uniforme equivalente para determinar los

beneficios que producen los gastos, con el fin de determinar su estado y la rentabilidad generada por una de sus sucursales ubicada en nuestra ciudad.

En lo social un mejor servicio, estabilidad familiar por el incremento de fuentes de empleo, progreso a los procesos de marketing, como las tarjetas y los clubes de fidelización; o las promociones; y las que optimizan el conocimiento y la relación con los clientes, como el marketing de permiso por internet.

d) OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- Aplicar la evaluación financiera mediante el sistema DuPont e indicadores financieros a la empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” Cía. Ltda.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Determinar la situación actual de Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja” Cía. Ltda.
- Emplear el sistema DuPont para conocer cuál es el **margen de utilidad en ventas, uso eficiente de activos fijos y valor de inversión en la institución.**
- Utilizar las técnicas de evaluación financiera; costo de capital (CAPM), valor económico agregado (EVA), costo anual uniforme equivalente (CAUE), para conocer el grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

e) MARCO TEÓRICO

COMERCIO

HISTORIA

Los orígenes del comercio se remontan a finales del Neolítico, cuando se descubrió la agricultura. Al principio, la agricultura que se practicaba era una agricultura de subsistencia, donde las justas eran para la población dedicada a los asuntos agrícolas.

Sin embargo, a medida que iban incorporándose nuevos desarrollos tecnológicos al día a día de los agricultores, como por ejemplo la fuerza animal, o el uso de diferentes herramientas, las cosechas obtenidas eran cada vez mayores.¹⁹

Luego se incorporó el intercambio de bienes materiales o servicios por otros objetos o servicios y se diferencia de la compraventa habitual en que no intermedia el dinero en líquido en la transacción llamado trueque.

¹⁹ es.wikipedia.org/wiki/comercio.

CONCEPTO

Se denomina comercio a la actividad socio-económica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación.

Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

TIPOS DE COMERCIO

El comercio es una fuente de recursos tanto para el empresario como para el país en el que esté constituido: entre más empresas vendan el mismo producto o brinden el mismo servicio se abaratan los servicios.

- **El comercio mayorista;** es la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador no es el consumidor final de la mercancía: la compra con el objetivo de vendérsela a otro comerciante o a una empresa manufacturera que la emplee como materia prima para su transformación en otra mercancía o producto.

- **El comercio minorista;** es la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador es el consumidor final de la mercancía; es decir, quien usa o consume la mercancía.
- **El comercio interior;** es el que se realiza entre personas que se hallan presentes en el mismo país, sujetos a la misma jurisdicción.
- **El comercio exterior** es el que se efectúa entre personas de un país y las que viven en otro.
- Comercio terrestre, comercio marítimo, comercio aéreo y comercio fluvial hacen referencia al modo de transportar la mercancía y cada uno es propio de una rama del derecho mercantil, que lleva el mismo nombre.

EVALUACION FINANCIERA

Por evaluación financiera se puede entender el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta.

Identifica desde el punto de vista de un inversionista los ingresos y los egresos atribuibles a la realización del proyecto, y en consecuencia, la rentabilidad generada por el mismo.²⁰

²⁰ ANTONIO VIVES. “Evaluación financiera de empresas”. Editorial Trillas, 1984.

IMPORTANCIA DE EVALUACION

La evaluación financiera, es importante, entre los agentes económicos que participan en la asignación de recursos, para implementar iniciativas de inversión; esta técnica, debe ser tomada como una posibilidad de proporcionar más información a quien debe decidir, así será posible rechazar un proyecto no rentable y aceptar uno rentable.

Además consiste en determinar la rentabilidad comercial del proyecto a precios del mercado. Es decir se requiere medir lo que el proyecto gana o pierde desde el punto de vista comercial financiero.

Cuando un proyecto se analiza desde un punto de vista financiero, La cuantificación de los ingresos y los egresos se hace con base en las sumas de dinero que el inversionista recibe, entrega o deja de recibir.²¹

GENERACION DE VALOR

La generación de valor, es una misión de la empresa, pues estas se constituyen para ganar más dinero del que invierten. Sin embargo, no sólo se trata de ganar más dinero que el invertido, si no de ganarlo de forma sostenida en el tiempo.

²¹ ANTONIO VIVES. "Evaluación financiera de empresas". Editorial Trillas, 1984.

Esta necesidad de perdurabilidad y crecimiento de las empresas, conlleva grandes retos que obligan a las empresas a priorizar no sólo la generación de valor económico y financiero para los accionistas, si no la generación de valor para las empresas y los grupos de interés de las mismas, es decir que las empresas deben ser cada vez más competitivas y por ello la necesidad de una evaluación financiera.

ESTIMACION DE COSTOS

La estimación de costo de un consiste en estimar los costos de los recursos necesarios (humanos y materiales) para completar las actividades del proyecto.²²

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

²² JUAN JOSE MIRANDA MIRANDA, “Gestión de proyectos: evaluación financiera económica”. Editorial MM, año 2005.

Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.²³

ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar, los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado, antes y después de impuestos.

²³ JUAN JOSE MIRANDA MIRANDA, "Gestión de proyectos: evaluación financiera económica". Editorial MM, año 2005.

SITUACION FINANCIERA

Es el documento que muestra la situación financiera de un negocio a una fecha específica. En este informe solo se utilizan las cuentas reales de activo, pasivo y capital las cantidades de los activos y los pasivos deben ser iguales.

FLUJOS RELEVANTES

Los flujos de efectivo relevantes se relacionan con los cambios en los flujos de efectivo para la empresa, a estos flujos se les conoce también como flujos de efectivo incrementales.

ESTIMACION DE FLUJOS DE CAJA

La estimación de los flujos de efectivo consiste en predecir los futuros ingresos y los costos asociados con un proyecto o negocio.

La dificultad fundamental con la estimación del flujo de caja es que trata de predecir eventos futuros, lo cual a menudo es imposible de hacer con cualquier cantidad de precisión.²⁴

FLUJOS FINANCIEROS

Los flujos financieros se definen como sucesivas corrientes de cobros, pagos o bien la mezcla de ambos se realizan en distintos momentos del tiempo. Su importancia es vital en la economía financiera por tres motivos:

Miden la capacidad que tiene un agente económico para realizar pagos en base a la recurrencia y la cuantía de sus ingresos.

Su análisis permite aproximar si una empresa o particular puede asumir los compromisos derivados de un contrato financiero.

Es de suma importancia la valoración de los flujos para la valoración de proyectos de inversión.

²⁴ JUAN JOSE MIRANDA MIRANDA, "Gestión de proyectos: evaluación financiera económica". Editorial MM, año 2005

MEDIDAS DE EVALUACION FINANCIERA

La evaluación de proyectos por medio de métodos matemáticos-Financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

A todo empresario o inversionista le interesa conocer cual es la rentabilidad de su empresa, negocio o inversión, y uno de los indicadores financieros que mejor ayuda en esta tarea, es precisamente el Sistema Dupont.

SISTEMA DUPONT

El Sistema Dupont sirve en efecto, para determinar que tan rentable ha sido un proyecto. Para esto utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos.

El margen de utilidad nos dice que tanto de cada venta es utilidad. La eficiencia en la utilización de los activos, nos dice, precisamente eso: que

tan eficiente ha sido la empresa para administrar sus activos. Que tanta ganancia se le ha obtenido a los activos que se tienen.²⁵

Calculo del sistema DUPONT

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por el sistema DUPONT, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla.

$$S. \text{ DUPONT} = (\text{Utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{Multiplicador del capital})$$

Como se puede ver el primer factor corresponde a la primera variable (Margen de utilidad en ventas), el segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la

²⁵ ENRIQUE BENJAMIN, “Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio”. Segunda edición, 2007.

rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes.

Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.²⁶

Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos.

Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más.

²⁶ ENRIQUE BENJAMIN, "Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio". Segunda edición, 2007.

Lo anterior significa que no siempre la rentabilidad esta en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo).

Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.²⁷

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero para determinar la rentabilidad de la empresa.

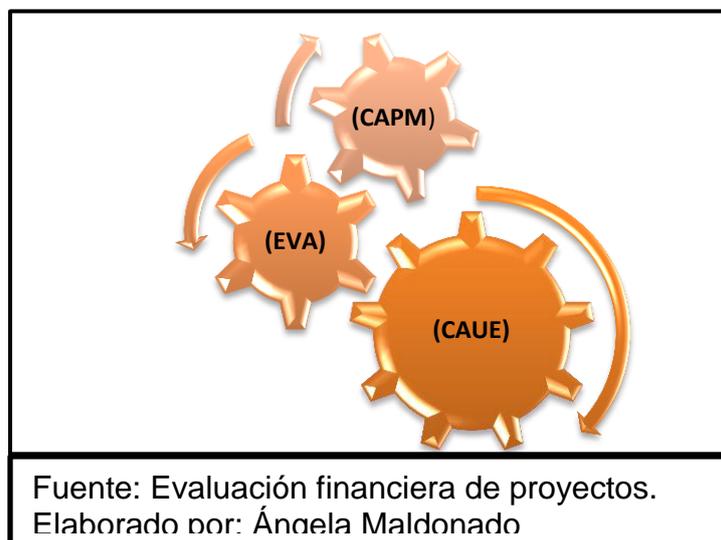
Puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

²⁷ ENRIQUE BENJAMIN, “Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio”. Segunda edición, 2007.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

TECNICAS FINANCIERAS



Las técnicas de evaluación son herramientas necesarias para obtener los resultados de los estados financieros en el proceso financiero. Por sí

mismas no tienen mucho significado, por lo que deben ser comparadas con algo para poder determinar si indican situaciones favorables o desfavorables.²⁸

En el presente proyecto se aplicara como técnicas de valuación financiera el costo de capital (CAPM), valor económico agregado (EVA), costo anual uniforme equivalente (CAUE), para conocer el grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

COSTO DE CAPITAL (CAPM)

Es un modelo para calcular el precio de un activo y pasivo o una cartera de inversiones.

Para activos individuales, se hace uso de la recta security market line (SML) (la cual simboliza el retorno esperado de todos los activos de un mercado como función del riesgo no diversificarle) y su relación con el retorno esperado y el riesgo sistémico (beta), para mostrar cómo el mercado debe estimar el precio de un activo individual en relación a la clase a la que pertenece.²⁹

²⁸ JHONNY DE JESÚS MEZA OROZCO, “Evaluación Financiera de Proyectos”. Editorial Bogotá D.C. , año 2013.

²⁹ XAVIER BRUN LOZANO; MANUEL MORENO FUENTES. “Análisis y selección de inversiones en mercados financieros”. Bresca Editorial, S.L., Barcelona, 2008

El costo de capital también se define como lo que le cuesta a la empresa cada peso que tiene invertido en activos; afirmación que supone dos cosas:

Todos los activos son financiados con la misma proporción de pasivos y patrimonio.

Las fuentes principales de fondos a largo plazo son el endeudamiento a largo plazo, las acciones preferentes, las acciones comunes y las utilidades retenidas, cada una asociada con un costo específico y que lleva a la consolidación del costo total de capital.

Factores implícitos fundamentales del costo de capital

- El grado de riesgo comercial y financiero.
- Las imposiciones tributarias e impuestos.
- La oferta y demanda por recursos de financiamiento

La línea SML permite calcular la proporción de recompensa-a-riesgo para cualquier activo en relación con el mercado general.³⁰

La relación de equilibrio que describe el CAPM es:

³⁰ ENRIQUE BENJAMIN, “Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio”. Segunda edición, 2007.

$$E_i = R_f + B_i(E_m - R_f)$$

Dónde:

E_i = rentabilidad esperada de una inversión,

R_f = el rendimiento de un activo libre de riesgo, tales como bonos del Tesoro estadounidense,

B_i = beta de una inversión, o la volatilidad de una inversión en relación con el mercado en general, y

E_m = el rendimiento esperado de mercado.

Es importante tener presente que se trata de un Beta no apalancado, es decir que se supone que una empresa no tiene deuda en su estructura de capital, por lo tanto no se incorpora el riesgo financiero, y en caso de querer incorporarlo, debemos determinar un Beta apalancado; por lo tanto el rendimiento esperado será más alto.³¹

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA) se define como el importe que queda una vez cubiertos todos los gastos y satisfecha la rentabilidad mínima esperada por parte de las empresas.

³¹ XAVIER BRUN LOZANO; MANUEL MORENO FUENTES. "Análisis y selección de inversiones en mercados financieros". Bresca Editorial, S.L., Barcelona, 2008

La principal innovación del EVA es que incorpora el costo de capital en el cálculo del resultado del negocio, y su principal finalidad es inducir el comportamiento de los dirigentes, orientándolos a actuar como si fuesen los dueños del negocio.

Los resultados obtenidos en por la aplicación del EVA, reflejan la necesidad de la implementación de indicadores contables y financieros que demuestren la factibilidad o no del negocio y el nivel de aprovechamiento dado a los recursos invertidos por los dueños e inversionistas.

Resultados que deben ser analizados detalladamente por las empresas para ofrecer nuevas estrategias o mejorar las ya existentes, para eliminar los problemas que se presenten en la entidad, manteniendo el principal objetivo de las empresas la maximización de las utilidades y el total aprovechamiento de los recursos que se poseen.³²

Para el cálculo del EVA se utilizan variables o elementos que componen la ecuación del EVA, los cuales son representativos de la situación económica-financiera de la entidad y de su vida comercial; ellos son:

- Capital Invertido
- Utilidades
- Costo de Capital

³² ENRIQUE BENJAMIN, “Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio”. Segunda edición, 2007.

La principal innovación del EVA es que incorpora el costo de capital en el cálculo del resultado del negocio, y su principal finalidad es inducir el comportamiento de los gerentes, orientándolos a actuar como si fuesen los inversionistas del negocio. Para el cálculo del EVA se opera como sigue:

$$\mathbf{EVA = RN - (CPPC * Cap.)}$$

Dónde:

RN: Representa el resultado neto después del impuesto a las utilidades.

CPPC: Tasa de costo promedio ponderado de capital de la empresa.

Cap.: Capital invertido por la empresa.

COSTO ANUAL UNIFORME EQUIVALENTE (CAUE)

Dentro de una empresa hay situaciones en la cual es necesario tomar una decisión de tipo económico sin que se involucren ingresos, es decir, en tales situaciones solo existen costos y es únicamente sobre esta base sobre la que hay que tomar la decisión. Las siguientes son las situaciones más comunes:

a) Elegir entre varias máquinas alternativas que forman parte de un proceso productivo intermedio, es decir, no elaboran un producto final y por lo tanto no producen ingresos por si mismas.

b) Decidir entre dos o más instalaciones alternativas, en donde, por supuesto, los únicos datos disponibles son costos.

Para estos casos se utiliza el método analítico llamado Costo Anual Uniforme Equivalente (CAUE). Se acostumbra representar los ingresos con signo positivo y los costos con signo negativo. Sin embargo en este tipo de problemas.

Donde lo predominante son los costos, es más conveniente asignarles a estos un signo positivo, pues de lo contrario todas las ecuaciones y resultados estarían llenas de signos negativos, lo que podría confundir al estudiante.³³

El método del CAUE recibe este nombre debido a que expresa todos los flujos de un horizonte de tiempo, en una cantidad uniforme por periodo, es decir, los expresa como una anualidad; por supuesto, calculada a su valor equivalente.

³³ INMACULADA AGUILAR DIAZ, “Finanzas Corporativas En La Práctica” .Editorial Delta, año 2006.

Como se utiliza en análisis de alternativas implicando solo costos, se debería elegir aquella alternativa con el menor costo expresado como una cantidad uniforme.

La fórmula para estos indicadores es la misma. Todo depende de lo que se quiera medir. Si se quiere medir los costos se utilizará el CAUE (mientras menor sea mejor será la opción a elegir). Si se quiere medir los beneficios o ganancias se utilizará el mayor BAUE.

Su fórmula está dada por:

$$\text{CAUE O BAUE} = \text{VAN} * \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

Dónde:

i: Corresponde a la tasa de interés

n: Corresponde al número de periodos a evaluar

EVALUACION DE RIESGO

La evaluación de riesgo es probablemente el paso más importante en un proceso de gestión de riesgos, y también el paso más difícil y con mayor posibilidad de cometer errores.

Una vez que los riesgos han sido identificados y evaluados, los pasos subsiguientes para prevenir que ellos ocurran, protegerse contra ellos o mitigar sus consecuencias son mucho más programáticos.

En teoría los dos riesgos indicados poseen una idéntica prioridad para su tratamiento, pero en la práctica es bastante difícil gestionarlos cuando se hace frente a limitaciones en los recursos disponibles, especialmente tiempo para llevar a cabo el proceso de gestión de riesgo.³⁴

En el campo de las decisiones financieras, tales como seguros, las pérdidas por lo general se expresan como cantidades de dinero.

Por lo general en el campo de las decisiones en temas de salud pública o medio ambiente, el término de pérdida se expresa como una descripción del resultado o daño causado, como por ejemplo el incremento en la frecuencia de cáncer o de defectos genéticos en los nacimientos.

Si la evaluación de riesgos toma en cuenta información relacionada con la cantidad de personas expuestas, entonces se lo denomina riesgo colectivo y se expresa en unidades de aumento esperado de casos durante un dado período.

³⁴ LUIS HAIME LEVY, "Planeación financiera en la empresa moderna". Edición Isef, 2002.

Si la evaluación de riesgos no tiene en cuenta la cantidad de individuos expuestos, entonces se habla de riesgo individual y el mismo se expresa en unidades de probabilidad de ocurrencia durante un dado período.

METODOLOGÍA

MÉTODOS

Método Científico

Será de gran ayuda para desarrollar el presente proyecto; dentro de este método están los siguientes métodos:

Método Deductivo

Será muy útil y de gran valor, especialmente porque permitirá determinar y realizar de una manera adecuada todo lo referente a la problemática suscitada tanto a nivel mundial hasta llegar al análisis institucional, pues mediante su aplicación determine los problemas más relevantes, partiendo de lo general a lo particular.

Método Inductivo

Es el más importante debido a que se lo utilizará durante todo el desarrollo investigativo, permitiendo efectuar el diagnóstico de la situación de la Institución.

Método Analítico

Este método se lo aplicaré al momento de realizar la justificación planteada, lográndose todo esto mediante una previa investigación de campo aplicada directamente al personal de la en la empresa Almacenes Juan Eljuri “Yamaha Loja”, pues gracias a ello pude comprender aspectos básicos de la información recopilada.

Método Sintético

Permitirá sintetizar los referentes teóricos y llegar a la conclusión del desarrollo de la investigación.³⁵

³⁵ RAMON BISQUERRA, “Métodos De Investigación Educativa”. Editorial CEAC, año 1989.

CRONOGRAMA

	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
Formulación y aprobación del tema del proyecto	x				
Construcción del Marco teórico	x	x			
Estructura de la propuesta		x	x		
Socialización de la investigación		x	x	x	
Presentación del borrador de tesis			x	x	
Correcciones del borrador de tesis			x	x	
Sustentación pública de la tesis					x

PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

INGRESOS	DOLARES
Ángela Verónica Maldonado Gamboa	700,00
TOTAL	700,00

EGRESOS	DOLARES
Material bibliográfico	80,00
Suministros de oficina	250,00
Materiales y acceso informático	150,00
Trasporte y movilización	80,00
Imprevistos	100,00
TOTAL	660,00

FINANCIAMIENTO

Los gastos incurridos en los materiales antes mencionados han sido solventados por la autora del proyecto Srta. Ángela Verónica Maldonado Gamboa.

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- JUAN JOSE MIRANDA MIRANDA, “Gestión de proyectos: evaluación financiera económica”. Editorial MM, año 2005.
- JHONNY DE JESÚS MEZA OROZCO, “Evaluación Financiera de Proyectos”. Editorial Bogotá D.C. , año 2013.
- INMACULADA AGUILAR DIAZ, “Finanzas Corporativas En La Práctica” .Editorial Delta, año 2006.
- JHONNY DE JESUS MEZA OROZCO, “Evaluacion Financiera de proyectos”. Tercera edición, Ecoediciones, 2013.
- ENRIQUE BENJAMIN, “Auditoria administrativa: Gestion estratégica del cambio”. Segunda edición, 2007.
- XAVIER BRUN LOZANO; MANUEL MORENO FUENTES. “Análisis y selección de inversiones en mercados financieros”. Bresca Editorial, S.L., Barcelona, 2008.
- JOSE LUIS VILLALOBOS, “matemáticas financiera”, año 2001
- SAUL FERNANDEZ ESPINOZA, “Los Proyectos de Inversión”. Editorial Tecnológico de Costa Rica, año 2007
- ANEL MARIA FIERRO MENDEZ. “El patrimonio en las sociedades”. Segunda edición, Ecoediciones, 2004.
- ANTONIO VIVES. “Evaluacion financiera de epresas”. Editorial Trillas, 1984.
- LUIS HAIME LEVY, “Planeacion financiera en la empresa moderna”. Esicion Isef, 2002.
- RAMON BISQUERRA, “Métodos De Investigación Educativa”. Editorial CEAC, año 1989.

PAGINAS WEB

- es.wikipedia.org/wiki/comercio
- <http://www.yamaha.ec>
- www.elcomercio.com
- www.eluniverso.com

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANICERA (Acumulado)
AL 31/12/2013

1. ACTIVOS		280.616,77
1.1 ACTIVO CORRIENTE		250.191,40
1.1.01 Caja		400,00
1.1.02 Bancos		23.450,30
1.1.03 Inventario		205.722,10
1.1.04 Ctas. y Dctos por Cobrar		20.619,00
1.2. ACTIVO NO CORRIENTE		21.049,17
1.2.1 Equipo de oficina		15.941,40
1.2.1.01 Dep. Acum. Eq. Oficina		-15.144,33
1.2.2. Equipo de Computación		27.232,00
1.2.2.01 Dep. Acum Eq.de Computación		-21.785,60
1.2.3 Vehiculos		74.028,50
1.2.3.01 DEP. ACUM. Vehiculos		-59.222,80
1.3 OTROS ACTIVOS		9.376,20
1.3.1. Inversiones		1.500,00
1.3.2. IVA en Compras		7.876,20
2. PASIVO		35.477,32
2.1 PASIVO CORRIENTE		18.346,05
2.1.01 Ctas. Y Dctos. Por Pagar		10.500,00
2.1.02 I.E.S.S. por pagar		427,53
2.1.03 Sueldos y Beneficios por pagar		2.002,27
2.1.04 Impuesto a la renta por pagar		5.416,25
2.2. PASIVO NO CORRIENTE		17.131,27
2.2.01 Préstamo		17.131,27
3. PATRIMONIO		245.139,45
3.1 Capital social		122.972,26
3.2 Reserva Legal		-6.252,00
3.3 Utilidad del Ejercicio		128.419,19
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		280.616,77

Ing. Jimmy Villavicencio
ADMINISTRADOR
C. I.: 1102563240

YAMAHA
LOJA

Ing. Sayda Cabrera
CONTADORA (E)
C. I.: 1102743216

ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Del 01/01/2013 al 31/12/2013

4. INGRESOS			
4.1 INGRESOS OPERACIONALES			\$ 903.076,22
4.1.01 Ventas netas			
4.1.02 VENTAS DE MOTOS		\$ 842.001,29	
4.1.03 VENTAS DE REPUESTOS		\$ 19.477,21	
4.1.04 VENTA DE SERVICIOS		\$ 12.511,29	
4.1.05 VENTA DE LLANTAS		\$ 17.008,16	
4.1.06 VENTAS DE MERCADERIA MOTUL		\$ 12.078,27	
4.2. COSTO DE VENTA		\$ 119.113,47	
4.2.01 MOTOS		\$ 91.227,00	
4.2.02 REPUESTOS Y SERVICIOS		\$ 9.180,62	
4.2.03 LLANTAS		\$ 10.295,73	
4.2.04 MERCADERIA MOTUL		\$ 8.410,12	
4.2.05 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 783.962,75	
5. GASTOS		\$ 290.899,51	
5.1 GASTOS FIJOS		\$ 201.481,79	
5.1.01 SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		\$ 232.190,32	
5.1.02 UNIFORMES Y CAPACITACION		\$ 2.001,30	
5.1.03 SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA		\$ 1.538,19	
5.1.04 LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES		\$ 1.838,25	
5.1.05 ADECUACIONES & MANTENIMIENTO		\$ 719,45	
5.1.06 MATRICULACION DE MOTOS		\$ 3.945,23	
5.1.07 IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		\$ 1.711,00	
5.1.08 DEPRECIACIONES		\$ 0,00	
5.1.09 GASTOS LEGALES		\$ 1.054,67	
5.1.10 CUENTAS INCOBRABLES		\$ 17.337,86	
5.1.11 SEGUROS Y GUARDIANIA		\$ 35.298,25	
5.2 GASTOS VARIABLES		\$ 61.961,72	
5.2.01 COMISIONES & HORAS EXTRAS		\$ 10.866,59	
5.2.02 PUBLICIDAD		\$ 5.128,17	
5.2.03 COMBUSTIBLE		\$ 3.446,44	
5.2.04 IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		\$ 15.064,52	
5.1.4 OTROS GASTOS		\$ 27.456,00	
5.1.4.01 OTROS GASTOS		\$ 27.456,00	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION		\$ 167.836,27	
5.3 PARTICIPACION		\$ 5.416,25	
5.3.01 (22%IMPUESTO RENTA) BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS		\$ 162.420,02	
5.3.1.01 PARTICIPACION DE EMPLEADOS UTILIDAD O PERDIDA ACUM. EJERCICIO		\$ 2.002,27	
			\$ 160.417,75

Ing. Jimmy Villavice
ADMINISTRADOR
C.I:1102563240

YAMAHA
LOJA

g. Sayda Cabrera
CONTADORA (E)
C.I:1102743216

**ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
AL 31 /12/ 2012**

Pag. 1 de 1

1. ACTIVOS

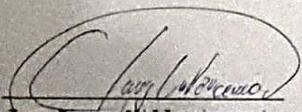
1.1 ACTIVO CORRIENTE	239.273,75
1.1.01 Caja	212.391,33
1.1.02 Bancos	20.540,53
1.1.03 Inventario	175.831,80
1.1.04 Ctas. y Dctos por Cobrar	15.619,00
1.2. ACTIVO NO CORRIENTE	17.101,22
1.2.1 Equipo de oficina	15.941,40
1.2.1.01 Dep. Acum. Eq. Oficina	-15.144,33
1.2.2. Equipo de Computación	34.312,69
1.2.2.01 Dep. Acum Eq.de Computación	-27.450,15
1.2.3 Vehiculos	47.208,05
1.2.3.01 DEP. ACUM. Vehiculos	-37.766,44
1.3 OTROS ACTIVOS	9.781,20
1.3.1. Inversiones	3.000,00
1.3.2. IVA en Compras	6.781,20

2. PASIVO

2.1 PASIVO CORRIENTE	12.842,29
2.1.01 Ctas. Y Dctos. Por Pagar	5.530,58
2.1.02 I.E.S.S. por pagar	272,35
2.1.03 Sueldos y Beneficios por pagar	2.912,84
2.1.04 Impuesto a la renta por pagar	4.126,52
2.2. PASIVO NO CORRIENTE	20.311,69
2.2.01 Préstamo	20.311,69

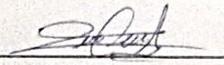
3. PATRIMONIO

3.1 Capital social	112.312,30
3.2 Reserva Legal	-4.572,10
3.3 Utilidad del Ejercicio	98.379,57
PASIVO + PATRIMONIO	239.273,75



Ing. Jimmy Villavicencio
ADMINISTRADOR
C. I.: 1102663240





Ing. Sayda Cabrera
CONTADORA (E)
C. I.: 1102743216

ANEXO 3

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 0190007510001
RAZON SOCIAL: ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
NOMBRE COMERCIAL: ALMACENES JUAN ELJURI
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
REPRESENTANTE LEGAL: ELJURI ANTON JORGE EDUARDO
CONTADOR: SANCHEZ LEON MEDARDO EFRAIN

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 29/06/1970 FEC. CONSTITUCION: 29/06/1970
FEC. INSCRIPCION: 31/10/1981 FECHA DE ACTUALIZACION: 16/12/2013

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR DE UNA VARIEDAD DE PRODUCTOS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: AZUAY Cantón: CUENCA Parroquia: EL VECINO Calle: AV. GIL RAMIREZ DAVALOS Número: 5-32 Intersección:
ARMENILLAS Edificio: ALMACENES JUAN ELJURI Referencia ubicación: DIAGONAL AL TERMINAL TERRESTRE Telefono
Trabajo: 072862111 Fax: 072862305 Email: eeljuri@cue.satnet.net Email: egarcia@eljuri.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

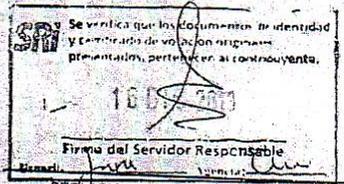
- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO ICE MENSUAL
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHICULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 148

JURISDICCION: REGIONAL DEL AUSTRO AZUAY

ABIERTOS: 94

CERRADOS: 54



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: JAPY070513

Lugar de emisión: CUENCA/AV. REMIGIO

Fecha y hora: 16/12/2013 15:53:58



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 0190007510001
RAZON SOCIAL: ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 074 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 23/06/2006
NOMBRE COMERCIAL: LA TABERNA **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MENOR DE BEBIDAS ALCOHOLICAS PARA EL CONSUMO FUERA DEL LUGAR DE VENTA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: AZUAY Cantón: SANTA ISABEL Parroquia: ABDON CALDERON (LA UNION) Barrio: SAN ANTONIO Número: LOTE 5
Referencia: SECTOR SAN ANTONIO

No. ESTABLECIMIENTO: 078 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 09/11/2006
NOMBRE COMERCIAL: REBAJEME **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE UNA VARIEDAD DE PRODUCTOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: VILLA FLORA Calle: MALDONADO Número: S23164 Intersección: QUIMIAG
Referencia: JUNTO AL CENTRO COMERCIAL MAYORISTA Edificio: FABRICA ECASA

No. ESTABLECIMIENTO: 081 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 03/04/2007
NOMBRE COMERCIAL: YAMAHA LOJA **FEC. CIERRE:** 04/04/2007
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:** 09/04/2013
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MOTOCICLETAS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE MOTOCICLETAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AV. 8 DE DICIEMBRE Número: S/N Intersección: CALLE GUAYAQUIL
Referencia: JUNTO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPMEGO, FRENTE A LA ZONA MILITAR
Trabajo: 072862111 Email: agarcia@eljuri.com

presentado, pertenecen al contribuyente.

1051000

Firma del Servidor Responsable

Usario: _____

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: JAPY070513

Lugar de emisión: CUENCA/AV. REMIGIO

Fecha y hora: 16/12/2013 15:53:59



Loja, 11 de Marzo de 2014

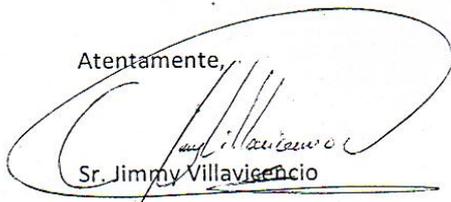
Señor
Jimmy Villavicencio
ADMINISTRADOR DE YAMAHA LOJA
Presente.-

A petición de la parte interesada

AUTORIZO:

Que la Srta. **ANGELA VERONICA MALDONADO GAMBOA**, con cedula de identidad 1105023459, tenga acceso a documentos contables de la empresa Almacenes Juan Eljuri "YAMAHA LOJA", para la realización de una investigación con fines de una posible implementación de nuevos sistemas de manejo contable.

Atentamente,



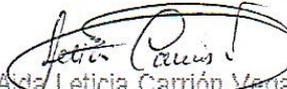
Sr. Jimmy Villavicencio

ADMINISTRADOR DE YAMAHA LOJA

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.

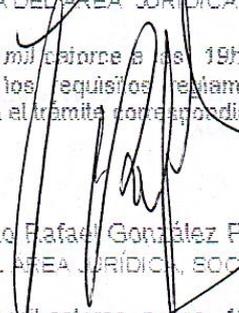
YAMAHA CUENCA: Mall del Río 07-2455-166	YAMAHA CUENCA: C.C Monay Shopping 07-4078-027	YAMAHA USED CUENCA: 07-4091-164	
YAMAHA CUENCA SERVICIO TECNICO: 07-2865-475	YAMAHA QUITO: C.C Mall Condado 02-3802-222	YAMAHA QUITO: Av. De los Granados 02-2260-906	
YAMAHA IBARRA: 06-2640-075	YAMAHA QUEVEDO: 05-2752-353	YAMAHA MILAGRO: 04-2972-264	YAMAHA AMBATO: 03-2848-401
YAMAHA MACHALA: 07-2931-650	YAMAHA GUAYAQUIL: 04-6045-814	YAMAHA MANTA: 05-2923-134	YAMAHA BABAHoyo: 05-2737-771

Presentada el día de hoy, nueve de junio de 2014, a las 19h00.- LO CERTIFICO.


Dra. Leticia Carrión Vega

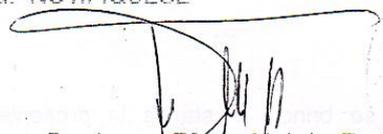
SECRETARIA- ABOGADA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA (e)

Loja, nueve de junio de dos mil catorce a las 19h02.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento del Coordinador de Carrera, para el trámite correspondiente.- EL DIRECTOR

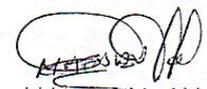

Dr. Ernesto Rafael González Paredes, Mg. Sc.
DIRECTOR DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

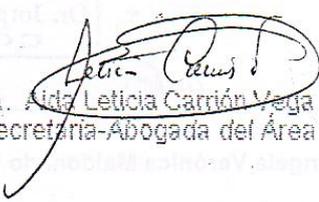


Loja, nueve de junio de dos mil catorce, a las 19h04.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc. docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado: "EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURI "YAMAHA LOJA" CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS 2012-2013 EN LA CIUDAD DE LOJA", presentado por la postulante: Ángela Verónica Maldonado Gamboa, estudiante del Mód. 10, tercer ciclo de titulación de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como director de tesis a la Sra. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc., de conformidad con el Art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE

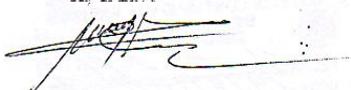

Dr. Jorge Esteban Matute Espinosa, Mg. Sc.
COORDINADOR (E) DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, nueve de junio de dos mil catorce, a las 19h06, Notifique con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede a la Sra. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc., personalmente y firman


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


Dra. Leticia Carrión Vega
Secretaria-Abogada del Área

Elaborado por: Er. Daniel Roffio M.
cc/ archive





Loja, 29 de mayo de 2014

Doctor

Jorge Efraín Matute Espinoza Mg. Sc.

COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA JURÍDICA,
SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.-

De mis Consideraciones

Dando contestación al oficio de fecha 30 de abril de 2014, recibido el 28 de mayo de 2014 en el que me solicita un informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado **"EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURI "YAMAHA LOJA" CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2012-2013 EN LA CIUDAD DE LOJA"** elaborado por la estudiante **Ángela Verónica Maldonado Gamboa**, alumna del Módulo 10 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el cual de acuerdo al normativo en vigencia merece las siguientes consideraciones luego de haber procedido a la revisión de la estructura y coherencia del proyecto.

- El proyecto contiene fundamentos sustentables propios de la carrera de Contabilidad y Auditoría para justificar su realización.
- La investigación merece ser realizada por el impacto positivo a favor de la empresa Almacenes **JUAN EL JURI "YAMAHA LOJA"** de la ciudad de Loja.

Dada estas condiciones, me permito manifestar que el proyecto es pertinente de ser investigado con los lineamientos actuales, salvando su más ilustrado criterio.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad para los fines legales pertinentes

Mg. Lida Mafalda Aldeán Guamán.

DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
SECRETARÍA
RECIBIDO
FECHA 29-05-2014
HORA 10:15
FIRMA

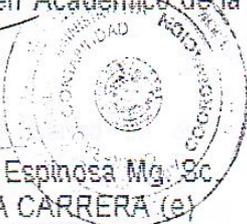
Presentado el día de hoy, 30 de abril de 2014, a las 11h30 con derecho Nro: 0077194 de fecha 17 de marzo de 2014.- Lo certifico:


Dra. Aida Leticia Carrión Vega
Secretaria Abogada del AJSA

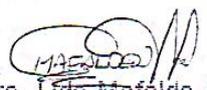


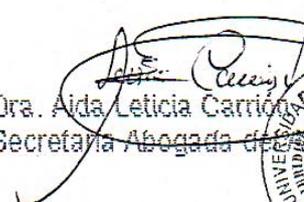
Loja, 30 de abril de 2014, a las 11h30.- Designese a la Sra. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN ELJURI "YAMAHA LOJA" CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS 2012-2013 EN LA CIUDAD DE LOJA", previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: *Ángela Verónica Maldonado Gamboa*, alumna del Mód. 10, (Tercer Ciclo de titulación, periodo marzo- julio de 2014) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.


Dr. Jorge Efraim Matute Espinosa Mg. Sc.
COORDINADOR DE LA CARRERA (e)



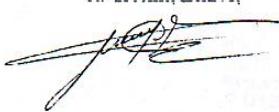
Loja, 30 de abril de dos mil catorce, a las 11h36.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc., personalmente firma.


Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Aida Leticia Carrión Vega
Secretaria Abogada del AJSA



Conf. Por. Dr. Daniel Riofío
cd/ docente, archivo,





UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
COORDINACIÓN
ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
AGREDITACIÓN (CONEA)
RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-DC

DR. JORGE MATUTE ESPINOSA, Mgs. Sc.
COORDINADOR (E) DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA ALMACENES JUAN EL JURÍ "YAMAHA LOJA" CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS 2012-2013 EN LA CIUDAD DE LOJA" presentado por la Sra. *Ángela Verónica Maldonado Gamboa*, estudiante del Módulo X, período marzo-julio de 2014, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 18 de marzo de 2014.-


DR. JORGE EFRAÍN MATUTE ESPINOSA, Mg. Sc.
COORDINADOR (e)

Elab. Conf. Por: DAR

DERECHO Nro 0077192 de fecha 17 de marzo de 2014



ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	46
f. RESULTADOS	49
g. DISCUSIÓN.....	129
h. CONCLUSIONES.....	131
i. RECOMENDACIONES.....	133
j. BIBLIOGRAFÍA.....	135
k. ANEXOS.....	137
INDICE	179