



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA**

**“ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA GERARDO
MOGROVEJO & HIJOS EC CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA,
PERÍODOS: 2011 Y 2012”**

**TESIS, PREVIO A OPTAR EL
TÍTULO DE INGENIERO EN
CONTABILIDAD Y
AUDITORIA, CPA.**

AUTOR:

Francisco Santiago Merchán Rodas

DIRECTORA:

Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Loja – Ecuador

2015

**MG. LUCÍA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO, DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD
Y AUDITORÍA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA, Y
DIRECTORA DE TESIS**

C E R T I F I C A:

Que el presente trabajo de tesis titulado, "ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA GERARDO MOGROVEJO & HIJOS EC CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA, PERÍODO: 2011 Y 2012", realizado por el aspirante Francisco Santiago Merchán Rodas, previo a optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor ha sido elaborado bajo mi dirección y una vez revisado autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, marzo del 2015



Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Francisco Santiago Merchán Rodas declaro ser autor 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 Institucional-Biblioteca Virtual.

Autor: Francisco Santiago Merchán Rodas

Firma:



Cédula: 010233932-2

Fecha: Loja, marzo del 2015

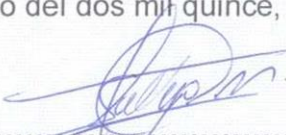
**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR,
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y
PUBLICACIÓN ELECTÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo Francisco Santiago Merchán Rodas declaro ser autor de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA GERARDO MOGROVEJO & HIJOS EC CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA, PERÍODOS: 2011 Y 2012", como requisito para optar al título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 09 días del mes de marzo del dos mil quince, firma el autor.

Firma: 
Autor: Francisco Santiago Merchán Rodas
Cédula: 010233932-2
Dirección: Urb. Vista Linda-Cuenca
Correo electrónico: merchansantiago@yahoo.com
Teléfono: 07 2 810 838 Celular: 0998895420
Directora de Tesis: Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo
Tribunal de Grado: Mg. Natalia Largo Sánchez
Mg. María del Rocío Delgado
Mg. Manuel Aurelio Tocto

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico primeramente a Dios por las bendiciones recibidas y por la fortaleza para poder culminar con bien uno de mis objetivos más anhelados, y a mis padres que están en el cielo quienes supieron inculcarme valores para poder enfrentar los obstáculos que se presentan.

A mi esposa y a mis hijos que con su cariño y comprensión me brindaron todo su apoyo y alegraron mi vida con su existencia.

A mis Hermanos por acompañarme en todos los momentos difíciles que de una u otra manera han influido a lo largo de mi vida como persona así como en lo profesional.

Santiago

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por permitirme culminar una meta más, por darme las fuerzas para afrontar las adversidades que se han presentado a lo largo de vida estudiantil, a mi familia que con su apoyo incondicional hizo posible el cumplimiento del presente trabajo y al impulsarme para seguir adelante.

A la Universidad Nacional de Loja por haberme acogido y brindado profesores que con su esmero y dedicación inculcaron sabios conocimientos educativos y valores tanto de la vida profesional como personal.

Un agradecimiento especial a la Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Directora de mi tesis, quien con su amplio conocimiento y experiencia supo guiarme para llegar a culminar con éxito el presente trabajo; hago extensivo mi agradecimiento también a las Autoridades y Docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Modalidad de Estudios a Distancia.

Mis agradecimientos al Sr. Milton Gerardo Mogrovejo Abril, Gerente de la empresa en donde se desarrollo el presente proyecto de investigación por la oportunidad y por la información facilitada de su prestigiosa empresa.

Santiago

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA
GERARDO MOGROVEJO & HIJOS EC CIA. LTDA. DE LA
CIUDAD DE CUENCA, PERÍODOS: 2011 Y 2012”**

b. RESUMEN.

El análisis financiero aplicado a la empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos EC Cía. Ltda. De la ciudad de Cuenca para los períodos 2011 y 2012, tiene como propósito cumplir con uno de los requisitos para la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja en la modalidad de estudios a distancia.

El presente trabajo de investigación, dio cumplimiento a los objetivos planteados en el proyecto, determinándose la situación financiera y el manejo de los recursos económicos de la entidad, a través del análisis financiero, apegado a procedimientos y procesos técnicos.

El análisis horizontal y vertical, y la aplicación e interpretación de índices financieros apropiados, permitieron conocer los niveles de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, apalancamiento y la gestión de las operaciones; al tiempo que se establece el grado de eficiencia de la empresa.

Con estos recursos, la dirección pudo identificar los riesgos financieros y operativos a los que está expuesta la institución y que son inherentes al giro de su negocio, pues los resultados obtenidos permiten identificar las fortalezas y debilidades, mejorar las estrategias administrativas, implementar sistema de control, etc; razones por las cuales se recomienda a la gerencia y personal administrativo hacer uso en forma periódica de dichas herramientas, que es un instrumento de vital importancia para apoyar y fortalecer la toma de decisiones.

SUMMARY

The financial analysis applied to the company Gerardo Mongrovejo EC & Sons Co. Ltda. city of Cuenca for the periods 2011 and 2012, aims to fulfill one of the requirements for obtaining engineering degree in Accounting and Auditing, National University of Loja in the form of distance learning .

The present investigation, carried out the objectives outlined in the project, determining the financial condition and management of the financial resources of the institution, through the financial analysis, attached to procedures and technical processes.

The horizontal and vertical analysis, and interpretation and application of appropriate financial ratios, allowed to know the levels of liquidity, profitability, leverage, leverage and management of operations, while the efficiency of the company is established.

With these resources, the management was able to identify the financial and operational risks to which it is exposed the institution and that are inherent in the course of business, for the results to identify strengths and weaknesses, improve management strategies, implement control system, etc. why it is recommended to management and staff on regular basis make use of these tools, which is a crucial tool to support and strengthen decision making .

c. INTRODUCCIÓN

La empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos, EC Cía. Ltda; abre sus puertas el 17 de Junio de 1987 bajo el nombre de “ELECTROCONTROL” (EC), Con el tiempo cambia sus instalaciones y su denominación Social a la Av. Paseo de los Cañarís 14-097 y Av. Gonzales Suárez, su número de RUC es: 0190317927001 cuya actividad económica es la venta al por mayor y menor de materiales eléctricos, fabricación de partes y piezas para lámparas y accesorios para alumbrado. Su MISIÓN es la de brindar soluciones rápidas y efectivas a las demandas del público; y la VISION de la empresa es proyectarse aún más, captar nuevos campos de acción.

El análisis financiero es una herramienta fundamental para la toma de decisiones acertadas en cualquier negocio a nivel mundial, debido a que permite evaluar las principales variables bajo modelos históricos y de planeación a corto, mediano y largo plazo. En tal sentido, el propósito de éste proyecto es realizar un análisis comparativo de los estados financieros de la empresa “Gerardo Mogrovejo & Hijos EC Cia. Ltda.” para los períodos económicos 2011 y 2012, mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, con el fin de evaluar la situación financiera y brindar a sus directivos información valiosa que les permita corregir las fallas en las que se haya incurrido a la hora de administrar los recursos para optimizar sus ganancias. En base a los resultados, la gerencia podrá tomar las decisiones más eficientes y así contribuir a un mejor manejo de los recursos económicos y financieros.

La metodología aplicada en éste trabajo de investigación, va de acuerdo a la normativa vigente en el reglamento de régimen académico de la Universidad Nacional de Loja y el proyecto aprobado, mismo que se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Inicia con el **TÍTULO** en donde se define el tema de la tesis que se ha seleccionado; **RESUMEN**, en castellano y traducido al inglés, se detalla el contenido de la investigación en términos breves y precisos. **INTRODUCCIÓN**, se detalla la importancia de la problemática, la finalidad que persigue la investigación, el aporte a la empresa; **REVISIÓN DE LITERATURA**, se da a conocer la fundamentación teórica, incluye las referencias bibliográficas más importantes, se puntualiza los conceptos básicos tales como definiciones, importancia, clasificaciones, entre otros; **MATERIALES Y MÉTODOS**, se indica en forma concisa dónde, cuándo y cómo se ha realizado la investigación, se describe los materiales y métodos utilizados en el desarrollo de la tesis; **RESULTADOS**, es la presentación clara y sintética de los datos recolectados, se relaciona con los objetivos planteados en el proyecto, en la presentación se describe los aportes y hallazgos más relevantes mediante el diagnóstico y la aplicación de los análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros con sus respectivas interpretaciones. **DISCUSIÓN**, se procura dar respuestas claras a los objetivos del trabajo, contrastando los resultados obtenidos con los resultados esperados, es decir exponer el cómo estuvo y como queda la empresa luego del estudio de cada una de las cuentas, **CONCLUSIONES**, hacen referencia a los resultados concretos que se han obtenido en el desarrollo de la investigación, es poner en conocimiento el estado en que se encontró la empresa; **RECOMENDACIONES**, derivan de las conclusiones, son sugerencias y medidas de acción a tomar que se presentan al gerente de la empresa, como una aportación para la solución de la problemática estudiada; **BIBLIOGRAFÍA**, agrupa todas las fuentes de información como libros, revistas y direcciones electrónicas donde se consultó para la preparación y ejecución del proyecto de investigación; **ANEXOS**, son los instrumentos y documentos importantes que se han utilizado en el trabajo investigativo.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

Definición de Estados Financieros.

“Se los define como el resultado final del proceso contable; son los medios que muestran la situación financiera de una empresa, sus cambios son los resultados obtenidos como consecuencias de las transacciones efectuadas en una fecha determinada”.¹

“Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o un informe acerca del progreso de la administración; y, tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia. Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia de los que formulan y de su adhesión a los principios contables generalmente aceptados.”²

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad.”³

Objetivo de los Estados Financieros.

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.
- Mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.

¹ LAWRENCE Gitmán, Administración Financiera Básica, Editorial Mexicana, México DF.2012,

² LAWRENCE Gitmán, Administración Financiera Básica, Editorial Mexicana, México DF.2012,

³ Norma Internacional de Contabilidad 1, Presentación de Estados Financieros, Párrafo 9, Pág. 2

- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.

Importancia de los Estados Financieros.

Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de la empresa, cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades.

Es por ello, importante que en toda empresa se preparen estados financieros y que las operaciones que en ellos se revelen, sean independientes a la de los dueños. En nuestro país, existen propietarios de empresas que operan considerando que su ganancia es su disponible en efectivo sin darle importancia a los estados financieros y otros únicamente solicitan servicios contables para la presentación de declaraciones fiscales sin requerir información financiera. Es deber del CPA promover la importancia de los estados financieros para la adecuada administración del negocio.

Utilidad de los Estados Financieros.

La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario

general. Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. La utilidad constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

a) Características primarias

b) Características secundarias

Las características cualitativas primarias de la información financiera son:

- La confiabilidad,
- La relevancia,
- La comprensibilidad y
- La comparabilidad.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente. Las características cualitativas secundarias orientadas a la relevancia son la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.

- **Confiabilidad**

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Para ser confiable la información financiera debe:

- Reflejar en su contenido transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos (veracidad);

- Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad);
- Encontrarse libre de sesgo o prejuicio (objetividad);
- Poder validarse (verificabilidad); y
- Contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).

- **Relevancia**

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe:

- ✓ Servir de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación (posibilidad de predicción y confirmación); y
- ✓ Mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa).

Es posible reconocer la importancia relativa de una partida atendiendo a su monto, sin embargo, debe evaluarse en términos cualitativos atendiendo a la importancia de un determinado hecho o de una transacción concreta, así como en su naturaleza misma, ya que un importe de escasa cuantía puede ser poco significativo cuando se origina de una situación o de una transacción habitual, pero el mismo importe puede cobrar importancia relativa cuando proviene de una situación anormal o inusual.

- **Comprensibilidad**

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que a su vez los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.

La información acerca de temas complejos que sea relevante no debe quedar excluida de los estados financieros o de sus notas, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para facilitar su entendimiento.

- **Comparabilidad.**

Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. Asimismo, la aplicación del postulado básico de consistencia coadyuva a la obtención de información financiera comparable; si la comparación se realiza entre información preparada con diferentes criterios o métodos contables, pierde su validez.

Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, éste debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento o, en su caso, las bases que motivaron su elección. Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por las Normas de Información Financiera particulares.

- **Otras Consideraciones Generales**

Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Para ello requiere que cumpla con otras características: presentación razonable, base contable de acumulación y uniformidad en la presentación.

- ✓ **Presentación razonable:** se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. También requiere que seleccionen y apliquen las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 que se refiere a políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
- ✓ **Base contable de acumulación:** Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la entidad elaborará sus estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo).
- ✓ **Uniformidad en la presentación:** La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un período a otro, a menos que tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una norma o interpretación requiera un cambio en la presentación.

Clasificación de los Estados Financieros.

Según la Norma Internacional de Contabilidad 1 un conjunto completo de estados financieros está compuesto por:

1. Un estado de situación financiera.
2. Un estado del resultado integral.
3. Un estado de cambios en el patrimonio.
4. Un estado de flujo de efectivo.
5. Notas, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explícita.

Los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

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

Muchas entidades presentan, fuera de sus estados financieros, un análisis financiero elaborado por la gerencia, que describe y explica las características principales del rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad, así como las principales incertidumbres a las que se enfrenta.

Tal informe puede incluir un examen de los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, su respuesta a esos cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar dicho rendimiento financiero, incluyendo su política de dividendos; las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio entre otros.

Estado de Situación Financiera.

Concepto.

Estado financiero que presenta la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio de una entidad en una fecha específica, también se lo denomina balance general.

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una empresa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una compañía bajo la forma de activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamo (pasivos) o mediante la venta de acciones de capital (capital contable).

Importancia.

Es tan importante contar con este documento, ya que nos permite tomar decisiones para futuras operaciones. En el Balance solamente aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. El balance nos permite:

1. Evaluar la capacidad de la empresa, para cubrir sus obligaciones.
2. Juzgar la probabilidad de la capacidad de satisfacer todas sus obligaciones financieras o como financiar a corto o mediano plazo sus necesidades.

Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. Un balance preparado a un día determinado de cualquier mes, por requerimiento de gerencia o de sus autoridades debe ser tan completo como el que se elabora al 31 de diciembre de cada año.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también se lo denomina como:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Inversiones
- Estado de Recursos y Obligaciones
- Estado de Activos, Pasivos y Capital o Patrimonio

Las divisiones principales del balance general son:

- Activo
- Pasivo, y
- Patrimonio

El Activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

El Pasivo Obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, a cuyo vencimiento, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que conllevan beneficios económicos.

El Patrimonio es la participación residual en los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social.

MODELO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Empresa Modelo S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012 (Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)		
	2011	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ -
Efectivo y Equivalente	xxxxx	xxxxx
Cuentas por Cobrar	xxxxx	xxxxx
Documentos por Cobrar	xxxxx	xxxxx
Estimación de Cuentas Incobrables	xxxxx	xxxxx
Inventario de Trabajo en Proceso	xxxxx	xxxxx
Inventario de Productos Terminados	xxxxx	xxxxx
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -
Propiedad, Planta y Equipo	xxxxx	xxxxx
Depreciación Acumulada	xxxxx	xxxxx
Activos Intangibles	xxxxx	xxxxx
Amortización acumulada	xxxxx	xxxxx
Inversiones Permanentes	xxxxx	xxxxx
TOTAL ACTIVO	\$ -	\$ -
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	\$ -	\$ -
Cuentas por Pagar	xxxxx	xxxxx
Documentos por Pagar	xxxxx	xxxxx
Impuestos por Pagar	xxxxx	xxxxx
Intereses por Pagar	xxxxx	xxxxx
PASIVO NO CORRIENTE	xxxxx	xxxxx
Prestamos Bancarios a Largo Plazo	xxxxx	xxxxx
CAPITAL	\$ -	\$ -
Capital Social	xxxxx	xxxxx
Reserva legal	xxxxx	xxxxx
Utilidad Acumulada	xxxxx	xxxxx
Utilidad del Ejercicio	xxxxx	xxxxx
TOTAL PASIVO + CAPITAL	\$ -	\$ -
F. _____	F. _____	
Contador	Representante	

Estado de Resultados.

Concepto.

El Estado de Resultados conocido también como Estado de Pérdidas y Ganancias muestra los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operacionales de una empresa durante un período determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del período estudiado.

Algunos usuarios de los estados financieros afirman que el Estado de Resultados es más importante que el Balance General. La determinación de las utilidades periódicas es de sumo interés. (Depende del tipo de negocio y de la inversión de sus capitales que buscan generar rentas).

De acuerdo al marco conceptual de las Normas Internacionales de contabilidad se definen a los ingresos y gastos de la siguiente manera:

Ingresos .- son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

Gastos.- son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

MODELO DEL ESTADO DE RESULTADO

Empresa Modelo S.A. Estado de Resultado AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)		
Ventas		xxxxx
Costo de los Articulos Vendidos		
Materia Prima	xxxxx	
Mano de Obra Directa	xxxxx	
Costos Indirectos de Fabricacion	xxxxx	
(+)Inventario Inicial trabajo en proceso	xxxxx	
(-)Inventario Final trabajo en proceso	xxxxx	
(=)Costo de producto Terminado	xxxxx	
Inventario Inicial de Productos Terminados	xxxxx	
(-) Inventario Final de Productos Terminados	xxxxx	
Costo de Ventas		xxxxx
UTILIDAD BRUTA		xxxxx
GASTOS DE OPERACIÓN		xxxxx
Gastos de Venta	xxxxx	
Gastos de Administración	xxxxx	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		xxxxx
GASTOS NO OPERACIONALES		xxxxx
Gastos Financieros	xxxxx	
UTILIDAD DE NO OPERACION		xxxxx
Reserva Estatutaria (7%)		xxxxx
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		xxxxx
Impuesto sobre la Renta (25%)		xxxxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO		xxxxx
F. _____	F. _____	
Contador	Representante	

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la

diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

La empresa debe presentar, como un componente separado de sus estados financieros, un estado que muestre:

- ✓ La ganancia neta o pérdida neta del período;
- ✓ Cada una de las partidas de gastos, ingresos, pérdidas o ganancias que, según lo requerido por otras normas, se cargue o abone directamente al patrimonio neto, así como el total de esas partidas, y
- ✓ El efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores fundamentales, según lo requiere el tratamiento por punto de referencia de la NIC 8, "Ganancia o Pérdida Neta del Período, Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables".

Además, la empresa debe presentar, ya sea dentro de este estado o en las notas:

- ✓ Las operaciones de capital con los propietarios, así como los beneficios distribuidos a los mismos;
- ✓ El saldo de las ganancias o pérdidas acumulados al principio del período y en la fecha de cierre del balance, así como los movimientos de los mismos durante el período, y
- ✓ Una conciliación entre el valor en libros y final de cada tipo de capital social, prima de emisión y reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

MODELO ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Empresa Modelo S.A. Estado de Cambio en el Patrimonio Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012 (Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)				
	Al inicio	Aumento	Disminucion	Al 31/12/2012
Capital Social	xxxxx	xxxxx		xxxxx
Reserva Legal	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
Utilidades Acumuladas	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
Utilidad del Ejercicio	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
TOTALES	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
F. _____			F. _____	
Contador			Representante	

Estado de Flujo de Efectivo.

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante un período, con el propósito de evaluar la capacidad financiera de la empresa en función de su liquidez.

Este método de análisis financiero permite estudiar, como su nombre lo indica el origen y destino o los usos y fuentes de efectivo provenientes por sus diferentes conceptos, ya sea anticipos, cartera, inversiones, obligaciones financieras, impuestos etc. en que ha incurrido la empresa, y le permite al profesional financiero anticipar en forma adecuada como utilizar los fondos de la empresa.

Los activos de una empresa representan la aplicación neta de fondos; sus pasivos y el patrimonio representan el origen neto.

MODELO DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Empresa Modelo S.A ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012 (Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)	
MÉTODO DIRECTO	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de Clientes	XXXXXX
Pagado a Proveedores y Empleados	XXXXXX
Dividendo recibido de Afiliada (1)	XXXXXX
Intereses Pagados	XXXXXX
Intereses Recibidos (1)	XXXXXX
Ingreso por cobro de seguro	XXXXXX
Impuesto a la Renta Pagado	XXXXXX
Pago por violación de patente	XXXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</i>	XXXXX
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de Valores Negociables	XXXXXX
Venta de Inversiones	XXXXXX
Construcción de Propiedad (Nota 3)	XXXXXX
Adquisición de Compañía S. Neto del efectivo (Nota 2)	XXXXXX
Cobro de cuota por venta de planta	XXXXXX
Venta de Propiedades	XXXXXX
Compra de Intangibles	XXXXXX
Venta de Intangibles	XXXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</i>	XXXXX
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones, Neto	XXXXX
Pagos de Capital de Obligaciones por Arrendamiento	XXXXX
Venta de Obligaciones a Largo Plazo	XXXXX
Disminución de Obligaciones a Largo Plazo	XXXXX
Aumento de Capital en Efectivo	XXXXX
Dividendos Pagados	XXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</i>	XXXXX
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	XXXXXX
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	XXXXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	XXXXX

Empresa Modelo S.A ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012 (Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)	
MÉTODO INDIRECTO	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad (Pérdida) Neta	XXXXXX
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	.
Depreciación	XXXXXX
Amortización	XXXXXX
Provisión Cuentas Incobrables	XXXXXX
Ganancia no Distribuida de Afiliada	XXXXXX
(Ganancia) Pérdida en Diferencial Cambiario	XXXXXX
Cobro por venta a plazo de inventario	XXXXXX
(Ganancia) Pérdida Venta Inversiones	XXXXXX
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	XXXXXX
(Ganancia) Pérdida Venta Intangibles	XXXXXX
(Ganancia) Pérdida Venta Disminuciones Obligaciones a Largo Plazo	XXXXXX
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	XXXXXX
(Aumento) Disminución en Documentos por Cobrar	XXXXXX
(Aumento) Disminución en Intereses por Cobrar	XXXXXX
(Aumento) Disminución en Inventarios	XXXXXX
(Aumento) Disminución en Otros Activos	XXXXXX
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	XXXXXX
Aumento (Disminución) en Intereses por Pagar	XXXXXX
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta por Pagar	XXXXXX
Aumento (Disminución) en Impuestos Diferidos	XXXXXX
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	XXXXXX
TOTAL AJUSTES	XXXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</i>	XXXXXX
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de Valores Negociables	XXXXXX
Precio de Venta de Inversiones	XXXXXX
Construcción de Propiedades (Nota 3)	XXXXXX
Adquisición de Compañía S. Neto del efectivo (Nota 2)	XXXXXX
Cobro de cuota por venta de planta	XXXXXX
Precio de Venta de Propiedades	XXXXXX
Compra de Intangibles	XXXXXX
Precio de Venta de Intangibles	XXXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</i>	XXXXXX
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones, Neto	XXXXXX
Pagos de Capital de Obligaciones por Arrendamiento	XXXXXX
Precio de Venta de Obligaciones a Largo Plazo	XXXXXX
Disminución de Obligaciones a Largo Plazo	XXXXXX
Aumento de Capital en Efectivo	XXXXXX
Dividendos Pagados	XXXXXX
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</i>	XXXXXXX
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	XXXXXX
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	XXXXXX
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	XXXXXXX

Análisis Financiero.

“El análisis financiero es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas permite interpretar sistemática y adecuadamente los estados financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

Es una técnica de la administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto de los estados financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados de una empresa en un periodo determinado”.⁴

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

BERNSTEIN, Leopold, en su obra “Análisis de Estados Financieros” manifiesta “El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”.

⁴ FOLKE, Roy. A. “Análisis Práctico de los Estados Financieros, pág 45-46

Diferencia entre Análisis e Interpretación.

Conceptos referidos al empleo de las palabras análisis e interpretación:

La Real Academia Española define:

- **Análisis:** Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Examen que se hace de una obra, de un escrito o de cualquier realidad susceptible de estudio intelectual.
- **Interpretación:** Acción y efecto de interpretar.
- **Interpretar:** Explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente el de textos faltos de claridad. Explicar, acertadamente o no acciones, dichos o sucesos que pueden ser entendidos de diferentes modos. Concebir, ordenar o expresar de un modo personal la realidad.

El análisis financiero por lo tanto trata de un juicio crítico cuyo fin es emitir una opinión sobre la situación económico-financiera de la empresa analizada, o de los derechos que sobre ella detectan los agentes externos. La tarea de análisis queda conceptualizada como la formulación de juicios útiles que reduzcan al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el agente externo, en un proceso de asignación de recursos, proporcionando estimaciones del riesgo y de los rendimientos futuros asociados a dicha asignación.

Por interpretación de estados financieros debemos entender:

- La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.

- Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.
- Es la emisión de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.
- Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta una empresa.

El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio, se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales.

Para facilitar la interpretación, se lleva a cabo otro proceso de sumarización que es el análisis, en el que se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados, se están analizando e interpretando.

Importancia del Análisis Económico Financiero.

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos.

Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pudiera obtener.

La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros y adicionalmente tiene acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las operaciones de la entidad.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, y si se deben reinvertir las utilidades.

Objetivos del Análisis Financiero.

Mario Naranjo señala que, “el análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios”.

Uno de los objetivos del análisis financiero es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto por parte de la gerencia. Los puntos débiles también son

importantes porque permitirán tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias que se estén cometiendo en la administración de la empresa. Adicionalmente, el objetivo de todo método analítico es simplificar y reducir los datos de manera que sean más comprensibles.

Usuarios del Análisis Financiero.

En todo análisis, siempre habrá varios puntos de vista y diversos enfoques para evaluar una situación determinada. El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los usuarios se encuentran: accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno, etc.

- **Accionistas**

Para el accionista, el principal interés es obtener el mejor de los rendimientos sobre el dinero invertido en una empresa determinada, el cual se manifiesta en utilidades y dividendos crecientes sobre el aporte económico de cada accionista. Le interesa el efecto que causa los resultados de las operaciones de la empresa sobre el valor de sus acciones, lo que hará crecer al mismo tiempo su capital. Adicionalmente puede ser de utilidad para futuros inversionistas, ya que todo negocio que proporcione beneficios al capital de trabajo resulta atractivo en cuestiones de inversión.

- **Inversores y asesores**

Sus preocupaciones son el riesgo y la rentabilidad de sus inversiones. Para ello, necesitan información que les ayude a evaluar tales cuestiones

y decidir comprar, vender o mantener sus participaciones y les permita valorar la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

- **Prestamistas**

Precisan información que les permita determinar si la empresa atenderá al pago de intereses y a la devolución de los préstamos.

- **Proveedores**

Igual que al grupo de prestamistas, aunque interesados en plazos más cortos, necesitarán información que les permita determinar si la empresa atenderá los pagos a su vencimiento. Se interesan primordialmente en la liquidez a corto plazo de la empresa y en su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Su enfoque va dirigido a observar que una empresa cumpla puntualmente con sus obligaciones y que el manejo adecuado de sus activos garantice el pago de sus deudas.

- **Otros acreedores comerciales**

El acreedor realmente no tiene mayor participación en el éxito de un negocio, la importancia real estriba en la adecuada utilización del capital ajeno que haga la gerencia de una empresa y si la empresa puede responder por las deudas adicionales que resultarían al extenderle un crédito. En otras palabras, aprovechar el apalancamiento cuidando siempre no caer en mora a la hora de realizar los pagos y evitar malas referencias que puedan dañar el crédito de la empresa en el futuro.

- **Clientes**

Estos tienen interés en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.

- **Gobierno y organismos públicos**

Están interesados en la distribución de recursos y por tanto, en la actividad misma de la empresa. Necesitan información para regular la actividad empresarial, fijar políticas fiscales, elaborar estadísticas económicas, etc.

- **Las Instituciones financieras**

Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

- **Los administradores**

Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

- **Los Comisarios, Interventores**

Requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la junta de accionistas o socios, directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

Situación Financiera y Patrimonial de la Empresa

Al Balance General se lo llama también Estado de Situación Financiera o Estado de Situación Patrimonial y es un informe financiero contable que refleja la situación de una empresa en un momento determinado.

El estado de situación financiera presenta los saldos deudores y acreedores que mantiene la empresa en un fecha determinada se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

Análisis Contable Financiero.

Como se mencionó anteriormente; el análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.

Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones; ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas

Análisis Horizontal y Vertical.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales o verticales. El método horizontal permite el análisis comparativo de los estados financieros. El método vertical es efectivo para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación a un "todo".

El Análisis Horizontal: “Se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos fechas, a una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes períodos”.⁵

Se refiere a la comparación de los estados financieros en varios años para mostrar el crecimiento o disminución que se han dado en las operaciones de la empresa y sobre los cambios que han ocurrido en su posición financiera para observar si se ha fortalecido o debilitado.

Los pasos para realizar un análisis horizontal son:

1. Tomar dos estados financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos períodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación. Se presentan las cuentas correspondientes de los estados analizados.
2. Registrar los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del período más reciente y en la segunda columna, el período anterior.
3. Realizar la diferencia en una tercera columna entre las cifras registradas en los dos períodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
4. Registrar en una columna adicional, los aumentos y disminuciones en porcentajes. (Esto se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del período base multiplicado por 100).
5. Interpretar los resultados.

El Análisis Vertical: “A este método se le conoce como estático por tratarse de análisis de estados financieros que corresponden a un mismo

⁵ LAWRENCE Gitmán, Administración Financiera Básica, Editorial Mexicana, México DF.2012

período, en nuestra legislación tributaria del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año calendario, por lo que podemos concluir que el método análisis vertical se utilizará para estados financieros de un año.

Entre las clases de análisis verticales están las que son para uso interno que son las que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa así también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Las de uso externo son las que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión de créditos que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

Este análisis se hace exclusivamente tomando como base los balances porcentuales o verticales que surge de dividir cada una de las cuentas activas o pasivas por sus totales correspondiente”.⁶

Análisis a través de Índices Financieros.

El análisis consiste en un cierto tipo de trabajo de detección para evaluar el desempeño de una empresa y el lugar en donde se encuentra posesionada para el futuro, considerando aspectos económicos y estratégicos amplios para evaluar el probable desempeño futuro de la empresa.

⁶ LAWRENCE Gitmán, Administración Financiera Básica, Editorial Mexicana, México DF.2012

Índices de Rentabilidad

Todos los índices de rentabilidad contables tienen una característica común que el numerador es una medida de resultado ya sea operativo o neto.

Margen de utilidad sobre las ventas (ROS)

Indica que porcentaje representa la utilidad sobre las ventas realizadas. Este indicador no establece una relación de rentabilidad con ningún tipo de capital invertido.

$$\text{ROS} = \text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Retorno sobre los Activos (ROA)

En Inglés “return on assets” que traducido significa “retorno sobre los activos”, indica el porcentaje de rentabilidad que representa la utilidad neta sobre el activo total.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Retorno sobre el Patrimonio (ROE)

En inglés “return to Equity”, que traducido significa “retorno sobre el Patrimonio Neto” indica el porcentaje de rendimiento que representa la utilidad neta después de impuestos sobre el patrimonio neto.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$$

Rendimiento sobre el Capital invertido (ROIC)

En inglés “return on invested capital” que traducido significa “rendimiento sobre el capital”, relaciona el resultado operativo ajustado por los impuestos sobre ese resultado con el activo que los produce.

$$\text{ROIC} = \frac{\text{Resultado operativo neto de impuestos}}{\text{Capital invertido}}$$

DUPONT

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa, es una técnica que permite analizar la rentabilidad de la empresa, combinando los principales indicadores de rentabilidad que son:

1. El margen de utilidad sobre las ventas
2. Rotación del Activo total
3. El “multiplicador” del patrimonio neto.

DUPONT = margen de utilidad X Rotación de Activo total X multiplicador del patrimonio neto

Índices de Liquidez

Representa una medida de la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

Liquidez corriente: Este índice indica cuántos dólares de activos corrientes cuenta la empresa para hacer frente a cada dólar del pasivo corriente o deuda a corto plazo.

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

Liquidez Seca (prueba ácida): Es parecida al índice corriente, pero excluye al inventario de los activos circulantes porque suele ser difícil convertirlo en efectivo.

$$\text{Liquidez seca} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{bienes de cambio}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Liquidez a corto plazo: El acceso a los mercados crediticios a través de líneas de crédito disponibles resulta ser de mucha importancia en escenarios económicos desfavorables.

Índices de Endeudamiento

Los índices de endeudamiento muestran el grado de utilización de capital ajeno en relación al capital propio.

Índice contable e índice de capitalización: La razón de deuda o capital contable se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa (incluyendo los pasivos circulantes entre su capital contable).

A más de la razón de la deuda total del capital, se puede calcular la capitalización de la empresa a largo plazo que representa toda la deuda a largo plazo y el capital contable. Ésta medición revela la importancia relativa de la deuda a largo plazo en la estructura del capital.

Índices de Actividad:

Procuran juzgar la eficiencia con que las empresas usan sus activos y pasivos.

Rotación de Créditos: Indica la cantidad de veces que rota en el año el stock de deudores por venta.

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

Días de Cobranza: Proporciona un valor aproximado en días que tardamos en cobrar las ventas a crédito.

Rotación de Inventarios: Como los inventarios “salen” en la contabilidad por su costo, para calcular las veces que rota en el año el stock de inventarios, utilizamos la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de mercaderías vendidas (CMV)}}{\text{Inventarios}}$$

Rotación de Proveedores: mide el número de promedio de días que necesita la empresa para pagar a sus proveedores de materias primas o mercaderías.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{CMV} - \text{EI} + \text{EF}}{\text{Deudas comerciales}}$$

Entre otros conceptos de herramientas tenemos:

Fondo de Maniobra

Es un concepto del pasivo, como el exceso de los fondos a largo plazo, sobre las inversiones a largo plazo. Es la parte de los recursos permanentes que financian el activo circulante de la empresa.

NOF

Las Necesidades Operativas de Fondo son un concepto de activo al constituir las inversiones que son necesarias para la operación de la empresa. Las NOF dependen directamente del nivel de ventas de la empresa. Estas al aumentar las ventas deben incrementar la producción con un incremento de las existentes. Así mismo las cifras de los clientes a quienes se financia aumenta, junto a ello se incrementa la financiación con proveedores, provocadas por unas mayores compras.

FLUJO DE CAJA

Son las entradas y salidas del efectivo, en oposición a los ingresos y gastos que se reportan para calcular las utilidades netas, generadas por una empresa durante un período determinado, se resalta en éste concepto la estructura del flujo de caja tanto de los accionistas como de la empresa. En resumen al flujo de caja simplemente se le suma el resultado después de impuestos más depreciaciones.

El estudio de éstas herramientas serán de gran utilidad para el desarrollo del presente ensayo, su aplicación facilita un correcto estudio de la situación económica y financiera de la empresa.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Los materiales empleados para el desarrollo del presente trabajo son:

- Libros de principios de administración financiera.
- Libros de análisis de estados financieros.
- Libros de finanzas corporativas.
- Apoyo teórico de los módulos de la carrera de contabilidad y Auditoría.
- Computador PC de escritorio y una laptop (portátil)
- Impresora.
- Flash memory o memoria extraíble.
- Hojas de papel bond A4
- Carpetas plásticas para las presentaciones del proyecto.
- Esferográficos, lápices, resaltadores.

Los métodos aplicados en la investigación son:

- **CIENTÍFICO.-** Este método permitió seguir los pasos sistemáticamente en la elaboración de la presente investigación, y a conocer los fenómenos que se producen en la empresa, además facilitó el logro de los objetivos planteados con en el uso y explicaciones de las fórmulas científicas.
- **DEDUCTIVO.-** Se utilizó al presentar razonamientos de carácter general para terminar en razonamientos particulares, ayudó con la revisión de la literatura para relacionar conceptos y extraer referentes teóricos relacionados con el análisis financiero y sus procedimientos a ser aplicados en forma específica.
- **INDUCTIVO.-** Consistió en analizar los datos por separado de los grupos que intervienen en los estados financieros para brindar resultados generales con respecto a la posición económica y

financiera, manifiesta si existe o no un déficit presupuestario producto de la falta de proyección en la planificación anual.

- **ANALÍTICO.-** Se aplicó en el análisis de los estados financieros, revisando cada una de las cuentas, en cada uno de los años, con el fin de obtener conocimiento real del movimiento de la empresa, en la que se determina las causas, incrementos, disminuciones y sus efectos a cada una de las cuentas que intervienen en los estados financieros.
- **SINTÉTICO.-** Con el que se expuso las conclusiones y recomendaciones para una mejor gestión administrativa y financiera de la empresa, y para elaborar el informe final.
- **ESTADÍSTICO.-** Se utilizó al presentar los cuadros con los diferentes datos, producto del análisis, de acuerdo a los años sometidos a la investigación.

Técnicas de Investigación:

- **OBSERVACIÓN.-** Con la observación directa de documentos para el análisis correspondiente y que son facilitados por los directivos de manera reservada, se pudo tener un acercamiento de la realidad por la que atraviesa la empresa, sobre el comportamiento y desenvolvimiento de las operaciones que efectúa especialmente en el área financiera.
- **ENTREVISTA.-** Con la finalidad de obtener información sobre aspectos relevantes tanto administrativos como financieros se realizó la entrevista al gerente de la empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos Cia. Ltda.

f. RESULTADOS.

Adjunto los estados financieros de la empresa objeto de estudio.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2011			
GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA.			
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011			
Cuenta	Descripcion	Subtotal	Total
1	ACTIVOS		940.071,06
11	ACTIVO CORRIENTE		893.881,21
11101	CAJA-BANCOS	42.968,45	
11201	CUENTAS A COBRAR CLIENTES	56.243,77	
11202	CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	1.652,69	
11203	CUENTAS A COBRAR VARIAS	296.516,09	
11204	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	
11205	CUENTAS A COBRAR FISCALES	10.155,84	
11206	TARJETAS DE CREDITO	1.094,10	
11301	MERCADERIA PRINCIPAL	508.304,12	
121	ACTIVO NO CORRIENTE		46.189,85
12103	MAQUINARIA	29.145,67	
12203	DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-2.914,57	
12104	EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	
12204	DEPRE. ACUMULAD.EQUIPOS DE COMPUTACION	-5.636,36	
12106	MUEBLES Y ENSERES	483,61	
12206	DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y ENCERES	-199,70	
12107	VEHICULOS	38.660,79	
12207	DEPRE. ACUMULAD.VEHICULOS	-21.200,06	
2	PASIVOS		763.016,98
211	PASIVO CORRIENTE		572.201,52
21101	CUENTAS POR PAGAR	8.084,03	
21201	PROVEEDORES NACIONALES	532.934,19	
21301	IMPUESTOS RETENIDOS	8.955,26	
21401	LEYES SOCIALES	1.599,81	
21402	PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	15.433,07	
21601	CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	5.195,16	
221	PASIVO NO CORRIENTE		190.815,46
22101	OBLIGACIONES FINANCIERAS	50.815,46	
22102	PRESTAMOS SOCIOS	35.000,00	
22103	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	55.000,00	
22104	PRESTAMOS DE TERCEROS	50.000,00	
3	PATRIMONIO		177.054,08
31101	ACCIONES COMUNES	2.000,00	
31201	RESERVA LEGAL	6.681,17	
31202	OTRAS RESERVAS	139.942,07	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.430,84	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		940.071,06
	GERENTE	CONTADOR	

GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA.

ANALISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTAS	IMPORTE	% GRUPO	% TOTAL
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	42.968,45	4,81%	4,57%
CUENTAS A COBRAR CLIENTES	56.243,77	6,29%	5,98%
CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	1.652,69	0,18%	0,18%
CUENTAS A COBRAR VARIAS	296.516,09	33,17%	31,54%
PROVISIÒN CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	-2,58%	-2,45%
CUENTAS A COBRAR FISCALES	10.155,84	1,14%	1,08%
TARJETAS DE CRÈDITO	1.094,10	0,12%	0,12%
MERCADERÌA PRINCIPAL	508.304,12	56,86%	54,07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	893.881,21	100,00%	95,09%
ACTIVO NO CORRIENTE			
MAQUINARIA	29.145,67	63,10%	3,10%
DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-2.914,57	-6,31%	-0,31%
EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	17,00%	0,84%
DEPRE. ACUMULAD.EQUIPOS DE COMPUTACIÒN	-5.636,36	-12,20%	-0,60%
MUEBLES Y ENSERES	483,61	1,05%	0,05%
DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y ENCERES	-199,70	-0,43%	-0,02%
VEHICULOS	38.660,79	83,70%	4,11%
DEPRE. ACUMULAD.VEHÌCULOS	-21.200,06	-45,90%	-2,26%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	46.189,85	100,00%	4,91%
TOTAL ACTIVO	940.071,06		100,00%
PASIVO			
CUENTAS POR PAGAR	8.084,03	1,41%	1,06%
PROVEDORES NACIONALES	532.934,19	93,14%	69,85%
IMPUESTOS RETENIDOS	8.955,26	1,57%	1,17%
LEYES SOCIALES	1.599,81	0,28%	0,21%
PROVISIÒN BENEFICIOS SOCIALES	15.433,07	2,70%	2,02%
CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	5.195,16	0,91%	0,68%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	572.201,52	100,00%	74,99%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	50.815,46	26,63%	6,66%
PRÈSTAMOS SOCIOS	35.000,00	18,34%	4,59%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	55.000,00	28,82%	7,21%
PRESTAMOS DE TERCEROS	50.000,00	26,20%	6,55%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	190.815,46	100,00%	25,01%
TOTAL PASIVO	763.016,98		100,00%
PATRIMONIO			
ACCIONES COMUNES	2.000,00	1,13%	1,13%
RESERVA LEGAL	6.681,17	3,77%	3,77%
OTRAS RESERVAS	139.942,07	79,04%	79,04%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.430,84	16,06%	16,06%
TOTAL PATRIMONIO	177.054,08	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	940.071,06		

Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos EC Cia.Ltda.

Elaborado por: Santiago Merchàn

ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL AÑO 2011

ACTIVOS

TABLA 1

GRUPO	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	893.881,21	95,09
ACTIVO NO CORRIENTE	46.189,85	4,91
TOTAL	940.071,06	100

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

INTERPRETACIÓN

De los resultados expuestos en el análisis vertical del estado de situación financiera correspondiente al período 2011 se denota:

ACTIVO

La división con respecto al activo total se encuentra estructurada en; activo corriente con un total de \$ 893.881,21 que representa el 95,09% y activo no corriente con un total de \$ 46.189,85 cuya representación porcentual es del 4,91%.

Del activo corriente, la cuenta más representativa es el inventario con un saldo de \$ 508.304,12 que representa el 56,86% y el mismo representa el 54,07% del activo total.

El segundo rubro más importante es la cuenta Cuentas por Cobrar Varias con un monto de \$ 296.516,09 en la que se destaca principalmente, y casi en su totalidad los anticipos otorgados a los proveedores y que representa

el 33,17% del activo corriente y con una significancia del 31,54% dentro del componente total del activo.

Las Cuentas por Cobrar a Clientes representan el 6,29% con un saldo total de \$ 56.243,77 del activo corriente y el 5,98% del activo total, mientras que las partidas de Otras Cuentas por Cobrar ocupan un porcentaje del 1,14% que equivale a \$ 10.155,84.

Los recursos financieros líquidos disponibles tienen un saldo de \$ 42.968,45 que representan el 4,81% del grupo y el 4,57% del activo total.

En cuanto a la inversión en activos a largo plazo, el rubro más importante es \$ 38.660,79 de vehículos con un porcentaje del 83,70% pero con poca relevancia en la participación del activo total con el 4,11%.

El segundo componente principal del activo no corriente es el de maquinaria e instalaciones con un porcentaje del 63,10% y equipos de tecnología con un 17%, que en unidad monetaria representan \$ 29.145,67 y \$ 7.850,47; estos últimos rubros significan el 3,10% y 0,84% del activo total respectivamente.

De lo expuesto, se puede observar que la empresa “Gerardo Mogrovejo & Hijos Cia. Ltda” se encuentra trabajando con la mayor parte de su inversión en los inventarios, debido a que debe poseer en stock todos los productos suficientes para satisfacer las necesidades de los clientes.

Otra de las cuentas relevantes es la cartera de crédito, cuyo porcentaje es muy elevado, ya que la empresa tiene una política de crédito muy flexible, por ende una considerable cartera vencida. El porcentaje de liquidez que posee la empresa es óptimo.

PASIVO Y PATRIMONIO

TABLA 2

GRUPO	VALOR	%
Pasivo Corriente	572.201,52	75
Pasivos No Corrientes	190.815,46	25
Capital Social	2.000	1
Reserva Legal	6.681,17	4
Otras Reservas	139.942,07	79
Utilidad del Ejercicio	28.430,84	16
Total	940.071,06	100

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

INTERPRETACIÓN

PASIVO

El financiamiento por medio de fuentes ajenas se encuentra dividido en corriente con un saldo de \$ 572.201,52, porcentualmente representa un 75% y no corriente con saldo de \$ 190.815,46 y representa un porcentaje del 25%.

El principal rubro de financiamiento a corto plazo lo constituye el crédito otorgado por los proveedores con el 93,14% que equivale en unidad monetaria a \$ 532.934,19, significando a su vez el 70% del pasivo total; Otras Cuentas por Pagar tiene un saldo de \$ 8.084,03 que representan el 1,41% del grupo y las provisiones sociales, otros beneficios de los trabajadores y obligaciones fiscales constituyen el 5,46%.

En cuanto al pasivo a largo plazo, el financiamiento realizado por los socios tenemos un total de \$ 35.000,00 que representa el 18,34% del mismo, deuda con instituciones financieras un saldo de \$ 50.815,46 en un 26,63%, estas dos partidas representan alrededor del 11,25% del pasivo total. El pasivo no corriente también está compuesto por aportes para futuras capitalizaciones con un total de \$ 55.000,00 equivale al 28,82% y préstamos de terceros con un saldo de \$ 50.000,00 representa al 26,20%.

Según los datos porcentuales expuestos, en el pasivo se denota que a pesar de tener un monto elevado de pasivos a corto plazo, específicamente en el crédito de proveedores, la empresa recurre en forma limitada al financiamiento de largo plazo para cubrir sus compromisos operativos y de inversión.

PATRIMONIO

Las reservas efectuadas y los resultados del ejercicio, son los componentes más significantes del patrimonio con saldos de \$ 139.942,07 y \$ 28.430,84 que representan el 79% y 16% respectivamente, el capital social representa un 1,13% con un saldo de \$ 2.000,00 y la reserva legal con un total de \$ 6.681,17 representa el 3,77%.

Con los porcentajes obtenidos se observa que existe un equilibrio entre la inversión en los activos con las fuentes de financiamiento de los mismos.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2012

GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuenta	Descripcion	Subtotal	Total
1	ACTIVOS		962.078,46
11	ACTIVO CORRIENTE		907.929,12
11101	CAJA-BANCOS	74.081,85	
11201	CUENTAS A COBRAR CLIENTES	148.781,29	
11202	CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	11.150,40	
11203	CUENTAS A COBRAR VARIAS	30.323,87	
11204	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	
11205	CUENTAS A COBRAR FISCALES	26.124,11	
11206	TARJETAS DE CREDITO	1.877,24	
11207	PAGOS ANTICIPADOS	153.386,10	
11301	MERCADERIA PRINCIPAL	485.258,11	
121	ACTIVO NO CORRIENTE		54.149,34
12103	MAQUINARIA	29.145,67	
12203	DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-5.829,14	
12104	EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	
12204	DEPRE. ACUMULAD. EQUIPOS DE COMPUTACION	-5.636,36	
12106	MUEBLES Y ENSERES	1.133,61	
12206	DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y ENCERES	-3.114,27	
12107	VEHICULOS	64.216,86	
12207	DEPRE. ACUMULAD. VEHICULOS	-33.617,50	
2	PASIVOS		634.854,08
211	PASIVO CORRIENTE		442.673,82
21101	CUENTAS POR PAGAR	8.472,42	
21201	PROVEEDORES NACIONALES	403.877,79	
21301	IMPUESTOS RETENIDOS	9.150,30	
21401	LEYES SOCIALES	2.733,77	
21403	ANTICIPO DE CLIENTES	11.484,41	
21601	CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	6.955,13	
221	PASIVO NO CORRIENTE		192.180,26
22101	OBLIGACIONES FINANACIERAS	25.800,14	
22102	PRËSTAMOS SOCIOS	110.380,12	
22103	PRESTAMOS DE TERCEROS	56.000,00	
3	PATRIMONIO		327.224,38
31101	ACCIONES COMUNES	2.000,00	
31201	RESERVA LEGAL	8.102,71	
31202	OTRAS RESERVAS	166.951,37	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	150.170,30	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		962.078,46
	GERENTE	CONTADOR	

GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA.

ANALISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CUENTAS	IMPORTE	% GRUPO	% TOTAL
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	74.081,85	8,16%	7,70%
CUENTAS A COBRAR CLIENTES	148.781,29	16,39%	15,46%
CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	11.150,40	1,23%	1,16%
CUENTAS A COBRAR VARIAS	30.323,87	3,34%	3,15%
PROVISIÒN CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	-2,54%	-2,40%
CUENTAS A COBRAR FISCALES	26.124,11	2,88%	2,72%
TARJETAS DE CRÈDITO	1.877,24	0,21%	0,20%
PAGOS ANTICIPADOS	153.386,10	16,89%	15,94%
MERCADERÌA PRINCIPAL	485.258,11	53,45%	50,44%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	907.929,12	100,00%	94,37%
ACTIVO NO CORRIENTE			
MAQUINARIA	29.145,67	53,82%	3,03%
DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-5.829,14	-10,76%	-0,61%
EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	14,50%	0,82%
DEPRE. ACUMULAD. EQUIPOS DE COMPUTACIÒN	-5.636,36	-10,41%	-0,59%
MUEBLES Y ENSERES	1.133,61	2,09%	0,12%
DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y ENCERES	-3.114,27	-5,75%	-0,32%
VEHICULOS	64.216,86	118,59%	6,67%
DEPRE. ACUMULAD. VEHÌCULOS	-33.617,50	-62,08%	-3,49%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	54.149,34	100,00%	5,63%
TOTAL ACTIVO	962.078,46		100,00%
PASIVO			
CUENTAS POR PAGAR	8.472,42	1,91%	1,33%
PROVEDORES NACIONALES	403.877,79	91,24%	63,62%
IMPUESTOS RETENIDOS	9.150,30	2,07%	1,44%
LEYES SOCIALES	2.733,77	0,62%	0,43%
ANTICIPO DE CLIENTES	11.484,41	2,59%	1,81%
CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	6.955,13	1,57%	1,10%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	442.673,82	100,00%	69,73%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	25.800,14	13,42%	4,06%
PRÈSTAMOS SOCIOS	110.380,12	57,44%	17,39%
PRÈSTAMOS DE TERCEROS	56.000,00	29,14%	8,82%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	192.180,26	100,00%	30,27%
TOTAL PASIVO	634.854,08		100,00%
PATRIMONIO			
ACCIONES COMUNES	2.000,00	0,61%	0,61%
RESERVA LEGAL	8.102,71	2,48%	2,48%
OTRAS RESERVAS	166.951,37	51,02%	51,02%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	150.170,30	45,89%	45,89%
TOTAL PATRIMONIO	327.224,38	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	962.078,46		

Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos EC Cia.Ltda.

Elaborado por: Santiago Merchàn

ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL AÑO 2012

ACTIVOS

TABLA 3

GRUPO	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	907.929,12	94,37
ACTIVO NO CORRIENTE	54.149,34	5,63
TOTAL	962.078,46	100

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

INTERPRETACIÓN

De los resultados expuestos en el análisis vertical del estado de situación financiera correspondiente al período 2012 se denota:

ACTIVO

La división con respecto al activo total se encuentra estructurada en activo corriente con un saldo de \$ 907.929,12 que representa el 94,37% y activo no corriente con el saldo de \$ 54.149,34 que equivale al 5,63%.

Del activo corriente la cuenta más representativa es el inventario con un total de \$ 485.258,11 es decir el 53,45% y el mismo representa el 50,44% del activo total; el segundo rubro más importante es el anticipo a proveedores con un total de \$ 153.386,10 equivalente al 16,89% y la cartera de clientes con el saldo de \$ 148.781,29 que representa el 16,39% cuya sumatoria tiene una significancia del 31,40% dentro del componente del total del activo de estas dos partidas; los recursos financieros disponibles asciende a un total de \$ 74.081,85 que representan el 8,16% del grupo y el 7,70% del activo total.

En cuanto a la inversión en activos a largo plazo, el rubro más importante es el de vehículos con un saldo histórico de \$ 64.216,86 menos la depreciación acumulada de \$ 33.617,50 (30.599,36), es decir el 56,51% pero con poca relevancia en la participación del activo total con el 6,67%, el segundo componente principal del activo no corriente es el de equipos e instalaciones con un saldo de \$ 23.316,53 restando la depreciación que equivale al 43,06% y en equipos de tecnología con saldo de \$ 2.214,11 y representa un 4,09%, estos últimos rubros significan el 3% y 0,80% del activo total.

De los porcentajes resultantes, se concluye que la empresa se encuentra trabajando con la mayor parte de su inversión en los inventarios, debido a que debe poseer en stock de productos. Otra de las cuentas relevantes es la cartera de crédito, cuyo porcentaje es muy elevado, ya que la empresa tiene una política de crédito muy flexible.

PASIVO Y PATRIMONIO

TABLA 4

GRUPO	VALOR	%
Pasivo Corriente	442.673,82	69,73
Pasivos NO Corrientes	192.180,26	30,27
Acciones Comunes	2.000	0,61
Reserva Legal	8.102,71	2,48
Otras Reservas	166.951,37	51,02
Utilidad del Ejercicio	150.170,30	45,89
Total	962.078,46	100

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

INTERPRETACIÓN

PASIVO

El financiamiento por medio de fuentes ajenas se encuentra dividido en corriente con un saldo de \$ 442.673,82 que representa el 70% y no corriente con un saldo de \$ 192.180,26 equivalente al 30% del total del Pasivo.

El principal rubro de financiamiento a corto plazo lo constituye el crédito otorgado por los proveedores con un saldo de \$ 403.877,79 que representa el 91,24% del grupo, significando a su vez el 63,62% del pasivo total.

Otras Cuentas por Pagar tienen un saldo de \$ 8.472,42 que representan el 1,91% del grupo, y el 1,33% en el total del pasivo, en lo referente a las provisiones sociales, otros beneficios de los trabajadores, anticipo de clientes y obligaciones fiscales constituyen el 6,85% del total de pasivo corriente.

En cuanto al pasivo a largo plazo el financiamiento realizado por los socios con un saldo de \$ 110.380,12 representa el 57,44% del mismo, seguido por deuda con terceros con saldo de \$ 56.000,00 que representa el 29,14% y con instituciones financieras cuyo saldo es de \$ 25.800,14 representando un 13,42%, estas dos partidas representan alrededor del 13% de la deuda total.

Según los datos porcentuales se observa que la empresa tiene un monto elevado de pasivos a corto plazo específicamente en el crédito con los proveedores, y la misma recurre en forma conservadora a los financiamientos a largo plazo para cubrir sus obligaciones.

PATRIMONIO

Las reservas efectuadas y los resultados del ejercicio son los componentes más significantes del patrimonio cuyos saldos en éste período son de \$ 166.951,37 y \$ 150.170,30 que representan el 51,02% y 45,89% respectivamente, el capital social al igual que el período anterior tiene un saldo de \$ 2.000,00 y representa un 0,61% y por último la reserva legal con respecto al año 2011 se incrementa a \$ 8.102,71 que equivale al 2,48%

Con los porcentajes obtenidos se demuestra que existe una buena inversión de los activos para hacer frente a los pasivos.

ANALISIS FINANCIERO HORIZONTAL
GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA
BALANCE GENERAL

Cuenta	Descripcion	VALOR AÑO 2011	VALOR AÑO 2012	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZONES
1	ACTIVOS					
11	ACTIVO CORRIENTE					
11101	CAJA-BANCOS	42.968,45	74.081,85	31.113,40	72,41%	1,72
11201	CUENTAS A COBRAR CLIENTES	56.243,77	148.781,29	92.537,52	164,53%	2,65
11202	CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	1.652,69	11.150,40	9.497,71	574,68%	6,75
11203	CUENTAS A COBRAR VARIAS	296.516,09	30.323,87	-266.192,22	-89,77%	-0,10
11204	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	-23.053,85	-	0,00%	1,00
11205	CUENTAS A COBRAR FISCALES	10.155,84	26.124,11	15.968,27	157,23%	2,57
11206	TARJETAS DE CREDITO	1.094,10	1.877,24	783,14	71,58%	1,72
11207	PAGOS ANTICIPADOS	-	153.386,10	153.386,10	0,00%	
11301	MERCADERIA PRINCIPAL	508.304,12	485.258,11	-23.046,01	-4,53%	0,95
121	ACTIVO NO CORRIENTE					
12103	MAQUINARIA	29.145,67	29.145,67	-	0,00%	1,00
12203	DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-2.914,57	-5.829,14	-2.914,57	100,00%	2,00
12104	EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	7.850,47	-	0,00%	1,00
12204	DEPRE. ACUMULAD. EQUIPOS DE COMPUTACION	-5.636,36	-5.636,36	-	0,00%	1,00
12106	MUEBLES Y ENSERES	483,61	1.133,61	650,00	134,41%	2,34
12206	DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y EN CERES	-199,70	-3.114,27	-2.914,57	1459,47%	15,59
12107	VEHICULOS	38.660,79	64.216,86	25.556,07	66,10%	1,66
12207	DEPRE. ACUMULAD. VEHICULOS	-21.200,06	-33.617,50	-12.417,44	58,57%	1,59
2	PASIVOS					
211	PASIVO CORRIENTE					
21101	CUENTAS POR PAGAR	8.084,03	8.472,42	388,39	4,80%	1,05
21201	PROVEEDORES NACIONALES	532.934,19	403.877,79	-129.056,40	-24,22%	0,76
21301	IMPUESTOS RETENIDOS	8.955,26	9.150,30	195,04	2,18%	1,02
21401	LEYES SOCIALES	1.599,81	2.733,77	1.133,96	70,88%	1,71
21402	PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	15.433,07		-15.433,07	-100,00%	0,00
21403	ANTICIPO DE CLIENTES	0	11.484,41	11.484,41	0,00%	
21601	CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	5.195,16	6.955,13	1.759,97	33,88%	1,34
221	PASIVO NO CORRIENTE					
22101	OBLIGACIONES FINANACIERAS	50.815,46	25.800,14	-25.015,32	-49,23%	0,51
22102	PRÉSTAMOS SOCIOS	35.000,00	110.380,12	75.380,12	215,37%	3,15
22103	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	55.000,00		-55.000,00	-100,00%	0,00
22104	PRESTAMOS DE TERCEROS	50.000,00	56.000,00	6.000,00	12,00%	1,12
3	PATRIMONIO					
31101	ACCIONES COMUNES	2.000,00	2.000,00	-		1,00
31201	RESERVA LEGAL	6.681,17	8.102,71	1.421,54	21,28%	1,21
31202	OTRAS RESERVAS	139.942,07	166.951,37	27.009,30	19,30%	1,19
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.430,84	150.170,30	121.739,46	428,20%	5,28
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	940.071,06	962.078,46	22.007,40	2,34%	1,02

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

INTERPRETACIÓN

De los resultados expuestos en el análisis horizontal del estado de situación financiera se denota:

ACTIVO

Entre las principales variaciones registradas se encuentran el incremento en el disponible de \$ 42.968,45 en el año 2011 a \$ 74.081,85 en el siguiente período con una variación de \$ 31.113,40 es decir en un 72,41%, en lo referente a las cuentas por cobrar de la empresa, se realiza una importante gestión de cobro de la cartera, la misma que alcanza una variación en un 89,77% ya que en el período 2011 tenía un saldo de \$ 296.516,09, en el siguiente año baja \$ 266.192,22 llegando a tener un saldo de \$ 30.323,87 hecho que guarda estrecha relación con el incremento de recursos líquidos de la empresa.

En cuanto al rubro cuentas por cobrar clientes, empleados y créditos tributarios se incrementaron considerablemente por cuanto su variación absoluta llega a tener un saldo de \$ 92.537,52, \$ 9.497,71 y \$ 15.968,27 que representan un 164,53%, 574,68% y 157,23% respectivamente, así como también los pagos por anticipado por la división y reclasificación en esta nueva cuenta por los anticipos dados a los proveedores.

Los inventarios disminuyeron de \$ \$ 508.304,12 a \$ 485.258,11 es decir en casi un 5% por lo que su variación es de \$ -23.046,01, exponiendo esta cifra una mejora en las ventas de los mismos; se registra un incremento en la mercadería en tránsito en 81%. En lo referente a la inversión en propiedad, planta y equipo se registra también un incremento en muebles y enseres de \$ 650,00, y en vehículos de \$ 25.556,07, cuya valoración relativa es del 135% y 67% respectivamente.

PASIVO

En lo que respecta al pasivo se registra una disminución en proveedores de \$ 532.934,19 en el año 2011 a \$ 403.877,79 en el siguiente período lo que representa el 24,22% en su variación relativa, contrariamente, existe un notable incremento en las obligaciones con los trabajadores de \$ 1.133,96 en Leyes Sociales y \$ 1.759,97 en Cuentas Empleados por pagar cuya suma nos da un 105% aproximadamente en su variación relativa, resultante de la reclasificación de la cuenta Provisión de Beneficios Sociales, las deudas por impuestos con el fisco se incrementaron con \$ 195,04 que representa en un alrededor del 3%, las deudas a corto plazo de Cuentas por Pagar se incrementaron con \$ 388,39, su valor relativo equivale aproximadamente un 5%.

En el pasivo a largo plazo se reduce la deuda con instituciones financieras a \$ 25.015,32 relativamente es en un 50%, mientras la variación existente de \$ 75.380,12 en la cuenta de Préstamos Socios, la deuda se incrementa en un 215,37%, así como un aumento de financiamiento con préstamos de terceros en un 12%, por cuanto su variación absoluta en el año 2012 llega con \$ 6.000 más que el período 2011 y se utiliza la totalidad de la provisión para futuras capitalizaciones.

PATRIMONIO

La principal variación en el patrimonio se registra en los resultados obtenidos en el período 2012, de \$ 28.430,84 que tuvo en el período anterior a \$ 150.170,30 es decir asciende en \$ 121.739,46, produciéndose en incremento del 428%. La reserva legal y el grupo contable de otras reservas se incrementaron también en un alrededor del 20%.

FLUJO DE EFECTIVO

HOJA DE TRABAJO

BALANCE GENERAL	2011	2012	Variación	Uso	Fuente	Actividad	% USO	% FUENTE
ACTIVOS								
CAJA-BANCOS	42.968,45	74.081,85	31.113,40	31.113,40			5,62%	
CUENTAS A COBRAR CLIENTES	56.243,77	148.781,29	92.537,52	92.537,52		OPERACIÓN	16,70%	
CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	1.652,69	11.150,40	9.497,71	9.497,71		OPERACIÓN	1,71%	
CUENTAS A COBRAR VARIAS	296.516,09	30.323,87	-266.192,22		266.192,22	OPERACIÓN		48,05%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	-23.053,85	-					
CUENTAS A COBRAR FISCALES	10.155,84	26.124,11	15.968,27	15.968,27		OPERACIÓN	2,88%	
TARJETAS DE CREDITO	1.094,10	1.877,24	783,14	783,14		OPERACIÓN	0,14%	
PAGOS ANTICIPADOS	-	153.386,10	153.386,10	153.386,10		OPERACIÓN	27,69%	
MERCADERIA PRINCIPAL	508.304,12	485.258,11	-23.046,01		23.046,01	OPERACIÓN		4,16%
MAQUINARIA	29.145,67	29.145,67	-					0,00%
DEPRE. ACUMULAD. MAQUINARIA	-2.914,57	-5.829,14	-2.914,57		2.914,57	OPERACIÓN		0,53%
EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	7.850,47	-					
DEPRE. ACUMULAD. EQUIPOS DE COMPUTACION	-5.636,36	-5.636,36	-					
MUEBLES Y ENSERES	483,61	1.133,61	650,00	650,00		INVERSIÓN	0,12%	
DEPRE. ACUMULADA MUEBLES Y EN CERES	-199,70	-3.114,27	-2.914,57		2.914,57	OPERACIÓN		0,53%
VEHICULOS	38.660,79	64.216,86	25.556,07	25.556,07		INVERSIÓN	4,61%	
DEPRE. ACUMULAD.VEHICULOS	-21.200,06	-33.617,50	-12.417,44		12.417,44	OPERACIÓN		2,24%
TOTAL DE ACTIVO	940.071,06	962.078,46	22.007,40					
PASIVOS Y PATRIMONIO								
CUENTAS POR PAGAR	8.084,03	8.472,42	388,39		388,39	OPERACIÓN		0,07%
PROVEEDORES NACIONALES	532.934,19	403.877,79	-129.056,40	129.056,40		OPERACIÓN	23,30%	
IMPUESTOS RETENIDOS	8.955,26	9.150,30	195,04		195,04	OPERACIÓN		0,04%
LEYES SOCIALES	1.599,81	2.733,77	1.133,96		1.133,96	OPERACIÓN		0,20%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	15.433,07	0,00	-15.433,07	15.433,07		OPERACIÓN	2,79%	
ANTICIPO DE CLIENTES	-	11.484,41	11.484,41		11.484,41	OPERACIÓN		2,07%
CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	5.195,16	6.955,13	1.759,97		1.759,97	OPERACIÓN		0,32%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	50.815,46	25.800,14	-25.015,32	25.015,32		FINANCIAM.	4,52%	
PRÉSTAMOS SOCIOS	35.000,00	110.380,12	75.380,12		75.380,12	FINANCIAM.		13,61%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	55.000,00	0,00	-55.000,00	55.000,00		FINANCIAM.	9,93%	0,00%
PRÉSTAMOS DE TERCEROS	50.000,00	56.000,00	6.000,00		6.000,00	FINANCIAM.		1,08%
PATRIMONIO	148.623,24	177.054,08	28.430,84					
Acciones comunes	2.000,00	2.000,00	-					
Reserva Legal	6.681,17	8.102,71	1.421,54		1.421,54	FINANCIAM.		0,26%
Otras Reservas	139.942,07	166.951,37	27.009,30		27.009,30	FINANCIAM.		4,88%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.430,84	150.170,30	121.739,46		121.739,46	OPERACIÓN		21,97%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.088.694,30	1.139.132,54	50.438,24	553.997,00	553.997,00		100,00%	100,00%

Fuente: Estados Financieros "Gerardo Mogrovejo & Hijos"

Elaborado por: Santiago Merchán

En la hoja de trabajo se muestra las variaciones que ha existido en las diferentes cuentas contables, las mismas que sirven para posteriormente realizar el flujo de efectivo. Se detalla en forma resumida las principales fuentes y usos de efectivo que se ha generado en el período de análisis en forma absoluta y porcentual y debidamente clasificada en las diferentes actividades como son de operación, inversión y financiamiento.

GERARDO MOGROVEJO & HIJOS CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
MÉTODO INDIRECTO

FLUJO DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA	150.170,30
DEPRECIACIÓN	18.246,58
GENERACIÓN BRUTA	168.416,88

VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

CUENTAS A COBRAR CLIENTES	-92.537,52
CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	-9.497,71
CUENTAS A COBRAR VARIAS	266.192,22
CUENTAS A COBRAR FISCALES	-15.968,27
TARJETAS DE CRÉDITO	-783,14
PAGOS ANTICIPADOS	-153.386,10
INVENTARIO DE MERCADERÍA	23.046,01
CUENTAS POR PAGAR	388,39
PROVEEDORES NACIONALES	-129.056,40
IMPUESTOS RETENIDOS	195,04
LEYES SOCIALES	1.133,96
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	-15.433,07
ANTICIPO DE CLIENTES	11.484,41
CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	1.759,97
FLUJO NETO DE OPERACIÓN	<u>55.954,67</u>

FLUJO DE FINANCIAMIENTO

OBLIGACIONES FINANCIERAS	-25.015,32
PRÉSTAMOS SOCIOS	75.380,12
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-55.000,00
PRÉSTAMOS DE TERCEROS	6.000,00
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	<u>1.364,80</u>

FLUJOS DE INVERSIÓN

MUEBLES Y ENSERES	-650,00
VEHÍCULOS	-25.556,07
FLUJO NETO DE INVERSIÓN	<u>-26.206,07</u>

FLUJO NETO	31.113,40
-------------------	------------------

El resumen del flujo de efectivo muestra las entradas y salidas de efectivo (fuentes y usos), clasificado en las diferentes actividades de operación, inversión y financiamiento del período de análisis.

En las actividades de operación existe un aumento considerable en el crédito otorgado a los clientes, un moderado incremento en las cuentas por cobrar a empleados, fiscales y tarjetas de crédito; se generó un importante y significativo devengo en la cuenta Cuentas por Cobrar Varios que recogía los montos por concepto de anticipos otorgados a los proveedores, los mismos que fueron reclasificados a la cuenta Pagos Anticipados la misma que también registra un significativo uso del efectivo.

En el pasivo registra un notable decremento de la cuenta Proveedores y de las provisiones sociales, lo que ha contribuido significativamente en el uso del efectivo en el transcurso del año 2012.

El flujo por actividades de operación generaron un positivo incremento de los recursos monetarios para la empresa.

En las actividades de financiamiento se observa que se ha incurrido a endeudamiento por medio de préstamos otorgados por los socios y terceros, además de hacer uso del aporte para futuras capitalizaciones. En el período se canceló alrededor del 50% de la deuda con instituciones financieras.

Los principales flujos por inversión en el período fueron efectuados en vehículos para mejorar la comercialización de la compañía.

El resultado de la corriente monetaria durante el período da como resultado un importante incremento en el efectivo empresarial de la entidad.

INDICES O RATIOS FINANCIEROS

➤ Índices de Rentabilidad

Margen de utilidad sobre las ventas (ROS)

FORMULA:

$$\text{ROS} = \text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

AÑO 2011

$$\text{ROS} = \frac{28.430,84}{1.483.591,24}$$

$$\text{ROS} = 0,02 = 1,92 \%$$

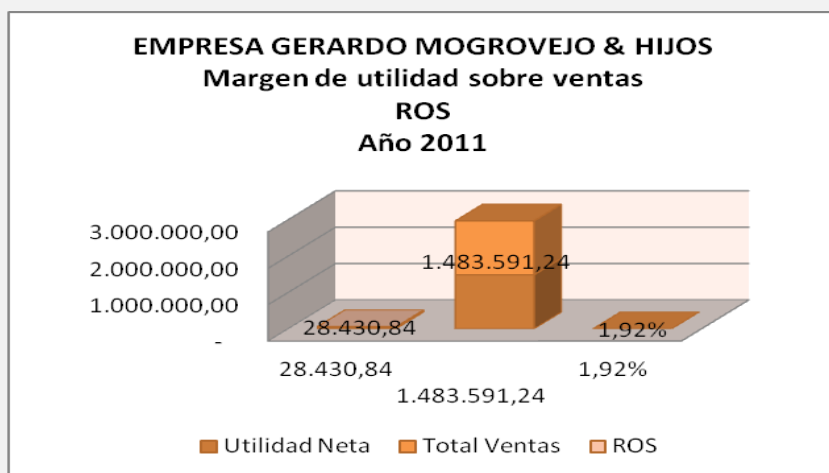
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Margen neto de Utilidad al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se tiene como resultado un porcentaje de rentabilidad para los socios del 1,92 %

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice nos demuestra que la empresa en el año 2011 luego de haber deducido los impuestos y participaciones ha obtenido un margen de utilidad del 1,92%, lo que representa en unidad monetaria que por cada dólar de venta, los socios obtienen una utilidad de 0,02 centavos.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{ROS_ Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{ROS} = \frac{150.170,30}{1.602.512,81}$$

$$\text{ROS} = 0,09 = 9,37 \%$$

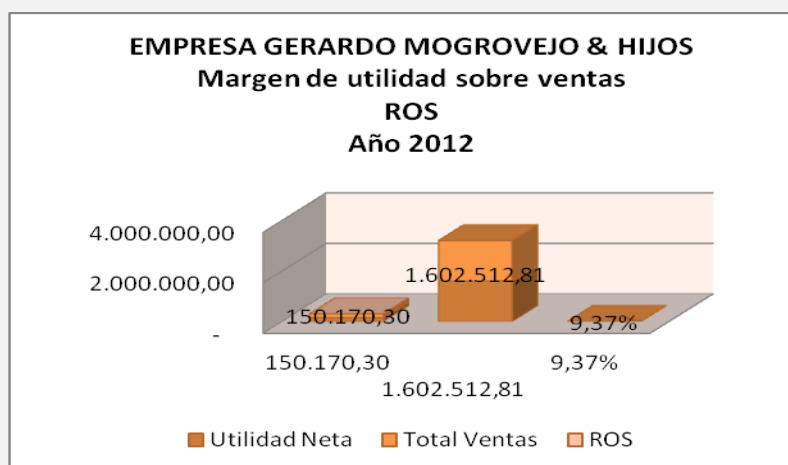
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Margen neto de Utilidad al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se tiene como resultado un porcentaje del 9,37 % que demuestra la utilidad que ha generado la empresa en éste período.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice demuestra que la empresa en el año 2012 luego de haber deducido los impuestos y participaciones, ha obtenido un margen de utilidad del 9,37 %, en relación al año 2011 se ha incrementado 0,07 centavos de utilidad, es decir que los socios perciben por concepto de ventas o ingresos 0,09 centavos de ganancia neta.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

Retorno sobre los Activos (ROA)

FORMULA:

$$\text{ROA} = \text{Retorno sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO 2011

$$\text{ROA} = \frac{28.430,84}{940.071,06}$$

$$\text{ROA} = \$ 0,03 = 3,02 \%$$

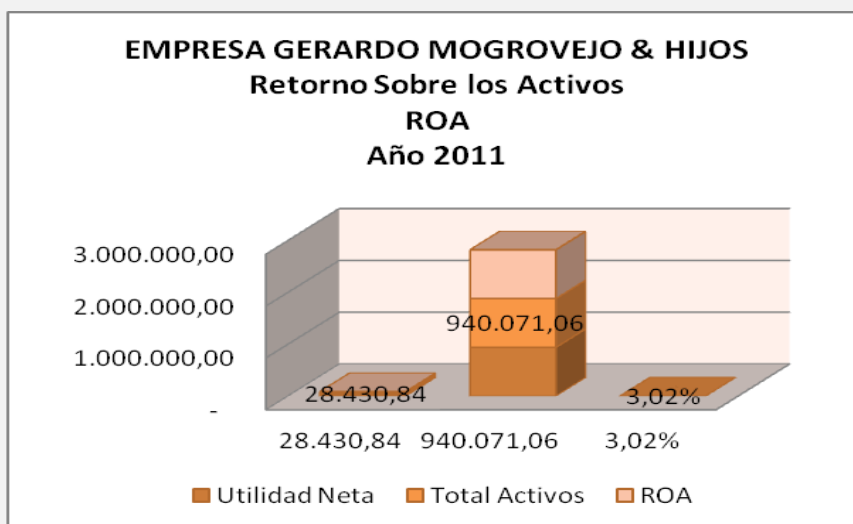
INTERPRETACION CUANTITATIVA

En éste índice de Retorno sobre los activos (ROA) aplicado en el balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se tiene como resultado un porcentaje del 3,02 %, en unidad monetaria representa un valor de 0,03 centavos de ganancia sobre el activo total.

INTERPRETACION CUALITATIVA

El análisis en éste índice, la empresa en mención, en el año 2011 presenta un resultado de 0,03 centavos de ganancia en la inversión de los activos, es decir que por cada dólar de inversión en el activo se genera para los socios un rendimiento de \$ 0,03.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{ROA} = \text{Retorno sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{ROA} = \frac{150.170,30}{962.078,46}$$

$$\text{ROA} = \$ 0,15 = 15,61 \%$$

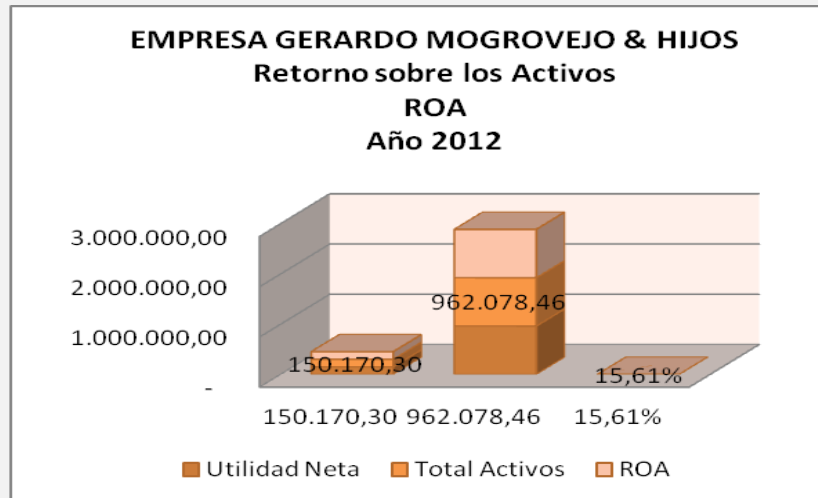
INTERPRETACION CUANTITATIVA

En éste índice de Retorno sobre los activos se obtiene como resultado un porcentaje del 15,61 % o lo que es igual a 0,15 centavos que representa la utilidad que ha generado la empresa sobre el activo total en éste período

INTERPRETACION CUALITATIVA

El análisis en éste índice, la empresa en el año 2012 indica que el rendimiento económico sobre la inversión total realizada fue del 15,61%, sin considerar la forma de su financiación; es decir que por cada dólar de inversión en el activo los 0,15 centavos representan el rendimiento para los socios en éste período miso que con relación al período anterior ha existido un incremento de 0,12 centavos.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos
Elaborado por: Santiago Merchán

Retorno sobre el Patrimonio (ROE)

FORMULA:

$$\text{ROE} = \text{Retorno sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

AÑO 2011

$$\text{ROE} = \frac{28.430,84}{177.054,08}$$

$$\text{ROE} = \$ 0,16 = 16,06 \%$$

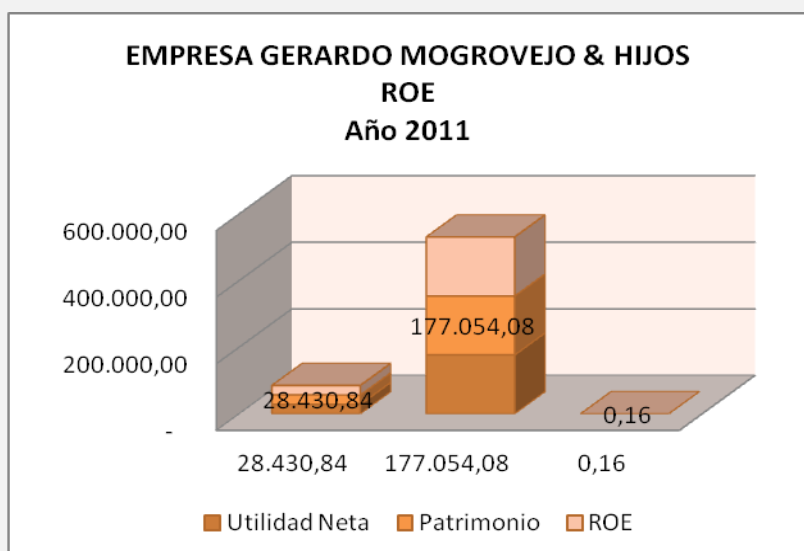
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Este índice de Retorno sobre el Patrimonio aplicado en el balance de la empresa en el año 2011 se tiene un resultado porcentual del 16,06 % que en unidad monetaria representa a 0,16 centavos de rentabilidad obtenido.

INTERPRETACION CUALITATIVA

El análisis en éste índice, la empresa en mención, en el año 2011 indica que por cada dólar que se invierte se obtiene 0,16 centavos de ganancia neta como rendimiento económico sobre la inversión total realizada.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos
Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{ROE} = \text{Retorno sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{150.170,30}{327.224,38}$$

$$\text{ROE} = \$ 0,46 = 45,89 \%$$

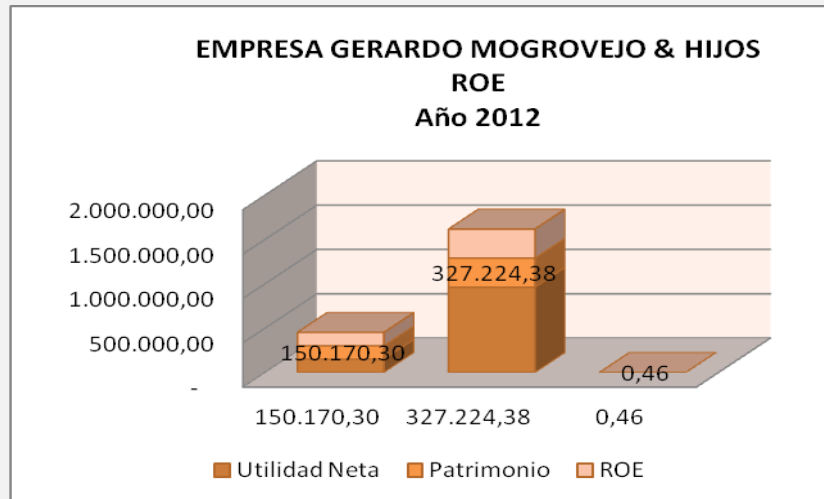
INTERPRETACION CUANTITATIVA

En éste índice de Retorno sobre el Patrimonio (ROE) aplicado en el balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se tiene como resultado una rentabilidad de 0,46 centavos por la inversión efectuada en éste período.

INTERPRETACION CUALITATIVA

El análisis en éste índice, la empresa en mención, en el año 2012 indica que por cada dólar que se invierte se obtiene \$ 0,46 de ganancia neta. En relación al año anterior se observa un incremento del 29,83% es decir un incremento de 0,30 centavos.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

Rendimiento sobre el Capital invertido (ROIC)

FORMULA:

$$\text{ROIC} = \frac{\text{Result.Operat.neto de Impuestos}}{\text{Capital Invertido}}$$

AÑO 2011

$$\text{ROIC} = \frac{34.327,04}{2.000}$$

$$\text{ROIC} = \$ 17,16$$

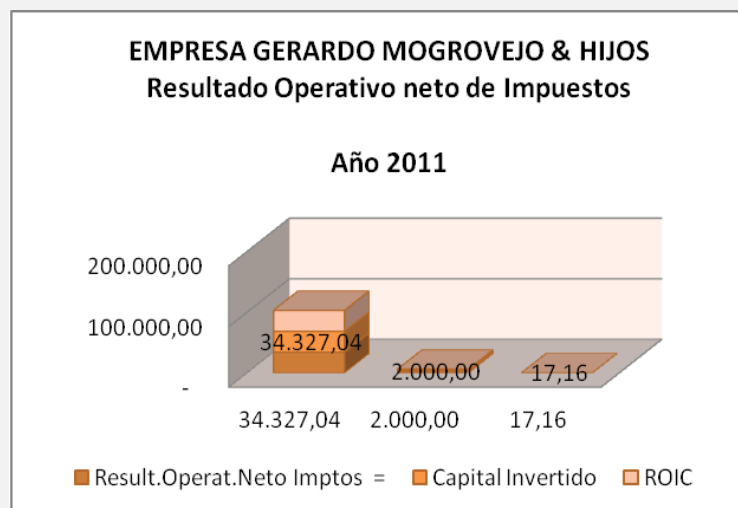
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rendimiento sobre el capital invertido al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se tiene un rendimiento de \$ 17,16 como resultado operativo.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice demuestra que en el año 2011 el rendimiento sobre el capital invertido se obtiene restando la utilidad bruta del ejercicio menos los gastos no operacionales y no deducibles para el capital invertido, lo cual mide el desempeño histórico de la empresa, es decir da una idea de lo bien que la empresa está utilizando su dinero para generar beneficios., revela si el capital invertido se utilizó con eficacia.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{ROIC} = \frac{\text{Result.Operat.neto de Impuestos}}{\text{Capital Invertido}}$$

$$\text{ROIC} = \frac{148.123,96}{2.000}$$

$$\text{ROIC} = \$ 74,06$$

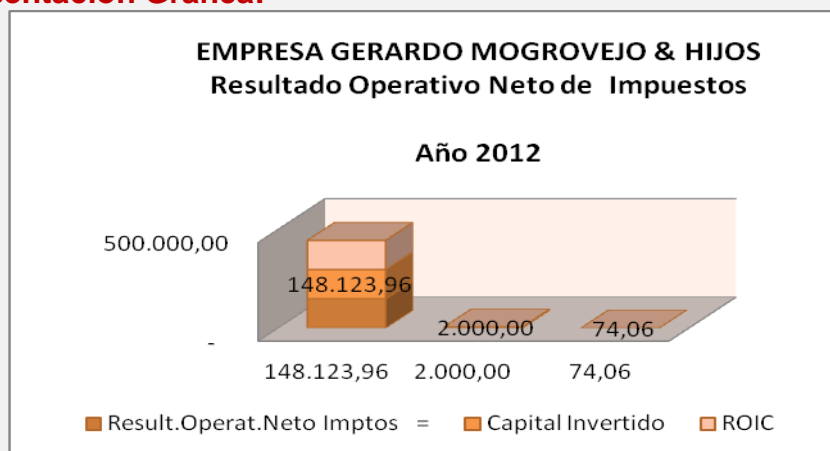
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rendimiento sobre el capital invertido al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se tiene un rendimiento de \$ 74,06 como resultado operativo.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice demuestra que en el año 2012 el rendimiento sobre el capital invertido ha tenido un incremento de \$ 56,90 con respecto al año 2011, lo cual da una idea de lo bien que la empresa está utilizando su dinero para generar beneficios, además revela que el capital invertido se utilizó con eficacia.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

DUPONT = margen de utilidad X Rotación de Activo total X
 multiplicador del Patrimonio neto.

FORMULA:

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

AÑO 2011

$$\begin{array}{rccccccc} \text{DUPONT} & = & 28.430,84 & \times & 1.483.591,24 & \times & 940.071,06 \\ & & \hline & & 1.483.591,24 & & 940.071,06 & & 177.054,08 \\ \text{DUPONT} & = & 1,92\% & \times & 157,82\% & \times & 530,95\% \end{array}$$

$$\text{DUPONT} = \mathbf{16,06 \%}$$

INTERPRETACION CUANTITATIVA

En el índice DUPONT aplicado en el balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se obtiene un porcentaje del 16,06 % mismo que determina la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos, capital de trabajo y el multiplicador de capital.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Según la información financiera trabajada, el Índice Dupont proporciona una rentabilidad de 16,06 % de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos

AÑO 2012

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

$$\text{DUPONT} = \frac{150.170,30}{1.602.512,81} \times \frac{1.602.512,81}{962.078,46} \times \frac{962.078,46}{327.224,38}$$

$$\text{DUPONT} = 9,37\% \times 166,57\% \times 294,01\%$$

$$\text{DUPONT} = 45,89\%$$

INTERPRETACION CUANTITATIVA

El índice DUPONT aplicado en el balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 manifiesta un porcentaje del 45,89 % como resultado operativo.

INTERPRETACION CUALITATIVA

El presente indicador es una herramienta de gran utilidad para el directorio de la empresa, ya que pueden tomar decisiones más acertadas o precisas; en relación al año anterior se puede observar un notable incremento en su rentabilidad pues la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos, sus operaciones, asciende en un 30 % aproximado,

➤ Índices de Liquidez

FORMULA:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

AÑO 2011

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{893.881,21}{572.201,52}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \$ 1,56$$

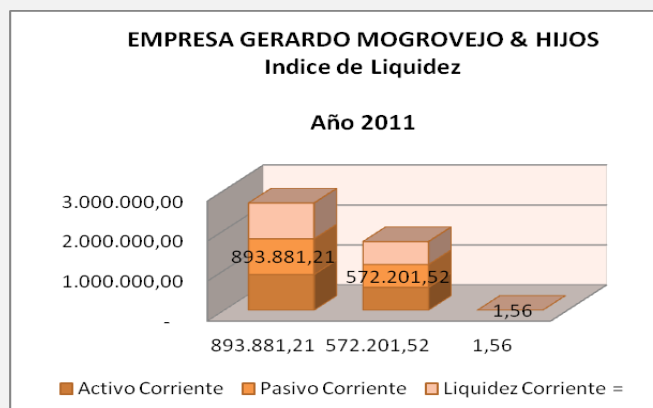
INTERPRETACION CUANTITATIVA

En el índice de Liquidez aplicado al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se obtiene un valor de \$ 1,56 el mismo que mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo

INTERPRETACION CUALITATIVA

Este índice demuestra que la Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos en el año 2011 tuvo una liquidez de \$ 1,56; lo que significa que estuvo entre los límites aceptables, recomendable para que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos
Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{907.929,12}{442.673,82}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \$ 2,05$$

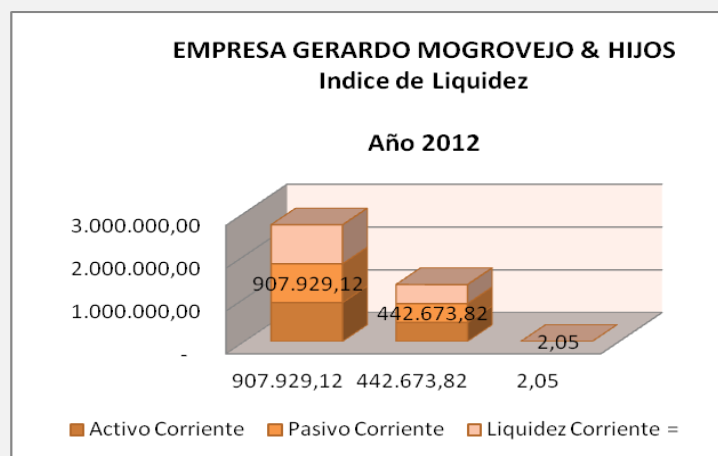
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Liquidez al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se obtiene un ratio del \$ 2,05 el mismo que se encuentra en la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice en el año 2012 indica que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo tiene \$ 2,05 para cubrir éstas deudas, en relación al año anterior tubo un incremento aproximado del 50%, lo que denota una mejora en su liquidez, es decir es un valor de liquidez óptimo.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

Liquidez Seca (prueba ácida)

FORMULA:

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

AÑO 2011

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{385.577,09}{572.201,52}$$

$$\text{Liquidez Seca} = \$ 0,67$$

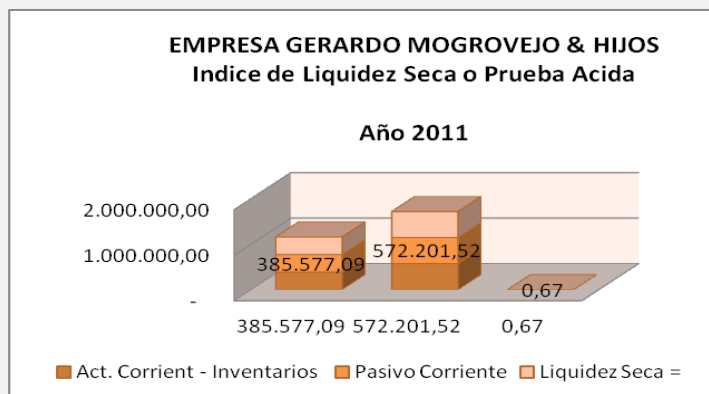
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Éste índice en el año 2011 indica que la empresa cuenta con \$ 0,67 para cubrir cada dólar que debe en el corto plazo con sus recursos, es un importe óptimo.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Aplicando el índice de Liquidez Seca al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se obtiene un valor de \$ 0,67 el mismo que indica la cantidad de dinero que cuenta la empresa en ese instante para cubrir en forma inmediata sus pasivos o sus obligaciones a corto plazo sin considerar sus inventarios.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{422.671,01}{442.673,82}$$

$$\text{Liquidez Seca} = \$ 0,95$$

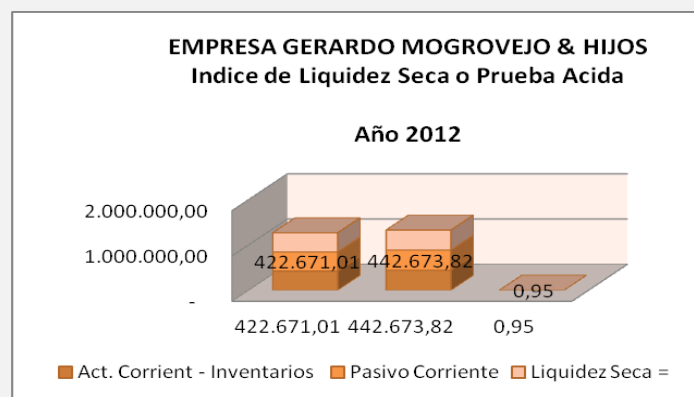
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Éste índice en el año 2012 indica que la empresa cuenta con \$ 0,95 para cubrir cada dólar que debe en el corto plazo, con respecto al año anterior existe un incremento de \$ 0,28, lo cual demuestra su óptima liquidez.

INTERPRETACION CUALITATIVA

En el índice de Liquidez Seca aplicado al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se obtiene un valor de \$ 0,95, el mismo que indica la cantidad de dinero que cuenta la empresa en ese instante para cubrir en forma inmediata sus pasivos o sus obligaciones a corto plazo sin considerar sus inventarios.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

➤ ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

FORMULA:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos.}}{\text{Total Activos.}}$$

AÑO 2011

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{763.016,98}{940.071,06}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \$ 0,81$$

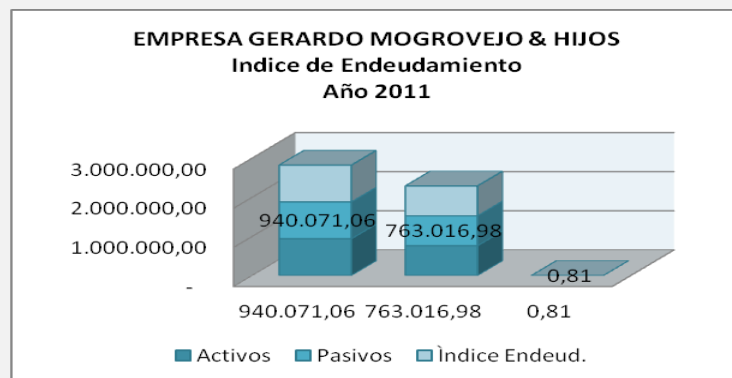
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de endeudamiento al balance general de la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2011 se obtiene un ratio de \$ 0.81, mismo que muestra la cantidad del activo total de la empresa y que han sido financiados por terceras personas o acreedores.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice en el año 2011 indica que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos, los \$ 0,81 son financiados por recursos ajenos, lo que denota un alto grado de dependencia con financiamiento con terceros.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos.}}{\text{Total Activos.}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{634.854,08}{962.078,46}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \$ 0,66$$

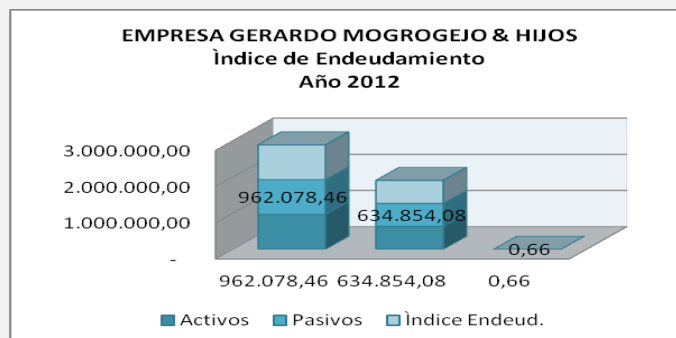
INTERPRETACION CUANTITATIVA

En el índice de Endeudamiento aplicado en la "Empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos" del año 2012 se obtiene un valor de \$ 0,66, en relación al endeudamiento del año anterior, se denota que ha disminuido considerablemente el grado de dependencia del financiamiento con terceros.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Éste índice en el año 2012 indica que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos, los \$ 0,66 son financiados por recursos ajenos, es decir la empresa no tiene exceso de deudas porque no sobrepasa el 0,6 que es el nivel correcto, la empresa se encuentra más capitalizada en relación al año anterior.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

➤ **ÍNDICES DE ACTIVIDAD:**

Rotación de Inventarios

FORMULA:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Inventarios}}$$

AÑO 2011

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{1.114.635,63}{508.304,12}$$

$$\text{Rotación de Inventarios} = 2,19$$

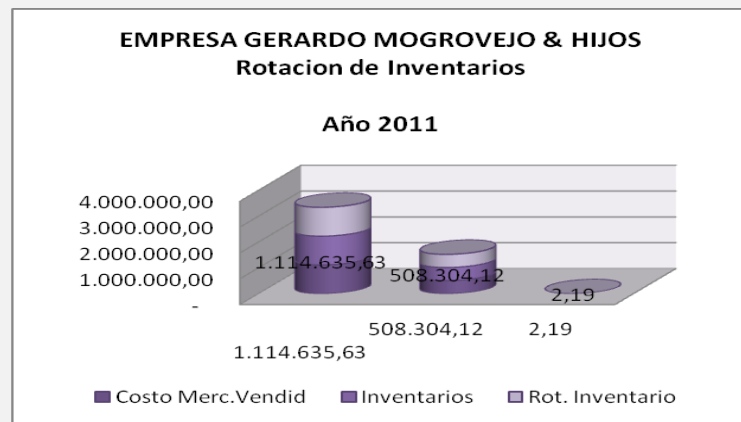
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rotación de Inventarios a la Empresa en el año 2011 se tiene como resultado un porcentaje del 2,19 que demuestra la cantidad de veces que rota en el año el stock de inventarios

INTERPRETACION CUALITATIVA

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas en el período 2011.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

**Rotación de Inventarios = Costo de Mercaderías Vendidas
Inventarios**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{1.452.342,51}{485.258,11}$$

$$\text{Rotación de Inventarios} = 2,99$$

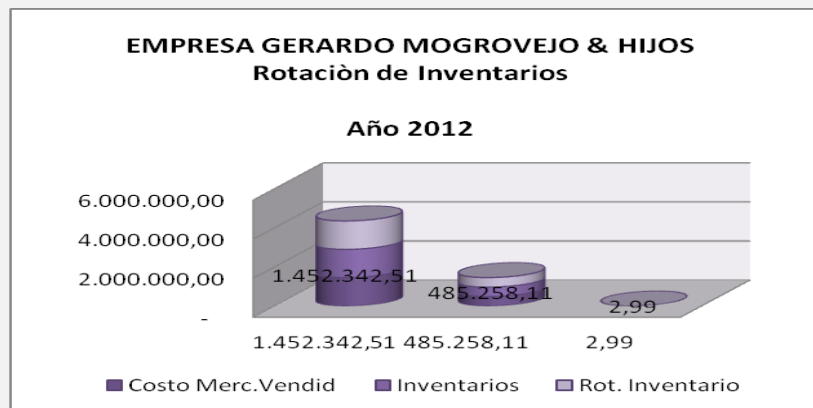
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rotación de Inventarios a la Empresa en el año 2012 se obtiene como resultado un 2,99 que demuestra la cantidad de veces que rota en el año el stock de inventarios.

INTERPRETACION CUALITATIVA

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas en el período 2012.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos
Elaborado por: Santiago Merchán

Rotación de Proveedores

FORMULA:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{CMV} - \text{EI} - \text{EF}}{\text{Deudas Comerciales}}$$

AÑO 2011

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{1.118.449,36}{532.934,19}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = 2,10$$

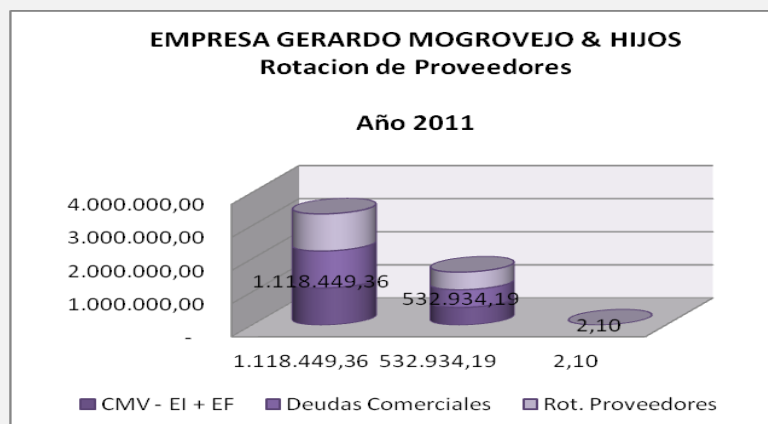
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rotación de Proveedores a la Empresa en el año 2011 se obtiene como resultado un porcentaje del 2,10

INTERPRETACION CUALITATIVA

Esta razón nos mide el promedio de días que necesita la empresa para pagar a sus proveedores de materias primas o mercaderías.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

AÑO 2012

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{CMV} - \text{EI} - \text{EF}}{\text{Deudas Comerciales}}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{1.405.114,40}{403.877,79}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = 3,48$$

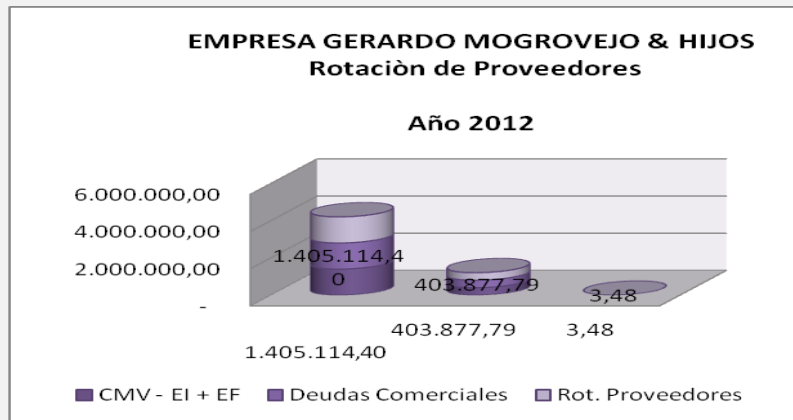
INTERPRETACION CUANTITATIVA

Aplicando el índice de Rotación de Proveedores a la Empresa en el año 2012 se obtiene como resultado un porcentaje del 3,48

INTERPRETACION CUALITATIVA

Esta razón mide el promedio de días que necesita la empresa para pagar a sus proveedores de materias primas o mercaderías.

Representación Grafica:



Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos

Elaborado por: Santiago Merchán

CUADRO COMPARATIVO DE RATIOS O ÍNDICES

ÍNDICE		AÑO 2011		AÑO 2012	
ROS = MARGEN DE UTILIDAD =	Utilidad Neta	28.430,84	·= 1,92%	150.170,30	·= 9,37%
	Ventas	1.483.591,24		1.602.512,81	
ROA = Retorno sobre Activos =	Utilidad Neta	28.430,84	·= 3,02%	150.170,30	·= 15,61%
	Activo Total	940.071,06		962.078,46	
ROE = Retorno sobre Patrimonio=	Utilidad Neta	28.430,84	·= 16,06%	150.170,30	·= 45,89%
	Patrimonio Total	177.054,08		327.224,38	
ROIC =	Result. Operat. Neto Impuestos	34.327,04	·= \$ 17,16	148.123,96	·= \$ 74,06
	Capital Invertido	2.000,00		2.000,00	
DUPONT = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$		28.430,84	·= 16,06%	150.170,30	·= 45,89%
		177.054,08		327.224,38	
Liquidez Corriente =	Activo Corriente	893.881,21	·= \$ 1,56	907.929,12	·= \$ 2,05
	Pasivo Corriente	572.201,52		442.673,82	
Liquidez Seca =	Act. Corriente - Bienes de Camb	385.577,09	·= \$ 0,67	422.671,01	·= \$ 0,95
	Pasivo Corriente	572.201,52		442.673,82	
Índice de Endeudamiento =	Total Pasivos	763.016,98	·= \$ 0,81	634.854,08	·= \$ 0,66
	Total Activos	940.071,06		962.078,46	
Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Inventarios}}$		1.114.635,63	·= 2,19	1.452.342,51	·= 2,99
		508.304,12		485.258,11	
Rotacion de Proveedores = $\frac{\text{CMV} - \text{EI} + \text{EF}}{\text{Deudas Comerciales}}$		1.118.449,36	·= 2,10	1.405.114,40	·= 3,48
		532.934,19		403.877,79	
Fuente: Estados Financieros Gerardo Mogrovejo & Hijos					
Elaborado por: Santiago Merchán					

INFORME FINAL

“ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA GERARDO MOGROVEJO & HIJOS EC CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA, PERÍODOS: 2011 Y 2012”

AUTOR:

FRANCISCO SANTIAGO MERCHAN RODAS

CUENCA – ECUADOR

2014

CARTA DE PRESENTACIÓN

Cuenca, Febrero de 2015

Sr. Gerardo Mogrovejo A.
Gerente de Gerardo Mogrovejo & Hijos Cia. Ltda.
Cuenca.

De mis consideraciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a un requisito previo a la obtención del grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA en la Universidad Nacional de Loja, modalidad de estudios a distancia y basándose en conocimientos adquiridos junto con la información presentada como son los Estados Financieros de los períodos 2011 - 2012 me permito informar los resultados obtenidos durante el Análisis Financiero que se desarrolló de acuerdo a los balances de su empresa.

Se procedió a utilizar el análisis vertical y horizontal del balance general a más de los indicadores financieros.

La trascendencia que implica la aplicación de los métodos, los índices o razones financieras son de gran utilidad para la directiva de la entidad por cuanto demuestran la solvencia, estabilidad y fortaleza de la empresa con la cual podrá establecer decisiones que le ayudarán a mejorar sus actividades tanto administrativas como financieras de tal forma que le permita incrementar su rentabilidad.

Atentamente,

Francisco Santiago Merchán Rodas
ANALISTA FINANCIERO

PRESENTACIÓN

El desarrollo del “ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA GERARDO MOGROVEJO & HIJOS EC CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA, PERÌODOS: 2011 Y 2012” es un trabajo de tesis que nos permitió evidenciar la situación real de la empresa, cuyos resultados obtenidos con la utilización del análisis tanto vertical como horizontal y los indicadores financieros establecieron las falencias y fortalezas de ciertas áreas con las que se deberán tomar los correctivos necesarios para optimizar su desarrollo.

JUSTIFICACIÓN

Con la aplicación de conceptos y procedimientos básicos del análisis financiero el presente trabajo permitirá presentar los respectivos reportes que contribuyan en las actividades financieras de la empresa enfatizando en las cuentas en las que se detectaron falencias.

OBJETIVOS

- General: Aportar con la empresa por medio del informe para una acertada toma de decisiones.
- Específicos: Realizar un análisis detallado de los componentes de las cuentas de ingreso, como la del gasto.

Determinar la razonabilidad y tendencia de las utilidades o pérdidas de los periodos en estudio.

Realizar un análisis crítico de las principales cuentas del activo, pasivo y patrimonio, comportamiento de la cartea de crédito

(vigente, vencida), Inversiones, compra de mercadería, Obligaciones con el Público, y velar por el cumplimiento de las políticas establecidas por la entidad.

ANALISIS.

Una vez realizado el análisis al balance general de la Compañía Gerardo Mogrovejo & Hijos en lo que respecta a los períodos 2011 y 2012 se pudo evidenciar que los valores en el activo corriente de éste último período ha superado los montos del año anterior tal es así que en su disponible de \$ 42.968,45 que tenía en el año 2011 para el siguiente año fue de 74.081,85 cuya variación relativa representa el 72,41%. Por otro lado hubo una buena gestión de cobro en su cartera pues en sus cuentas por cobrar de los \$ 296.516,09 que tenía en el año 2011 en el siguiente período se reduce a \$ 30.323,87 cuya variación representa el 89,77% esta variación implica el incremento en sus recursos de efectivo y Bancos. En cuanto a la disminución de inventarios en un porcentaje aproximado al 5% de \$ \$ 508.304,12 a \$ 485.258,11, nos da a entender que hubo un incremento en sus ventas. En lo que se refiere al activo no corriente en sus inversiones en propiedad, planta y equipo también se registra un incremento como el caso de muebles y enseres en \$ 650 que representa 135% y en Vehículos de \$38.660,79 a \$ 64.216,86 refleja un incremento de \$ 25.556,07 que equivale al 66%.

En el Pasivo durante los períodos en mención se produjeron las siguientes variaciones: La cuenta de Proveedores registra una disminución de \$ 532.934,19 en el año 2011 a \$ 403.877,79 en el siguiente período lo que representa el 24,22% en su variación relativa. Las cuentas de obligaciones con los trabajadores registran un incremento de 1.133,96 en Leyes Sociales y \$ 1.759,97 en Cuentas Empleados por pagar cuya suma nos da un 105% aproximadamente en su variación

relativa. También hubo incremento de \$195,04 en las cuentas Provisión de Beneficios Sociales, Impuestos con el Fisco que representa alrededor del 3% y un 5% aproximado en las cuentas por pagar a corto plazo. La deuda con instituciones financieras se reduce en un 50% de \$ 50.815,46 que tenía en el período 2011 a \$25.800,14 con que registra en el año 2012. Por otro lado se incrementa en un 215,37% en la cuenta Préstamos Socios y 12% en la cuenta Préstamos con terceros.

En cuanto a la utilidad es la principal variación del Patrimonio que se registra en los resultados obtenidos en el período 2012, pues de \$ 28.430,84 que tuvo en el período anterior a \$ 150.170,30 es decir asciende en \$ 121.739,46, produciéndose en incremento del 428%, además se registra un incremento de un 20% aproximado en las cuentas de Reserva Legal y otras reservas.

CONCLUSIONES

- Analizando los Balances podemos constatar que la empresa ha tenido un crecimiento notable en el mercado por la disminución en sus inventarios lo que implica el crecimiento en sus ventas.
- Ha mejorado en el último período tanto en las cuentas por cobrar como en el pago a sus proveedores, demostrando su nivel de liquidez, es decir su capacidad para enfrentar las deudas contraídas a corto plazo.
- La disminución del endeudamiento que tiene la empresa con Instituciones financieras en un 50 % entre los dos períodos de estudio nos da a entender que para cubrir sus obligaciones recurre con poca frecuencia a los financiamientos a largo plazo.

- La variación existente en la rentabilidad de los dos años estudiados cuyo incremento del 428% demuestra que existe una buena inversión de los activos para hacer frente a los pasivos.

RECOMENDACIONES

- Una vez terminado el análisis financiero se recomienda tanto al Gerente de la empresa, como al personal administrativo realizar una evaluación financiera periódica en el que pueda determinar con más precisión la situación económica y financiera por la que atraviesa.
- Considerar la aplicación de los Índices o Ratios financieros que le permita establecer el grado de liquidez y endeudamiento de la empresa con la finalidad de tomar las decisiones más acertadas y oportunas para a más de fortalecer la empresa optimizar sus ganancias.
- Se recomienda realizar cambios en las políticas de cobranza para disminuir sus cuentas por cobrar.
- Mejorar la negociación con los proveedores, aumentando los períodos de pago para poder satisfacer a los clientes potenciales y así mejorar la rotación de cuentas por cobrar.

g. DISCUSIÓN

Durante el desarrollo del trabajo se pudo evidenciar el desconocimiento de la estructura de los estados financieros, para lo cual se realizó un análisis cuantitativo que consta del estudio vertical y horizontal de los estados financieros para así darnos cuenta de las variaciones importantes que han tenido las cuentas de la empresa entre un año y otro.

La falta de aplicación de los índices financieros no les permitió establecer la situación en la que se encontraba la empresa en términos de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y solvencia comparando igualmente entre un año y otro.

Contrastados los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros de la empresa en mención y de acuerdo a los objetivos planteados, se determina cabalmente la importancia de la aplicación del mismo, ya que permitió conocer la condición económica financiera, identificar debilidades organizacionales de gestión, medir cuantitativamente el grado de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y solvencia de la empresa.

h. CONCLUSIONES.

Del análisis económico-financiero efectuado a la empresa Gerardo Mogrovejo & Hijos Cía. Ltda. de la ciudad de Cuenca durante los períodos 2011 y 2012 se llega a las siguientes conclusiones:

- Para poder establecer la estructura del estado de situación financiera, se realizó el análisis tanto horizontal como vertical, mismos que permitieron conocer en primer lugar la variación existente entre un período y otro, luego se determinó la ponderación o porcentajes que tiene cada rubro contable de las principales partidas del balance general y el estado de resultados.
- Con la aplicación de los índices financieros se determinó la situación de liquidez y solvencia de la empresa que es muy buena, hecho que se confirma por su tesorería neta positiva ya que el capital de trabajo que posee es mayor que las necesidades de capital de trabajo, sus índices de razón corriente y prueba ácida también confirman la excelente liquidez de la empresa. En el endeudamiento que ha generado la empresa podemos decir que ha sufrido un decremento situándose en un 66 % en el año 2012 y en el año 2011 en 81,17%, teniendo un nivel de endeudamiento un decremento de 15,17 % esto a su vez nos quiere decir que utilizamos menos los recursos de terceros sin afectar las operaciones ordinarias de la entidad.
- Todas las situaciones evaluadas, incidieron en la toma de decisiones de la administración, ya que al no haber realizado una proyección y evaluación de la situación financiera y económica de la empresa, no pudieron prevenir factores que afectaron el

desarrollo apropiado de la empresa y a la generación de beneficios para los inversionistas.

- Finalmente se puede decir que la empresa ha generado rentabilidad y se mantiene operando en el sector comercial, aportando a demás al desarrollo del sector al que pertenece y por ende al crecimiento del país.

i. RECOMENDACIONES

Para lograr una mejor gestión de las operaciones de la empresa estudiada, y así contribuir a mejorar la estabilidad financiera y económica de la misma se recomienda a la entidad implementar la herramienta de análisis financiero como medio para la toma de decisiones administrativas y financieras.

Realizar periódicamente el análisis horizontal y vertical con el objeto de que el gerente propietario conozca sus variaciones que demuestran su situación actualizada de la empresa

De acuerdo al resultado de los indicadores, establecer medidas que permitan mejorar las áreas en donde se muestra debilidades o detección de factores de riesgo, que puedan afectar financieramente a la entidad.

Hacer una evaluación y la factibilidad de incrementar su activo fijo, verificar o hacer un estudio del mercado para establecer el nivel de cobertura, el porcentaje de incrementos de ventas en el siguiente año

Finalmente se recomienda a la gerencia de la empresa poner en práctica las recomendaciones, fruto de la investigación, que contribuyen a mejorar la gestión administrativa, financiera y económica, a su vez que es de gran utilidad para la toma de decisiones.

j. BIBLIOGRAFÍA.

- ✓ **AMAT, ORIOLT.** 2009⁷ “Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones”, España, editorial Kimpres.
- ✓ **AMAT, ORIOLT.** 2009¹⁸ “Análisis Económico Financiero”, España
- ✓ **LOPÉZ DUMRAUF, L. GUILLERMO. (2010)** “Finanzas Corporativas”.
- ✓ **ESTUPIÑAN, RODRIGO G,** 2013² “Análisis Financiero y de Gestión”.
- ✓ **LAWRENCE GAITÁN J. 2010³** “Principios de Administración Financiera”, México, Editorial Pearson.
- ✓ **ESTUPIÑAN, RODRIGO G,** 2013 “Estados financieros básicos”.
- ✓ **LAWRENCE GITMAN,** 2010 “Administración Financiera Básica”, México, Editorial Mexicana.
- ✓ **HORNE, VAN,** 2012¹⁰ “Administración Financiera”.
- ✓ **ORTIZ AMAYA, HÉCTOR:** 2010⁹ “Análisis Financiero Aplicado.

Internet

- ✓ http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros; cita oct-15 - 2013
- ✓ <http://definicion.de/analisis-financiero/>; cita oct. 15 - 2013
- ✓ <http://www.pymesfuturo.com/Indicadores.htm>; cita oct. 15 - 2013
- ✓ <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1511/TA0024.pdf?sequence=1>
- ✓ <http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/11046/1/388941.pdf>

k. ANEXOS



Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C. Cia. Ltda.

Dirección: Paseo de los Cañaris 14-097 y Av. González Suárez
Telfs.: 2865062 / 2868510 · Fax: 2865546 · www.electrocontrol.com.ec
E-mail: ventas@electrocontrol.com.ec · Cuenca - Ecuador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2011


GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Cuenta	Descripción	Saldo	Saldo SRI
1	ACTIVO	944.409,69	940.071,06
11	ACTIVO CORRIENTE	898.219,84	893.881,21
111	ACTIVO CIRCULANTE	14.724,13	42.968,45
11101	DINERO NO DEPOSITADO	32.113,69	60.358,01
11101001	Caja Principal	25.260,98	53.505,30
11101002	Caja Cheques	6.852,71	6.852,71
11103	BANCOS	-17.389,56	-17.389,56
11103001	Banco Guayaquil	-17.424,62	-17.424,62
11103002	Cooperativa La Merced	35,06	35,06
112	ACTIVO EXIGIBLE	375.191,59	342.608,64
11201	CUENTAS A COBRAR CLIENTES	56.243,77	56.243,77
11201001	clientes	58.350,03	58.350,03
11201002	Anticipos Clientes	-2.106,26	-2.106,26
11202	CUENTAS A COBRAR EMPLEADOS	34.235,64	1.652,69
11202001	Anticipos Oficina	1.652,69	1.652,69
11202005	ANTICIPOS EMPLEADOS SERV.	32.582,95	
	CONTRATADOS		
11203	CUENTAS A COBRAR VARIAS	296.516,09	296.516,09
11203001	Cheques Posfechados	30.016,18	30.016,18
11203002	Cheques Protestados	3.627,67	3.627,67
11203004	otras ctas. por cobrar	1.696,20	1.696,20
11203005	Anticipo proveedores	261.176,04	261.176,04
11204	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23.053,85	-23.053,85
11204001	Provision cuentas dudosas	-23.053,85	-23.053,85
11205	CUENTAS A COBRAR FISCALES	10.155,84	10.155,84
11205002	1% Retencion Fuente	8.774,85	8.774,85
11205004	2% Retencion Fuente Servicios	403,31	403,31
11205007	Credito tributario Renta	977,68	977,68
11206	TARJETAS DE CREDITO	1.094,10	1.094,10
11206003	Diners Club	1.094,10	1.094,10
113	ACTIVO REALIZABLE	508.304,12	508.304,12
11301	MERCADERIA PRINCIPAL	508.304,12	508.304,12
11301001	Mercaderias	380.938,04	380.938,04
11301002	Mercaderias Importacion	76.396,19	76.396,19
11301003	Importaciones en Transito	29.816,07	29.816,07
11301008	Tableros Gabinetes & Luminarias	21.153,82	21.153,82
12	ACTIVO FDO	46.189,85	46.189,85
121	ACTIVO FDO COSTO ORIGINAL	76.140,54	76.140,54
12103	MAQUINARIA	29.145,67	29.145,67
12103001	Maquinaria	29.145,67	29.145,67
12104	EQUIPOS DE COMPUTACION	7.850,47	7.850,47
12104001	Equipo Computacion	7.850,47	7.850,47
12106	MUEBLES Y ENSERES	483,61	483,61
12106001	Muebles y Enseres Ofc Principal	483,61	483,61
12107	VEHICULOS	38.660,79	38.660,79
12107001	vehiculos	38.660,79	38.660,79
122	DEPRE. ACTIVO COSTO ORIGINAL	-29.950,69	-29.950,69
12203	MAQUINARIA	-2.914,57	-2.914,57
12203001	Maquinaria	-2.914,57	-2.914,57
12204	EQUIPO DE COMPUTACION	-5.636,36	-5.636,36

12204001	Equipo Computacion	-5.636,36	-5.636,36
12206	MUEBLES Y ENSERES	-199,70	-199,70
12206001	Muebles y enseres ofc principal	-199,70	-199,70
12207	VEHICULOS	-21.200,06	-21.200,06
12207001	Vehiculos	-21.200,06	-21.200,06
2	PASIVOS	-753.094,53	-763.016,98
21	PASIVOS CORRIENTE	-562.279,07	-572.201,52
211	PASIVO CORTO PLAZO	-8.084,03	-8.084,03
21101	PASIVO CIRCULANTE	-8.084,03	-8.084,03
21101003	Tarjeta de Credito BG	-8.084,03	-8.084,03
212	CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES	-532.934,19	-532.934,19
21201	PROVEEDORES NACIONALES	-532.934,19	-532.934,19
21201001	PROVEEDORES	-532.934,19	-532.934,19
213	IMPUESTOS POR PAGAR	8.928,77	-8.955,26
21301	IMPUESTOS RETENIDOS	8.955,26	-8.955,26
21301003	Impuesto por pagar	8.955,26	-8.955,26
21303	RETENCION EN LA FUENTE	-26,49	0,00
21303001	1% Compra de Bienes	3,78	0,00
21303005	8% Retencion Fuente	-30,27	0,00
214	POR PAGAR EMPLEADOS	-24.994,46	-17.032,88
21401	LEYES SOCIALES	-1.599,81	-1.599,81
21401001	Aporte Personal IESS	-461,84	-461,84
21401002	Aporte Patronal IESS	-569,60	-569,60
21401004	Fondo Reserva IESS	-507,45	-507,45
21401005	Secap	-30,46	-30,46
21401006	Iece	-30,46	-30,46
21402	PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	-23.394,65	-15.433,07
21402005	15% Participacion Trabajadores	-9.912,99	-6.454,91
21402006	Impuesto a la Renta	-13.481,66	-8.978,16
216	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-5.195,16	-5.195,16
21601	CUENTAS EMPLEADOS POR PAGAR	-5.195,16	-5.195,16
21601001	SUELDOS POR PAGAR	-5.195,16	-5.195,16
22	PASIVO LARGO PLAZO	-190.815,46	-190.815,46
221	PASIVO NO CORRIENTE	-190.815,46	-190.815,46
22101	DIFERIDO	-190.815,46	-190.815,46
22101001	PRESTAMOS ACCIONISTAS	-35.000,00	-35.000,00
22101002	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-55.000,00	-55.000,00
22101003	PRESTAMO BANCO GUAYAQUIL	-50.815,46	-50.815,46
22101004	PRESTAMOS DE TERCEROS	-50.000,00	-50.000,00
3	PATRIMONIO	-148.623,24	-177.054,08
31	CAPITAL SOCIAL	-148.623,24	-148.623,24
311	ACCIONES	-2.000,00	-2.000,00
31101	ACCIONES COMUNES	-2.000,00	-2.000,00
31101001	ACCIONES COMUNES SOCIOS	-2.000,00	-2.000,00
312	RESERVAS	-146.623,24	-146.623,24
31201	RESERVA DE LA COMPAÑIA	-146.623,24	-146.623,24
31201001	RESERVA LEGAL	-6.681,17	-6.681,17
31201002	RESERVA FACULTATIVA	-126.942,07	-126.942,07
31201005	RESERVA CAP. ADICIONAL	-13.000,00	-13.000,00
	UTILIDAD	-42.691,92	-28.430,84
	PASIVO + CAPITAL	-944.409,69	-940.071,06


Ing. Gerardo Mogrovejo A.
GERENTE


CPA. Nancy Merchán R.
CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011

GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTD.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Depa/Agencia	Cuenta	Descripcion	Saldo
4	INGRESOS		
411	VENTAS NETAS		
41101	VENTAS BRUTAS P. COMPRAS		
41101001	Ventas Brutas para Compras		
41103	DESCUENTOS PRINCIPAL		
41103001	Descuento Principal en Ventas		
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTOS VENTAS		
51101	INVENTARIO INICIAL		
51101001	Inventario Inicial Mercaderias		
51101002	Inventario Inicial Importaciones		
51101003	Tableros Gabinetes & Luminarias		
511	COMPRAS NETAS		
51102	COMPRA nacionales netas		
51102001	Compras Brutas Mercaderia		
51102004	Transporte en Compras		
51103	IMPORTACIONES NETAS		
51103001	Compras Brutas Importaciones		
51105	INVENTARIO FINAL		
51105001	Inventario Final Mercaderia		
51105002	Inventario Final Importaciones		
51105003	Tableros y Luminarias		
53	GASTOS DEDUCIBLES		
53101	GASTOS VENTAS PRINCIPAL		
53101001	Sueldos y Beneficios		
53101005	Aporte Patronal IESS secap iece		
53101006	Vacaciones		
53101007	Fondo De Reserva		
53101008	Decimotercero		
53101009	Decimocuarto		
53101010	HORAS EXTRAS ORDINARIAS		
53101011	Articulos Escritorio		
53101012	Agua Luz Telefono Radio telecom.		
53101014	Servicios Contratados		
53101015	Donaciones y Regalos		
53101016	Seguros Contratados		
53101018	Publicidad		
53101019	Representaciones		
53101020	Alimentacion y Refrigerios		
53101021	Accesorios Y Suministros Mat.		
53101022	Limpieza y Mantenimiento		
53101023	Viajes y movilizacion		
53101024	Gastos Vehiculos		
53101026	Fletes		
53101027	Comisiones Tarjetas de Credito		
53101029	GASTOS IMPORTACIONES		
532	GASTOS DE ADMINISTRACION		

53201001	Sueldos y Beneficios	21.701,00
53201005	Aporte Patronal IESS secap iece	2.636,68
53201007	Fondo de Reserva	339,62
53201008	Decimotercero	231,37
53201009	Decimocuarto	-44,00
53201010	HORAS EXTRAS ORDINARIAS	240,00
53201011	Articulos Escritorio	182,69
53201012	Agua Luz Teléfono radio telcom	891,46
	celular	
53201015	Donaciones y Regalos	1.075,50
53201016	Seguros Contratados	5.897,72
53201017	Depreciación	13.040,01
53201020	Alimentación y Refrigerios	2.369,27
53201022	Limpeza y Mantenimiento	212,22
53201023	Viajes-Pasajes-Alim-Estadia-	1.941,59
	Movilización	
53201024	Gastos Vehículo	340,23
53201025	Contribuciones	846,32
53201026	Uniformes & Equipos Personal	1.360,50
53201027	Suministros y materiales oficina	520,42
53201028	Gastos de navidad y fin de ano	1.386,77
53201030	Gastos médicos	272,11
53201032	Intereses a personas naturales	13.400,00
53201033	Mantenimiento de computación	220,90
53201034	Gastos Varios	57,55
54	GASTOS NO DISTRIBUIBLES Y NO DEDUCIBLES	3.986,62
541	GASTOS NO DISTRIBUIBLES	3.155,43
54101001	Gastos Bancarios	2.425,94
54101002	Impuestos Generales	-2,79
54101003	OTROS	732,28
542	GASTOS NO DEDUCIBLES	-831,19
54201001	Multas e intereses	-831,19
6	CUENTAS NO OPERACIONALES	4.719,06
612	INGRESOS NO OPERACIONALES	-360,08
61201002	Otros	-360,08
613	EGRESOS NO OPERACIONALES	5.079,14
	Intereses Pagados	0,01
61301002	Otros	2.077,25
61301005	Utiles De Oficina Copias	1,88
61301015	Servicios Prestados	3.000,00
	UTILIDAD BRUTA	-43.032,72
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-6.454,91
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-37.409,00
	24% IMPUESTO A LA RENTA	-8.978,16
	UTILIDAD NETA	-28.430,84
		-38.313,66

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C.
Cuenca - Ecuador

Ing. Gerardo Mogrovejo A.
GERENTE

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C.
Cuenca - Ecuador

CPA. Nancy Merchán R.
CONTADOR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2012
GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA. LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuenta	Descripción	Saldo
1	ACTIVO	962078,46
101	ACTIVO CORRIENTE	907929,12
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	74081,85
1010101	CAJA GENERAL	113956,51
101010101	CAJA GENERAL	113956,51
101010101001	Caja Matriz	79413,53
101010101002	Caja Cheques	10420,69
101010101004	Cheques Posfechados	24122,29
1010102	BANCOS Y COOPERATIVAS	-39874,66
101010201	BANCOS	-41395,22
101010201001	Banco Guayaquil CtaCte 6628028	-47539,13
101010201002	Banco Pichincha	6143,91
101010202	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	1520,56
101010202001	Coop. La Merced Ahorros 99196206	143,16
101010202002	COOPERA LTDA	1377,4
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	169078,95
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS X COBRAR CLIENTES NO REL	148781,29
101020501	CLIENTES	148781,29
101020501001	Clientes	148781,29
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	39778,07
101020703	CHEQUES PROTESTADOS	28627,67
101020703001	Cheques Protestados	28627,67
101020704	ANTICIPOS Y PRESTAMOS A EMPLEADOS	11150,4
101020704004	Lliviñañay Pacheco Sabina Cristina	685,08
101020704009	Mogrovejo Merchan Diego Gerardo	10000
101020704012	Pinduisaca Jose Bernabe	247,8
101020704013	Zhinda Pinduisaca Edmundo Lenin	217,52
1010208	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3573,44
101020801	TARJETAS DE CREDITO	1877,24
101020801001	America Express	273
101020801003	Diners Club	1604,24
101020802	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1696,2
101020802001	Cuentas por cobrar Varias	1696,2
1010209	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23053,85
101020901	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-23053,85
101020901001	(-) Provision Cuentas Incobrables	-23053,85
10103	INVENTARIOS	485258,11
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMAC	431258,94
101030601	INVENTARIO DE MERCADERIAS	431258,94
101030601001	Inventario de Mercaderias Tarifa 12%	384038,45
101030601002	Inventario de Importacion Tarifa 12%	37396,19
101030601003	Inventario de Gabinetes Luminarias Tarifa 12%	9824,3
1010307	MERCADERIAS EN TRANSITO	53999,17
101030701	MERCADERIAS EN TRANSITO	53999,17
101030701002	Mercaderias en Transito Importacion	53999,17
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	153386,1
1010403	ANTICIPO A PROVEEDORES	153386,1
101040301	ANTICIPO A PROVEEDORES	153386,1
101040301001	Anticipo a Proveedores	153386,1
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26124,11
1010501	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	5048,03
101050103	CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA	5048,03
101050103001	CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA POR COMPRAS	5048,03

101050103	CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA	5048,03
101050103001	CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA POR COMPRAS	5048,03
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA I.R.	30254,24
101050201	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	30254,24
101050201001	1% Retencion Impuesto a la Renta	19058,07
101050201002	2% Retencion Impuesto a la Renta	1040,33
101050201003	Credito Tributario Impuesto a la Renta	10155,84
1010503	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	-9178,16
101050301	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	-9178,16
101050301002	Anticipo Impuesto a la Renta de AÃ±o Corrient	-9178,16
102	ACTIVO NO CORRIENTE	54149,34
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	54149,34
1020105	MUEBLES Y ENSERES	1133,61
102010501	MUEBLES Y ENSERES	1133,61
102010501001	Muebles y Enseres	483,61
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	29145,67
102010601	MAQUINARIA Y EQUIPO	29145,67
102010601001	Maquinaria y Equipo	29145,67
1020108	EQUIPOS DE COMPUTACION	7850,47
102010801	EQUIPOS DE COMPUTACION	7850,47
102010801001	Equipo de Computacion	7850,47
1020109	VEHICULOS,EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQ. CAMINER	64216,86
102010901	VEHICULOS	64216,86
102010901001	vehiculos	64216,86
1020112	(-) DEP. ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIP	-48197,27
102011201	DEP. ACUMULADA	-48197,27
102011201001	Dep.Acum. Muebles y Enseres	-3114,27
102011201002	Dep.Acum. Maquinaria y Equipo	-5829,14
102011201003	Dep.Acum. Equipo de Computacion	-5636,36
102011201004	Dep.Acum. Vehiculos	-33617,5
2	PASIVO	-634854,08
201	PASIVO CORRIENTE	-442673,82
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-412350,21
2010301	LOCALES	-412350,21
201030101	PROVEEDORES	-403877,79
201030101001	Proveedores	-403877,79
201030103	CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	-8472,42
201030103005	Cuentas x Pagar VISA Platinum Bco.Guayaquil	-8472,42
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-18839,2
2010701	CON ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-9150,3
201070103	IVA POR PAGAR	-6544,63
201070103001	IVA Por Pagar	-6544,63
201070105	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	-2605,67
201070105015	Retenciones en la Fuente por Pagar	-2605,67
2010703	CON IESS	-2733,77
201070301	APORTES POR PAGAR	-2595,37
201070301001	9.35% Aporte Personal	-842,38
201070301002	11.15% Aporte Patronal	-1004,58
201070301003	Secap	-45,03
201070301004	Jece	-45,03
201070301005	Fondos de Reserva	-658,35
201070302	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR	-138,4
201070302001	Prestamos Quirografario (Zhindon Pinduisaca Edmundo Lenin)	-85,72
201070302002	Prestamos Quirografario (Pinduisaca Jose Bernabe)	-52,68
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-6955,13
201070401	SUELDOS POR PAGAR	-6955,13
201070401001	Sueldos por Pagar	-6955,13
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	-11484,41
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	-11484,41
201100101	ANTICIPOS DE CLIENTES	-11484,41

201100101001	Anticipos de Clientes	-11484,41
202	PASIVO NO CORRIENTE	-192180,26
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-56000
2020202	DEL EXTERIOR	-56000
202020201	PRESTAMOS DE TERCEROS	-56000
202020201001	Bravo Leon Miguel	-50000
202020201002	CHUCHUCA TACURI CATALINA	-6000
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-25800,14
2020301	LOCALES	-25800,14
202030101	BANCO GUAYAQUIL	-25800,14
202030101001	Obligación Bco Guayaquil	-25800,14
20204	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADOS	-110380,12
2020401	LOCALES	-110380,12
202040101	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	-110380,12
202040101001	Prestamo Accionista Gerardo Mogrovejo	-110380,12
3	PATRIMONIO NETO	-177054,08
301	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE L	-2000
30101	CAPITAL	-2000
3010101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-2000
301010101	APORTACION SOCIOS	-2000
301010101001	Mogrovejo Abril Milton Gerardo	-1700
301010101002	Mogrovejo Merchan Fernando Patricio	-100
301010101003	Mogrovejo Merchan Diego Gerardo	-100
301010101004	Mogrovejo Merchan Maria Crisitina	-100
304	RESERVAS	-175054,08
30401	RESERVAS LEGAL	-8102,71
30402	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-153951,37
3040201	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-153951,37
304020101	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-153951,37
304020101001	Reserva Facultativa y Estatutaria	-153951,37
30403	RESERVAS DE CAPITAL	-13000
3040301	RESERVAS DE CAPITAL	-13000
304030101	RESERVAS DE CAPITAL ADICIONAL	-13000
304030101001	Reservas de Capital Adicional	-13000
	UTILIDAD	150170,3
	PASIVO + CAPITAL	962078,46

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C.
 CIA. LTDA.
 AUTORIZADA
 Ing. Gerardo Mogrovejo A.
 GERENTE

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C.
 CIA. LTDA.
 AUTORIZADA
 CPA. Nancy Merchan R.
 CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2012
GERARDO MOGROVEJO & HIJOS E.C. CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuenta	Descripcion	Saldo
4	INGRESOS	-1602512.81
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1602512.81
40101	VENTA DE BIENES	-1661213.52
4010101	VENTA DE BIENES TARIFA 12%	-1661213.52
401010101	VENTA DE BIENES TARIFA 12%	-1661213.52
401010101001	Venta de Bienes Tarifa 12%	-1661213.52
40108	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1243.43
4010801	OTROS INGRESOS	-1243.43
401080101	OTROS INGRESOS	-1243.43
401080101001	Otros Ingresos por Diferencias en Cobros	-1068.29
401080101999	Otros Ingresos No Especificados	-175.14
40109	(-) DESCUENTO EN VENTAS	59944.14
4010901	(-) DESCUENTO EN VENTAS TARIFA 12%	59944.14
401090101	(-) DESCUENTO EN VENTAS TARIFA 12%	59944.14
401090101001	(-) Descuento en Ventas Tarifa 12%	59944.14
5	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	1452342.51
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	1141558.62
50101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	1141558.62
5010101	(+) INVENT.INICIAL BIENES NO PROD. X EL SUJET	478488.05
501010101	INVENTARIO INICIAL BIENES TARIFA 12%	478488.05
501010101001	Inventario Inicial Bienes Tarifa 12%	380938.04
501010101002	Inventario Inicial Importaciones Tarifa 12%	76396.19
501010101003	Inventario Inicial Gabinetes & Luminarias Tarifa 12%	21153.82
5010102	(+) COMPRAS LOCALES BIENES NO PROD. X EL SUJE	1094329.51
501010201	COMPRAS DE BIENES TARIFA 12%	1093632.88
501010201001	Compras de Bienes Tarifa 12%	1093632.88
501010202	DESCUENTOS EN COMPRAS BIENES TARIFA 12%	-419.85
501010202001	Descuentos en Compras Bienes Tarifa 12%	-419.85
501010204	COMPRAS DE BIENES TARIFA 0%	1116.48
501010204001	Compras de Bienes Tarifa 0%	1116.48
5010104	(-) INVENT.FINAL DE BIENES NO PROD. X EL SUJ	-431258.94
501010401	(-) INVENT.FINAL DE BIENES TARIFA 12%	-431258.94
501010401001	(-) Inventario Final de Bienes Tarifa 12%	-384038.45
501010401002	(-) Inventario Final de Importaciones Tarifa 12%	-37396.19
501010401003	(-) Inventario Final de Importaciones Gabinetes y Luminarias	-9824.30
502	GASTOS	310783.89
50201	GASTOS DE VENTAS	207353.20
5020101	GASTOS DE VENTAS	207353.20
502010101	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	63660.24
502010101001	Sueldos de Ventas	57584.86
502010101002	Horas Extras Ventas	5425.38
502010101003	Bono de Cumplimiento	650.00
502010102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluye Fondo	18256.13
502010102001	Aporte Patronal	7163.94

502010102002	Aporte Personal	5996.98
502010102003	Iece	297.44
502010102004	Secap	343.90
502010102005	Fondo de Reserva	4453.87
502010103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	8822.54
502010103001	XIII Sueldo	4687.84
502010103002	XIV Sueldo	4006.07
502010103003	Vacaciones	128.63
502010105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSO	888.89
502010105001	Honorarios Profesionales	888.89
502010110	COMISIONES	1223.77
502010110002	Comisiones por Ventas	1223.77
502010111	PROMOCION Y PUBLICIDAD	37985.22
502010111001	Promoción y Publicidad	37985.22
502010112	COMBUSTIBLES	1359.84
502010112004	Combustible Camión HINO DUTRO 2010	1359.84
502010115	TRANSPORTE	1310.99
502010115001	Gastos por Transporte	1310.99
502010117	GASTOS DE VIAJE	11990.38
502010117001	Gastos de Hospedaje	2528.28
502010117002	Gastos de Alimentación	6582.83
502010117003	Gastos por Peajes	179.50
502010117004	Gastos por Movilización	2699.77
502010118	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	7133.11
502010118001	Agua Potable	158.40
502010118002	Energía Eléctrica	1342.33
502010118003	Internet	1645.72
502010118004	Plan Celular	223.25
502010118005	Teléfonos	3763.41
502010121	DEPRECIACIONES	18246.58
502010121001	Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	18246.58
502010124	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZAC.E	5037.07
502010124002	Materiales	5037.07
502010127	OTROS GASTOS	31438.44
502010127001	Agasajo Navideño	2448.06
502010127002	Arrendamiento de Locales	60.00
502010127004	Capacitación	1365.00
502010127006	Deducibles de Compañías de Seguros	3957.55
502010127008	Fletes y Envíos	1690.45
502010127009	Gastos de Movilización	660.61
502010127010	Gastos de Limpieza	554.86
502010127011	Gastos de Cafetería	91.61
502010127014	Agasajo al Personal	105.87
502010127019	Mantenimiento de Equipos de Computación	125.00
502010127020	Mantenimiento de Equipos de Oficina	35.00
502010127021	Mantenimiento del Local	14220.45
502010127024	Parqueo de Vehículos	9.25
502010127025	Suministros de Oficina	3708.40
502010127026	Uniformes del Personal	2403.46
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS	101384.35
5020201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	101384.35
502020101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	27148.85
502020101001	Sueldos de Administración	25703.14
502020101002	Horas Extras de Administración	1445.71
502020102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluye F.R.)	8441.87
502020102001	Aporte Patronal	3023.09

502020102002	Aporte Personal Asumido	2545.15
502020102003	Iece	159.35
502020102004	Secap	112.89
502020102005	Fondos de Reserva	2601.39
502020103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2078.93
502020103001	XIII Sueldo Administración	2078.93
502020108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	404.46
502020108002	Mantenimiento y Reparación Equipos de Oficina	34.97
502020108003	Mantenimiento y Reparación Muebles y Enseres	369.49
502020116	GASTOS GESTION DE IMPORTACIONES	26000.73
502020116001	Gastos de Representación y Negociación Importación	26000.73
502020117	GASTOS DE VIAJE	3319.28
502020117002	Gastos por Alimentación	3200.28
502020117004	Gastos por Movilización	119.00
502020118	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	585.11
502020118002	Energía Eléctrica	312.29
502020118003	Internet	179.50
502020118004	Plan Celular	74.00
502020118005	Teléfonos	19.32
502020120	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	777.05
502020120001	Cuotas Superintendencia de Clas.	777.05
502020127	OTROS GASTOS	32628.07
502020127001	Agasajo Navideño	111.33
502020127003	Capacitación	240.00
502020127007	Donaciones	12466.49
502020127008	Fletes por Envíos	1489.88
502020127009	Gastos Bancarios	1156.44
502020127010	Gastos por Alimentación	563.84
502020127013	Gastos de Limpieza	283.00
502020127017	Gastos por Movilización	2.00
502020127019	Mantenimiento de Equipos de Computación	520.00
502020127020	Mantenimiento de Equipos de Oficina	468.91
502020127021	Agasajo al Personal	6247.16
5020201270213	Mantenimiento de Vehículos	3269.41
5020201270218	Suministros de Oficina	2053.88
502020127022	Mantenimiento de Vehículos	8955.26
5020201270220	Uniformes del Personal	243.20
5020201270221	Servicios Prestados	5553.61
5020201270223	Costos por Afiliaciones y Suscripciones	2891.82
502020127027	Suministros de Oficina	92.10
502020127028	Transportes Varios	31.66
50203	GASTOS FINANCIEROS	2040.74
5020301	GASTOS FINANCIEROS	2040.74
502030101	INTERESES	-25.00
502030101001	Intereses por Créditos Instituciones Financiera	-25.00
502030102	COMISIONES	2065.74
502030102001	Comisiones a Instituciones Financiera	2065.74
50204	OTROS GASTOS	5.60
5020401	OTROS GASTOS	5.60
	UTILIDAD	-150170.30

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C. Cía. Ltda.
Sociedad Anónima
Inscrita en el Registro Mercantil
Cuenca, Ecuador
Ing. Gerardo Mogrovejo A.
GERENTE

Gerardo Mogrovejo & Hijos E.C. Cía. Ltda.
Sociedad Anónima
Inscrita en el Registro Mercantil
Cuenca, Ecuador
CPA. Nancy Merchán R.
CONTADOR

INDICE

CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	III
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
a. TÍTULO.....	- 1 -
b. RESUMEN.....	- 2 -
SUMMARY.....	- 3 -
c. INTRUDUCCIÓN.....	- 4 -
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	- 6 -
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	- 38 -
f. RESULTADOS.....	- 40 -
g. DISCUSIÓN.....	- 90 -
h. CONCLUSIONES.....	- 91 -
i. RECOMENDACIONES.....	- 93 -
j. BIBLIOGRAFÍA.....	- 94 -
k. ANEXOS.....	- 95 -
INDICE.....	- 105 -