



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO
2010, 2011, 2012.**

*Tesis previo a Optar por el Título de
Ingeniera en Contabilidad y Auditoría
Contador Público Auditor CPA.*

AUTORA:

ERIKA GABRIELA GUERRERO SAAVEDRA

DIRECTORA:

MGTR. LUCIA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO

LOJA – ECUADOR

2014

Mgtr. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, Docente de la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Modalidad de Estudios a Distancia y Directora de Tesis.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO 2010, 2011,2012; de la aspirante Erika Gabriela Guerrero Saavedra, previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, ha sido dirigido, supervisado y revisado bajo mi dirección, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, julio del 2014



Mgtr. Lucia Alexandra Armijos Tandazo
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo Erika Gabriela Guerrero Saavedra declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

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

Autora: Erika Gabriela Guerrero Saavedra

Firma: 

Cédula: 1104476179

Fecha: Julio del 2014

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

Yo Erika Gabriela Guerrero Saavedra declaro ser autora de la tesis titulada "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERIODO 2010,2011,2012", como requisito para optar al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría ; 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, al veintiocho días del mes de Agosto del dos mil catorce, firma el autor.

Firma: 

Autor: Erika Gabriela Guerrero Saavedra

Cédula: 1104476179

Dirección: Calle Gonzalo Vásquez y 10 de Agosto (Sozoranga)

Correo Electrónico: carlosrg1962@hotmail.com

Celular: 0969780266

Director de Tesis: Mgtr. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Tribunal de Grado: - Mgtr. Natalia Largo Sánchez

- Mgtr. María del Rocío Delgado

- Mgtr. Manuel A. Tocto

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico a mis padres, por todos sus esfuerzos y dedicación, espero que Dios me dé la dicha de tenerlos muchos años a mi lado.

A mi esposo e hijos que son el motivo y la razón por el que me esfuerzo todos los días para alcanzar mis ideales.

Erika Gabriela

AGRADECIMIENTO

Mi eterna gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia , al Coordinador y Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por las enseñanzas y sabias experiencias impartidas con responsabilidad y dedicación, que sirvieron de gran ayuda en mi formación profesional, de manera especial a la Mgtr. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, Directora de Tesis quien con sus valiosos e infinitos conocimientos, supo orientarme de la mejor manera, haciendo posible la culminación de este trabajo y lograr una meta más en mi vida.

Así mismo, mi reconocimiento a la Sra. Milady Nardelita Chalaco por brindarme toda la información necesaria para efectuar el respectivo trabajo, a mis padres y esposo quienes me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación y a todas las personas que de una u otra manera han colaborado en el desarrollo del presente trabajo.

Erika Gabriela

a. TÍTULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA,
PERÍODO 2010, 2011,2012.

b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCCIÓN AL INGLES

La presente investigación titula, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO 2010, 2011,2012 se la realizó en cumplimiento de un requisito previo a optar por el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, en La Universidad Nacional de Loja.

Se dio cumplimiento a los objetivos planteados en el proyecto aprobado, mediante la recopilación de los estados financieros con la finalidad de realizar el análisis e interpretación de los mismos, tanto el análisis horizontal y vertical, con el objeto de comparar los resultados obtenidos en los tres años de estudio; se aplicó los índices financieros los mismos ayudaron a verificar el estado de la empresa, y por último se efectuó el informe del análisis de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores.

Al realizar el presente trabajo se concluye que a través del análisis e interpretación a los estados financieros se puede verificar que la empresa cuenta con la cantidad de activos suficientes para cubrir las necesidades de acuerdo a su actividad principal a la que está dedicada, es por este motivo que se recomienda a los directivos realizar análisis financiero de forma periódica para así tomar decisiones adecuadas.

SUMMARY

This research entitled, ANALYSIS AND INTERPRETATION OF FINANCIAL STATEMENTS OF THE DISTRIBUTOR M & S FRANCHISEE DISENSA, YEAR 2010, 2011,2012 are made in the fulfillment of a prerequisite to qualify for the title of Engineer in CPA Accounting and Auditing in The National University of Loja.

Compliance was given to the goals outlined in the approved project by collecting the financial statements in order to perform the analysis and interpretation of data, both horizontal and vertical analysis, in order to compare the results obtained in the three years of study; financial ratios applied helped them check the status of the company, and finally the analysis report according to the results of the indicators was made.

When this work is concluded that through the analysis and interpretation of financial statements can be verified that the company has sufficient assets amount to meet the needs according to their main activity that is dedicated, is hereby reason managers financial analysis is recommended periodically in order to make appropriate decisions.

c. INTRODUCCIÓN

Distribuidora M & S FRANQUICIADO DISENSA con RUC No. 1102990627001 de propiedad de Milady Nardelita Chalaco está dedicada a las siguientes actividades económicas: Venta al por Mayor y Menor de Materiales de Construcción, actividad que la desarrolla desde el 04/02/2005, el mismo que debe entregar mensualmente las siguientes obligaciones tributarias : Anexo de Compras y Retenciones en la fuente por Otros Conceptos, Anexos de Relación de Dependencia, Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades, Declaración de Retenciones en la Fuente y Declaración mensual del IVA.

El presente trabajo ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO 2010, 2011,2012 fue desarrollado principalmente con la finalidad de proporcionar un análisis financiero adecuado para el Propietario de la franquicia, se estableció los procedimientos y técnicas para la realización del Análisis Vertical y Horizontal, así como en la aplicación de Indicadores Financieros permitiendo medir la gestión administrativa, solvencia, nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

El mencionado trabajo de investigación se encuentra estructurado de acuerdo al reglamento académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene: el **TÍTULO**, que describe el tema del presente estudio; continuando con el **RESUMEN EN CASTELLANO TRADUCIDO AL INGLES** engloba la justificación del trabajo al cumplimiento de objetivos y resultados a concluir y recomendar ; **INTRODUCCIÓN** contiene la importancia del trabajo investigativo, y por ende al aporte que se brinda al almacén; **REVISIÓN DE LITERATURA** compone de toda la fundamentación teórica que corresponde al Análisis de los Estados

Financieros, interpretación de los indicadores financieros; **MATERIALES Y MÉTODOS** describen los materiales y las técnicas, utilizados en el desarrollo del trabajo investigativo; **RESULTADOS** es el desarrollo del análisis financiero basado en el esquema del proceso contable propuesto en la revisión literaria; **DISCUSIÓN** con la ejecución de los resultados se refleja los beneficios de efectuar un análisis financiero. Finalmente las **CONCLUSIONES** que reflejan en forma clara los resultados obtenidos; **RECOMENDACIONES**, que serán puestas a consideración del gerente con el objetivo de proporcionarle información que mejore su gestión contable y administrativa; la **Bibliografía** que detalla las fuentes de consulta sobre la temática investigada y en **ANEXOS** se concluye copia de RUC, estados financieros y proyecto aprobado.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son los que se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.”¹

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.”²

Clasificación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contable, de tal manera que se logre una presentación razonable que contenga la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera y los cambios operados en la composición del patrimonio.

El Balance General.—“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras

¹ORTIZ. Anaya. Héctor. **Análisis Financiero con Ajustes por Inflación**. 2009 Pág. 45

²www.contadores.us/monedas/billetes/objetivos-de-los-estados-financieros/

palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

Estado de Pérdidas y Ganancias.- También se le conoce con los nombres de estado de rentas y gastos, estados de ingresos y egresos, estado de resultados o estado de utilidad.”³

Además es un informe Contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Rentas, Costos y Gastos, preparado a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado.

Estado de Flujo de Efectivo: “Es aquel que en forma anticipada, muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa durante un período determinado. Tal período normalmente se divide en trimestres, meses o semanas para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.”⁴

Este estado financiero se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

³ORTIZ. Anaya. Héctor. **Análisis Financiero con Ajustes por Inflación**. 2009 . Pág. 45- 47

⁴<http://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo.shtml>

ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de ésta.

Objetivo

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.

Etapas de un Análisis Financiero

Etapas Preliminar.-Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que esta frente a la información .El objetivo puede ser planteado de tres formas:

- Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo.
- La segunda forma de plantear el objetivo supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno.
- La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, como hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento.

Una vez que se haya realizado el objetivo del análisis estaremos en condiciones de determinar qué información que se requiere para lograrlo y el grado de precisión que deberá tener, ya que si no se cuenta con toda la información requerida o ésta no tiene la precisión deseada, es posible que las conclusiones se vean limitadas.

Etapas del Análisis Formal.- Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina del análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues la parte mecánica del análisis.

Etapas del Análisis Real.- Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior, comenzando la emisión de juicios acerca de los índices.”⁵

Clasificación de los Métodos de Análisis Financiero

Método de Análisis Vertical.- Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

“Procedimiento.- Para obtener los cálculos de este análisis, se toma un estado financiero (balance general o estado de rentas y gastos) y se relacionan las partes del componente con alguna cifra base del monto:

- Se toma como cifra base ACTIVO CORRIENTE.
- Esta cifra corresponde al 100% del grupo.

⁵LEÓN Oscar. Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición. México 2008 Pág. 192-198

- Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta individual se realiza una regla de tres.”⁶

Método de Análisis Horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

“Procedimiento: En este análisis se utiliza la siguiente metodología:

- Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
- Se hace un análisis de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
- A la derecha de estos nombres en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
- La primera columna se utiliza para los datos más recientes y se lo toma como base al más antiguo.
- Se determina la diferencia entre las dos cifras
- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año base y se multiplica por 100.
- Para el cálculo de la razón se divide el año 2011-2010.”⁷

Método Grafico.- El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son: las barras, los circulares y los cronológicos múltiples

⁶<http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>

⁷<http://www.gerencie.com/analisis-horizantal.html>.

RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las **Razones Financieras**, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las **Razones Financieras**, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

RAZONES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

“La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes”.⁸

Liquidez Corriente.- La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa. La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

⁸ BOLAÑOS, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO, México 2009 Pág. 105

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

Prueba Ácida.- Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

$$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo.- Indica la cantidad de resultados que dispone la empresa para realizar sus actividades después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo. Un capital de trabajo es insuficiente por la mala administración el mismo incidirá negativamente en la empresa provocando con ello el fracaso de los negocios

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

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

Nivel de Endeudamiento.- Este indicador establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa, considerando

a los acreedores como todos los entes externos a la empresa y a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones independientemente del concepto que lo genere: comercial, laboral, de impuestos, financiero o cualquier otro

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

Endeudamiento Financiero.- Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

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

Endeudamiento con Proveedores.- Mide el grado en que la empresa es financieramente dependiente de terceros es decir de proveedores.

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Total Pasivo con Proveedores}}{\text{Total Activos}}$$

Apalancamiento Total.- Que participación tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa.

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

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Margen Bruto en Ventas.- Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

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

Rendimiento del Activo Total.- El rendimiento del activo total determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos totales que dispone la empresa.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

Sistema Dupont.- Correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento para establecer si el rendimiento de la inversión proviene principalmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ingresos o del margen neto de utilidad que generan los mismos.

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

Usuarios de la Información Financiera

“Es la primera consideración de importancia que el analista deberá tener en cuenta, debido a que dos usuarios pueden llegar a conclusiones totalmente contrarias acerca de la situación financiera de una empresa y ambos tener la razón, pues los juicios que pueda emitir cada uno al utilizar la información financiera dependerán en gran parte del interés particular.

Clasificación de los Usuarios de la Información Financiera

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los principales usuarios y beneficiarios del Análisis Financieros son:

Los accionistas.- Desearan conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

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.

Los proveedores.- Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

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.

Entidades públicas o privadas.- Realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

La empresa.- cuando ofrece sus acciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan

inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.

INFORME

“El informe es generalmente redactado para un superior como una obligación profesional del autor y muy rara vez por otra persona, en muy pocos casos se redacta un informe para un público amplio.

Admite libremente toda clase de medios que constituyen a transmitir claramente el pensamiento: fotografías, diagramas, gráficos, estadística, cuadro numéricos, documentos originales, anexos ilustrativos o demostrativos”⁹

INFORME FINANCIERO

“El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. En otras palabras es un documento inteligente

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas
- Las propuestas de mejora

Sin embargo, ninguna lista de informe será aplicable a todos los negocios, ni será convenientemente a todos los casos. Por ello, se necesita además

⁹ www.mailxmail.com/curso-redacción-informes/tipo-informes

de imaginación, mucha Investigación y planificación para poder desarrollar un sistema de informe integrado y estructurado de acuerdo a las necesidades.¹⁰

Estructura del Informe Financiero	
Encabezado:	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre el informe (que haga alusión al tema que se tratará) fecha , lugar del análisis
Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:	Debe inclinarse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo
Objetivo del informe:	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige
Identificación de los problemas:	Describir de manera detalladas y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre si. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.) los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa.
Análisis de las causas:	Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se puede utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las mas importantes en el estudio que se esta realizando.
Recomendaciones y conclusiones:	Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando(

¹⁰ www.articulo.com/ver-articulo.php?id=11:informe-financiero&catid=44:tipos-de-textos&itemid=66

	las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además , se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la se encuentra la organización.
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupa en la empresa.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

En la realización de la investigación se utilizaron los siguientes materiales:

- ✚ Papel bond tamaño A4
- ✚ Computadoras
- ✚ Calculadora
- ✚ Cartuchos de tinta
- ✚ Impresora
- ✚ Lápices, esferográficos, reglas y demás útiles de escritorio
- ✚ Cuadernos
- ✚ Textos de Análisis Financiero y Contabilidad General
- ✚ Copias

MÉTODOS

Científico

Este método fue la base para realizar el trabajo investigativo a través de su procedimiento riguroso formulado de una manera lógica que permitió lograr la adquisición, organización, sistematización y exposición de conocimientos, tanto en los aspectos teóricos y prácticos, a la vez sirvió para afianzar los conocimientos e indagar la problemática de la

Franquicia, abordando la realidad desde su perspectiva objetiva e imparcial.

Deductivo

Con la aplicación del mismo se obtuvo conceptos y definiciones del estudio de la Normativa, Leyes, Reglamentos, Instructivos y otras disposiciones legales pertinentes para la realización del análisis financiero, partiendo de las generalidades para llegar a propuestas y soluciones particulares, que están cimentados en la fundamentación teórica y demás etapas de la elaboración de la investigación, con lo cual se obtuvo toda la información necesaria y útil para su desarrollo permitiendo obtener información importante de la compañía, aplicándose en la construcción de introducción y discusión de los resultados.

Inductivo

Se lo uso al analizar y comparar la información obtenida relacionada con el tema en estudio, partiendo de lo particular para llegar a lo general, aplicándolo en la realización de la revisión de Literatura, en las diferentes etapas del Análisis Vertical, Horizontal y la aplicación de Indicadores Financieros, en la realización del informe del análisis, aplicándose además en la elaboración de la introducción y resumen.

Analítico

Se utilizó en la realización del análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros de la empresa, en la aplicación de los diferentes índices y razones que permitieron medir la gestión administrativa y financiera, la estructura financiera, la actividad de la empresa y los resultados de las operaciones que con lo que se pudo determinar la situación financiera y económica de la Franquicia , finalizando con el informe del Análisis Financiero, en la síntesis de teorías para llegar a ideas principales y en la elaboración de las conclusiones y recomendaciones.

Sintético

Permitió la obtención de los aspectos fundamentales del Análisis Financiero, se lo aplico en las diferentes etapas de la investigación, permitiendo la elaboración del informe final, plantear las conclusiones y recomendaciones como producto del presente trabajo.

Estadístico

Se lo aplicó en todo el proceso de del Análisis Financiero, facilitando realizar el estudio de los Estados Financieros de la empresa y aplicar los Indicadores, viabilizando así la obtención de los resultados y su

representación gráfica a través del uso de cuadros estadísticos, diagramas de barras y pasteles.

TÉCNICAS

Las técnicas empleadas en el desarrollo de la investigación, como instrumento para recopilar información útil y necesaria fueron:

Observación

A través de esta técnica se pudo revisar libros, balances, Estados Financieros, Reglamentos Internos, Normas y Leyes aplicables a la empresa con la finalidad de recopilar toda información válida que permitió realizar la investigación con éxito.

Entrevista

Se la aplicó a los directivos y demás responsables del manejo financiero y económico de la institución con la cual se pudo conseguir información oportuna que fundamenta nuestros comentarios, conclusiones y recomendaciones.

f. RESULTADOS

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE DEL 2010				
1	ACTIVOS			
111	ACTIVO CORRIENTE			-6210,45
11102	CAJA GENERAL		539,55	
1110201	Caja Efectivo	539,55		
11103	BANCOS		-6750,00	
1110301	Banco Bolivariano	-6750,00		
112	ACTIVO EXIGIBLE			27377,70
11201	CUENTAS POR COBRAR		15450,00	
	Cuentas a Cobrar Clientes			
1120101	Varios	15450,00		
11206	CUENTAS A COBRAR FISCALES		11927,70	
1120601	C.C.F. 12% IVA Compras	11462,9		
1120602	C.C.F. Retención IVA Ventas	140,18		
1120603	C.C.F. Retención en la Fuente	324,59		
115	ACTIVO REALIZABLE			58400,00
11501	INVENTARIOS		58400,00	
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	58400,00		
121	ACTIVO FIJO			18085,00
12101	Muebles de Oficina	650,00		
12102	Muebles de Almacén	1650,00		
12104	Equipo de Computación	785,00		
12105	Vehículos	15000,00		
	TOTAL ACTIVOS			<u>97652,25</u>
2	PASIVOS			
211	PASIVO CORTO PLAZO			18360,00
	BANCOS FINANCIERAS Y			
21101	OTROS		18360,00	
2110102	Ctas. Por Pagar Bco. Pichincha	13360,00		
2110103	Ctas. Por Pagar Bco. Fomento	5000,00		
212	CUENTAS A PAGARA A PROVEEDORES		12000,00	12000,00
2120002	Ctas. Por Pagar Otros	12000,00		
216	OBLIGACIONES POR PAGAR		2910,30	2960,79
2160101	C.P.F. Retenc. En la Fuente	48,95		
2160102	C.P.F. 12% IVA Ventas	2861,35		
21602	OBLIGACIONES POR PAGAR EMPLEADOS		50,49	
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	50,49		
	TOTAL PASIVOS			33320,79

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DICIEMBRE DEL 2010

3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		62448,8
311	Capital	62448,8	
34	RESULTADOS		1882,67
	EXCEDENTES DEL		
	EJERCICIO	1882,67	
	TOTAL PASIVO +		
	PATRIMONIO		<u>97652,25</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2010

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
111	ACTIVO CORRIENTE	-6210,45	100%	-6,36
11102	Caja General	539,55	-8,69	
11103	Bancos	-6750,00	108,69	
112	ACTIVO EXIGIBLE	27377,70	100%	28,04
11201	Cuentas por Cobrar	15450,00	56,43	
11206	Cuentas a Cobrar Fiscales	11927,70	43,57	
115	ACTIVO REALIZABLE	58400,00	100%	59,80
11501	Inventarios	58400,00	100,00	
121	ACTIVO FIJO	18085,00	100%	18,52
12101	Muebles de Oficina	650,00	3,59	
12102	Muebles de Almacén	1650,00	9,12	
12104	Equipo de Computación	785,00	4,34	
12105	Vehículos	15000,00	82,94	
	TOTAL ACTIVOS	<u>97652,25</u>		100%
2	PASIVOS			
211	PASIVO CORTO PLAZO	30360,00	100,00	31,09
21101	Bancos Financieras y Otros	18360,00	60,47	
212	Cuentas a Pagar a Proveedores	12000,00	39,53	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR	2960,79	100%	3,03
21601	Con la administración Tributaria	2910,3	98,29	
21602	Obligaciones por Pagar a Empleados	50,49	1,71	
	TOTAL PASIVOS	33320,79		
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL PROPIO	62448,79	100%	63,95
311	Capital	62448,79	100,00	
34	RESULTADOS	1882,67	100%	1,93
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	1882,67	100,00	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>97652,25</u>		100%

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 2010

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera del periodo 2010 de la Empresa “Chalaco Milady Nadelita” se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes en el año 2010 se obtiene un porcentaje del 6.36%, existiendo mayor porcentaje en la cuenta Bancos, en el Activo Exigible interviene con un porcentaje del 28.04%, en donde la cuenta con mayor valor es Cuentas por Cobrar; los Activos Realizables tenemos los Inventarios con el 59.80%, mientras que el Activo Fijo cuenta con el 18.52%, lo que quiere decir que los activos realizables son superiores a el resto de activos. Lo que nos demuestra que la empresa cuenta con activos suficientes ya que los mismos son rentables.

En cuanto a los Pasivos a Corto Plazo, en el año 2010 representan un porcentaje del 31.09% esto significa que su nivel de endeudamiento es aceptable; y las Obligaciones por Pagar cuenta con un porcentaje de 3,03%.

Mientras que el Capital Propio en el año 2010 constituye un porcentaje del 63.95%, lo que demuestra que la empresa posee una buena estabilidad económica, para recurrir a un financiamiento externo, además tiene un Excedente del Ejercicio del 1.93% teniendo de esta manera una estructura favorable ya que con estos resultados la empresa puede brindar un óptimo servicio a la comunidad mediante la comercialización de sus productos.

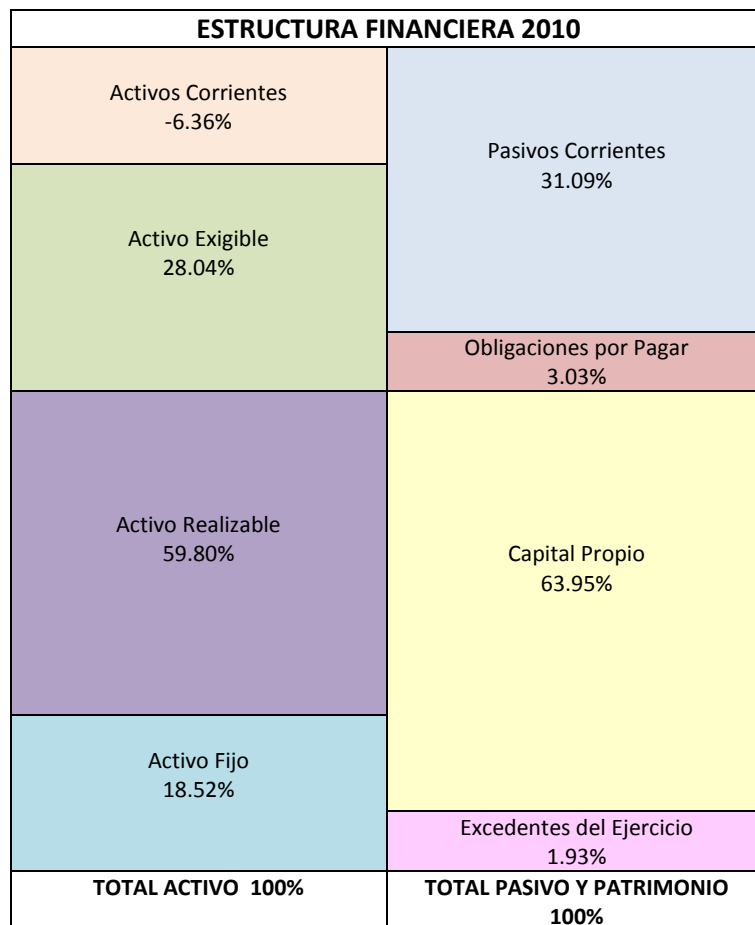
Tanto los activos, pasivos y patrimonio son elementos que la empresa debe tomar en cuenta ya que gracias a estos puede desarrollar las actividades a las que se encuentra dedicada y además mediante los mismos puede determinar la cantidad adecuada de cada rubro, ya que el estado financiero apoya a la toma de decisiones realizadas por parte de la propietaria de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cuadro N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA 2010				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
ACTIVOS	Activos Corrientes	-6210,45	-6,36%	100%
	Activos Exigible	27377,70	28,04%	
	Activo Realizable	58400,00	59,80%	
	Activo Fijo	18085,00	18,52%	
PASIVOS	Pasivo Corto Plazo	30360,00	31,09%	100%
	Obligaciones por Pagar	2960,79	3,03%	
PATRIMONIO	Capital Propio	62448,79	63,95%	100%
	Excedentes del Ejercicio	1882,67	1,93%	

Gráfico N° 1



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera la empresa Chalaco Milady Nardelita en el periodo 2010 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes Caja y Bancos en el año 2010 se obtiene un porcentaje del -6,36%, debido a que la cuenta Bancos tiene un valor negativo alto, en los Activos Exigibles se tiene un 28,04% ya que posee algunas cuentas que se encuentran pendientes de cobro; en los Activos Realizables se tiene un 59,80% debido a que la empresa un alto valor en mercaderías. Y en los Activos Fijos se tiene un porcentaje del 18.52% debido a que se cuenta con el mobiliario necesario para realizar las operaciones de la empresa.

En cuanto al Pasivo a Corto Plazo, en el año 2010 se tiene un porcentaje de 31,09 % ya que la empresa tiene alto el valor de cuentas pendientes de pago en cuanto al año fiscal; en las Obligaciones por Pagar se tiene un porcentaje del 3,03% ya que las obligaciones tanto con la administración tributaria y las obligaciones por pagar a empleados no tiene una cantidad alta, ya que son valores obtenidos durante el año fiscal.

Mientras que en el Capital Propio se puede evidenciar que se tiene en el capital el 63,95%% este porcentaje nos muestra que la empresa cuenta con el dinero suficiente para desarrollar sus actividades ya que en la cuenta Excedentes del Ejercicio tiene un 1,93% lo que muestra que se tiene un resultado muy rentable para las operaciones que realice la empresa en un momento determinado ya que contando con el capital adecuado se puede realizar las actividades sin tener ningún tipo de inconveniente para tomar decisiones correctas en el futuro.

Mediante el análisis del estado se puede determinar que la empresa ha tomado de manera correcta su estructura financiera ya que cuenta con la cantidad de activos necesaria para hacer frente a los pasivos y patrimonio de la empresa.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2010**

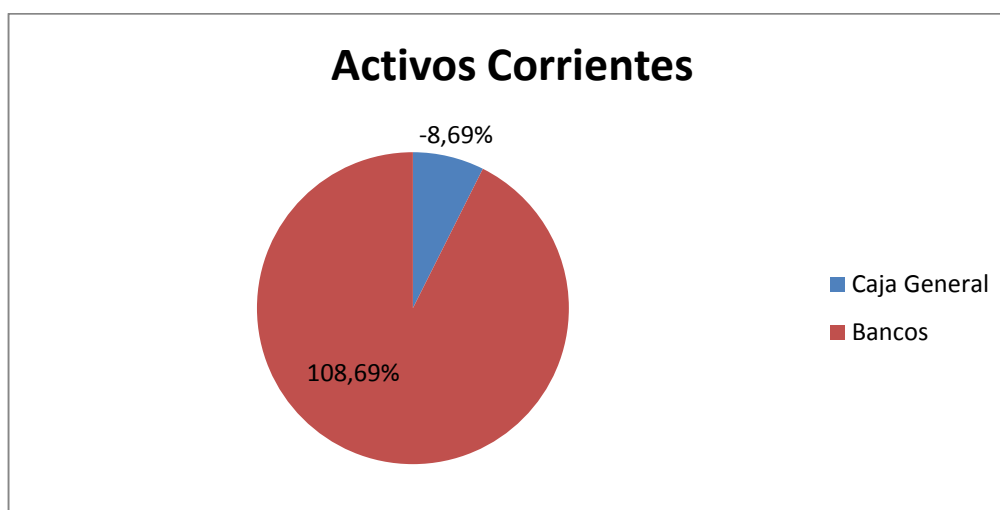
ACTIVOS

Cuadro Nº 2

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Caja General	539,55	-8,69%
Bancos	-6.750,00	108,69%
TOTAL	-6.210,45	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 2



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera en el año 2010 el total de Activo Corriente es de \$-6.210,45 que representa el 100%, se verifico que el valor más relevante es la Cuenta Bancos que presenta un valor significativo de \$ -6.750,00 que equivale al 108,69 %, lo que indica que la empresa cuenta con una capacidad normal para cubrir sus necesidades, aunque tiene un valor negativo ya que también en la

Cuenta Caja tiene un valor de \$539,55 que corresponde al -8,69%, lo que muestra que la empresa tiene una liquidez aceptable. Además los activos corrientes son de gran importancia ya que los mismos sirven para manejar la actividad de la empresa mediante las cuentas de caja y bancos.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2010**

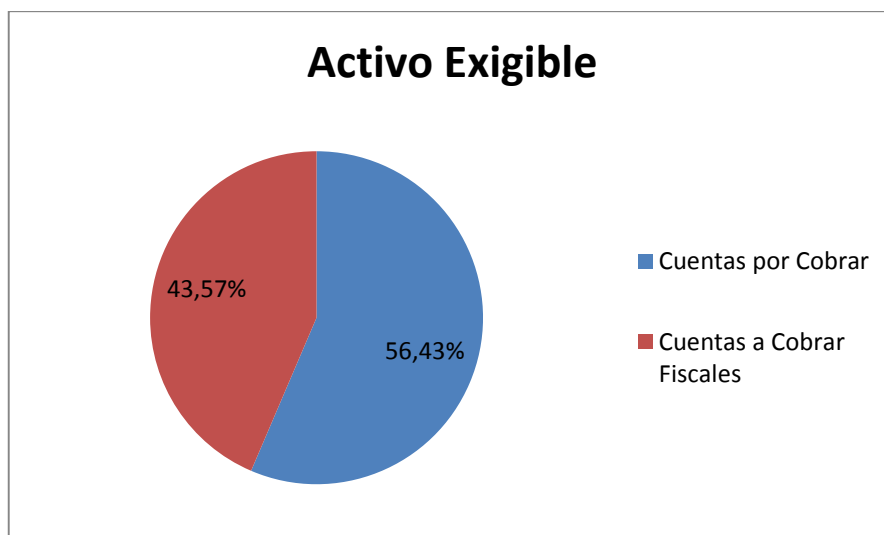
Cuadro Nº 3

ACTIVO EXIGIBLE		
CUENTA	VALOR	%
Cuentas por Cobrar	15.450,00	56,43%
Cuentas a Cobrar Fiscales	11.927,70	43,57%
TOTAL	27.377,70	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 3



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Exigible, la cuenta más significativa es las Cuentas por Cobrar que tiene un valor de \$ 15.450,00 con un porcentaje del 56,43%,

ya que la empresa tiene un alto valor por recaudar debido a las ventas realizadas a sus clientes; y la cuenta Cuentas a Cobrar Fiscales tiene un valor de \$ 11.927,70 con un porcentaje del 43,57% debido a el IVA y las Retenciones tanto del IVA como del Impuesto a la Renta. Ya que el activo exigible debe ser cuidado de forma especial en la empresa ya que se debe recaudar todas cuentas pendientes en los plazos acordados con los clientes para obtener efectivo.

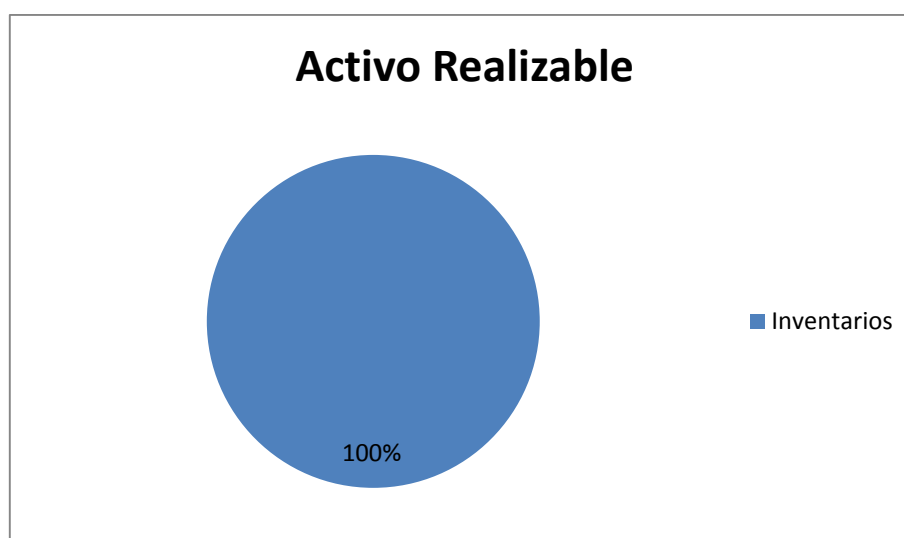
CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2010

Cuadro Nº 4

ACTIVO REALIZABLE		
CUENTA	VALOR	%
Inventarios	58.400,00	100%
TOTAL	58.400,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 4



FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Realizable, la cuenta Inventarios tiene un valor de \$ 58.400,00 con un porcentaje del 100%, ya que la empresa en este rubro tiene únicamente esta cuenta la cual está en un marco adecuado ya que por el valor se nota que se tiene la mercadería necesaria para cubrir las necesidades de la sociedad.

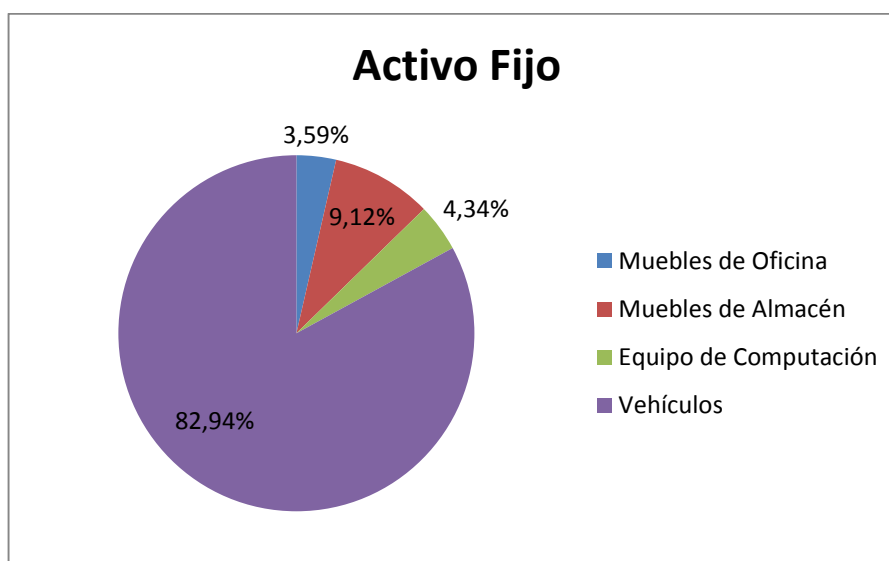
CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010

Cuadro Nº 5

ACTIVO FIJO		
CUENTA	VALOR	%
Muebles de Oficina	650,00	3,59%
Muebles de Almacén	1.650,00	9,12%
Equipo de Computación	785,00	4,34%
Vehículos	15.000,00	82,94%
TOTAL	18.085,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 5



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Fijo, la cuenta más significativa es los Vehículos que tiene un valor de \$15.000,00 con un porcentaje del 82,94%, ya que la empresa cuenta con un Vehículo propio para llevar a cabo las operaciones a las que se encuentra dedicada, pero se tiene que tener en cuenta que los Muebles de Almacén tienen un valor de \$ 1.650,00 que representa el 9,12%; el Equipo de Computación \$ 785,00 que nos da el 4,34% y los Muebles de Oficina con un valor de \$ 650,00 que equivale al 3,59%. Este rubro es muy importante debido a que la empresa utiliza los elementos descritos en el mismo en la actividad diaria.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010

PASIVOS

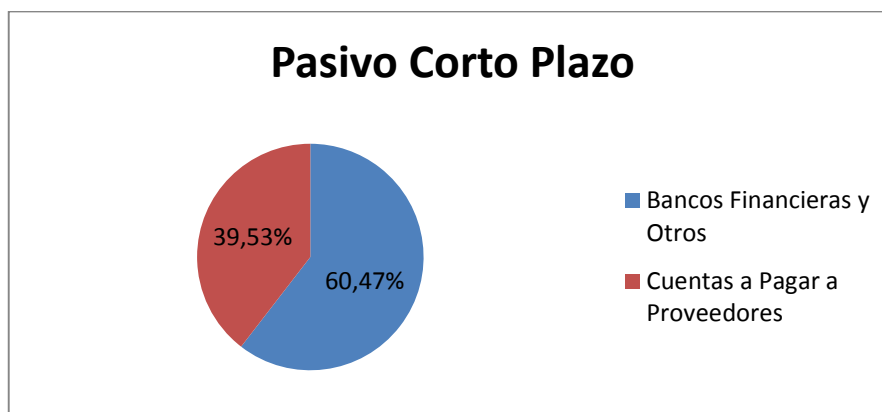
Cuadro Nº 6

PASIVO CORTO PLAZO		
CUENTA	VALOR	%
Bancos Financieras y Otros	18.360,00	60,47%
Cuentas a Pagar a Proveedores	12.000,00	39,53%
TOTAL	30.360,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 6



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Pasivo a Corto Plazo tenemos la Cuenta Bancos Financieras y Otros con un valor de \$ 18.360,00 que equivale al 60,47% este valor corresponde a las deudas que mantiene la empresa con entidades bancarias y las Cuentas a Pagar a Proveedores tiene un valor de \$ 12.000,00 el cual equivale al 39,53% por pagos que se encuentran pendientes. Este rubro representa que la empresa tiene un nivel aceptable de endeudamiento ya que se encuentra cumpliendo de forma normal las obligaciones con terceros.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010

Cuadro Nº 7

OBLIGACIONES POR PAGAR		
CUENTA	VALOR	%
Con la Administración Tributaria	2.910,30	98,29%
Obligaciones por Pagar a Empleados	50,49	1,71%
TOTAL	2.960,79	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 7



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de las Obligaciones por Pagar tenemos la Cuenta Con la Administración Tributaria con un valor de \$ 2.910,30 que equivale al 98,29% este valor corresponde a las retenciones y el IVA en Ventas; y la Cuenta Obligaciones por Pagar a Empleados tiene un valor de \$ 50,49 el cual equivale al 1,71% por pagos al IESS. Los datos obtenidos en este rubro son importantes para la empresa ya que demuestran que cumplen a cabalidad las obligaciones tanto con la administración tributaria como con sus empleados.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010

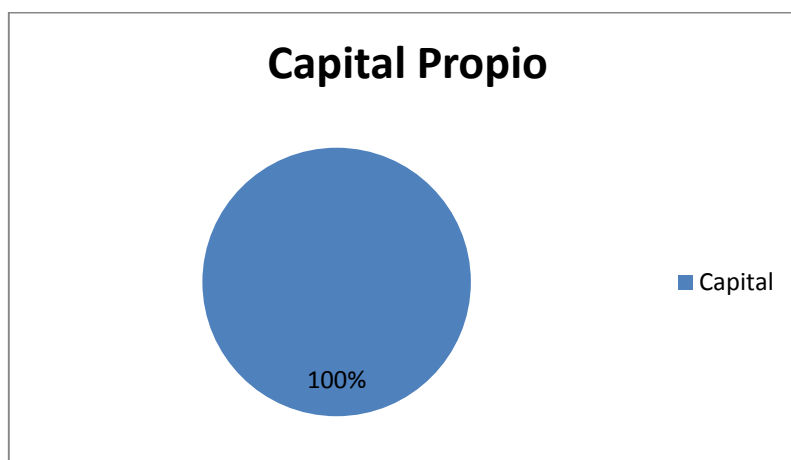
PATRIMONIO

Cuadro Nº 8

CAPITAL PROPIO		
CUENTA	VALOR	%
Capital	62.448,79	100%
TOTAL	62.448,79	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 8



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Capital Propio tenemos la cuenta Capital, con un valor de \$ 62.448,79 el cual representa el 100% siendo la cuenta más importante debido a que es con lo que se financia la empresa. Además se debe tomar en cuenta que el aporte que ha tenido la empresa es muy significativo ya que ayuda a financiar sus operaciones.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010

Cuadro Nº 9

RESULTADOS		
CUENTA	VALOR	%
Excedentes del Ejercicio	1.882,67	100%
TOTAL	1.882,67	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 9



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Resultados tenemos la cuenta Excedentes del Ejercicio, con un valor de \$ 1.822,67 el cual representa el 100% siendo una cuenta muy importante ya que tiene buenos resultados. Y esto indica que la empresa en el año 2010 tiene una ganancia la cual debe ser utilizada de la mejor manera con la finalidad de atender las necesidades de la sociedad.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DICIEMBRE DEL 2011

1	ACTIVOS		
111	ACTIVO CORRIENTE		8989,93
11102	CAJA GENERAL		5681,96
1110201	Caja Efectivo	5681,96	
11103	BANCOS		3307,97
1110301	Banco Bolivariano	3307,97	
112	ACTIVO EXIGIBLE		10840,78
11201	CUENTAS POR COBRAR		15450,00
	Cuentas a Cobrar Clientes		
1120101	Varios	3742,33	
	CUENTAS A COBRAR		
11206	FISCALES		11927,70
1120601	C.C.F. 12% IVA Compras	6293,24	
1120603	C.C.F. Retención en la Fuente	805,21	
115	ACTIVO REALIZABLE		52580,00
11501	INVENTARIOS		52580,00
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	52580,00	
121	ACTIVO FIJO		22231,57
12101	Muebles de Oficina	650,00	
12102	Muebles de Almacén	1650,00	
12104	Equipo de Computación	785,00	
12105	Vehículos	15000,00	
12107	Local Comercial	4146,57	
	TOTAL ACTIVOS		<u>94642,28</u>
2	PASIVOS		
211	PASIVO CORTO PLAZO		9565,47
	BANCOS FINANCIERAS Y		
21101	OTROS		9565,47
2110101	C.P.B: Banco Bolivariano	5146,40	
	Ctas. Por Pagar Bco.		
2110102	Pichincha	4419,07	
212	CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES		7346,30
	Cuentas por pagar		
2120001	Proveedores	7346,30	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR		133,94
21601	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		83,46
2160101	C.P.F. Retenc. En la Fuente	82,86	
2160102	C.P.F. 12% IVA Ventas	0,60	
	OBLIGACIONES POR PAGAR		
21602	EMPLEADOS		50,48
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	50,48	
	TOTAL PASIVOS		17045,71

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DICIEMBRE DEL 2011**

3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		62448,1
311	Capital	62448,1	
34	RESULTADOS EXCEDENTES DEL EJERCICIO		15148,5
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	15148,5	<u>94642,28</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
111	ACTIVO CORRIENTE	8989,93	100%	9,50
11102	Caja General	5681,96	63,20	
11103	Bancos	3307,97	36,80	
112	ACTIVO EXIGIBLE	10840,78	100%	11,45
11201	Cuentas por Cobrar	3742,33	34,52	
11206	Cuentas a Cobrar Fiscales	7098,45	65,48	
115	ACTIVO REALIZABLE	52580,00	100%	55,56
11501	Inventarios	52580,00	100,00	
121	ACTIVO FIJO	22231,57	100%	23,49
12101	Muebles de Oficina	650,00	2,92	
12102	Muebles de Almacén	1650,00	7,42	
12104	Equipo de Computación	785,00	3,53	
12105	Vehículos	15000,00	67,47	
12107	Local Comercial	4146,57	18,65	
	TOTAL ACTIVOS	<u>94642,28</u>		100%
2	PASIVOS			
211	PASIVO CORTO PLAZO	16911,77	100%	17,87
21101	Bancos Financieras y Otros	9565,47	56,56	
212	Cuentas a Pagar a Proveedores	7346,3	43,44	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR	133,94	100%	0,14
21601	Con la administración Tributaria	83,46	62,31	
21602	Obligaciones por Pagar a Empleados	50,48	37,69	
	TOTAL PASIVOS	17045,71		
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL PROPIO	62448,07	100%	65,98
311	Capital	62448,07	100,00	
34	RESULTADOS	15148,50	100%	16,01
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	15148,50	100,00	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>94642,28</u>		100%

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 2011

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera del periodo 2011 de la Empresa “Chalaco Milady Nardelita” se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes en el año 2011 se obtiene un porcentaje del 9,50%, existiendo mayor porcentaje en la cuenta Caja General, en el Activo Exigible interviene con un porcentaje del 11,45%, en donde la cuenta con mayor valor es Cuentas a Cobrar Fiscales; los Activos Realizables tenemos los Inventarios con el 55,56%, mientras que el Activo Fijo cuenta con el 23,49% lo que quiere decir que los activos realizables son superiores a el resto de activos. Lo que nos demuestra que la empresa cuenta con activos suficientes ya que los mismos son rentables.

En cuanto a los Pasivos a Corto Plazo, en el año 2011 representan un porcentaje del 17,87% esto significa que su nivel de endeudamiento es aceptable; y las Obligaciones por Pagar cuenta con un porcentaje de 0,14%.

Mientras que el Capital Propio en el año 2011 constituye un porcentaje del 65,98%, lo que demuestra que la empresa posee una buena estabilidad económica, para recurrir a un financiamiento externo, además tiene un Excedente del Ejercicio del 16,01% teniendo de esta manera una estructura favorable ya que con estos resultados la empresa puede brindar un óptimo servicio a la comunidad mediante la comercialización de sus productos.

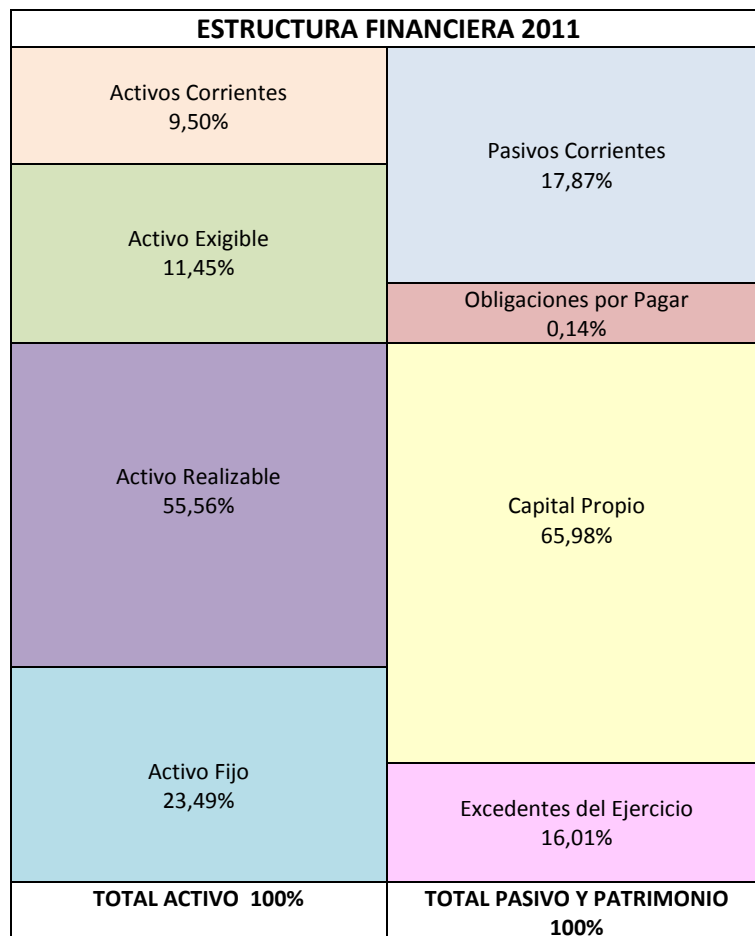
Tanto los activos, pasivos y patrimonio son elementos que la empresa debe tomar en cuenta ya que gracias a estos puede desarrollar las actividades a las que se encuentra dedicada y además mediante los mismos puede determinar la cantidad adecuada de cada rubro, ya que el estado financiero apoya a la toma de decisiones realizadas por parte de la propietaria de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Cuadro N° 10

ESTRUCTURA FINANCIERA 2011				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
ACTIVOS	Activos Corrientes	8.989,93	9,50%	100%
	Activos Exigible	10.840,78	11,45%	
	Activo Realizable	52.580,00	55,56%	
	Activo Fijo	22.231,57	23,49%	
PASIVOS	Pasivo Corto Plazo	16.911,77	17,87%	100%
	Obligaciones por Pagar	133,94	0,14%	
PATRIMONIO	Capital Propio	62.448,07	65,98%	100%
	Excedentes del Ejercicio	15.148,50	16,01%	

Gráfico N° 10



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera la empresa Chalaco Milady Nardelita en el periodo 2011 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes en el año 2011 se obtiene un porcentaje del -9,50%, debido a que la cuenta Caja General tiene un valor alto, en los Activos Exigibles se tiene un 11,45% ya que posee algunas cuentas que se encuentran pendientes de cobro; en los Activos Realizables se tiene un 55,56% ya que posee la empresa un alto valor en mercaderías. Y en los Activos Fijos se tiene un porcentaje del 23,49% debido a que se cuenta con el mobiliario necesario para realizar las operaciones de la empresa.

En cuanto al Pasivo a Corto Plazo, en el año 2011 se tiene un porcentaje de 17,87 % ya que la empresa tiene alto el valor de cuentas pendientes de pago en cuanto al año fiscal; en las Obligaciones por Pagar se tiene un porcentaje del 0,14% ya que las obligaciones tanto con la administración tributaria y las obligaciones por pagar a empleados no tiene una cantidad alta.

Mientras que en el Capital Propio se puede evidenciar que se tiene en el capital el 63,98% este porcentaje nos muestra que la empresa cuenta con el dinero suficiente para desarrollar sus actividades ya que en la cuenta Excedentes del Ejercicio tiene un 16,01% lo que muestra que se tiene un resultado muy rentable para las operaciones que realice la empresa en un momento determinado sin tener ningún tipo de inconveniente y se pueda tomar de decisiones correctas para el futuro.

Mediante el análisis del estado se puede determinar que la empresa ha tomado de manera correcta su estructura financiera ya que cuenta con la cantidad de activos necesaria para hacer frente a los pasivos y patrimonio de la empresa.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2011**

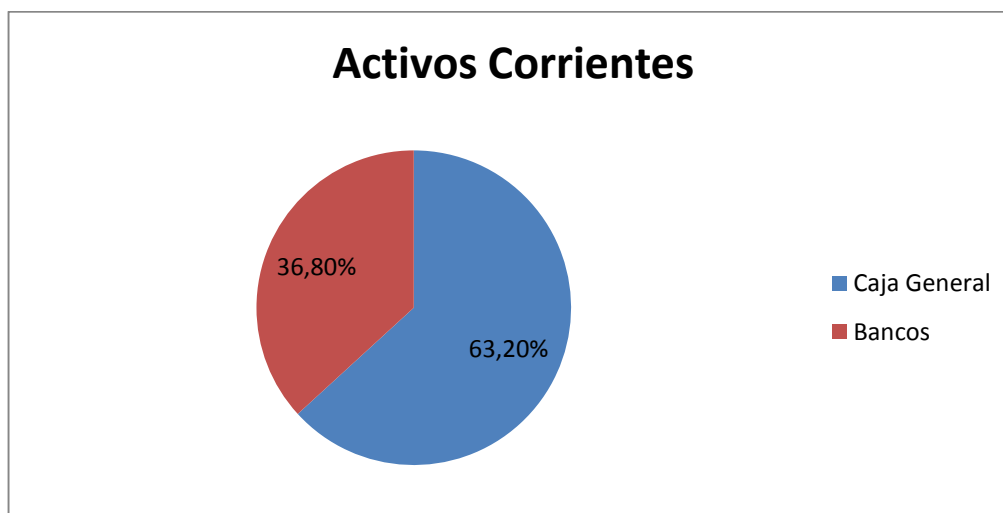
ACTIVOS

Cuadro Nº 11

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Caja General	5.681,96	63,20%
Bancos	3.307,97	36,80%
TOTAL	8.989,93	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 11



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera en el año 2011 el total de Activo Corriente es de \$ 8.989,93 que representa el 100%, se verifico que el valor más relevante es la Cuenta Caja General que presenta un valor significativo de \$ 5.681,96 que equivale al 63,20 %, lo que indica que la empresa cuenta con una capacidad normal para cubrir sus necesidades, ya que también en la Cuenta Bancos tiene un

valor de \$ 3.307,97 que corresponde al 36,80%, lo que muestra que la empresa tiene una liquidez aceptable. Además los activos corrientes son de gran importancia ya que los mismos sirven para manejar la actividad de la empresa mediante las cuentas de caja y bancos.

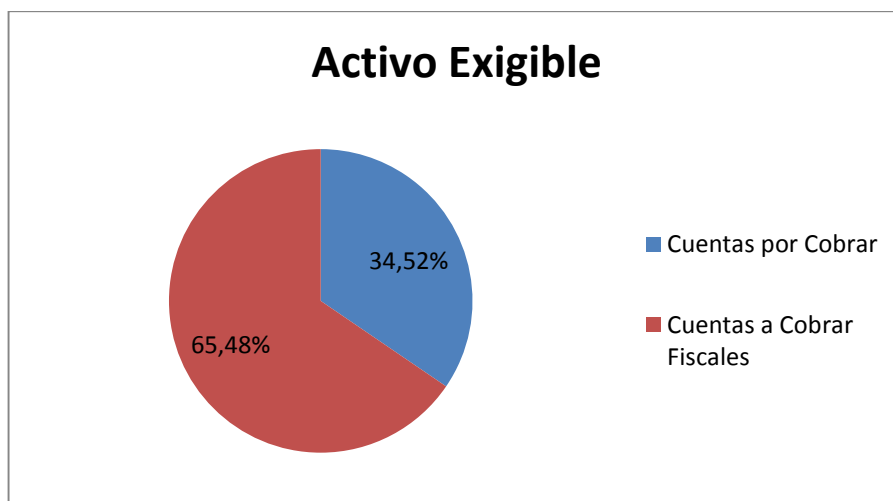
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2011**

Cuadro Nº 12

ACTIVO EXIGIBLE		
CUENTA	VALOR	%
Cuentas por Cobrar	3.742,33	34,52%
Cuentas a Cobrar Fiscales	7.098,45	65,48%
TOTAL	10.840,78	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 12



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Exigible, la cuenta más significativa es las Cuentas por Cobrar Fiscales que tiene un valor de \$ 7.098,45 con un porcentaje del

65,48%, debido a el IVA y las Retenciones del Impuesto a la Renta. Y la cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor de \$ 3.742,33 con un porcentaje del 34,52% ya que la empresa tiene un valor considerable por recaudar debido a las ventas realizadas a sus clientes. Ya que el activo exigible debe ser cuidado de forma especial en la empresa ya que se debe recaudar todas cuentas pendientes en los plazos acordados con los clientes.

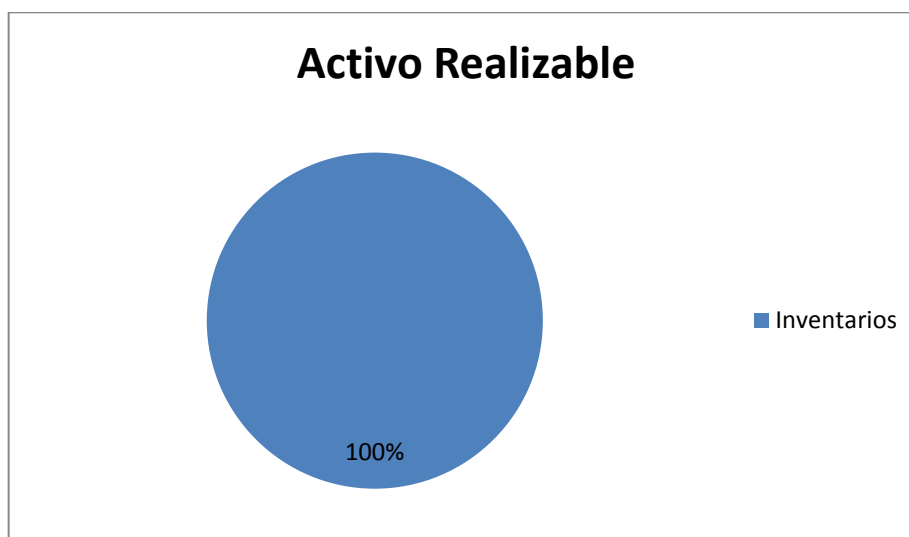
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2011**

Cuadro Nº 13

ACTIVO REALIZABLE		
CUENTA	VALOR	%
Inventarios	52.580,00	100%
TOTAL	52.580,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 13



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Realizable, la cuenta Inventarios tiene un valor de \$ 52.580,00 con un porcentaje del 100%, ya que la empresa en este rubro tiene únicamente esta cuenta la cual está en un marco adecuado ya que por el valor se nota que se tiene la mercadería necesaria para cubrir las necesidades de la sociedad.

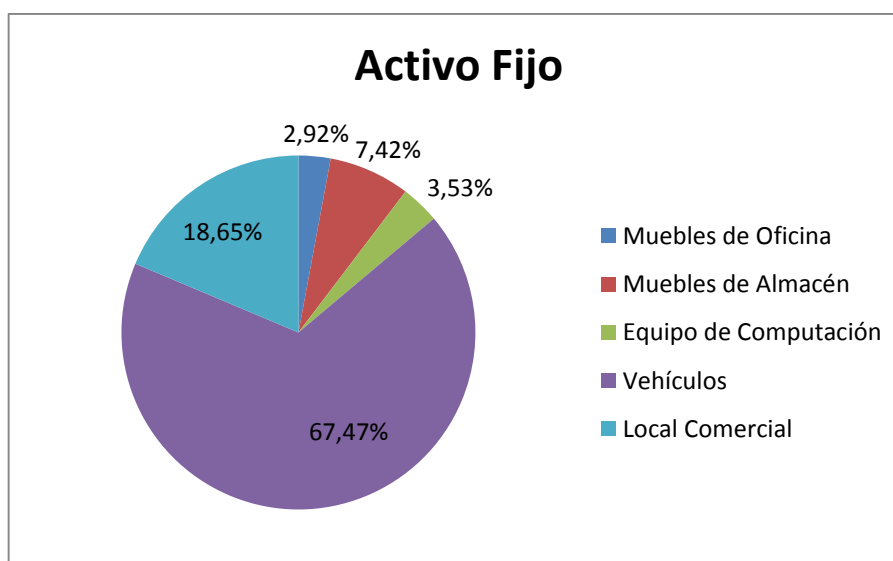
CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2011

Cuadro Nº 14

ACTIVO FIJO		
CUENTA	VALOR	%
Muebles de Oficina	650,00	2,92%
Muebles de Almacén	1.650,00	7,42%
Equipo de Computación	785,00	3,53%
Vehículos	15.000,00	67,47%
Local Comercial	4.146,57	18,65%
TOTAL	22.231,57	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 14



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Fijo, la cuenta más significativa es los Vehículos que tiene un valor de \$15.000,00 con un porcentaje del 67,47%, ya que la empresa cuenta con un Vehículo propio para llevar a cabo las operaciones a las que se encuentra dedicada, pero se tiene que tener en cuenta que también tiene un Local Comercial el cual tiene un valor de \$ 4.146,57 es decir un porcentaje del 18,65%; Muebles de Almacén tienen un valor de \$ 1.650,00 que representa el 7,42%; el Equipo de Computación \$ 785,00 que nos da el 3,53% y los Muebles de Oficina con un valor de \$ 650,00 que equivale al 2,92%. Este rubro es muy importante debido a que la empresa utiliza los elementos descritos en el mismo en la actividad diaria.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2011

PASIVOS

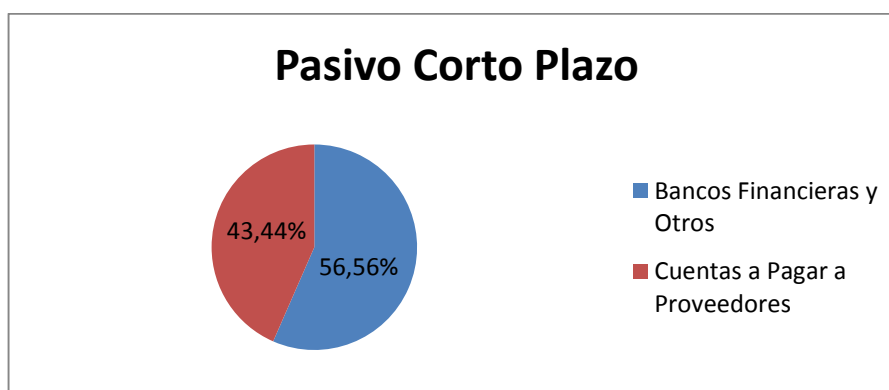
Cuadro Nº 15

PASIVO CORTO PLAZO		
CUENTA	VALOR	%
Bancos Financieras y Otros	9.565,47	56,56%
Cuentas a Pagar a Proveedores	7.346,30	43,44%,
TOTAL	16.911,77	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 15



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Pasivo a Corto Plazo tenemos la Cuenta Bancos Financieras y Otros con un valor de \$ 9.565,47 que equivale al 56,56% este valor corresponde a las deudas que mantiene la empresa con entidades bancarias y las Cuentas a Pagar a Proveedores tiene un valor de \$ 7.346,30 el cual equivale al 43,44% por pagos que se encuentran pendientes. Este rubro representa que la empresa tiene un nivel aceptable de endeudamiento ya que se encuentra cumpliendo de forma normal las obligaciones con terceros.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2011

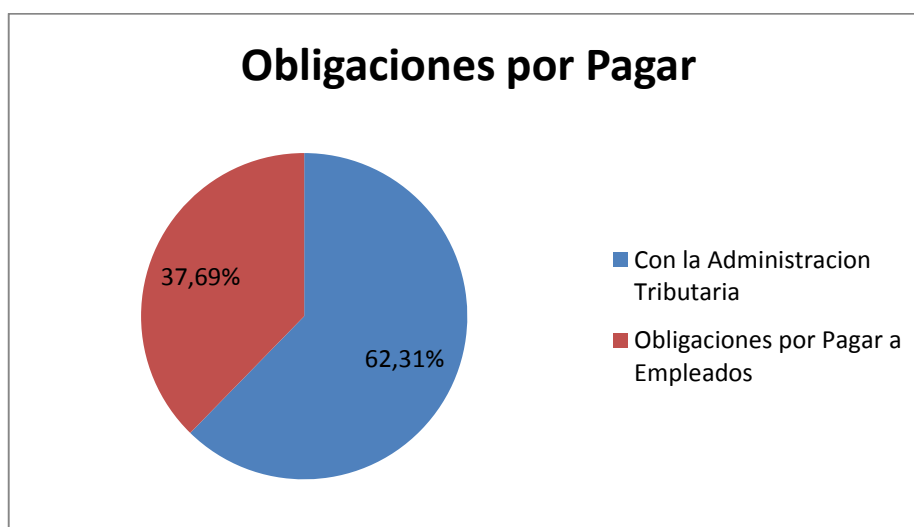
Cuadro Nº 16

OBLIGACIONES POR PAGAR		
CUENTA	VALOR	%
Con la Administración Tributaria	83,46	62,31%
Obligaciones por Pagar a Empleados	50,48	37,69%
TOTAL	133,94	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 16



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de las Obligaciones por Pagar tenemos la Cuenta Con la Administración Tributaria con un valor de \$ 83,46 que equivale al 62,31% este valor corresponde a las retenciones y el IVA en Ventas; y la Cuenta Obligaciones por Pagar a Empleados tiene un valor de \$ 50,48 el cual equivale al 37,69% por pagos al IESS. Los datos obtenidos en este rubro son importantes para la empresa ya que demuestran que cumplen a cabalidad las obligaciones tanto con la administración tributaria como con sus empleados.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2011

PATRIMONIO

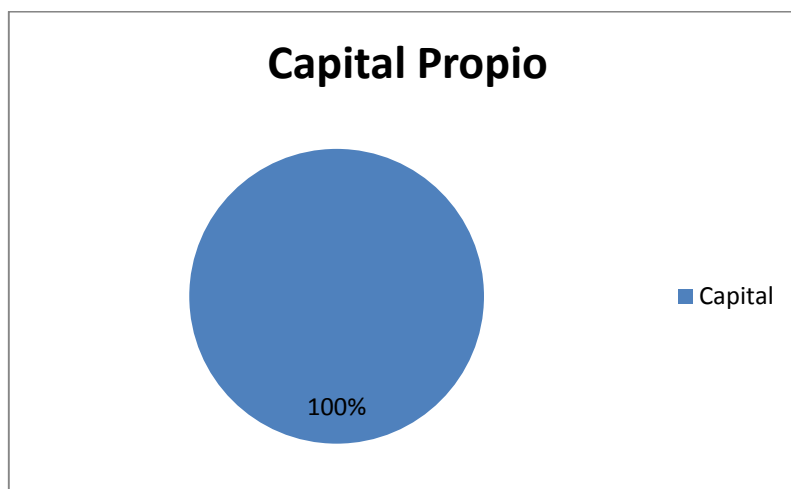
Cuadro Nº 17

CAPITAL PROPIO		
CUENTA	VALOR	%
Capital	62.448,07	100%
TOTAL	62.448,07	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 17



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Capital Propio tenemos la cuenta Capital, con un valor de \$ 62.448,07 el cual representa el 100% siendo la cuenta más importante debido a que es con lo que se financia la empresa. Además se debe tomar en cuenta que el aporte que ha tenido la empresa es muy significativo ya que ayuda a financiar sus operaciones.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2011

Cuadro Nº 18

RESULTADOS		
CUENTA	VALOR	%
Excedentes del Ejercicio	15.148,50	100%
TOTAL	15.148,50	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 18



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Resultados tenemos la cuenta Excedentes del Ejercicio, con un valor de \$ 15.148,50 el cual representa el 100% siendo una cuenta muy importante ya que tiene buenos resultados. Y esto indica que la empresa en el año 2011 tiene una ganancia la cual debe ser utilizada de la mejor manera con la finalidad de atender las necesidades de la sociedad.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DICIEMBRE DEL 2012

1	ACTIVOS		
111	ACTIVO CORRIENTE		6963,65
11102	CAJA GENERAL		3508,53
1110201	Caja Efectivo	3508,53	
11103	BANCOS		3455,12
1110301	Banco Bolivariano	3455,12	
112	ACTIVO EXIGIBLE		12243,31
11201	CUENTAS POR COBRAR		3742,33
	Cuentas a Cobrar Clientes		
1120101	Varios	3742,33	
	CUENTAS A COBRAR		
11206	FISCALES		8500,98
1120601	C.C.F. 12% IVA Compras	6206,34	
1120602	C.C.F. Retención IVA Ventas	289,79	
1120603	C.C.F. Retención en la Fuente	1796	
1120605	Ret. Fte. Año Anterior	208,85	
115	ACTIVO REALIZABLE		38547,45
11501	INVENTARIOS		38547,45
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	38547,45	
121	ACTIVO FIJO		25481,07
12101	Muebles de Oficina	650,00	
12102	Muebles de Almacén	1650,00	
12104	Equipo de Computación	4034,50	
12105	Vehículos	15000,00	
12107	Local Comercial	4146,57	
	TOTAL ACTIVOS		<u>83235,48</u>
2	PASIVOS		
211	PASIVO CORTO PLAZO		3335,47
	BANCOS FINANCIERAS Y		
21101	OTROS		3335,47
2110101	C.P.B: Banco Bolivariano	1661,40	
	Ctas. Por Pagar Bco.		
2110102	Pichincha	1674,07	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR		4125,21
21601	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		4007,40
2160101	C.P.F. Retenc. En la Fuente	97,36	
2160102	C.P.F. 12% IVA Ventas	3910,04	
	OBLIGACIONES POR PAGAR		
21602	EMPLEADOS		117,81
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	117,81	
	TOTAL PASIVOS		7460,68

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DICIEMBRE DEL 2012

3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		62448,1
311	Capital	62448,1	
34	RESULTADOS EXCEDENTES DEL EJERCICIO		13326,7
		13326,7	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>83235,48</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2012

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
111	ACTIVO CORRIENTE	6963,65	100%	8,37
11102	Caja General	3508,53	50,38	
11103	Bancos	3455,12	49,62	
112	ACTIVO EXIGIBLE	12243,31	100%	14,71
11201	Cuentas por Cobrar	3742,33	30,57	
11206	Cuentas a Cobrar Fiscales	8500,98	69,43	
115	ACTIVO REALIZABLE	38547,45	100%	46,31
11501	Inventarios	38547,45	100,00	
121	ACTIVO FIJO	25481,07	100%	30,61
12101	Muebles de Oficina	650,00	2,55	
12102	Muebles de Almacén	1650,00	6,48	
12104	Equipo de Computación	4034,50	15,83	
12105	Vehículos	15000,00	58,87	
12107	Local Comercial	4146,57	16,27	
	TOTAL ACTIVOS	<u>83235,48</u>		100%
2	PASIVOS			
211	PASIVO CORTO PLAZO	3335,47	100%	4,01
21101	Bancos Financieras y Otros	3335,47	100,00	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR	4125,21	100%	4,96
21601	Con la administración Tributaria	4007,40	97,14	
21602	Obligaciones por Pagar a Empleados	117,81	2,86	
	TOTAL PASIVOS	7460,68		
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL PROPIO	62448,07	100%	75,03
311	Capital	62448,07	100,00	
34	RESULTADOS	13326,73	100%	16,01
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	13326,73	100,00	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>83235,48</u>		100%

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 2012

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera del periodo 2012 de la Empresa “Chalaco Milady Nardelita” se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes en el año 2012 se obtiene un porcentaje del 8,37%, existiendo mayor porcentaje en la cuenta Caja General, en el Activo Exigible interviene con un porcentaje del 14.71%, en donde las cuenta con mayor valor es las Cuentas a Cobrar Fiscales; los Activos Realizables tenemos los Inventarios con el 46.31%, mientras que el Activo Fijo cuenta con el 30.61% lo que quiere decir que los activos realizables son superiores a el resto de activos.

En cuanto a los Pasivos a Corto Plazo, en el año 2012 representan un porcentaje del 4.01% esto significa que su nivel de endeudamiento es aceptable; y las Obligaciones por Pagar cuenta con un porcentaje de 4.96%.

Mientras que el Capital Propio en el año 2012 constituye un porcentaje del 75,03%, lo que demuestra que la empresa posee una buena estabilidad económica, para recurrir a un financiamiento externo, además tiene un Excedente del Ejercicio del 16,01% teniendo de esta manera una estructura favorable ya que con estos resultados la empresa puede brindar un óptimo servicio a la comunidad mediante la comercialización de sus productos.

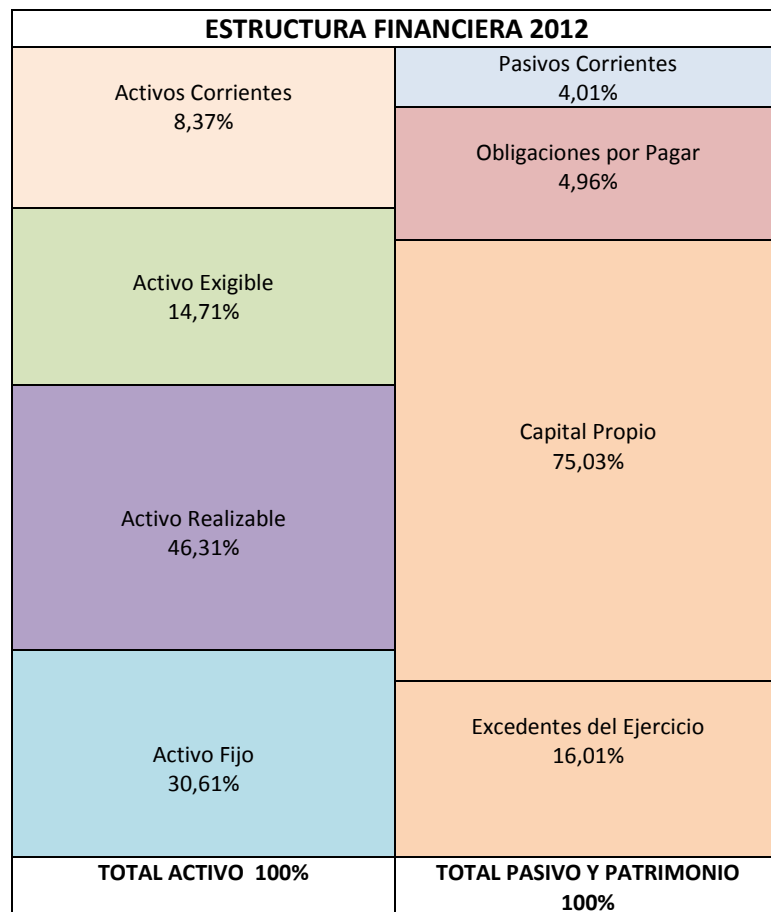
Tanto los activos, pasivos y patrimonio son elementos que la empresa debe tomar en cuenta ya que gracias a estos puede desarrollar las actividades a las que se encuentra dedicada y además mediante los mismos puede determinar la cantidad adecuada de cada rubro, ya que el estado financiero apoya a la toma de decisiones realizadas por parte de la propietaria de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuadro N° 19

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
ACTIVOS	Activos Corrientes	6.963,65	8,37%	100%
	Activos Exigible	12.243,31	14,71%	
	Activo Realizable	38.547,45	46,31%	
	Activo Fijo	25.481,07	30,61%	
PASIVOS	Pasivo Corto Plazo	3.335,47	4,01%	100%
	Obligaciones por Pagar	4.125,21	4,96%	
PATRIMONIO	Capital Propio	62.448,07	75,03%	
	Excedentes del Ejercicio	13.326,73	16,01%	

Gráfico N° 19



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera la empresa Chalaco Milady Nardelita en el periodo 2012 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Activos Corrientes en el año 2012 se obtiene un porcentaje del -8,37%, debido a que la cuenta Caja General tiene un valor alto, en los Activos Exigibles se tiene un 14,71% ya que posee algunas cuentas que se encuentran pendientes de cobro; en los Activos Realizables se tiene un 46,31% ya que posee la empresa un alto valor en mercaderías. Y en los Activos Fijos se tiene un porcentaje del 30,61% debido a que se cuenta con el mobiliario necesario para realizar las operaciones de la empresa.

En cuanto al Pasivo a Corto Plazo, en el año 2012 se tiene un porcentaje de 4,01 % ya que la empresa tiene valores aceptables de cuentas pendientes de pago en cuanto al año fiscal; en las Obligaciones por Pagar se tiene un porcentaje del 4.96% ya que las obligaciones tanto con la administración tributaria y las obligaciones por pagar a empleados tienen una cantidad alta.

Mientras que en el Capital Propio se puede evidenciar que se tiene en el capital el 75,03% este porcentaje nos muestra que la empresa cuenta con el dinero suficiente para desarrollar sus actividades ya que en la cuenta Excedentes del Ejercicio tiene un 16,01% lo que muestra que se tiene un resultado muy rentable para las operaciones que realice la empresa en un momento determinado sin tener ningún tipo de inconveniente y se pueda tomar de decisiones correctas para el futuro.

Mediante el análisis del estado se puede determinar que la empresa ha tomado de manera correcta su estructura financiera ya que cuenta con la cantidad de activos necesaria para hacer frente a los pasivos y patrimonio de la empresa.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2012**

ACTIVOS

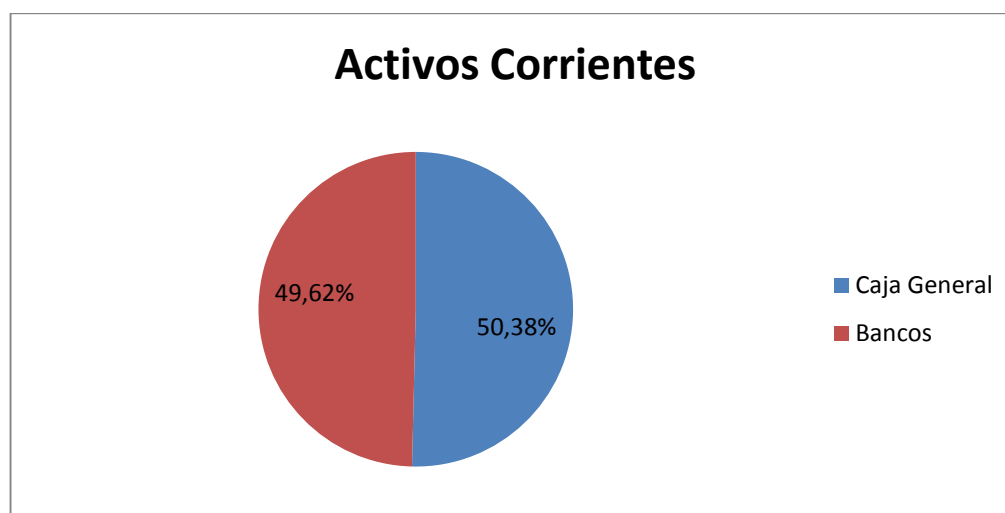
Cuadro Nº 20

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Caja General	3.508,53	50,38%
Bancos	3.455,12	49,62%
TOTAL	6.963,65	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 20



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera en el año 2012 el total de Activo Corriente es de \$ 6.963,65 que representa el 100%, se verifico que el valor más relevante es la Cuenta Caja General que presenta un valor significativo de \$ 3.508,53 que equivale al 50,38 %, lo que indica que la empresa cuenta con una capacidad normal para cubrir sus necesidades, ya que también en la Cuenta Bancos tiene un

valor de \$ 3.455,12 que corresponde al 49,62%, lo que muestra que la empresa tiene una liquidez aceptable. Además los activos corrientes son de gran importancia ya que los mismos sirven para manejar la actividad de la empresa mediante las cuentas de caja y bancos.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2012**

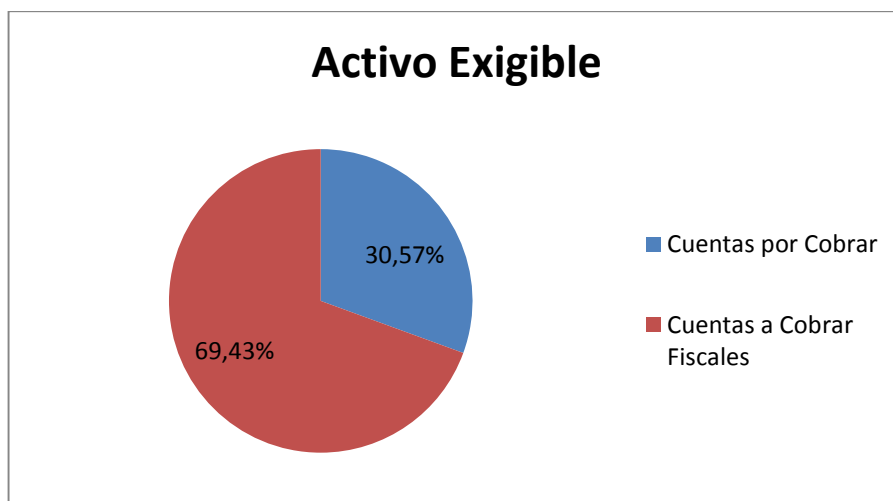
Cuadro Nº 21

ACTIVO EXIGIBLE		
CUENTA	VALOR	%
Cuentas por Cobrar	3.742,33	30,57%
Cuentas a Cobrar Fiscales	8.500,98	69,43%
TOTAL	12.243,31	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 21



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Exigible, la cuenta más significativa es las Cuentas por Cobrar Fiscales que tiene un valor de \$ 8.500,98 con un porcentaje del

69,43%, debido a el IVA y las Retenciones del Impuesto a la Renta y del IVA, así como las retenciones del año anterior; Y la cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor de \$ 3.742,33 con un porcentaje del 30,57% ya que la empresa tiene un valor considerable por recaudar debido a las ventas realizadas a sus clientes. Ya que el activo exigible debe ser cuidado de forma especial en la empresa ya que se debe recaudar todas cuentas pendientes en los plazos acordados con los clientes.

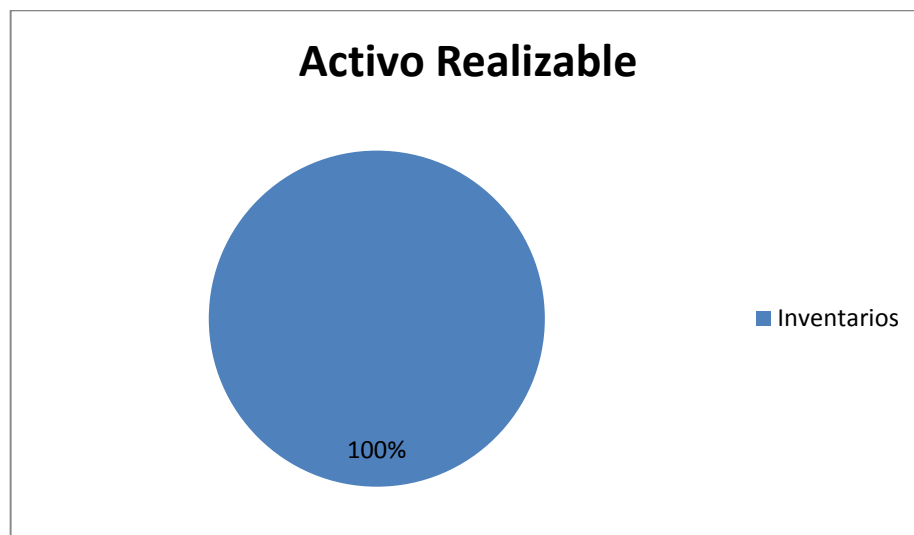
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2012**

Cuadro Nº 22

ACTIVO REALIZABLE		
CUENTA	VALOR	%
Inventarios	38.547,45	100%
TOTAL	38.547,45	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 22



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Realizable, la cuenta Inventarios tiene un valor de \$ 38.547,45 con un porcentaje del 100%, ya que la empresa en este rubro tiene únicamente a esta cuenta la cual está en un marco adecuado ya que por el valor se nota que se tiene la mercadería necesaria para cubrir las necesidades de la sociedad.

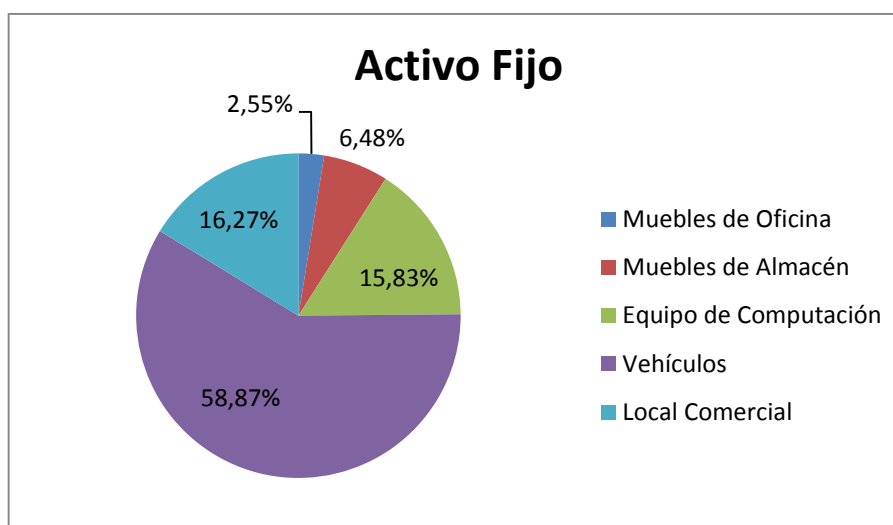
CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2012

Cuadro Nº 23

ACTIVO FIJO		
CUENTA	VALOR	%
Muebles de Oficina	650,00	2,55 %
Muebles de Almacén	1.650,00	6,48%
Equipo de Computación	4.034,50	15,83%
Vehículos	15.000,00	58,87%
Local Comercial	4.146,57	16,27%
TOTAL	25.481,07	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 23



FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el Activo Fijo, la cuenta más significativa es los Vehículos que tiene un valor de \$ 15.000,00 con un porcentaje del 58,87%, ya que la empresa cuenta con un Vehículo propio para llevar a cabo las operaciones a las que se encuentra dedicada, pero se tiene que tener en cuenta que también tiene un Local Comercial el cual tiene un valor de \$ 4.146,57 es decir un porcentaje del 16,27%; Equipo de Computación \$ 4.034,50 que nos da el 15,83%; Muebles de Almacén tienen un valor de \$ 1.650,00 que representa el 6,48% y los Muebles de Oficina con un valor de \$ 650,00 que equivale al 2,55%. Este rubro es muy importante debido a que la empresa utiliza los elementos descritos en el mismo en la actividad diaria.

CHALACO MILADY NADELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2012

PASIVOS

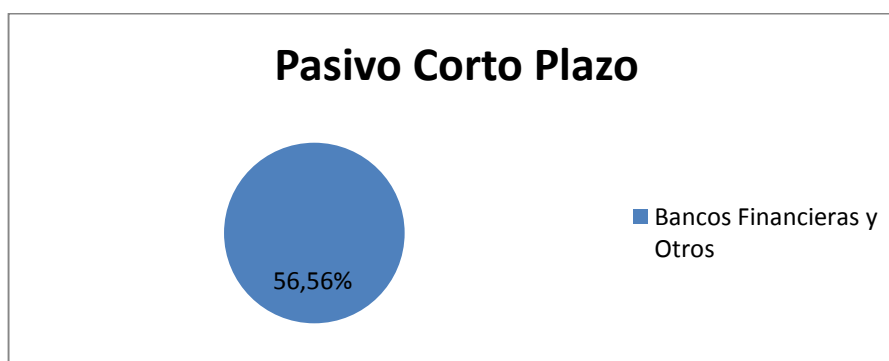
Cuadro N° 24

PASIVO CORTO PLAZO		
CUENTA	VALOR	%
Bancos Financieras y Otros	3.335,47	100%
TOTAL	3.335,47	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 24



FUENTE: Chalaco Milady Nadelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Pasivo a Corto Plazo tenemos la Cuenta Bancos Financieras y Otros con un valor de \$ 3.335,47 que equivale al 100% este valor corresponde a las deudas que mantiene la empresa con entidades bancarias. Este rubro representa que la empresa tiene un nivel aceptable de endeudamiento ya que se encuentra cumpliendo de forma normal las obligaciones con terceros.

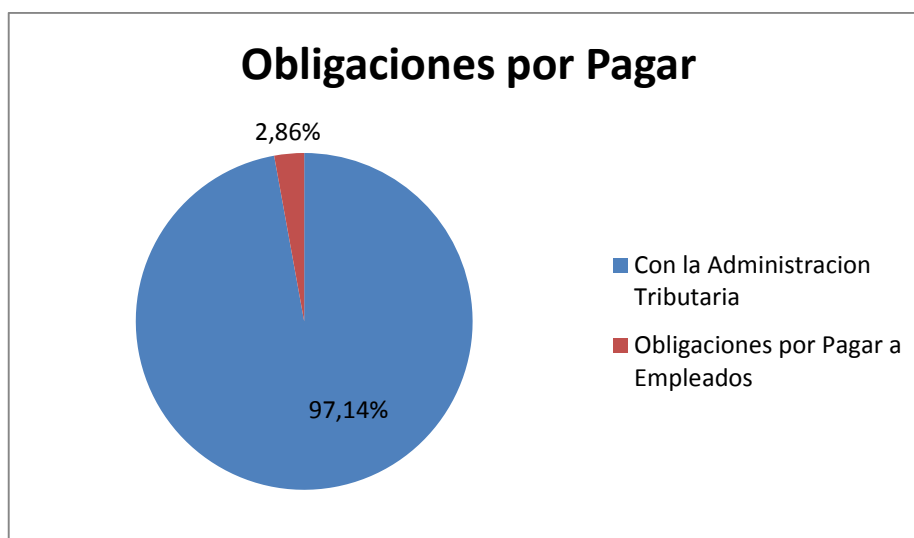
CHALACO MILADY NADELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2012

Cuadro N° 25

OBLIGACIONES POR PAGAR		
CUENTA	VALOR	%
Con la Administración Tributaria	4.007,40	97,14%
Obligaciones por Pagar a Empleados	117,81	2,86%
TOTAL	4.125,21	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 25



FUENTE: Chalaco Milady Nadelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de las Obligaciones por Pagar tenemos la Cuenta Con la Administración Tributaria con un valor de \$ 4.007,40 que equivale al 97,14% este valor corresponde a las retenciones y el IVA en Ventas; y la Cuenta Obligaciones por Pagar a Empleados tiene un valor de \$ 117,81 el cual equivale al 2,86% por pagos al IESS. Los datos obtenidos en este rubro son importantes para la empresa ya que demuestran que cumplen a cabalidad las obligaciones tanto con la administración tributaria como con sus empleados.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2012

PATRIMONIO

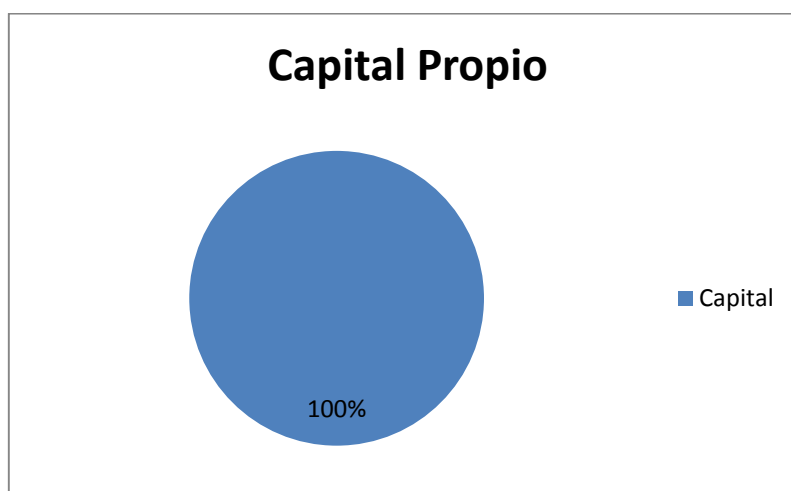
Cuadro Nº 26

CAPITAL PROPIO		
CUENTA	VALOR	%
Capital	62.448,07	100%
TOTAL	62.448,07	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 26



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro del Capital Propio tenemos la cuenta Capital, con un valor de \$ 62.448,07 el cual representa el 100% siendo la cuenta más importante debido a que es con lo que se financia la empresa. Además se debe tomar en cuenta que el aporte que ha tenido la empresa es muy significativo ya que ayuda a financiar sus operaciones.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2012

Cuadro Nº 27

RESULTADOS		
CUENTA	VALOR	%
Excedentes del Ejercicio	13.326,73	100%
TOTAL	13.326,73	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 27



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Resultados tenemos la cuenta Excedentes del Ejercicio, con un valor de \$ 13.326,73 el cual representa el 100% siendo una cuenta muy importante ya que tiene buenos resultados. Y esto indica que la empresa en el año 2012 tiene una ganancia la cual debe ser utilizada de la mejor manera con la finalidad de atender las necesidades de la sociedad.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE DEL 2010

4	INGRESOS			
	INGRESOS			
411	OPERACIONALES			
4110001	Ventas Tarifa 12%	112046,64		
5100101	Costo de Ventas	-96176,05		
	Utilidad Bruta en Ventas		15870,59	
	TOTAL INGRESOS			15870,59
5	COSTOS Y GASTOS			
52	COMPRAS			
5200002	Transporte de Mercaderías	7302,97		
5200003	Compras Tarifa 0%	10,50		
53	GASTOS			
5300001	Sueldo Básico Unificado	4884,21		
5300004	Aporte Patronal	465,97		
5300005	Honorarios Profesionales	520,71		
5300010	Gasto	14,40		
5300030	Suministros y Materiales	372,10		
5300050	Servicios Básicos	29,15		
	Impuestos y			
5300056	Contribuciones	90,00		
54	GASTOS FINANCIEROS			
5400003	Intereses Mora Tributaria	17,91		
55	OTROS GASTOS			
5500001	Otros Gastos Locales	280,00		
	TOTAL EGRESOS			13987,92
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO			<u>1882,67</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2010

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
411	INGRESOS OPERACIONALES		100%	100%
4110001	Ventas Tarifa 12%	112046,64	706,00	
5100101	Costo de Ventas	-96176,05	-606,00	
	Utilidad Bruta en Ventas	15870,59		
	TOTAL INGRESOS	<u>15870,59</u>		
5	COSTOS Y GASTOS			
52	COMPRAS	7313,47	100%	52,28
5200002	Transporte de Mercaderías	7302,97	99,86	
5200003	Compras Tarifa 0%	10,50	0,14	
53	GASTOS	6376,54	100%	45,59
5300001	Sueldo Básico Unificado	4884,21	76,60	
5300004	Aporte Patronal	465,97	7,31	
5300005	Honorarios Profesionales	520,71	8,17	
5300010	Gasto	14,40	0,23	
5300030	Suministros y Materiales	372,10	5,84	
5300050	Servicios Básicos	29,15	0,46	
5300056	Impuestos y Contribuciones	90,00	1,41	
54	GASTOS FINANCIEROS	17,91	100%	0,13
5400003	Intereses Mora Tributaria	17,91	100,00	
55	OTROS GASTOS	280,00	100%	2,00
5500001	Otros Gastos Locales	280,00	100,00	
	TOTAL EGRESOS	<u>13987,92</u>		100%
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	1882,67		

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2010

Al analizar el Estado de Resultados del año 2010, dentro de los ingresos tenemos a los Ingresos Operacionales con el 100% por las Ventas Tarifa 12%, y el Costo de Venta lo que demuestra que estos valores son provenientes de la actividad de la empresa; las cuales ayudan a determinar la Utilidad Bruta en Ventas.

Los gastos en el año 2010 en la cuenta Compras demuestran un porcentaje del 52,28%, esto quiere decir que son gastos por las actividades realizadas por la empresa; por lo cual es una cantidad un poco elevada; en los Gastos tenemos un porcentaje del 45,59% debido a que aquí se encuentran la cuenta Sueldo Básico Unificado, Aporte Patronal, Honorarios Profesionales, Gasto, Suministros y Materiales, Servicios Básicos, Impuestos y Contribuciones; los mismos que sirven para que la empresa pueda desarrollar sus actividades con el personal; los Gastos Financieros tienen un porcentaje del 0,13% por Intereses en Mora Tributaria; Y Otros Gastos que se encuentran representados por Otros Gastos Locales los cuales representan el 2,00%. Lo que indica que la empresa tiene un equilibrio entre los ingresos y los gastos.

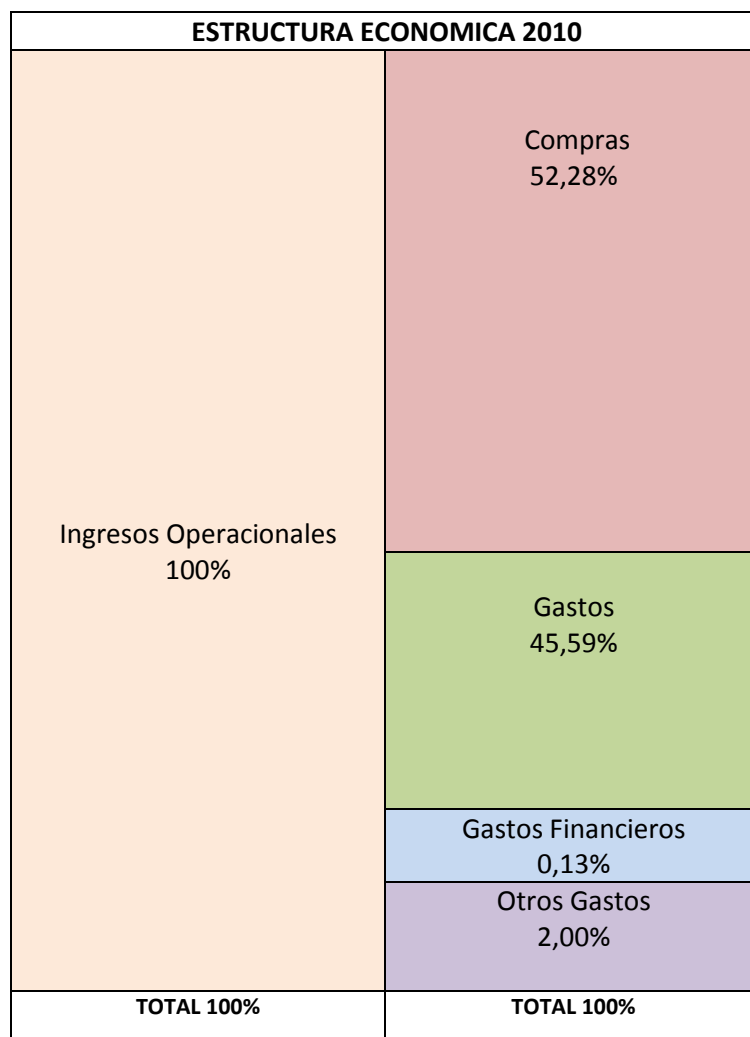
Esto demuestra que la empresa tiene mayores ventas las cuales son significativas ya que ayudan a cubrir sus deudas y en cuanto a los egresos son los debidos ya que la empresa utiliza estos recursos debido a la necesidad de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cuadro Nº 1

ESTRUCTURA ECONOMICA 2010				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
INGRESOS	Ingresos Operacionales	15.870,59	100%	100%
	GASTOS			
	Compras	7.313,47	52,28%	100%
	Gastos	6.376,54	45,69%	
	Gastos Financieros	17,91	0,13%	
	Otros Gastos	280,00	2,00%	

Gráfico Nº 1



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Resultados de la Empresa Chalaco Milady Nadelita en el periodo 2010 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Ingresos Operacionales en el año 2010 se obtiene un porcentaje del 100%, debido a las Ventas Tarifa 12% y el Costo de Ventas lo cuales determinan la Utilidad Bruta en Ventas.

En cuanto a los Costos y Gastos tenemos en el año 2010, las Compras de las que se tiene un porcentaje de 52,28 % por gastos de transporte y compras para la actividad de la empresa, los Gastos representan el 45,59 % por los gastos dados por la administración de la empresa; los Gastos Financieros tienen el 0,13% por intereses por Mora Tributaria; y la cuenta Otros Gastos que representa el 2,00% por otros gastos locales que la empresa realiza.

Es importante que la empresa tenga en cuenta que debe mantener un equilibrio entre los ingresos y los gastos porque estos van contiguos con las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2010

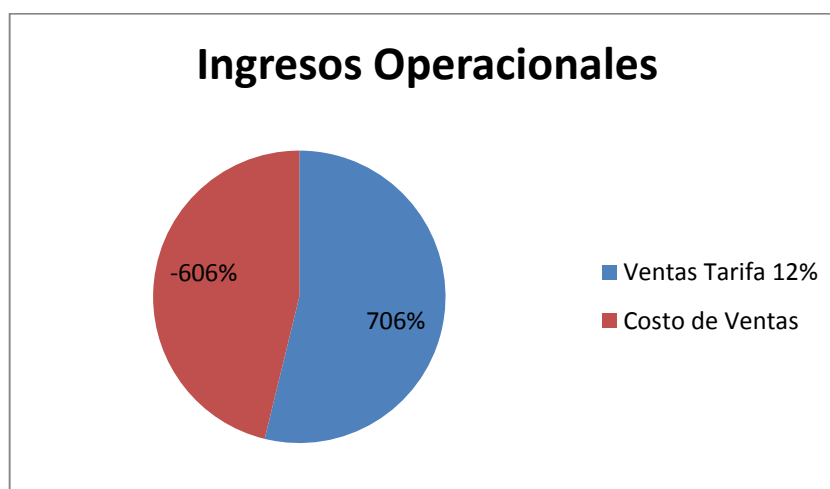
INGRESOS

Cuadro Nº 2

INGRESOS OPERACIONALES		
CUENTA	VALOR	%
Ventas Tarifa 12%	112.046,64	706%
Costo de Ventas	-96.176,05	-606%
TOTAL	15.870,59	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 2



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Resultados en el año 2010 las Ventas Tarifa 12% representan el 706% y el Costo de Ventas equivale al -606% lo cual en el total representa el 100%, siendo las Ventas Tarifa 12% la cuenta más representativa en cuanto a ingresos dentro de la Empresa. Para la empresa es favorable que tenga ingresos operacionales porque estos ayudan a desarrollar las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2010

COSTOS Y GASTOS

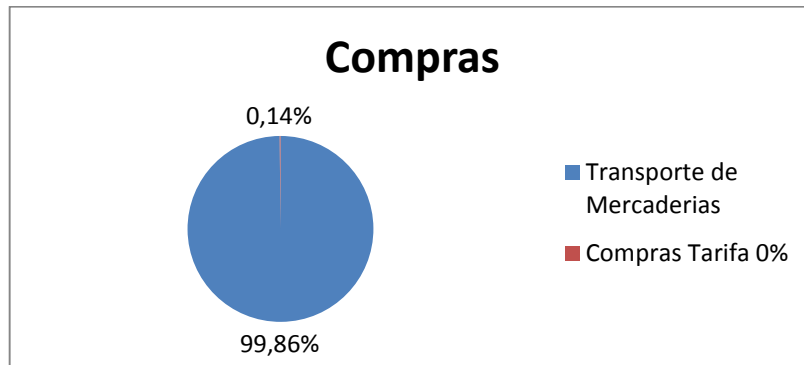
Cuadro N° 3

COMPRAS		
CUENTA	VALOR	%
Transporte de Mercaderías	7.302,97	99,86%
Compras Tarifa 0%	10,50	0,14%
TOTAL	7.313,47	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 3



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el Estado de Resultados del año 2010 se pudo determinar que la cuenta con más valor en las Compras es el Transporte de Mercaderías la cual representa el 99,86%, debido a que la empresa trae mercaderías de otros lugares del país; las Compras con Tarifa 0% con el 0,14% debido a que son muy pocos los artículos con esta tarifa. Las compras que tiene la empresa son las adecuadas ya que cuenta con mercadería en stock y no es bueno almacenar demasiada mercadería.

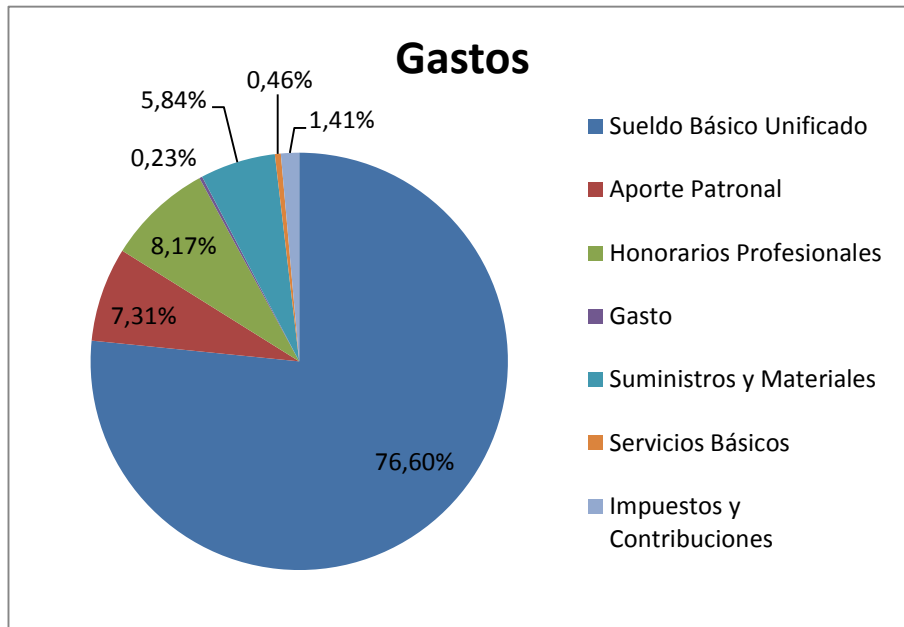
CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2010

Cuadro N° 4

GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Sueldo Básico Unificado	4.884,21	76,60%
Aporte Patronal	465,97	7,31%
Honorarios Profesionales	520,71	8,17%
Gasto	14,40	0,23%
Suministros y Materiales	372,10	5,84%
Servicios Básicos	29,15	0,46%
Impuestos y Contribuciones	90,00	1,41%
TOTAL	6.376,54	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 4



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los Gastos en el año 2010 se pudo determinar que Sueldo Básico Unificado es la cuenta más representativa ya que cuenta con el 76,60% ya que aquí se encuentran los gastos por el pago de sueldos a los empleados; siguiéndole los Honorarios Profesionales con el 8,17%; el Aporte Patronal con el 7,31%; los Suministros y Materiales con el 5,84%; los Impuestos y Contribuciones con el 1,41%; los Servicios Básicos con el 0,46% y los Gastos con el 0,23%; ya que estos son gastos realizados con la finalidad de cumplir las actividades en la empresa. Los gastos en los que incurre la empresa por las actividades que realiza son en forma considerable ya que son gastos que la empresa debe realizar obligatoriamente.

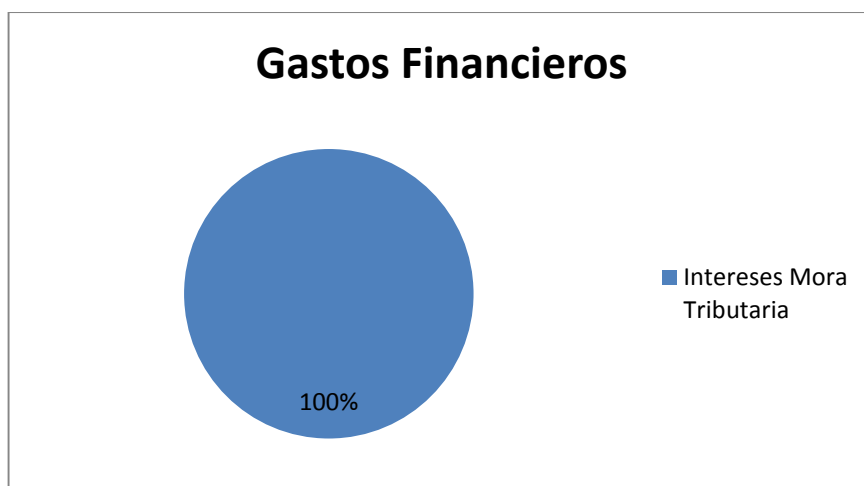
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
2010**

Cuadro Nº 5

GASTOS FINANCIEROS		
CUENTA	VALOR	%
Intereses Mora Tributaria	17,91	100%
TOTAL	17,91	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 5



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

La cuenta Gastos Financieros dentro del estado de resultados tiene una sola cuenta Gastos Financieros con un valor de \$ 17,91 que representa el 100%, ya que este rubro no tiene otras cuentas. Los gastos financieros son aquellos en los que la empresa tiene que incurrir por compromisos que ha tenido que adquirir a lo largo del año fiscal.

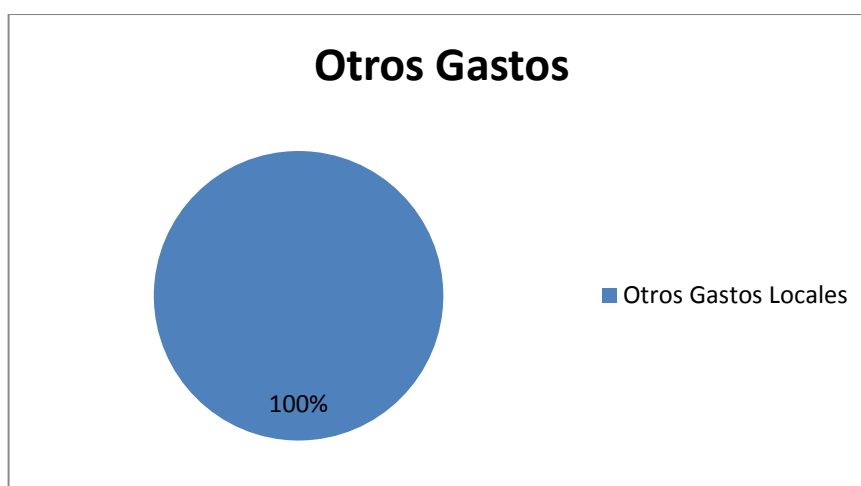
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
2010**

Cuadro Nº 6

OTROS GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Otros Gastos Locales	280,00	100%
TOTAL	280,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 6



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

La cuenta Otros Gastos del estado de resultados tiene una sola cuenta que es Otros Gastos Locales con un valor de \$ 280,00 que representa el 100%, ya que este rubro no tiene otras cuentas en su lista. Los otros gastos son aquellos en los que la empresa incurre por actividades extra que debe cumplir para realizar su actividad de manera normal.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE DEL 2011

4	INGRESOS				
	INGRESOS				
411	OPERACIONALES				
4110001	Ventas Tarifa 12%	127734,46			
5100101	Costo de Ventas	-99850,45			
	Utilidad Bruta en Ventas			27884,01	
	TOTAL INGRESOS				27884,01
5	COSTOS Y GASTOS				
53	GASTOS				
5300001	Sueldo Básico Unificado	8252,17			
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	264,00			
5300003	Décimo Tercer Sueldo	361,03			
5300004	Aporte Patronal	969,35			
5300005	Honorarios Profesionales	403,20			
5300006	Regalías	997,76			
5300030	Suministros y Materiales	194,00			
5300050	Servicios Básicos	14,24			
55	OTROS GASTOS				
5500001	Otros Gastos Locales	1279,76			
	TOTAL EGRESOS				12735,51
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO				<u>15148,50</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
411	INGRESOS OPERACIONALES		100%	100%
4110001	Ventas Tarifa 12%	127734,46	458,09	
5100101	Costo de Ventas	-99850,45	-358,09	
	Utilidad Bruta en Ventas	27884,01		
	TOTAL INGRESOS	<u>27884,01</u>		
5	COSTOS Y GASTOS			
53	GASTOS	11455,75	100%	89,95
5300001	Sueldo Básico Unificado	8252,17	72,04	
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	264,00	2,30	
5300003	Décimo Tercer Sueldo	361,03	3,15	
5300004	Aporte Patronal	969,35	8,46	
5300005	Honorarios Profesionales	403,20	3,52	
5300006	Regalías	997,76	8,71	
5300030	Suministros y Materiales	194,00	1,69	
5300050	Servicios Básicos	14,24	0,12	
55	OTROS GASTOS	1279,76	100%	10,05
5500001	Otros Gastos Locales	1279,76	100,00	
	TOTAL EGRESOS	<u>12735,51</u>		100%
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	15148,50		

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2011

Al analizar el Estado de Resultados del año 2011, dentro de los ingresos tenemos a los Ingresos Operacionales con el 100% por las Ventas Tarifa 12%, y el Costo de Venta lo que demuestra que estos valores son provenientes de la actividad de la empresa; las cuales ayudan a determinar la Utilidad Bruta en Ventas.

Los gastos en el año 2011 en la cuenta Gastos nos muestra un porcentaje del 89,95% debido a que aquí se encuentran la cuenta Sueldo Básico Unificado, Décimo Cuarto Sueldo, Décimo Tercer Sueldo, Aporte Patronal, Honorarios Profesionales, Regalías, Suministros y Materiales, Servicios Básicos; los mismos que sirven para que la empresa pueda desarrollar sus actividades con el personal, y Otros Gastos que se encuentran representados por Otros Gastos Locales los cuales representan el 10,05%. Lo que indica que la empresa tiene un equilibrio entre los ingresos y los gastos.

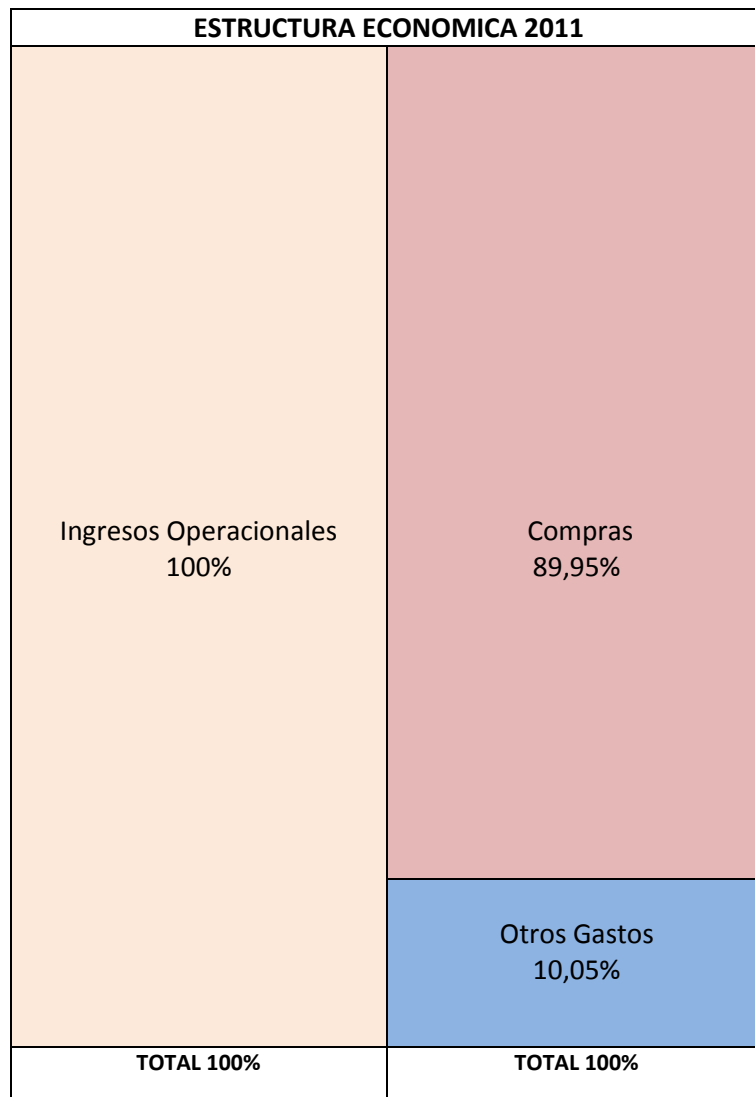
Esto demuestra que la empresa tiene mayores ventas las cuales son significativas ya que ayudan a cubrir sus deudas y en cuanto a los egresos son los debidos ya que la empresa utiliza estos recursos debido a la necesidad de la empresa.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Cuadro N° 7

ESTRUCTURA ECONOMICA 2011				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
INGRESOS	Ingresos Operacionales	27.884,01	100%	100%
	GASTOS	Gastos	11.455,75	89,95%
	Otros Gastos	1.279,76	10,05%	

Gráfico N° 7



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Resultados de la Empresa Chalaco Milady Nardelita en el periodo 2011 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Ingresos Operacionales en el año 2011 se obtiene un porcentaje del 100%, debido a las Ventas Tarifa 12% y el Costo de Ventas lo cuales determinan la Utilidad Bruta en Ventas.

En cuanto a los Costos y Gastos tenemos en el año 2011, los Gastos que representan el 89,95 % por los gastos dados por la administración de la empresa; y la cuenta Otros Gastos que representa el 10,05% por otros gastos locales que la empresa realiza.

Es importante que la empresa tenga en cuenta que debe mantener un equilibrio entre los ingresos y los gastos porque estos van contiguos con las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2011

INGRESOS

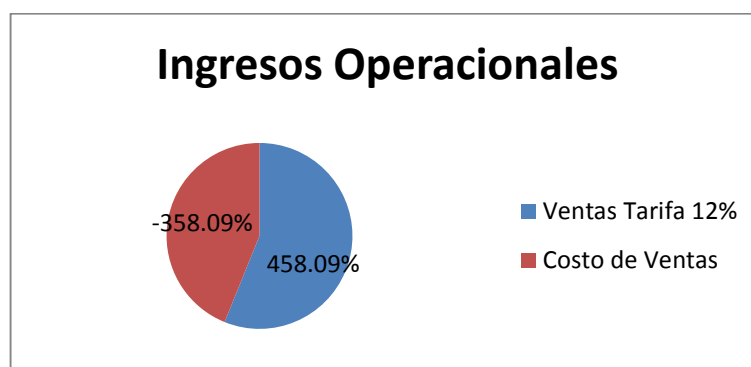
Cuadro Nº 8

INGRESOS OPERACIONALES		
CUENTA	VALOR	%
Ventas Tarifa 12%	127.734,46	458,09%
Costo de Ventas	-99.850,45	-358,09%
TOTAL	27.884,01	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 8



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Resultados en el año 2011 las Ventas Tarifa 12% representan el 458,09% y el Costo de Ventas equivale al -358,09% lo cual en el total representa el 100%, siendo las Ventas Tarifa 12% la cuenta más representativa en cuanto a ingresos dentro de la Empresa. Para la empresa es favorable que tenga ingresos operacionales porque estos ayudan a desarrollar las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2011

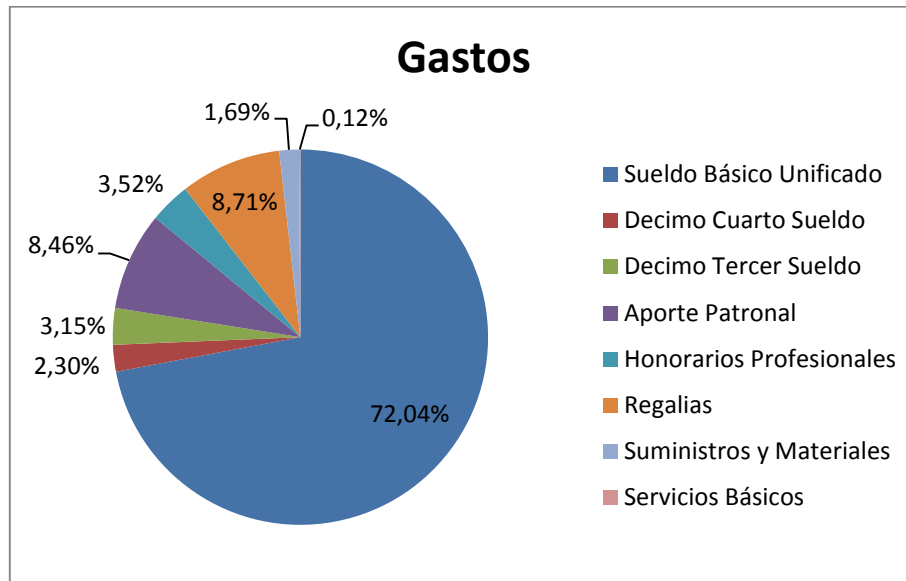
COSTOS Y GASTOS

Cuadro N° 9

GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Sueldo Básico Unificado	8.252,17	72,04%
Décimo Cuarto Sueldo	264,00	2,30%
Décimo Tercer Sueldo	361,03	3,15%
Aporte Patronal	969,35	8,46%
Honorarios Profesionales	403,20	3,52%
Regalías	997,76	8,71%
Suministros y Materiales	194,00	1,69%
Servicios Básicos	14,24	0,12%
TOTAL	11.455,75	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 9



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los Gastos en el año 2011 se pudo determinar que Sueldo Básico Unificado es la cuenta más representativa ya que cuenta con el 72,04% ya que aquí se encuentran los gastos por el pago de sueldos a los empleados; siguiéndole las Regalías con el 8,71%; el Aporte Patronal con el 8,46%; los Honorarios Profesionales con el 3,52%; el Décimo Tercer Sueldo con el 3,15%; el Décimo Cuarto Sueldo con el 2,30%; los Suministros y Materiales con el 1,69%; y los Servicios Básicos con el 0,12% ya que estos son gastos realizados con la finalidad de cumplir las actividades en la empresa. Los gastos en los que incurre la empresa por las actividades que realiza son en forma considerable ya que son gastos que la empresa debe realizar obligatoriamente.

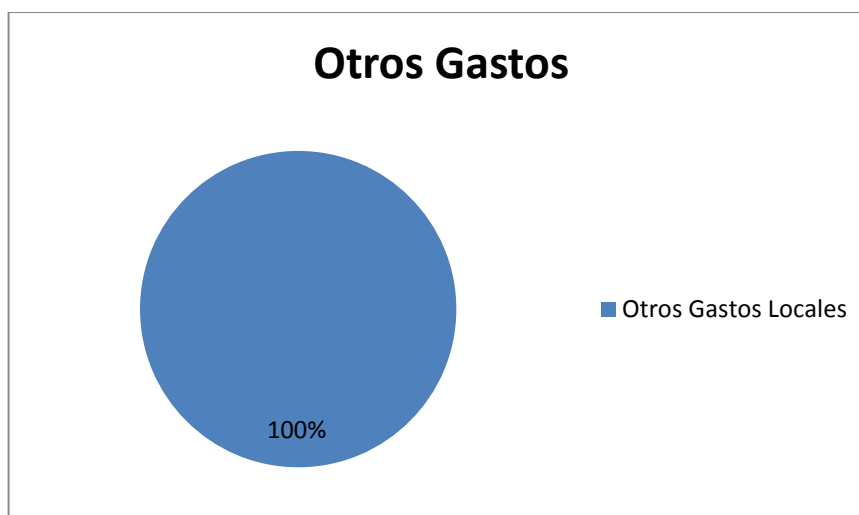
**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
2011**

Cuadro Nº 10

OTROS GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Otros Gastos Locales	1.279,76	100%
TOTAL	1.279,76	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 10



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

La cuenta Otros Gastos del estado de resultados tiene una sola cuenta que es Otros Gastos Locales con un valor de \$ 1.279,76 que representa el 100%, ya que este rubro no tiene otras cuentas en su lista. Los otros gastos son aquellos en los que la empresa incurre por actividades extra que debe cumplir para realizar su actividad de manera normal.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE DEL 2012

4	INGRESOS			
	INGRESOS			
411	OPERACIONALES			
4110001	Ventas Tarifa 12%	318445,14		
4110002	Ventas Tarifa 0%	11913,41		
5100101	Costo de Ventas	-14032,55		
	Utilidad Bruta en Ventas		316326,00	
	TOTAL INGRESOS			316326,00
5	COSTOS Y GASTOS			
52	COMPRAS			
5200001	Compras Tarifa 12%	253777,47		
5200002	Transporte de Mercaderías	25045,00		
5200004	Comisiones en Ventas	914,95		
5200005	N/Crédito en Compras	-535,72		
53	GASTOS			
5300001	Sueldo Básico Unificado	11395,45		
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	292,00		
5300004	Aporte Patronal	1338,19		
5300005	Honorarios Profesionales	846,77		
5300006	Regalías	1441,43		
5300007	Promoción y Publicidad	131,71		
5300030	Suministros y Materiales	3275,26		
55	OTROS GASTOS			
5500001	Otros Gastos Locales	5076,76		
	TOTAL EGRESOS			302999,27
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO			<u>13326,73</u>

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS VERTICAL
DICIEMBRE DEL 2012

CODIGO	CUENTAS	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
411	INGRESOS OPERACIONALES		100%	100%
4110001	Ventas Tarifa 12%	318445,14	100,67	
4110002	Ventas Tarifa 0%	11913,41	3,77	
5100101	Costo de Ventas	-14032,55	-4,44	
	Utilidad Bruta en Ventas	316326,00		
	TOTAL INGRESOS	<u>316326,00</u>		
5	COSTOS Y GASTOS			
52	COMPRAS	279201,70	100%	92,15
5200001	Compras Tarifa 12%	253777,47	90,89	
5200002	Transporte de Mercaderías	25045,00	8,97	
5200004	Comisiones en Ventas	914,95	0,33	
5200005	N/Crédito en Compras	-535,72	-0,19	
53	GASTOS	18720,81	100%	6,18
5300001	Sueldo Básico Unificado	11395,45	60,87	
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	292,00	1,56	
5300004	Aporte Patronal	1338,19	7,15	
5300005	Honorarios Profesionales	846,77	4,52	
5300006	Regalías	1441,43	7,70	
5300007	Promoción y Publicidad	131,71	0,70	
5300030	Suministros y Materiales	3275,26	17,50	
55	OTROS GASTOS	5076,76	100%	1,68
5500001	Otros Gastos Locales	5076,76	100,00	
	TOTAL EGRESOS	<u>302999,27</u>		100%
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	13326,73		

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2012

Al analizar el Estado de Resultados del año 2012, dentro de los ingresos tenemos a los Ingresos Operacionales con el 100% por las Ventas Tarifa 12%, Ventas Tarifa 0% y el Costo de Venta lo que demuestra que estos valores son provenientes de la actividad de la empresa; las cuales ayudan a determinar la Utilidad Bruta en Ventas.

Los gastos en el año 2012 en la cuenta Compras demuestran un porcentaje del 92,15%, esto quiere decir que son gastos por las actividades realizadas por la empresa; por lo cual es una cantidad un poco elevada; en los Gastos tenemos un porcentaje del 6,18% debido a que aquí se encuentran la cuenta Sueldo Básico Unificado, Décimo Cuarto Sueldo; Aporte Patronal, Honorarios Profesionales, Regalías; Promoción y Publicidad; Suministros y Materiales, los mismos que sirven para que la empresa pueda desarrollar sus actividades con el personal; Y Otros Gastos que se encuentran representados por Otros Gastos Locales los cuales representan el 1,68%. Lo que indica que la empresa tiene un equilibrio entre los ingresos y los gastos.

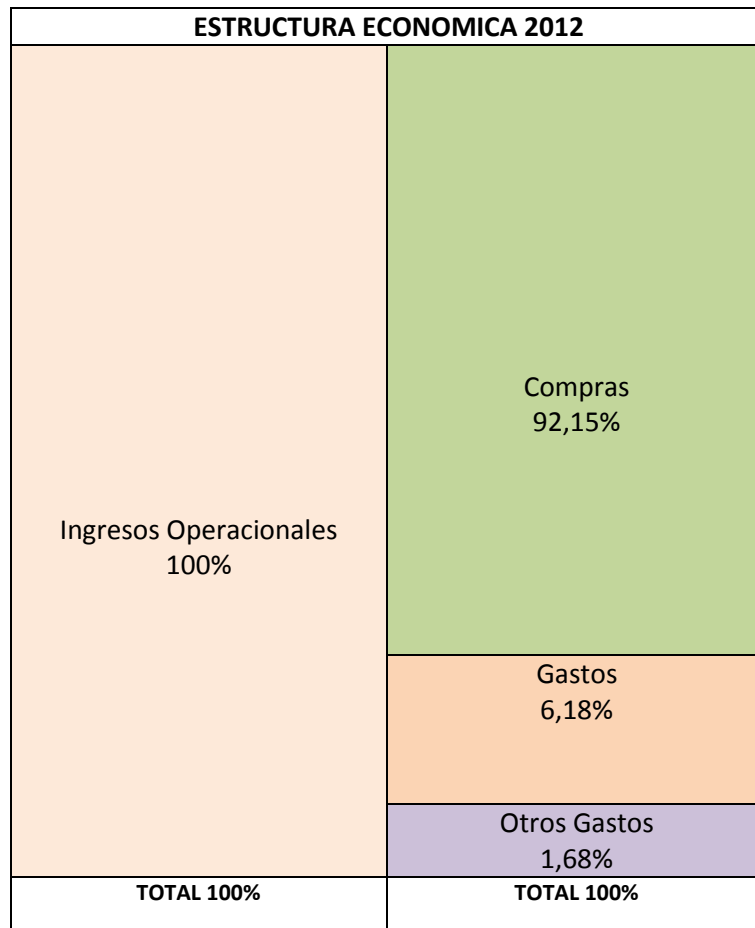
Esto demuestra que la empresa tiene mayores ventas las cuales son significativas ya que ayudan a cubrir sus deudas y en cuanto a los egresos son los debidos ya que la empresa utiliza estos recursos debido a la necesidad de la empresa.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Cuadro N° 11

ESTRUCTURA ECONOMICA 2012				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
INGRESOS	Ingresos Operacionales	316.326,00	100%	100%
GASTOS	Compras	279.201,70	92,15%	100%
	Gastos	18.720,81	6,18%	
	Otros Gastos	5.076,76	1,68%	

Gráfico N° 11



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Resultados de la Empresa Chalaco Milady Nardelita en el periodo 2012 se obtuvo los siguientes resultados:

Dentro de los Ingresos Operacionales en el año 2012 se obtiene un porcentaje del 100%, debido a las Ventas Tarifa 12%, Ventas Tarifa 0% y el Costo de Ventas lo cuales determinan la Utilidad Bruta en Ventas.

En cuanto a los Costos y Gastos tenemos en el año 2012, las Compras de las que se tiene un porcentaje de 92,15% por gastos de compras tarifa 12%; transporte; comisiones y notas de crédito para la actividad de la empresa, los Gastos representan el 6,18 % por los gastos dados por la administración de la empresa; y los cuenta Otros Gastos que representa el 1,68% por otros gastos locales que la empresa realiza.

Es importante que la empresa tenga en cuenta que debe mantener un equilibrio entre los ingresos y los gastos porque estos van contiguos con las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2012

INGRESOS

Cuadro Nº 12

INGRESOS OPERACIONALES		
CUENTA	VALOR	%
Ventas Tarifa 12%	318.445,14	100,67%
Ventas Tarifa 0%	11.913,41	3,77%
Costo de Ventas	-14.032,55	-4,44%
TOTAL	313.326,00	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 12



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el Análisis Vertical al Estado de Resultados en el año 2012 las Ventas Tarifa 12% representan el 100,67%; las Ventas Tarifa 0% el 3,77% y el Costo de Ventas equivale al -4,44% lo cual en el total representa el 100%, siendo las Ventas Tarifa 12% la cuenta más representativa en cuanto a ingresos dentro de la Empresa. Para la empresa es favorable que tenga ingresos operacionales porque estos ayudan a desarrollar las actividades de la empresa.

CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2012

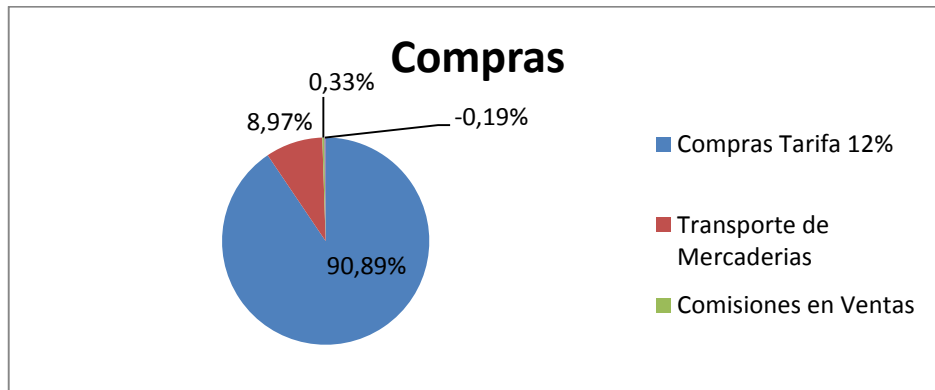
COSTOS Y GASTOS

Cuadro N° 13

COMPRAS		
CUENTA	VALOR	%
Compras Tarifa 12%	253.777,47	90,89%
Transporte de Mercaderías	25.045,00	8,97%
Comisiones en Ventas	914,95	0,33%
N/ Crédito en Compras	-535,72	-0,19%
TOTAL	279.201,70	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 13



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el Estado de Resultados del año 2012 se pudo determinar que la cuenta con más valor en las Compras es las Compras Tarifa 12% con el 90,89%; seguido del Transporte de Mercaderías la cual representa el 8,97%, debido a que la empresa trae mercaderías de otros lugares del país; las Comisiones en Venta con el 0,33% y las N/Crédito en Compras con el -0,19%. Ya que estos son gastos por la actividad que realiza la empresa. Las compras que tiene la empresa son las adecuadas ya que cuenta con mercadería en stock y no es bueno almacenar demasiada mercadería.

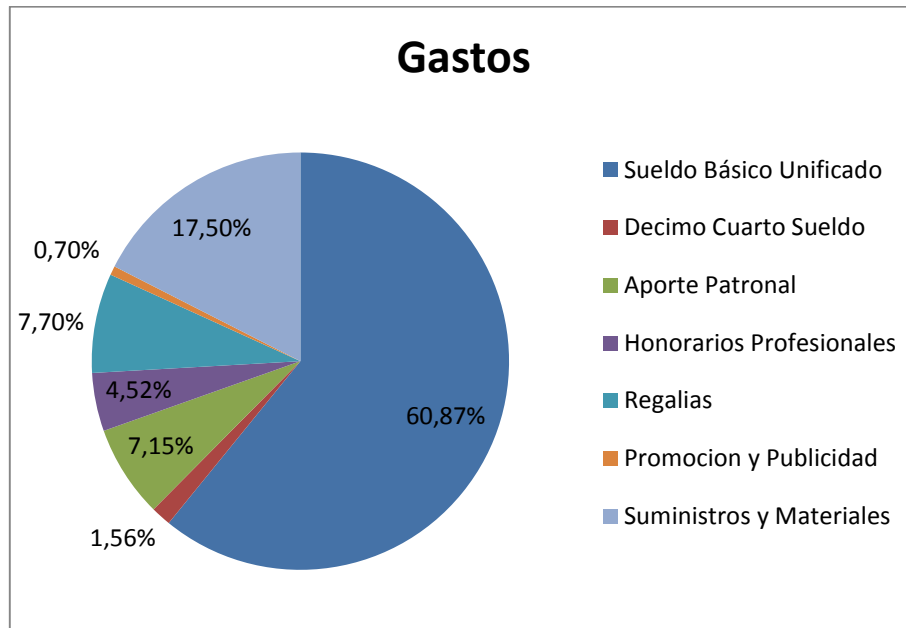
CHALACO MILADY NARDELITA ESTADO DE RESULTADOS 2012

Cuadro N° 14

GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Sueldo Básico Unificado	11.395,45	60,87%
Décimo Cuarto Sueldo	292,00	1,56%
Aporte Patronal	1.338,19	7,15%
Honorarios Profesionales	846,77	4,52%
Regalías	1.441,43	7,70%
Promoción y Publicidad	131,71	0,70%
Suministros y Materiales	3.275,26	17,50%
TOTAL	18.720,81	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

Gráfico N° 14



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita
ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

En los Gastos Administrativos en el año 2012 se pudo determinar que Sueldo Básico Unificado es la cuenta más representativa ya que cuenta con el 60,87% ya que aquí se encuentran los gastos por el pago de sueldos a los empleados; siguiéndole los Suministros y Materiales con el 17,50%; las Regalías con el 7,70%; el Aporte Patronal con el 7,15%; los Honorarios Profesionales con el 4,52%; el Décimo Cuarto Sueldo con el 1,56%; y la Promoción y Publicidad con el 0,70% ya que estos son gastos realizados con la finalidad de cumplir las actividades en la empresa. Los gastos en los que incurre la empresa por las actividades que realiza son en forma considerable ya que son gastos que la empresa debe realizar obligatoriamente.

**CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
2012**

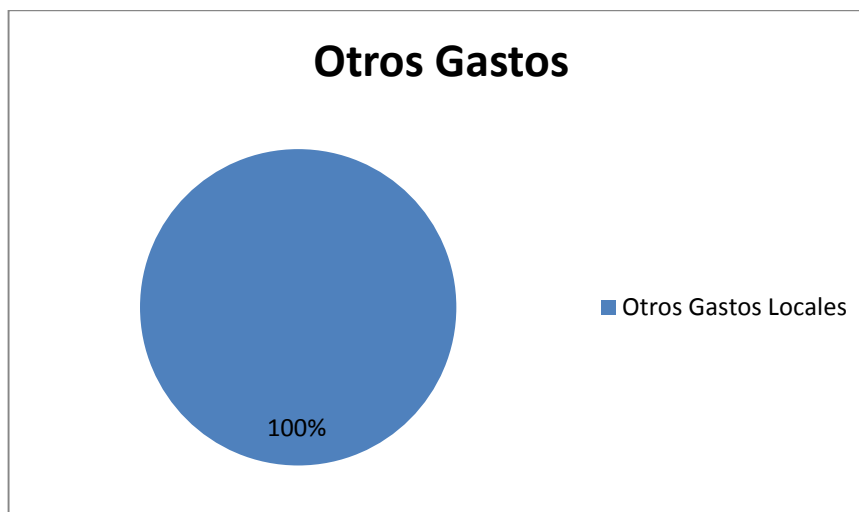
Cuadro Nº 15

OTROS GASTOS		
CUENTA	VALOR	%
Otros Gastos Locales	5.076,76	100%
TOTAL	5.076,76	100%

FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

Gráfico Nº 15



FUENTE: Chalaco Milady Nardelita

ELABORADO: La Autora

INTERPRETACIÓN

La cuenta Otros Gastos del estado de resultados tiene una sola cuenta que es Otros Gastos Locales con un valor de \$ 5.076,76 que representa el 100%, ya que este rubro no tiene otras cuentas en su lista. Los otros gastos son aquellos en los que la empresa incurre por actividades extra que debe cumplir para realizar su actividad de manera normal.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	%	RAZÓN
1	ACTIVOS						
111	ACTIVO CORRIENTE	6963,65	8989,93	-6210,45	4184,17	-148,43	-1,12
11102	Caja General	3508,53	5681,96	539,55	-2712,98	-19,89	6,50
11103	Bancos	3455,12	3307,97	-6750,00	6897,15	-97,87	-0,51
112	ACTIVO EXIGIBLE	12243,31	10840,78	27377,70	-25975,17	-105,40	0,45
11201	Cuentas por Cobrar	3742,33	3742,33	15450,00	-15450,00	-100,00	0,24
11206	Cuentas a Cobrar Fiscales	8500,98	7098,45	11927,70	-10525,17	-113,33	0,71
115	ACTIVO REALIZABLE	38547,45	52580,00	58400,00	-72432,55	-80,63	0,66
11501	Inventarios	38547,45	52580,00	58400,00	-72432,55	-80,63	0,66
121	ACTIVO FIJO	25481,07	22231,57	18085,00	-14835,50	-121,90	1,41
12101	Muebles de Oficina	650,00	650,00	650,00	-650,00	-100,00	1,00
12102	Muebles de Almacén	1650,00	1650,00	1650,00	-1650,00	-100,00	1,00
12104	Equipo de Computación	4034,50	785,00	785,00	2464,50	31,85	5,14
12105	Vehículos	15000,00	15000,00	15000,00	-15000,00	-100,00	1,00
12107	Local Comercial	4146,57	4146,57		0,00		
	TOTAL ACTIVOS	<u>83235,48</u>	<u>94642,28</u>	<u>97652,25</u>			
2	PASIVOS						
211	PASIVO CORTO PLAZO	3335,47	16911,77	30360,00	-43936,30	-69,10	0,11
21101	Bancos Financieras y Otros	3335,47	9565,47	18360,00	-24590,00	-74,66	0,18

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	%	RAZÓN
212	Cuentas a Pagar a Proveedores		7346,30	12000	-19346,30	-62,03	0,00
216	OBLIGACIONES POR PAGAR	4125,21	133,94	2960,79	1030,48	287,32	1,39
21601	Con la administración Tributaria	4007,4	83,46	2910,30	1013,64	287,11	1,38
21602	Obligaciones por Pagar a Empleados	117,81	50,48	50,49	16,84	299,82	2,33
	TOTAL PASIVOS	7460,68	17045,71	33320,79			
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL PROPIO	62448,07	62448,07	62448,79	-62448,79	-100,00	1,00
311	Capital Social	62448,07	62448,07	62448,79	-62448,79	-100,00	1,00
34	RESULTADOS	13326,73	15148,50	1882,67	-3704,44	-50,82	7,08
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	13326,73	15148,50	1882,67	-3704,44	-50,82	7,08
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>83235,48</u>	<u>94642,28</u>	<u>97652,25</u>			

CHALACO MILADY NADELITA
ANÁLISIS TEÓRICO HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 2010-2011-2012

El análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se efectuó con el propósito de establecer los cambios que se han originado en estos tres años especialmente para verificar la estructura financiera y su variación.

En los períodos analizados el mayor valor que se encuentra en los Activos Corrientes se puede detectar que es el de la cuenta Bancos en el año 2012 con \$ 3.455,12 ya que en el 2011 se tiene \$ 3.307,97 y en el 2010 el valor es de \$ -6.750,00, lo cual muestra que la variación es de con una variación de \$ 6.897,15 debido a los ingresos que son dados por las ventas realizadas.

Dentro del grupo de Activos Exigibles las cuentas que han sufrido variación son: las Cuentas por Cobrar y las Cuentas a Cobrar Fiscales ya que presentan aumentos en lo largo de los tres años de estudio.

En el Grupo de Activo Realizable tenemos la cuenta inventarios la misma que durante los periodos estudiados ha tenido aumentos considerables dándonos una variación del \$ -72.432,55.

En los Activos Fijos tenemos que la cuenta con mayor variación es el Equipo de Computación con un valor de \$ 2.464,50 ya que el resto de cuentas tiene el mismo valor.

En el grupo de los pasivos se encuentran los Pasivos a Corto Plazo en donde la cuenta con mayor variación es Bancos Financieras y Otros ya que tienen un porcentaje del -74,66%. Y en las Obligaciones por Pagar la cuenta más alta es Con la Administración Tributaria ya que tiene una variación de \$ 1.013,64.

En el Patrimonio tenemos las cuentas del Capital Social que nos muestra que tiene un aporte igual únicamente en el año 2010 tiene un valor de 62.448,79 teniendo una diferencia con los años anteriores de \$0,72.

Y en el Excedente del Ejercicio va aumentando considerablemente en los tres años de estudio.

El estado de situación financiera nos muestra que la empresa en los tres años de estudio ha manejado de manera correcta los activos que son los cuales permiten manejar la liquidez así como los equipos que permiten ejecutar las actividades de la empresa, los pasivos con los que ha contado ha podido ser cubiertos en los plazos fijados y el patrimonio ha permitido financiar algunas actividades. Además el excedente que se muestra en los tres años nos permite conocer que las actividades realizadas son de manera correcta.

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	%	RAZÓN
4	INGRESOS						
411	INGRESOS OPERACIONALES						
4110001	Ventas Tarifa 12%	318445,14	127734,46	112046,64	78664,04	142,44	2,84
4110002	Ventas Tarifa 0%	11913,41			11913,41	0,00	0,00
5100101	Costo de Ventas	-14032,55	-99850,45	-96176,05	181993,95	-52,85	0,15
	Utilidad Bruta en Ventas	316326,00	27884,01	15870,59	272571,40	5,82	19,93
	TOTAL INGRESOS	<u>316326,00</u>	<u>27884,01</u>	<u>15870,59</u>			
5	COSTOS Y GASTOS						
52	COMPRAS	279201,70		7313,47	271888,23	2,69	38,18
5200001	Compras Tarifa 12%	253777,47			253777,47	0,00	0,00
5200002	Transporte de Mercaderías	25045,00		7302,97	17742,03	41,16	3,43
5200003	Compras Tarifa 0%			10,50	-10,50	-100,00	0,00
5200004	Comisiones en Ventas	914,95			914,95		0,00
5200005	N/Crédito en Compras	-535,72			-535,72		0,00
53	GASTOS	18720,81	11455,75	6376,54	888,52	717,66	2,94
5300001	Sueldo Básico Unificado	11395,45	8252,17	4884,21	-1740,93	-280,55	2,33
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	292,00	264,00		28,00	0,00	0,00
5300003	Décimo Tercer Sueldo		361,03		-361,03	0,00	0,00
5300004	Aporte Patronal	1338,19	969,35	465,97	-97,13	-479,74	2,87

CHALACO MILADY NARDELITA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	%	RAZÓN
5300005	Honorarios Profesionales	846,77	403,20	520,71	-77,14	-675,02	1,63
5300006	Regalías	1441,43	997,76		443,67	0,00	0,00
5300007	Promoción y Publicidad	131,71			131,71		0,00
5300010	Gasto			14,40	-14,40	-100,00	0,00
5300030	Suministros y Minerales	3275,26	194,00	372,10	2709,16	13,73	8,80
5300050	Servicios Básicos		14,24	29,15	-43,39	-67,18	0,00
5300056	Impuestos y Contribuciones			90,00	-90,00	-100,00	0,00
54	GASTOS FINANCIEROS			17,91	-17,91	-100,00	0,00
5400003	Intereses Mora Tributaria			17,91	-17,91	-100,00	0,00
55	OTROS GASTOS	5076,76	1279,76	280,00	3517,00	7,96	18,13
5500001	Otros Gastos Locales	5076,76	1279,76	280,00	3517,00	7,96	18,13
	TOTAL EGRESOS	<u>302999,27</u>	<u>12735,51</u>	<u>13987,92</u>	276275,84	5,06	21,66
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	13326,73	15148,50	1882,67			

CHALACO MILADY NARDELITA
ANÁLISIS TEÓRICO HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2010-2011-2012

El análisis horizontal del Estado de Resultados se realizó con la finalidad de establecer los cambios que se han originado en estos tres años específicamente para verificar la diferenciación tanto de los Ingresos y Gastos.

En los períodos analizados de los Ingresos, tenemos Ingresos Operacionales y en esta cuenta tenemos las Ventas Tarifa 12%, Ventas Tarifa 0% y el Costo de Ventas ya que estas cuentas nos dan como resultado la Utilidad Bruta en Ventas la cual nos representa el 100%.

En los períodos analizados en los Costos y Gastos tenemos las Compras dentro de la cual la cuenta más representativa es la de Compras con Tarifa 12% ya que es una cuenta que nos sirve para que la empresa continúe realizando de manera ininterrumpida sus actividades.

El grupo Gastos tiene una variación considerable en la cuenta Sueldo Básico Unificado en cuanto a los tres años de estudio ya que tiene una variación de \$ -1.740,93 con un porcentaje del -280,50% existiendo también variación en otras cuentas de gastos.

En los Gastos Financieros la cuenta Intereses Mora Tributaria no presenta variación debido a que únicamente tiene valor en el año 2010.

En la cuenta Otros Gastos la cuenta Otros Gastos Locales presenta una variación considerable en los años de estudio que es de \$ 3.517,00 con un porcentaje del 7,96%

En los períodos analizados el mayor valor se encuentra en el resultado del año 2011 ya que tenemos un excedente del ejercicio de \$ 15.148,50.

El estado de resultados nos demuestra que en los tres años analizados los ingresos obtenidos a través de las ventas realizadas son buenos ya que permiten cubrir las necesidades de la empresa; los gastos en los que incurre la empresa son los adecuados ya que permiten realizar las actividades de manera correcta.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

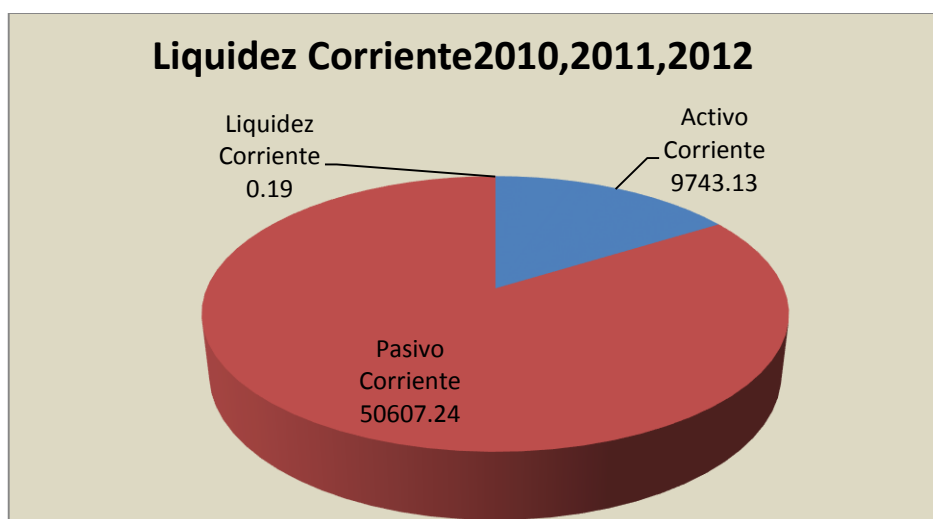
➤ RAZONES DE LIQUIDEZ

✓ **LIQUIDEZ CORRIENTE 2010, 2011, 2012**

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

$$LC = \frac{9.743,13}{50.607,24}$$

$$LC = 0,19 = 19\%$$



Interpretación: Este indicador permite determinar que la empresa en los años 2010, 2011, 2012; tiene un índice de liquidez corriente del 19% lo cual demuestra que la misma tiene un índice favorable ya que puede cubrir la demanda de los clientes y hacerle frente a la competencia.

El estándar de esta razón es de 1,5

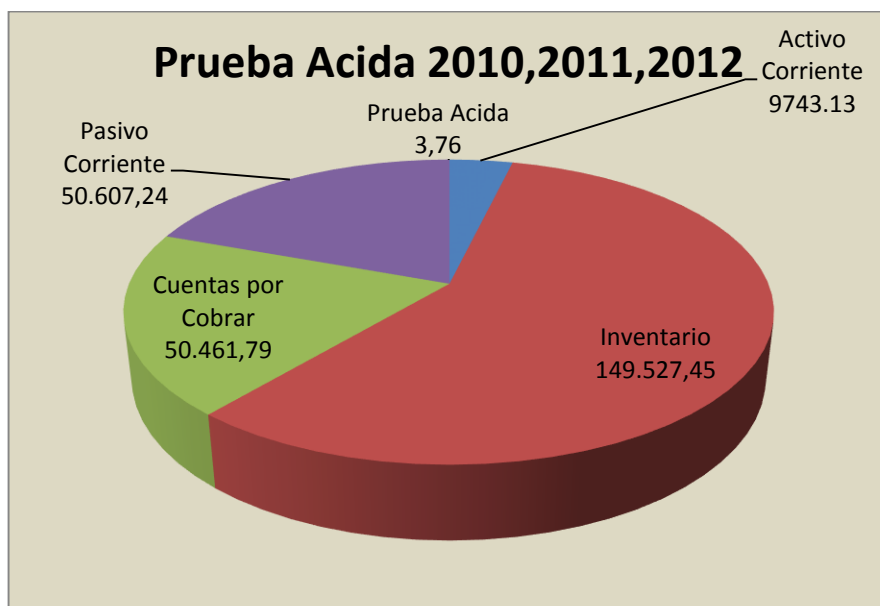
✓ **PRUEBA ACIDA 2010,2011,2012**

$$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$PA = \frac{9.743,13 - 149.527,45 - 50.461,79}{50.607,24}$$

$$PA = \frac{-190.246,11}{50.607,24}$$

$$PA = 3,76$$



Interpretación: El indicador nos muestra que la empresa por cada dólar que adeuda cuenta con 3.76 dólares, determinándose que la empresa si tienes el dinero suficiente para cubrir las deudas.

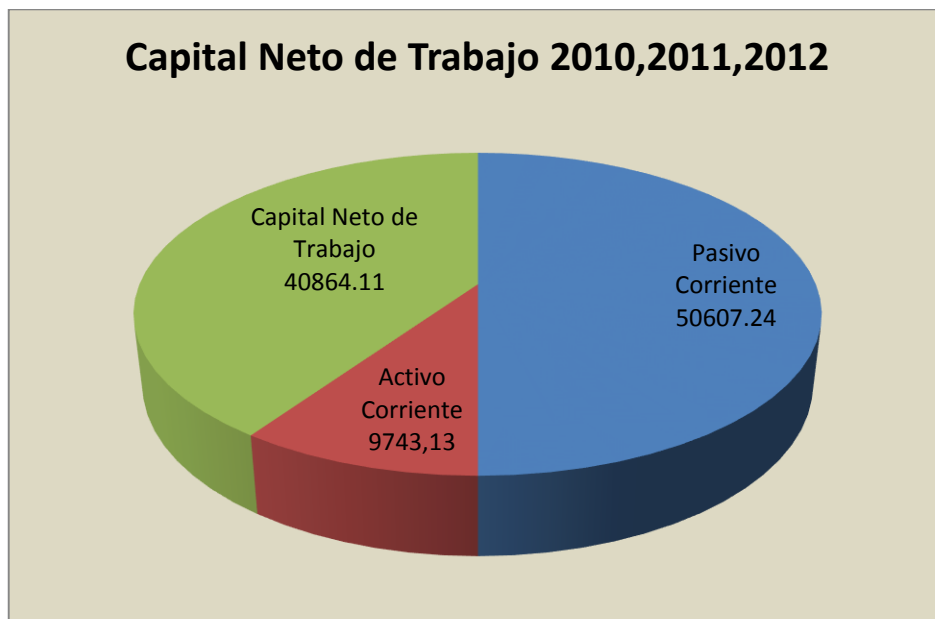
El estándar de esta razón es de 1.10

✓ **CAPITAL NETO DE TRABAJO 2010,2011,2012**

Capital Neto de Trabajo = Pasivo Corriente – Activo Corriente

Capital Neto de Trabajo = 50.607.24 – 9.743.13

Capital Neto de Trabajo = 40.864.11



Interpretación: Luego de haber analizado a la empresa se pudo verificar que durante los años 2010, 2011, 20112; tiene un capital neto de trabajo de 40.864.11 lo que demuestra que la empresa cuenta con un capital suficiente para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo

El estándar de esta razón es de 10000.00

➤ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

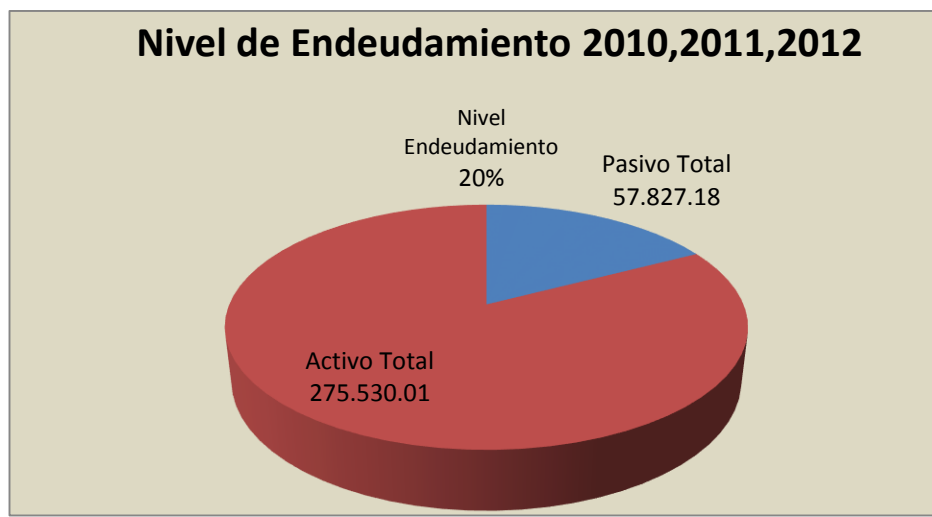
✓ **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2010,2011,2012**

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

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{57.827.18}{275.530.01} \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 0.2 \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 20\%$$



Interpretación: El estudio de este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al pasivo total con el activo total tiene un nivel de endeudamiento del 20% ya que los activos son superiores a los pasivos con que cuenta la empresa.

El estándar de esta razón es de 75%

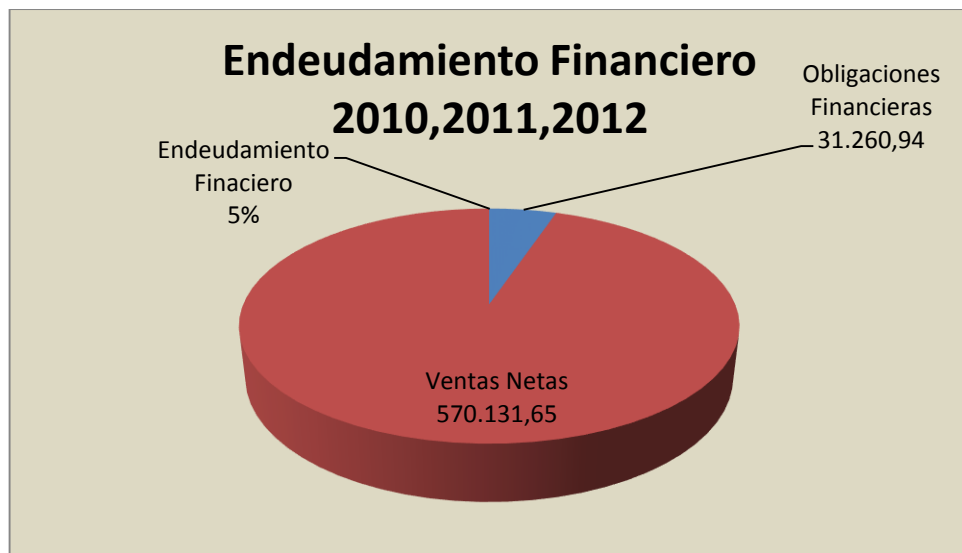
✓ **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO 2010,2011,2012**

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

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{31.260,94}{570.131,65}$$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = 0.05 \times 100$$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = 5\%$$



Interpretación: Al aplicar este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al endeudamiento financiero cuenta con el 5% ya que durante los tres años de estudio se puede evidenciar que se ha contraído obligaciones financieras pero en cantidades normales.

El estándar de esta razón es de 65%

✓ **ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES 2010,2011,2012**

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Total Pasivos con Proveedores}}{\text{Total Activos}}$$

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{19.346,30}{275.530,01}$$

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = 0,07 \times 100$$

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = 7\%$$



Interpretación: El indicador de endeudamiento con los proveedores nos indica que la empresa tiene un 7% debido a que tiene en los años 2010 y 2011 valores pendientes a pagar a sus proveedores.

El estándar de esta razón es del 32%

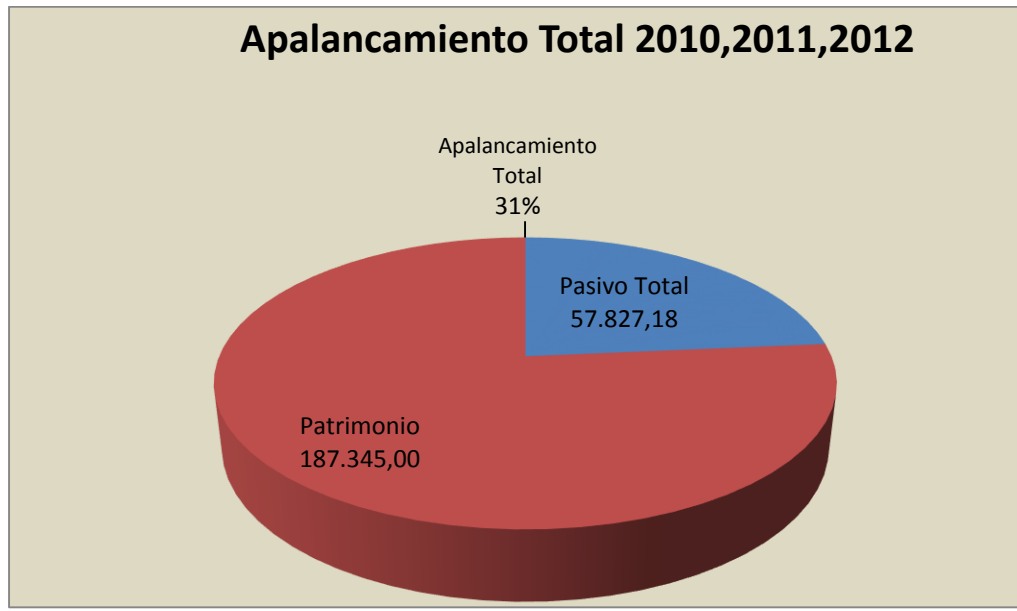
✓ **APALANCAMIENTO TOTAL 2010,2011,2012**

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

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{57.827,18}{187.345,00}$$

$$\text{Apalancamiento Total} = 0,31 \times 100$$

$$\text{Apalancamiento Total} = 31\%$$



Interpretación: Al aplicar este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al apalancamiento Total cuenta con el 31% ya que durante los tres años de estudio se puede evidenciar que se cuenta con un capital estable ya que no existe variación en los dos últimos años

El estándar de esta razón es de 0.5 a 0.9

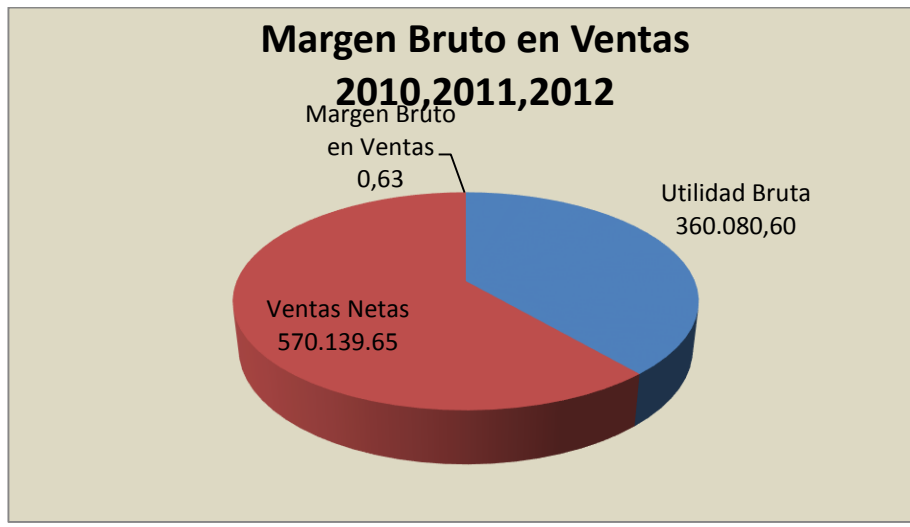
➤ **RAZONES DE RENTABILIDAD**

✓ **MARGEN BRUTO EN VENTAS 2010,2011,2012**

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

$$\text{Margen Bruto en Ventas} = \frac{360.080,60}{570.139,65}$$

$$\text{Margen Bruto en Ventas} = 0.63 = 63\%$$



Interpretación: Este indicador nos muestra que la empresa en los años 2010,2011, 2012; tiene un margen bruto en ventas alto ya que cuenta con un 63% debido a que la utilidad bruta con la que cuenta la empresa es buena lo que nos indica que la empresa tiene una buena aceptación en el mercado

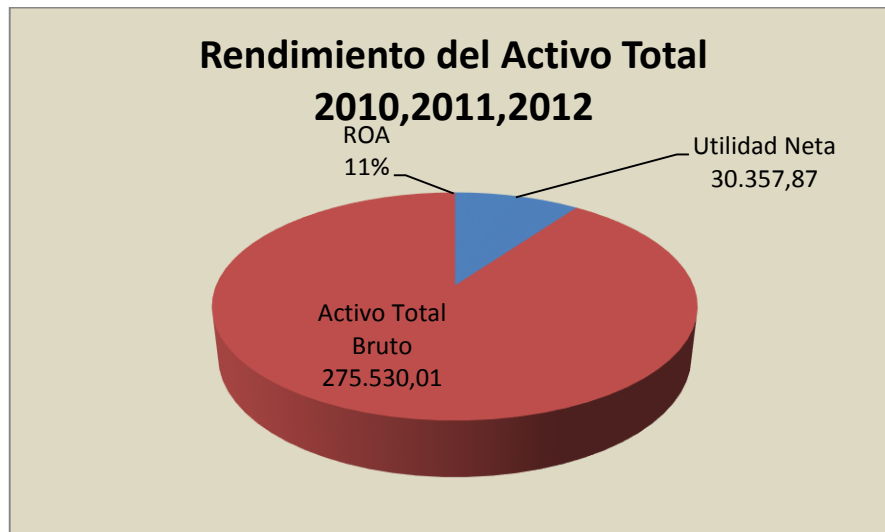
El estándar de esta razón es de 25%al 30%

✓ **RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL 2010,2011,2012**

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total\ Bruto}$$

$$ROA = \frac{30.357,87}{275.530,01}$$

$$ROA = 0,11 = 11\%$$



Interpretación: El indicador nos permite conocer que el Rendimiento del Activo Total en los años 2010, 2011,2012; entre la utilidad neta y el activo total bruto es del 11% lo que demuestra que la empresa tiene un rendimiento considerable en la utilización de activos.

El estándar de esta razón es del 7%

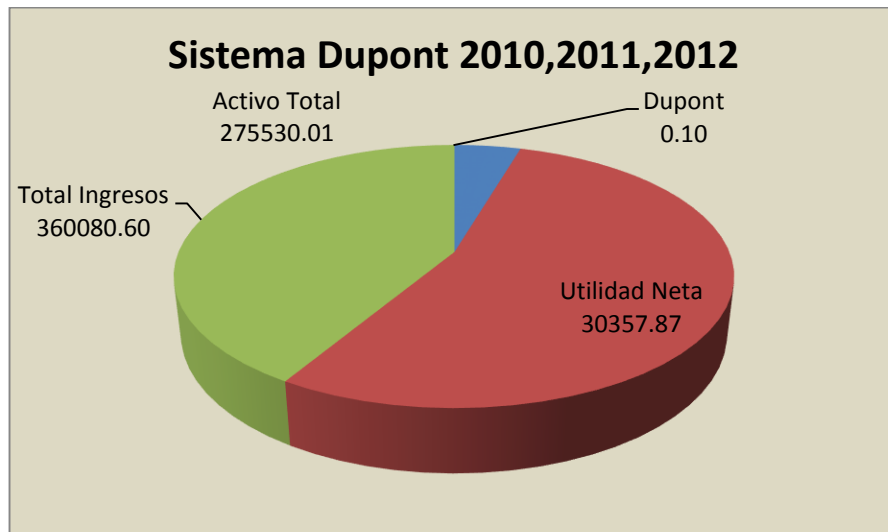
✓ **SISTEMA DUPONT 2010,2011,2012**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Ingreso}} \times \frac{\text{Total Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{30357.67}{360080.60} \times \frac{360080.60}{275530.01}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = 0.08 \times 1.31$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = 0.10$$



Interpretación: Los resultados obtenidos en la aplicación de este indicador nos muestran que en el año 2010, 2011,2012; la empresa en el sistema dupont cuenta con el 10% lo que demuestra que la misma cuenta con un porcentaje aceptable, de la utilidad sobre los activos en los periodos en estudio.

CUADRO RESUMEN		
Razón	Formula	Análisis
Liquidez Corriente	$LC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $LC = \frac{9.743,13}{50.607,24}$ $LC = 0,19 = 19\%$	Este indicador permite determinar que la empresa en los años 2010,2011, 2012; tiene un índice de liquidez corriente del 19% lo cual demuestra que la misma tiene un índice favorable ya que puede cubrir la demanda de los clientes y hacerle frente a la competencia.
Prueba Acida	$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $PA = \frac{9.743,13 - 149.527,45 - 50.461,79}{50.607,24}$ $PA = \frac{-190.246,11}{50.607,24}$ $PA = 3,76$	El indicador nos muestra que la empresa por cada dólar que adeuda cuenta con 3.76 dólares, determinándose que la empresa si tienes el dinero suficiente para cubrir las deudas.
Capital de Trabajo	<p>Capital Neto de Trabajo = Pasivo Corriente – Activo Corriente</p> <p>Capital Neto de Trabajo = 50.607.24 – 9.743.13</p> <p>Capital Neto de Trabajo = 40.864.11</p>	Luego de haber analizado a la empresa se pudo verificar que durante los años 2010, 2011, 20112; tiene un capital neto de trabajo de 40.864.11 lo que

		demuestra que la empresa cuenta con un capital suficiente para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.
Nivel de Endeudamiento	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$ $\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{57.827,18}{275.530,01} \times 100$ $\text{Nivel de Endeudamiento} = 0,2 \times 100$ $\text{Nivel de Endeudamiento} = 20\%$	El estudio de este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al pasivo total con el activo total tiene un nivel de endeudamiento del 20% ya que los activos son superiores a los pasivos con que cuenta la empresa.
Endeudamiento Financiero	$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$ $\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{31.260,94}{570.131,65}$ $\text{Endeudamiento Financiero} = 0,05 \times 100$ $\text{Endeudamiento Financiero} = 5\%$	Al aplicar este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al endeudamiento financiero cuenta con el 5% ya que durante los tres años de estudio se puede evidenciar que se ha contraído obligaciones financieras pero en cantidades normales.

<p>Endeudamiento con Proveedores</p>	$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Total Pasivos con Proveedores}}{\text{Total Activos}}$ $\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{19.346,30}{275.530,01}$ $\text{Endeudamiento con Proveedores} = 0,07 \times 100$ $\text{Endeudamiento con Proveedores} = 7\%$	<p>El indicador de endeudamiento con los proveedores nos indica que la empresa tiene un 7% debido a que tiene en los años 2010 y 2011 valores pendientes a pagar a sus proveedores.</p>
<p>Apalancamiento Total</p>	$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\text{Apalancamiento Total} = \frac{57.827,18}{187.345,00}$ $\text{Apalancamiento Total} = 0,31 \times 100$ $\text{Apalancamiento Total} = 31\%$	<p>Al aplicar este indicador nos muestra que la empresa en cuanto al apalancamiento Total cuenta con el 31% ya que durante los tres años de estudio se puede evidenciar que se cuenta con un capital estable ya que no existe variación en los dos últimos años.</p>
<p>Margen Bruto en Ventas</p>	$\text{Margen Bruto en Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$ $\text{Margen Bruto en Ventas} = \frac{360.080,60}{570.139,65}$	<p>Este indicador nos muestra que la empresa en los años 2010,2011, 2012; tiene un margen bruto en ventas alto ya que cuenta con un 63% debido a que la utilidad bruta con la que</p>

	Margen Bruto en Ventas = 0.63= 63%	cuenta la empresa es buena lo que nos indica que la empresa tiene una buena aceptación en el mercado
Rendimiento del Activo Total	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total\ Bruto}$ $ROA = \frac{30.357,87}{275.530,01}$ $ROA = 0,11 = 11\%$	El indicador nos permite conocer que el Rendimiento del Activo Total en los años 2010, 2011,2012; entre la utilidad neta y el activo total bruto es del 11% lo que demuestra que la empresa tiene un rendimiento considerable en la utilización de activos.
Sistema Dupont	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Ingreso} \times \frac{Total\ Ingresos}{Activo\ Total}$ $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{30357.67}{360080.60} \times \frac{360080.60}{275530.01}$ $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = 0.08 \times 1.31$ $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = 0.10$	Los resultados obtenidos en la aplicación de este indicador nos muestran que en el año 2010, 2011,2012; la empresa en el sistema dupont cuenta con el 10% lo que demuestra que la misma cuenta con un porcentaje aceptable, de la utilidad sobre los activos en los periodos en estudio.

CHALACO MILADY NARDELITA

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

“ANALISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERIODO 2010,
2011,2012”

INFORMACIÓN

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

PERÍODOS

2010, 2011,2012

ANALISTAS

Erika Gabriela Guerrero Saavedra

LOJA – ECUADOR

2014

Loja, 10 de junio del 2014

Sra.

Nardelita Milady Chalaco

GERENTE DE LA DISTRIBUIDORA M&S FRANQUICIADO DISENSA

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente le doy a conocer los resultados obtenidos del Análisis Financiero aplicado a los Estados Financieros de la Distribuidora M & S Franquiciado Disensa en los periodos 2010, 2011, 2012, esperando sean de gran utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la empresa.

Particular que ponemos a su consideración para los fines pertinentes.

Atentamente.

Erika Gabriela Guerrero Saavedra

1.- RESEÑA HISTORICA

La Distribuidora M & S Franquiciado Disensa, es una entidad que busca centrar sus objetivos, retos y esfuerzos para promover e impulsar procesos orientados a fortalecer políticas sectoriales de desarrollo en la zona de estudio.

2.- OBJETIVOS DEL INFORME

El Análisis Financiero realizado a la empresa es importante ya que:

- ✓ Permite conocer la situación económica y financiera de la misma, para de esta manera contribuir a la toma de decisiones gerenciales que servirán de mucho para el desarrollo de la empresa conforme a los resultados obtenidos en el análisis.

- ✓ Ayuda a encontrar errores que a través de una buena plantación de soluciones se puede llegar a dar alternativas positivas.

3.- IDENTIFICACION DE PROBLEMAS Y ANALISIS DE CAUSAS

Del análisis vertical, horizontal y la aplicación de índices financieros efectuados a los estados financieros de la empresa Chalaco Milady Nadelita, se determina lo siguiente:

En los períodos analizados el mayor valor que se encuentra en los Activos Corrientes se puede detectar que es el de la cuenta Bancos en el año 2012 con \$ 3.455,12 ya que en el 2011 se tiene \$ 3.307,97 y en el 2010 el valor es de \$ -6.750,00, lo cual muestra que la variación es de con una variación de \$ 6.897,15 debido a los ingresos que son dados por las ventas realizadas.

Dentro del grupo de Activos Exigibles las cuentas que han sufrido variación son: las Cuentas por Cobrar y las Cuentas a Cobrar Fiscales ya que presentan aumentos en lo largo de los tres años de estudio.

En el Grupo de Activo Realizable tenemos la cuenta inventarios la misma que durante los periodos estudiados ha tenido aumentos considerables dándonos una variación del \$ -72.432,55.

En los Activos Fijos tenemos que la cuenta con mayor variación es el Equipo de Computación con un valor de \$ 2.464,50 ya que el resto de cuentas tiene el mismo valor.

En el grupo de los pasivos se encuentran los Pasivos a Corto Plazo en donde la cuenta con mayor variación es Bancos Financieras y Otros ya que tienen un porcentaje del -74,66%. Y en las Obligaciones por Pagar la cuenta más alta es Con la Administración Tributaria ya que tiene una variación de \$ 1.013,64.

En el Patrimonio tenemos las cuentas del Capital Social que nos muestra que tiene un aporte igual únicamente en el año 2010 tiene un valor de 62.448,79 teniendo una diferencia con los años anteriores de \$0,72.

Y en el Excedente del Ejercicio va aumentando considerablemente en los tres años de estudio.

El estado de situación financiera nos muestra que la empresa en los tres años de estudio ha manejado de manera correcta los activos que son los cuales permiten manejar la liquidez así como los equipos que permiten ejecutar las actividades de la empresa, los pasivos con los que ha contado ha podido ser cubiertos en los plazos fijados y el patrimonio ha permitido financiar algunas actividades. Además el excedente que se muestra en los tres años nos permite conocer que las actividades realizadas son de manera correcta.

En los períodos analizados de los Ingresos, tenemos Ingresos Operacionales y en esta cuenta tenemos las Ventas Tarifa 12%, Ventas Tarifa 0% y el Costo de Ventas ya que estas cuentas nos dan como resultado la Utilidad Bruta en Ventas la cual nos representa el 100%.

En los períodos analizados en los Costos y Gastos tenemos las Compras dentro de la cual la cuenta más representativa es la de Compras con Tarifa 12% ya que es una cuenta que nos sirve para que la empresa continúe realizando de manera ininterrumpida sus actividades.

El grupo Gastos tiene una variación considerable en la cuenta Sueldo Básico Unificado en cuanto a los tres años de estudio ya que tiene una variación de \$ -1.740,93 con un porcentaje del -280,50% existiendo también variación en otras cuentas de gastos.

En los Gastos Financieros la cuenta Intereses Mora Tributaria no presenta variación debido a que únicamente tiene valor en el año 2010.

En la cuenta Otros Gastos la cuenta Otros Gastos Locales presenta una variación considerable en los años de estudio que es de \$ 3.517,00 con un porcentaje del 7,96%

En los períodos analizados el mayor valor se encuentra en el resultado del año 2011 ya que tenemos un excedente del ejercicio de \$ 15.148,50.

El estado de resultados nos demuestra que en los tres años analizados los ingresos obtenidos a través de las ventas realizadas son buenos ya que permiten cubrir las necesidades de la empresa; los gastos en los que incurre la empresa son los adecuados ya que permiten realizar las actividades de manera correcta.

4.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- ✓ Se ha realizado el análisis financiero tanto vertical como horizontal para conocer información necesaria para tomar decisiones.
- ✓ Se evidencio que la empresa tiene un buen índice de liquidez pero es necesario aumentarla.
- ✓ Se dio a conocer mejor la empresa en el medio en el que se encuentra prestando sus servicios.

RECOMENDACIONES

- ✓ Realizar un Análisis Financiero al finalizar el período contable con la finalidad de que los dueños de la empresa posean la información necesaria para la toma de decisiones que contribuyan al mejoramiento de la entidad.
- ✓ Mejorar la liquidez de modo de que esta sea aceptable para poder cumplir con las obligaciones que posee la empresa con terceros.
- ✓ Realizar la difusión de la existencia de la empresa con la finalidad de obtener muchos más clientes.

Atentamente: Analista Financiera.

Erika Gabriela Guerrero Saavedra

g. DISCUSIÓN

En la Distribuidora M & S FRANQUICIADO DISENSA se evidenció que la Gerencia no cuenta con una persona del área financiera que se apoye en un análisis a los estados financieros lo que impide planear, organizar, dirigir y controlar el negocio de una manera eficiente y con esto facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa; los Estados Financieros entregados no se encuentran debidamente analizados por lo que la administración no puede resolver con facilidad los problemas y determinar sus políticas y acción; la Distribuidora no cuenta con información confiable para tomar además acciones correctivas y decisiones adecuadas para la gestión financiera, y no existe un análisis de cada cuenta contable mediante la aplicación de razones financieras, lo cual no permite evaluar objetivamente el trabajo de la Distribuidora.

Con el Análisis Financiero, se elaboró el análisis vertical, análisis horizontal y la aplicación de indicadores de los tres años; además brinda un aporte muy significativo a la Distribuidora, mediante el Análisis Financiero que le permite el control y la optimización de recursos materiales y económicos para que la empresa pueda tomar decisiones confiables y oportunas.

Conjuntamente, busca obtener información financiera confiable que a su Gerente Propietario le será de gran ayuda en su gestión empresarial, además de cumplir con sus objetivos y un buen manejo del negocio, que redundará en beneficio a la colectividad o de sus clientes ya que puede adoptar nuevas políticas y competir de mejor manera con empresas similares de este sector, aportando al movimiento económico de nuestra sociedad.

h) CONCLUSIONES

- ✚ La realización del análisis vertical y horizontal permitió conocer el comportamiento de las principales variaciones dentro de los periodos de estudio.
- ✚ Se evaluó la situación financiera mediante la aplicación de los índices económicos, con el propósito de determinar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad así como su capacidad para generar recursos.
- ✚ Se presentó el informe del análisis financiero con la finalidad de que sus directivos conozca la realidad actual de la empresa y de esta manera opten por medidas necesarias para el crecimiento financiero de la misma

i. RECOMENDACIONES

- ✚ Aplicar con mayor frecuencia el análisis vertical y horizontal a los diferentes grupos de cuentas con la finalidad de evaluar su grado de incidencia.
- ✚ Utilizar índices de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para conocer el comportamiento económico de la empresa.
- ✚ Tomar en cuenta las conclusiones y recomendaciones presentadas en el informe final con el propósito de conocer la realidad actual de la empresa.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ✚ ORTIZ, Amaya Héctor. Análisis Financiero Con Ajustes Por Inflación. Editorial Tecnotextos. Colombia 2009.

- ✚ LEON, Oscar. Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición. México 2008

- ✚ BOLAÑOS, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINACIERO”, México 2009

Documentos Electrónicos

- ✚ En línea Disponible en: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>

- ✚ En línea Disponible en: <http://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>.

- ✚ En línea Disponible en: www.mailxmail.com/curso-redacción-informes/tipo-informes

- ✚ En línea Disponible en: [wwwarticle&id=11:informe-financiero&catid=44:tipos-de-textos&Itemid=66](http://www.article&id=11:informe-financiero&catid=44:tipos-de-textos&Itemid=66)

k. ANEXOS

CHALACO MILADY NADELITA BALANCE GENERAL Moneda: DOLARES A: DICIEMBRE/2010		
1	ACTIVOS	
111	ACTIVO CORRIENTE	
		-6,210.45
11101	FONDO FIJO DE CAJA CHICA	
11102	CAJA GENERAL	539.55
1110201	Caja Efectivo	539.55
11103	BANCOS	-6,750.00
1110301	Banco Bolivariano	-6,750.00
112	ACTIVO EXIGIBLE	27,377.70
11201	CUENTAS POR COBRAR	15,450.00
1120101	Cuentas a Cobrar Clientes Vari	15,450.00
11202	PROVISION CUENTA INCOBRABLES	
11206	CUENTAS A COBRAR FISCALES	11,927.70
1120601	C.C.F.: 12 % IVA Compras	11,462.93
1120602	C.C.F.: Retención IVA Ventas	140.18
1120603	C.C.F.: Retención en la Fuente	324.59
11207	CUENTAS A COBRAR GERENCIA	
115	ACTIVO REALIZABLE	58,400.00
11501	INVENTARIOS	58,400.00
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	58,400.00
121	ACTIVO FIJO	18,085.00
12101	Muebles de Oficina	650.00
12102	Muebles de Almacén	1,650.00
12104	Equipo de Computación	785.00
12105	Vehículos	15,000.00
122	DEP. ACUM. ACTIVO FIJO	
CIFA FECHA: 04/04/2014 HORA: 11:26:32		

CHALACO MILADY NADELITA**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2010

	TOTAL ACTIVOS		97,652.25
2	PASIVOS		
211	PASIVO CORTO PLAZO	-18,360.00	
21101	BANCOS FINANCIERAS Y OTROS	-18,360.00	
2110102	Ctas.Por Pagar Bco. Pichincha	-13,360.00	
2110103	Ctas.Por Pgar. Fomento	-5,000.00	
212	CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES	-12,000.00	
2120002	Ctas Por Pagar Otros	-12,000.00	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR	-2,960.79	
21601	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTAA	-2,910.30	
2160101	C.P.F.:Retenc. en la fuente	-48.95	
2160102	C.P.F.: 12 % IVA Ventas	-2,861.35	
21602	OBLIGACIONES POR PAGAR A EMPE	-50.49	
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	-50.49	
	TOTAL PASIVOS		-33,310.79
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		
311	Capital	-62,448.79	
34	RESULTADOS		
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-1,482.67	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-97,652.25



Dra. Rita Espinoza G.

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR PAG.

Reg.Prof. 11 - 0074

CIFR FECHA: 04/04/2014 HORA: 11:26:32

CHALACO MILADY NADELITA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2010

4	INGRESOS		
411	INGRESOS OPERACIONALES		-15,870.59
411004	Utilidad Bruta en Ventas	-15,870.59	
412	INGRESOS NO OPERACIONALES		
	TOTAL INGRESOS		-15,870.59
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTOS		
52	COMPRAS		
5200002	transporte de Mercaderías	7,302.97	
5200003	Compras Tarifa 0 %	10.50	
53	GASTOS		
5300001	Sueldo Básico Unificado	4,884.21	
5300004	Aporte Patronal	465.97	
5300005	Honorarios Profesionales	520.71	
5300010	Gasto	14.40	
5300030	Suministros y Materiales	372.10	
5300050	Servicios Básicos	29.15	
5300056	Impuestos y Contribuciones	90.00	
54	GASTOS FINANCIEROS		
5400003	Intereses Mora Tributaria	17.91	
55	OTROS GASTOS		
5500001	Otros Gastos Locales	280.00	
58	CUENTAS TRANSITORIAS		
	TOTAL EGRESOS		13,987.92
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-1,882.67



Rita Espinoza G.
CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR
Reg. Prof. 11 - 0074

CIFA FECHA: 04/04/2014 HORA: 11:26:41

CHALACO MILADY NADELITA**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2011

1	ACTIVOS		
111	ACTIVO CORRIENTE		8,989.93
11101	FONDO FIJO DE CAJA CHICA		
11102	CAJA GENERAL		5,681.96
1110201	Caja Efectivo	5,681.96	
11103	BANCOS		3,307.97
1110301	Banco Bolivariano	3,307.97	
112	ACTIVO EXIGIBLE		10,840.78
11201	CUENTAS POR COBRAR		3,742.33
1120101	Cuentas a Cobrar Clientes Vari	3,742.33	
11202	PROVISION CUENTA INCOBRABLES		
11206	CUENTAS A COBRAR FISCALES		7,098.45
1120601	C.C.F.: 12 % IVA Compras	6,293.24	
1120603	C.C.F.: Retención en la Fuente	805.21	
11207	CUENTAS A COBRAR GERENCIA		
115	ACTIVO REALIZABLE		52,580.00
11501	INVENTARIOS		52,580.00
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	52,580.00	
121	ACTIVO FIJO		22,231.57
12101	Muebles de Oficina	650.00	
12102	Muebles de Almacén	1,650.00	
12104	Equipo de Computación	785.00	
12105	Vehículos	15,000.00	
12107	Local Comercial	4,146.57	
122	DEP. ACUM. ACTIVO FIJO		

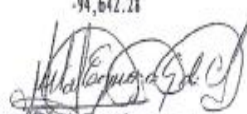
CHALACO MILADY NADELITA

BALANCE GENERAL

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2011

	TOTAL ACTIVOS		94,642.28
2	PASIVOS		
211	PASIVO CORTO PLAZO		-9,565.47
21101	BANCOS FINANCIERAS Y OTROS		-9,565.47
2110101	C.P.B.: Banco Bolivariano	-5,146.40	
2110102	Ctas.Por Pagar Bco. Pichincha	-4,419.07	
212	CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES		-7,346.30
120001	Cuentas por pagar Proveedores	-7,346.30	
216	OBLIGACIONES POR PAGAR		-133.94
21601	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-83.46
2160101	C.P.F.:Retenc. en la fuente	-82.86	
2160102	C.P.F.: 12 % IVA Ventas	-0.60	
21602	OBLIGACIONES POR PAGAR A EMPE		-50.48
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	-50.48	
	TOTAL PASIVOS		-17,045.71
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		
311	Capital	-62,448.07	
34	RESULTADOS		
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-15,148.50	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-94,642.28


Dra. Rita Espinoza G.
 CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
 Reg.Prof. 11 - 0074

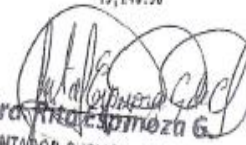
CHALACO MILADY NADELITA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2011

4	INGRESOS		
411	INGRESOS OPERACIONALES		-27,884.01
4110004	Utilidad Bruta en Ventas	-27,884.01	
412	INGRESOS NO OPERACIONALES		
	TOTAL INGRESOS		-27,884.01
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTOS		
52	COMPRAS		
53	GASTOS		
5300001	Sueldo Básico Unificado	8,252.17	
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	264.00	
5300003	Décimo Tercer Sueldo	361.03	
5300004	Aporte Patronal	969.35	
5300005	Honorarios Profesionales	403.20	
5300006	Regalías	997.76	
5300030	Suministros y Materiales	194.00	
5300050	Servicios Básicos	14.24	
54	GASTOS FINANCIEROS		
55	OTROS GASTOS		
5500001	Otros Gastos Locales	1,279.76	
58	CUENTAS TRANSITORIAS		
	TOTAL EGRESOS		12,735.51
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-15,148.50


 Dra. Milady Nadelita G.
 CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
 Reg. Prof. 11 - 0074

CHALACO MILADY NADELITA

BALANCE GENERAL

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2012

1	ACTIVOS		
111	ACTIVO CORRIENTE		6,963.65
11101	FONDO FIJO DE CAJA CHICA		
11102	CAJA GENERAL		3,508.53
1110201	Caja Efectivo	3,508.53	
11103	BANCOS		3,455.12
1110301	Banco Bolivariano	3,455.12	
112	ACTIVO EXIGIBLE		12,243.31
11201	CUENTAS POR COBRAR		3,742.33
1120101	Cuentas a Cobrar Clientes Vari	3,742.33	
11202	PROVISION CUENTA INCOBRABLES		
11206	CUENTAS A COBRAR FISCALES		8,500.98
1120601	C.C.F.: 12 % IVA Compras	6,206.34	
1120602	C.C.F.: Retención IVA Ventas	289.79	
1120603	C.C.F.: Retención en la Fuente	1,796.00	
1120605	Ret. Fte. Año Anterior	208.85	
11207	CUENTAS A COBRAR GERENCIA		
115	ACTIVO REALIZABLE		38,547.45
11501	INVENTARIOS		38,547.45
1150101	Mercaderías Tarifa 12%	38,547.45	
121	ACTIVO FIJO		25,481.07
12101	Muebles de Oficina	650.00	
12102	Muebles de Almacén	1,650.00	
12104	Equipo de Computación	4,034.50	
12105	Vehículos	15,000.00	
12107	Local Comercial	4,146.57	

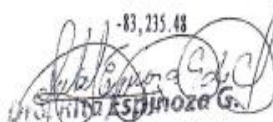
CHALACO MILADY NADELITA

BALANCE GENERAL

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2012

122	DEP. ACUM. ACTIVO FIJO		
	TOTAL ACTIVOS		83,235.48
2	PASIVOS		
211	PASIVO CORTO PLAZO		-3,335.47
21101	BANCOS FINANCIERAS Y OTROS		-3,335.47
2110101	C.P.D.: Banco Bolivariano	-1,661.40	
2110102	Clas.Por Pagar Bco. Pichincha	-1,674.07	
412	CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES		
216	OBLIGACIONES POR PAGAR		-4,125.21
21601	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTAA		-4,007.40
2160101	C.P.F.:Retenc. en la fuente	-97.36	
2160102	C.P.F.: 12 % IVA Ventas	-3,910.04	
21602	OBLIGACIONES POR PAGAR A EMPE		-117.81
2160201	L.S.P. Aportes al IESS	-117.81	
	TOTAL PASIVOS		-7,460.68
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL PROPIO		
311	Capital	-62,448.07	
34	RESULTADOS		
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-13,326.73	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-83,235.48


 CONTRADOR PUBLICO - AUDITOR
 Reg. Prof. 11 - 0074

CHALACO MILADY NADELITA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2012

4	INGRESOS		
411	INGRESOS OPERACIONALES		-330,358.55
4110001	Ventas Tarifa 12%	-318,445.14	
4110002	Ventas Tarifa 0%	-11,913.41	
412	INGRESOS NO OPERACIONALES		
	TOTAL INGRESOS		-330,358.55
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTOS		
5100101	Costo de Venta	14,032.55	
52	COMPRAS		
5200001	Compras Tarifa 12 %	253,777.47	
5200002	Transporte de Mercaderías	25,045.00	
5200004	Comisiones en Ventas	914.95	
5200005	N/Credito en Compras	-535.72	
53	GASTOS		
5300001	Sueldo Básico Unificado	11,395.45	
5300002	Décimo Cuarto Sueldo	292.00	
5300004	Aporte Patronal	1,338.19	
5300005	Honorarios Profesionales	846.77	
5300006	Regalías	1,441.43	
5300007	Promoción y Publicidad	131.71	
5300030	Suministros y Materiales	3,275.26	
54	GASTOS FINANCIEROS		
55	OTROS GASTOS		
5500001	Otros Gastos Locales	5,076.76	
58	CUENTAS TRANSITORIAS		
	TOTAL EGRESOS		317,031.82

CHALACO MILADY NADELITA


ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2012

EXCEDENTES DEL EJERCICIO

-13,326.73


Dra. Rita Espinoza G.
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Reg. Prof. 11 - 0074



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO
2010, 2011, 2012.**

Proyecto de Tesis previa a la
obtención del grado de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.

ASPIRANTE: ERIKA GABRIELA GUERRERO SAAVEDRA

LOJA – ECUADOR

2013

a. TEMA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA DISTRIBUIDORA M & S FRANQUICIADO DISENSA, PERÍODO 2010, 2011,2012.

b. PROBLEMÁTICA

Las instituciones públicas y privadas juegan un papel importante en el desarrollo económico-social de un país, cuyo principal objetivo es satisfacer la demanda y necesidades de la sociedad a través de un sin número de mecanismos, tendientes a conseguir lo máximo del beneficio económico y social, según los casos.

Estas entidades tanto públicas como privadas requieren de información financiera para conocer el avance en el cumplimiento de sus objetivos y metas; así como determinar cuál es la situación financiera a una fecha determinada, de igual manera diferenciar los resultados de uno a más periodos y luego en base a su evaluación, alcanzar la optimización de los recursos. Todo esto se logra con la aplicación de análisis financiero.

Dentro de estas instituciones esta la Distribuidora M & S FRANQUICIADO DISENSA con RUC No. 1102990627001 de propiedad de Milady Nardelita Chalaco dedicada a las siguientes actividades económicas: Venta al por Mayor y Menor de Materiales de Construcción,

actividad que la desarrolla desde el 04/02/2005 el mismo que arroja los estados financieros en forma mensual trimestral o anual y son los siguientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias, mediante la aplicación de técnicas como la entrevista y observación se constató de los siguientes problemas.

- ✚ La Gerencia no cuenta con una persona del área financiera que se apoye en un análisis a los estados financieros lo que impide planear, organizar, dirigir y controlar el negocio de una manera eficiente y con esto facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.
- ✚ Los Estados Financieros entregados no se encuentran debidamente analizados por lo que la administración no puede resolver con facilidad los problemas y determinar sus políticas y acción.
- ✚ La Distribuidora no cuenta con información confiable para tomar además acciones correctivas y decisiones adecuadas para la gestión financiera
- ✚ No existe un análisis de cada cuenta contable mediante la aplicación de razones financieras, lo cual no permite evaluar objetivamente el trabajo de la Distribuidora.

Con lo antes mencionado y enfocado en algunas de las falencias existentes en la empresa se determina el siguiente problema central.

¿QUÉ EFECTOS PRODUCE EN LA DISTRIBUIDORA M & S., LA LIMITADA APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL EN EL PERÍODO 2010,2011,2012?

c. JUSTIFICACIÓN

Accederá a la autora poner en práctica los conocimientos teórico-prácticos recibidos durante la formación profesional en las aulas universitarias y así consolidar estos conocimientos con la experiencia práctica.

Además brindará un aporte muy significativo a la Distribuidora, mediante el Análisis Financiero que le permitirá el control y la optimización de recursos materiales y económicos para que la empresa pueda tomar decisiones confiables y oportunas.

Conjuntamente, buscará obtener información financiera confiable que a su Gerente Propietario le será de gran ayuda en su gestión empresarial, además de cumplir con sus objetivos y un buen manejo del negocio, que redundará en beneficio a la colectividad o de sus clientes ya que podrá adoptar nuevas políticas y competir de mejor manera empresas similares de este sector, aportando al movimiento económico de nuestra sociedad.

d. OBJETIVOS

Objetivo General

- ✚ Realizar el análisis e interpretación a los estados financieros de la DISTRIBUIDORA M & S períodos 2010, 2011,2012.



Objetivos Específicos

- ✚ Realizar el análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros.
- ✚ Aplicar los índices financieros aplicables a esta Entidad
- ✚ Efectuar el informe del análisis de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de las formulas.

e. MARCO TEÓRICO

ESTADOS FINANCIEROS

“Se lo 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.”¹¹

“Los estados financieros en una empresa son el resultado del movimiento económico en un periodo determinado.”¹²

¹¹ HARGADON, Bernard Jr, “PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERAL ”, Año 200 Pág. 929

¹² VASCONEZ, José Vicente, “”CONTABILIDAD INTERMEDIA “, tercera edición ,Año 2004 Pág. 212

Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de las situaciones del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia, constituyendo una combinación de los hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los principales objetivos de la presentación de los informes o estados financieros son:

- ✚ Conocer la situación financiera de la empresa que permitirá dirigir los negocios por los rumbos más adecuados;
- ✚ Suministrar: información financiera, información sobre rendimiento, información sobre cambios en la posición financiera, dirigida a variedad de usuarios para la toma de sus decisiones económicas.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar

o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.

Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, a aumentos y disminuciones de los recursos.

Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un periodo.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se clasifican en:

1. Estados financieros principales o básicos.- Para efectos de Análisis

Financiero se consideran básicos al:

- ✚ Estado de Situación Financiera o Balance General.
- ✚ Estado de Resultados o Pérdidas o Ganancias.

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis Financiero es un diagnóstico el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos 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”¹³

Mercedes Bravo Valdivieso en su obra ‘Contabilidad General 5ta. Edición cita a “ORTIZ Anaya. Héctor”, autor de ‘Análisis Financiero Aplicado” quién en la Pág. 30 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 dela empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”.

OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“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”.¹⁴

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los principales usuarios y beneficiarios del Análisis Financieros son:

¹³ FOLKE, Roy. A. “ANÁLISIS PRÁCTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS” Págs. 45-46

¹⁴ NARANJO Mario, “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS” Pág. 6

- ✚ **Los accionistas.-** Desearan conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

- ✚ **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.

- ✚ **Los proveedores.-** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

- ✚ **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.

✚ **Entidades públicas o privadas.-** Realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

✚ **La empresa.-** cuando ofrece sus acciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Objetividad.- Debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

Frecuencia.- La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y

rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”¹⁵

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL

Este tipo de análisis se utiliza para hacer comparaciones en términos relativos, de estados financieros de una misma entidad en diferentes períodos, o con otra entidad a una misma fecha, y en el análisis vertical se comparan las cifras de los estados financieros de un mismo período.

¹⁵ BOLAÑOS, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO”, Pág. 105

DISTRIBUIDORA MS FRANQUICIADO DISENSA							
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE							
CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%	RUBRO	%	GRUPO
1	ACTIVOS						
1.1	ACTIVO CORRIENTE						
1.1.1	Caja	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
1.1.3	Bancos	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
1.1.3.1	Inversiones	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
1.1.3.2	Clientes	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
1.1.3.3	Inventarios	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
	TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		xxxxxxx		xxxxxxx		xx,xx
1.2	ACTIVO FIJO TANGIBLE	xxxxxxx					
	TOTAL DE ACTIVO FIJO TANGIBLE		xxxxxxx	xxx		xx,xx	xx,xx
	ACTIVO DIFERIDO	xxxxxxx					
	TOTAL ACTIVO DIFERIDO		xxxxxxx	xxx		xx,xx	xx,xx
	TOTAL DEL ACTIVO		xxxxxxx				xxxxxxx
2	PASIVOS						
2.1	PASIVO CORRIENTE						
2.1.1	Obligaciones Financieras	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
2.1.2	Proveedores	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
2.1.3	Cuentas por Pagar	xxxxxxx		xx,xx		xx,xx	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		xxxxxxx		xxxxxxx		xx,xx
	TOTAL DE PASIVO		xxxxxxx				xx,xx
3	PATRIMONIO						
3.1	CAPITAL SOCIAL						
3.1.1	Aportes Sociales	xxxxxxx		xx,xx			
3.2	Utilidad del Ejercicio	xxxxxxx		xx,xx			
	TOTAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL		xxxxxxx		xxxxxxx		xx,xx
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		xxxxxxx			Xxxxxxx	xx,xx

DISTRIBUIDORA MS FRANQUICIADO DISENSA
ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010

CODIGO	CUENTAS	AL 31 DE DIC-2011		AL 31 DE DIC-2010		DIFERENCIA	%	RAZON
		parcial	total	parcial	total			
1	ACTIVOS							
1.1	ACTIVO CORRIENTE		xxxxx,xx		xxxxxxxx	xxxxxxx	x,xx	xx,xx
	CAJA	xxxxxxx		xxxxxxx				
1.1.1	BANCOS	xxxxxxx		xxxxxxx		-xxxxxxx	-xx,xx	x,xx
1.1.2	INVERSIONES	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xx,xx	x,xx
1.1.3	CLIENTES	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xx,xx	x,xx
1.1.3.1	INVENTARIOS	xxxxxxx		xxxxxxx		-xxxxxxx	-xx,xx	x,xx
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES		xxxxxxxx		xxxxxxxx	xxxxxxx	xx,xx	x,xx
1.2.1	Activos Fijos	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xx,xx	x,xx
	TOTAL ACTIVOS		xxxxxxxx		xxxxxxxx			
2	PASIVOS							
2.1	PASIVO CORRIENTE							
2.1.1	Proveedores	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xx,xx	x
2.1.2	Impuestos	xxxxxxx		xxxxxxx		-xxxxxxx	-xx,x	x
2.1.3	Provisiones	xxxxxxx		xxxxxxx		x	x	x
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		xxxxxxx		xxxxxxx	xxxxxxx	xx,xx	xx,xx
3	PATRIMONIO							
3.1	CAPITAL SOCIAL							
3.1.1	Aportes	xxxxxxx		xxxxxxx		x	x,xx	x
3.2	Reservas	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xxx,xx	
3.2.1	Utilidad	xxxxxxx		xxxxxxx		xxxxxxx	xx,xx	xx,xx
	TOTAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL		xxxxxxx		xxxxxxx	xxxxxxx	xx,xx	x,xx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		xxxxxxx		xxxxxxx			

Análisis Financiero Vertical de Estados Financieros

El análisis vertical se refiere a la relación porcentual de los diferentes componentes de los estados financieros, dónde el cien por ciento lo constituye, para el caso del estado de resultados, las ventas; para el balance general, el total de activos. Esta herramienta se utiliza cuando se hacen comparaciones de los estados financieros del mismo negocio, en diferentes ejercicios contables, y también es muy útil, para comparar entidades que difieren en su dimensión.

Análisis Financiero Horizontal de Estados Financieros

Se utiliza con el propósito de establecer las relaciones del comportamiento de un mismo componente o grupo de componentes de los estados financieros, de una misma entidad, para una determinada serie de tiempo, en términos porcentuales de aumento o disminución.

RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las **Razones Financieras**, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las **Razones Financieras**, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

RAZONES DE LIQUIDEZ:

“La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes”.¹⁶

CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT):

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

$CNT = Pasivo\ Corriente - Activo\ Corriente$

ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

¹⁶ BOLAÑOS, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO”, Pág. 105

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

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360 \text{ Rotación de Cuentas por Cobrar}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCC = \frac{360 \text{ Rotación de Cuentas por Cobrar}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

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

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC):

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas

$$RPC = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO):

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

$$MO = \frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN):

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$MN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología

del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas”.¹⁷

f. METODOLOGÍA

En la ejecución del presente trabajo de investigación se utilizarán los siguientes métodos, técnicas y procedimientos a desarrollarse:

Científico

Es el procedimiento planteado que se sigue en la investigación para descubrir las formas de existencia de los procesos objetivos, para desentrañar sus conexiones internas y externas, para generalizar y profundizar así adquiridos, para llegar a demostrarlos con las técnicas

¹⁷ ORTIZ Héctor, “ANÁLISIS FINANCIERO CON AJUSTES POR INFLACIÓN “, Pág. 78

de su aplicación y a la vez servirá para afianzar e indagar la problemática de la Distribuidora , abordando la realidad desde su perspectiva objetiva e imparcial.

Analítico

Consiste en la segmentación de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. El análisis es la observación y examen de un hecho en particular. Este permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede: explicar, hacer analogías, comprender mejor su comportamiento y establecer nuevas teorías. Y se lo empleará en la realización del análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la institución.

Sintético

Es un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por el análisis; se trata en consecuencia de hacer una exposición metódica y breve ya que la síntesis es un procedimiento mental que tiene como meta la comprensión cabal de la esencia de lo que ya conocemos en todas sus partes y particularidades. El mismo que permitirá elaborar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Deductivo

Con la aplicación se obtendrá conceptos y definiciones del estudio de la Normativa, Leyes, Reglamentos, Instructivos y otras disposiciones legales pertinentes para la realización del análisis financiero partiendo de las generalidades para llegar a propuestas y soluciones particulares o viceversa, que están cimentados en la fundamentación teórica y demás etapas de la elaboración de la investigación, a fin de obtener información necesaria útil para su desarrollo permitiendo obtener información importante de la compañía, aplicable en la construcción de introducción y discusión de los resultados.

Estadístico

Es aquel que se lo utilizará en el desarrollo de las fórmulas de los indicadores financieros; permitiendo visualizar gráficamente los resultados obtenidos a través del uso de diagramas y cuadros estadísticos.

TÉCNICAS

Las técnicas a emplearse como instrumento para recopilar información útil y necesaria son:

Observación

Servirá para revisar libros, balances, Estados Financieros, Reglamentos Internos, Normas y Leyes aplicables a la empresa con la finalidad de recopilar toda información válida para el desarrollo investigativo.

Entrevista

Aplicable a los directivos y demás responsables del manejo financiero y económico de la institución con el objeto conseguir información oportuna que fundamenten nuestros comentarios, conclusiones y recomendaciones.

g. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	PERÍODO																															
	Enero				Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. Elaboración y presentación del proyecto	x	x	x	x	x	x																										
2. Defensa y aprobación							x																									
3. Revisión de literatura									x	x	x																					
4. Trabajo de campo											x	x																				
5. Análisis de resultados													x	x	x	x	x	x	x	x	x											
6. Elaboración del borrador de tesis																					x	x	x	x								
7. Defensa del borrador de tesis																									x	x	x	x	x	x		
8. Sustentación definitiva y graduación																																x

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS

La presente investigación será financiada con los aportes de las aspirantes:

✚ Erika Guerrero	\$1000.00
	<hr/>
Total de ingresos	\$ 1000.00

GASTOS

✚ Internet	95.00
✚ Copias	50.00
✚ Impresión	200.00
✚ Útiles de escritorio	35.00
✚ Empastado y otros	70.00
✚ Documentos, textos	350.00
✚ Adquisición de Bibliografía	200.00
	<hr/>
Total de Egresos	\$ 1000.00

i. BIBLIOGRAFÍA

- ✚ BERNSTEIN, Leopold A. Análisis de Estados Financiero. Traductora María Teresa De Los Ríos. Editorial IRWIN. Colombia 2009.
- ✚ BOLAÑOS, César. Conferencia De Análisis Financiero. Editorial Norma Bogotá- Colombia 2008.
- ✚ HARGADON, Bernard Jr. Principios de Contabilidad General. Editorial Norma Bogotá- Colombia 2018.
- ✚ NARANJO, Mario. Análisis e Interpretación a los Estados Financieros. Quito – Ecuador 2008.
- ✚ ORTIZ, Amaya Héctor. Análisis Financiero Con Ajustes Por Inflación. Editorial Tecnotextos. Colombia 2009.
- ✚ UNL. Análisis Financiero A Empresas Privadas Y Entidades Públicas. Loja – Ecuador 2012.

INDICE

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORIA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
TITULO	1
RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLES.....	2
INTRODUCCIÓN	4
REVISIÓN DE LITERATURA	6
MATERIALES Y MÉTODOS	19
RESULTADOS	23
DISCUSIÓN	123
CONCLUSIONES	125
RECOMENDACIONES	126
BIBLIOGRAFÍA	127
ANEXOS	128
INDICE.....	163