



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ  
GALVAN CIA. LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015”.**

Trabajo de titulación previo a obtener el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, a través de la Unidad de Titulación Especial.

**AUTORA:**

**Fernanda Isabel Armijos Quezada**

**DIRECTORA:**

**Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mgs. Sc.**

**1859**  
**LOJA – ECUADOR**

**2016**

**Dra. Mg. LUCIA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.**

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de titulación, **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015 ”**, elaborado por la egresada Fernanda Isabel Armijos Quezada, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor a través de la Unidad de Titulación Especial, ha sido elaborado bajo mi dirección, luego de ser revisado, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 09 de Septiembre de 2016



**Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.**

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

## AUTORÍA

Yo, **FERNANDA ISABEL ARMIJOS QUEZADA**, declaro ser autora del presente trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido del mismo.

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

**Autora:** Fernanda Isabel Armijos Quezada

**Firma:**  \_\_\_\_\_

**Cédula:** 1104987811

**Fecha:** 09 de Septiembre de 2016

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

Yo **FERNANDA ISABEL ARMIJOS QUEZADA**, declaro ser autora del trabajo titulado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015”**, como requisito previo a optar al grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 09 días del mes de Septiembre del dos mil dieciséis.

**FIRMA:**



**AUTORA:** Fernanda Isabel Armijos Quezada

**CÉDULA:** 1104987811

**DIRECCIÓN:** Ciudadela Pio Jaramillo

**CORREO:** isabeljjquezada@gmail.com

**TELÉFONO:** 072560879 **CELULAR:** 0981541349

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTORA DE TESIS:** Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

**COMISIÓN ACADEMICA**

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg.

Dr. Nelsón Carlos Cobos Suárez Mg. Sc.

Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco, Mg. Sc.



## **DEDICATORIA**

Con la culminación de éste trabajo cumpla una de mis mayores metas y satisfacciones, que sin lugar a duda me ayudarán a desenvolverme en mi vida profesional, por ello dejo constancia de mi sincera gratitud a Dios por ser luz y guía en el sendero de mi vida, a mi querida abuelita Isabel Parra quien es la razón de mi vida, a mi madre Rebeca Quezada generadora de mi existencia y el pilar fundamental de mi educación, que con su apoyo moral y económico fortaleció en mí el espíritu de superación para llegar a culminar con éxito mi carrera profesional y hoy ve cumplido el fruto de su sacrificio y perseverancia, a mi tío, mi hermana y mis sobrinos que supieron brindarme su apoyo para culminar una etapa más de mi vida, de manera especial a mis hijos Jheremy Sebastián y Jhair Alexander que son el motor de mi vida para seguir adelante. Para ustedes todo mi esfuerzo y dedicación.

**Fernanda Isabel**

## **AGRADECIMIENTO**

Al finalizar el presente trabajo de titulación quiero dejar mi sincero agradecimiento a las Autoridades de la Universidad Nacional de Loja, del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por la formación profesional que me han brindado.

De manera muy especial dejo constancia de mi infinito agradecimiento a la Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mgs. Sc., por la orientación, el seguimiento y la supervisión continua del trabajo de titulación haciendo posible su culminación.

Al Sr. Jorge Ramírez representante legal de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., por su contribución en brindarme la información requerida para la feliz culminación del presente trabajo y en forma general a quienes colaboraron de una u otra manera.

## **LA AUTORA**

**a. TÍTULO**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ  
GALVAN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015”**

## **b. RESUMEN**

El trabajo titulado “EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015”, se desarrolla para cumplir con el requisito previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor.

Es un trabajo elaborado en base a los objetivos planteados, que busca realizar la evaluación financiera de la Comercializadora, y con los cuales se puede establecer su liquidez, solvencia y rentabilidad de manera general, y contenga un informe de evaluación que facilite a sus directivos la toma de decisiones oportunas dirigidas a maximizar el valor económico de la Comercializadora.

Para el cumplimiento del primer objetivo específico que es determinar la situación económica de la empresa en el periodo establecido con el fin de conocer la productividad del capital invertido, se lo desarrollo mediante la aplicación del análisis vertical para conocer la real situación económica y financiera de la empresa donde se determinó que en el año 2015 se mantiene un Activo Corriente con el 63,94%, Activo no Corriente 36,06%, Pasivo Corriente 71,39%, Pasivo no Corriente 9,14% y el Patrimonio de 19,47%.



Como segundo objetivo se aplicó indicadores financieros como liquidez, actividad y rentabilidad; donde se conoció que la Comercializadora Ramírez Galván mantiene una liquidez de \$ 0,89 una rotación de inventarios de 6.66 veces y un margen neto de utilidad de 1%, con el fin de determinar el grado de eficacia y eficiencia de las actividades desempeñadas por la parte administrativa de la Comercializadora, los mismos que fueron representados gráficamente e interpretados.

Para el tercer objetivo se emplearon los indicadores de endeudamiento por lo que se determinó que la Comercializadora mantienen un nivel de endeudamiento del 80.53%.

Posteriormente se plantea las conclusiones y recomendaciones, que esperamos sean tomadas en consideración para lograr una mayor eficiencia en la administración de los recursos económicos, y por ende sirvan a los socios en la dirección y organización de la empresa.

Para la elaboración del presente trabajo de titulación y para llegar al conocimiento objetivo de la realidad se apoyó en métodos y técnicas que permitieron deducir, analizar e interpretar situaciones o hechos que produjeron alteración significativa en las actividades u operaciones de la Comercializadora; además mediante la entrevista al Gerente permitió obtener información relevante sobre la situación en que se encuentra la misma.

## SUMMARY

The work entitled "FINANCIAL ASSESSMENT TO COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA., LOJA CITY, PERIOD 2015 "is developed to meet the pre-qualification as Engineer in Accounting and Auditing Certified Public Accountant-Auditor requirement.

It is a work prepared based on the objectives, which seeks to make the financial evaluation of the Distributor, and which can establish its liquidity, solvency and profitability in general, and contains an assessment report to facilitate their managers the making appropriate decisions aimed at maximizing the economic value of the Distributor.

To fulfill the first specific objective is to determine the economic situation of the company in the period established in order to meet the productivity of capital invested, is the development by applying the vertical analysis to determine the actual economic and financial situation of the company where it was determined that in 2015 an Active current is maintained with 63.94%, 36.06% non-current assets, current liabilities 71.39% 9.14% non-current liabilities and Heritage 19.47 %.

The second objective financial indicators as liquidity, activity and profitability was applied; where it was known that the Comercializadora

Ramirez Galvan maintains a liquidity of \$ 0.89 a rotation of inventories of 6.66 times and a net profit margin of 1%, in order to determine the effectiveness and efficiency of the activities performed by the administrative part of the marketer, the same as were plotted and interpreted.

For the third objective debt indicators so determined that the Comercializadora maintain a level of indebtedness 80.53% were used.

Subsequently the conclusions and recommendations, which we hope will be taken into consideration to achieve greater efficiency in the management of economic resources, and thus serve the partners in the management and organization of the company arises.

For the preparation of this work and to reach the objective knowledge of reality relied on methods and techniques that enabled deduce, analyze and interpret situations or events caused significant changes in the activities or operations of the Distributor; also by interviewing the manager allowed to obtain relevant information about the situation you are the same.

### **c. INTRODUCCIÓN**

La Evaluación Financiera es de gran importancia debido a que es una herramienta que permite evaluar la estructura financiera, permitiendo alcanzar la eficiencia y eficacia en los objetivos propuestos dentro de las empresas a través de la adecuada utilización de los recursos.

El presente trabajo de titulación se realiza con la finalidad de brindar un aporte valioso a la Comercializadora, permitiendo conocer ¿cuál es la situación financiera y económica? Ayudando a medir su liquidez, grado de rentabilidad, actividad y su capacidad de endeudamiento brindando a la entidad una fuente de información, que facilite toma de decisiones oportunas respecto al uso de los recursos.

El desarrollo del trabajo de titulación se lo realizó de conformidad con lo que establece la Normativa vigente en la Universidad Nacional de Loja; el **TITULO**, que es el nombre del trabajo del trabajo; **RESUMEN**, que es una síntesis del trabajo realizado en castellano e inglés, contiene un detalle minucioso de todo el trabajo de manera que el lector tenga una idea clara del contenido; **INTRODUCCION** que refleja la importancia y aporte científico-técnico del título, así como la estructura del trabajo; **REVISIÓN DE LITERATURA**, en esta fase se exponen conceptualizaciones básicas, relacionados con el tema de estudio; **MATERIALES Y MÉTODOS**, se



detallan en forma ordenada todos los materiales y métodos que se utilizaron para el desarrollo del presente trabajo; **RESULTADOS**, presentan el desarrollo de la evaluación financiera a través del análisis financiero lo que hizo posible realizar un informe que fue presentado a los directivos de la entidad para su estudio; **DISCUSIÓN**, que está conformada de un breve diagnóstico de la situación económica en la que se encuentra la entidad de acuerdo a la evaluación realizada; **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**, que son el producto del trabajo efectuado, las mismas que deben ser consideradas por las autoridades de la Comercializadora para la correcta toma de decisiones y que a la vez promuevan el desarrollo económico de la misma, finalmente se presenta la **BIBLIOGRAFIA**, consultada como libros, publicaciones e internet y **ANEXOS**, en donde se reflejan los Estados Financieros, el RUC de la Comercializadora, los respectivos documentos de legalización y el proyecto del presente trabajo.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **LA EMPRESA**

#### **Concepto**

“Es la persona natural o jurídica, pública, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes y/o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad.”<sup>1</sup>

Una empresa es una organización dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales en la cual se coordina capital y trabajo valiéndose del proceso administrativo.

#### **Importancia**

Su importancia radica en la capacidad de generar riqueza y la organización eficiente del sistema financiero de una empresa, además provee de bienes a la sociedad e incrementar la producción con el fin de satisfacer las necesidades de los demandantes.

---

<sup>1</sup> ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Pág. 3

## **Clasificación de las Empresas**

Las empresas se clasifican considerando varios criterios:

### **Por la Actividad**

**Industriales:** son las empresas que se dedican a transformar las materias primas en productos terminados y posteriormente se los comercializa en el mercado.

**Comerciales:** son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

**Servicios:** son aquellas empresas que se dedican a ofrecer servicios que son intangibles.

### **Por el sector al que pertenecen**

**Públicas:** son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

**Privadas:** el capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

**Mixtas:** el capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y del sector público.

### **Por el tamaño**

**Microempresa:** es aquella empresa que opera una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial.

**Pequeña empresa:** se considera pequeña empresa a aquella que opera con capital, dimensión física y sus operaciones son de magnitudes reducidas, se maneja con escasos recursos económicos y humanos.

**Mediana empresa:** en este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que trabaja se incrementa en relación con la pequeña empresa.

**Grande empresa:** las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

### **Por la función económica**

**Primarias:** son las empresas de explotación, las agropecuarias y las de construcción.



**Secundarias:** son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas es decir son las empresas industriales.

**Terciarias:** son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios de salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, servicios financieros, etc.

### **Por la constitución del capital**

**Unipersonales:** son aquellas empresas que se conforman con el aporte de capital de un solo propietario.

**Pluripersonales:** son aquellas que se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

### **Por su constitución legal**

**La sociedad anónima:** es una sociedad cuyo capital, está dividido en acciones negociables, formado por la aportación de los accionistas que responde únicamente por el monto de sus acciones.

**Compañía en nombre colectivo:** se contrae entre dos o más personas que hacen del comercio una razón social, esta es la fórmula enunciativa

de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras “y compañía”.

**Compañía en comandita simple y por acciones:** esta compañía se divide en acciones nominativas de un valor igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables.

**Compañía en economía mixta:** son el Estado, las municipalidades y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado y en la gestión social.

**Compañía de Responsabilidad Limitada:** “la compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras “Compañía Limitada” o su correspondiente abreviatura.

### **Características**

- El número de socios para su constitución mínimo 2, máximo 15.
- Luego de constituida no puede subsistir con un solo socio.

- El capital debe estar pagado al constituir la compañía, en un mínimo el 50% y el restante en un plazo no mayor de doce meses.
- En esta compañía no se tomarán resoluciones encaminadas a reducir el capital social.
- La transferencia de las participaciones se realiza mediante escritura pública.
- El capital está dividido en participaciones, en caso de transferencia de participaciones se requiere el consentimiento unánime de los socios.
- La responsabilidad de los socios se limita al monto de sus aportaciones”.<sup>2</sup>

### **Objeto Social**

La compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad las realizaciones de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la Ley, a excepción de operaciones de bancos, seguros, capitalización y ahorro.

### **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los Estados Financieros se elaboran para presentar un informe periódico y detallado acerca de la situación económica de la empresa, además los progresos en la administración y los resultados obtenidos.”<sup>3</sup>

---

<sup>2</sup> SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, Ley Reformatoria a La Ley de Compañías del Ecuador, Pág. 17-22

Son informes que se realizan al finalizar un periodo contable, con el objetivo de proveer información sobre la situación económica y financiera por la que atraviesa la empresa. Ésta información permite que mediante los resultados obtenidos se pueda examinar y evaluar el nivel económico de la entidad.

Son el reflejo de la actividad emitida por los administradores de un negocio en particular ya que nos presenta la utilidad o pérdida obtenida, y los cambios que experimenta en una fecha o periodo determinado, y de esta manera relacionarla con la inversión efectuada en los activos, lo que permitirá decidir su continuidad en el mercado o la aplicación de estrategias de mejoramiento con el fin de corregir las anomalías de orden interno que se pudieren estar presentando,

### **Importancia**

Los Estados Financieros son importantes ya que permiten visualizar la situación económica y financiera de la empresa, además podemos tener una idea clara y organizada sobre las finanzas. También permiten estudiar de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más.

---

<sup>3</sup> ORTÍZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, 13ava. edición, panamericana Formas e Impresos S.A. Bogotá - Colombia, Pág. 51

## **Objetivos**

Los Estados Financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en un determinado periodo, los resultados de sus operaciones y los cambios que se han efectuado en el sistema financiero.

Son un medio para comunicar e informar sobre los movimientos que realiza la empresa y de esta manera poder enfocarse hacia el futuro de manera clara y precisa.

Los Estados Financieros se utilizan para:

- Tomar decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.
- Evaluar la situación actual de la entidad, la solvencia, la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar el crecimiento y rendimiento financiero.
- Realizar un juicio razonable sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a rentabilidad, capacidad y generación de fondos para el desarrollo empresa.

## **Clasificación**

En las empresas comerciales, se establecen los siguientes Estados Financieros que contribuyen a recabar información fidedigna de una organización en particular, los cuales son:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Flujo de Efectivo.

## **Estado de Situación Financiera**

“Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de las empresas, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; es un espejo de cómo se encuentra la empresa en un momento determinado.

Donde se muestra detalladamente:

- **Activos:** dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes que posee la empresa.

- **Pasivo:** incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras es decir a corto o a largo plazo.
- **Patrimonio:** aportaciones hechas por los socios, propietarios o utilidades que ha obtenido la empresa.”<sup>4</sup>

### **Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias**

“El Estado de Resultados es una demostración de cuando ha ganado o perdido la empresa en un periodo determinado – un mes, un semestre, un año, etc. Para determinar la utilidad o pérdida, se debe tener en consideración las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que nos orientan cuando reconocer como utilidad los ingresos por las ventas o prestación de servicios, los costos y los gastos. El estado contiene tres partes esenciales que son el encabezado, el contenido y las firmas de legalización.

El Estado cuenta con tres partes fundamentales:

- **Ingresos:** representan la entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una

---

<sup>4</sup> BREITNER, Leslie, 2010, Contabilidad Financiera, primera edición, Bresca editorial, S.L, BARCELONA 2010, Pág. 20

combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neto.

- **Gastos:** representa flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinación de ambos.
- **Pérdida o Utilidad:** es la diferencia entre los ingresos y los gastos que obtuvo la empresa en un determinado periodo.”<sup>5</sup>

### **Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del periodo, es decir, las entradas y salidas de efectivo por las actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

---

<sup>5</sup> Campos Cárdenas, Eliecer, Contabilidad Financiera, Pág. 20



## **NOTAS EXPLICATIVAS**

“Representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables, que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Así mismo representan información importante para los inversores que deseen comparar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.”<sup>6</sup>

## **EVALUACIÓN**

Evaluación significa estimar, precisar, calcular el valor de algo o comprobar el rendimiento de una entidad en sus operaciones y actividades económicas.

“Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos.”<sup>7</sup>

Se entiende como la acción y el efecto de resaltar al valor de cada uno de los rubros del activo, pasivo y patrimonio, con fin de realizar un estudio

---

<sup>6</sup> VASCONEZ A, José Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI” Editorial Mariscal, 3ra Edición, Quito-Ecuador, 2004.

<sup>7</sup> <http://www.definicion.org/evaluacion>

minucioso de cómo se encuentra financieramente la entidad y así poder aportar con posibles soluciones.

### **Evaluación Financiera**

Conjunto de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad, con fin de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para poder obtener elementos de juicio y realizar los correctivos necesarios para mejoras en el futuro. Dicho procedimiento se lo aplica además con el uso de índices financieros que permiten medir la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y solvencia entre otros.

La Evaluación Financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a una evaluación funcionen adecuadamente así como los recursos que invierten sus propietarios sean utilizados adecuadamente.

### **Alcance**

El alcance de la evaluación financiera radica en la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus deudas a corto y mediano plazo; es decir analizando la estructura financiera (pasivos) y la estructura económica (activos) tendremos una visión del equilibrio de la empresa.

Por otra parte los indicadores resultantes, habrán de tomarse con mucha cautela y no sacar conclusiones precipitadas que, después la realidad de los hechos nos puede contradecir; ya que todos los datos utilizados han de estar correctamente medidos.

### **Objetivos**

- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Obtener recursos necesarios que ayuden a la toma de decisiones acordes a los objetivos de la empresa.
- Determinar la rentabilidad de la empresa mediante la aplicación de la evaluación financiera.

### **Proceso de la evaluación financiera**

La evaluación financiera inicia con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio, midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas, determinando la eficiencia en la administración de los ingresos, así como de los gastos, activos como pasivos y patrimonio, analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica-financiera de la empresa sujeta a evaluación.

Al momento de realizar la evaluación es necesario seleccionar los índices que serán aplicados, en primer lugar se solicitará la información necesaria a la empresa que constará principalmente de los estados financieros, realizando un estudio a cada uno de ellos, luego se establecerá y analizará la estructura financiera de la empresa, al mismo tiempo se realizará la interpretación.

Para la evaluación financiera de la empresa se emplearán los índices de liquidez, solvencia, rotación, rentabilidad, endeudamiento con aplicación de estos índices se dará mayor seriedad a la evaluación financiera; después de desarrollar las fórmulas de los indicadores seleccionados se realizará la respectiva interpretación a la que se llega en cada uno de ellos, determinando la eficiencia en la utilización de los recursos financieros mediante la aplicación de estos indicadores, los mismos que permitirán conocer la capacidad económica-financiera de la entidad, al terminar se elaborará y presentará el informe de la evaluación para tomar decisiones correctivas.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos

operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”<sup>8</sup>

### **Importancia**

La importancia fundamental radica en que el análisis proporciona un rápido y óptimo conocimiento de la empresa, a los modestos hombres de negocios, a los grandes administradores, a los contadores ya a los demás usuarios internos y externos de la información financiera.

### **Objetivo**

Tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en el periodo.

### **Metodología**

“No existe una metodología única para el análisis financiero, esta varía de acuerdo al criterio de los diferentes autores, sin embargo, los métodos más conocidos y aplicados son:

- Análisis vertical

---

<sup>8</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 291

- Análisis comparativo u horizontal
- Análisis de tendencias
- Análisis de fluctuaciones
- Diagnostico financiero

**Análisis Vertical:** se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros. El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

**Análisis comparativo u horizontal:** se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

**Análisis de tendencias:** consiste en analizar los estados financieros en base a estados comparativos con el propósito de identificar comportamientos específicos que tengan la tendencia o proyección definida según la naturaleza de la cuenta o variable de estudio.

**Análisis de fluctuaciones:** este método tiene como propósito el identificar y comentar sobre situaciones de comportamientos especiales eventuales.

**Diagnóstico Financiero:** es el método más profundo y completo de análisis financiero, utiliza varios métodos con el objetivo de conocer la situación financiera a una fecha determinada y los resultados de un ejercicio, correlacionados con aspectos y variables de gestión, con el fin de tomar medidas correctivas en estricto orden de prioridades.”<sup>9</sup>

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **Definición**

Las razones o indicadores financieros constituyen la herramienta más común y, por si sola, la forma más completa del análisis financiero.

“El análisis por razones o indicadores financieros señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”<sup>10</sup>

---

<sup>9</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 293

<sup>10</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero. Pág. 78

## **Tipos de Razones Financieras**

- Liquidez
- Solvencia
- Actividad
- Rentabilidad
- Endeudamiento
- Apalancamiento

### **Razones de liquidez**

“La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.”<sup>11</sup> La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Si una empresa tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses. Las medidas básicas de liquidez son:

- **Razón corriente**

Se obtiene dividiendo los activos circulantes sobre los pasivos circulantes. La tasa circulante es la más empleada, para medir la

---

<sup>11</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 52



solventia a corto plazo ya que indica a que grado es posible cubrir las deudas a corto plazo solo con los activos que se convierten en efectivo a corto plazo.

Es decir mientras menos sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de seguridad para los acreedores.

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Razón rápida (prueba ácida)**

Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo (Menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que en algunas circunstancias, los inventarios y otros activos a corto plazo pueden ser difíciles de liquidar.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Capital de trabajo**

Este indicador financiero de corto plazo permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con las operaciones, bajo el

supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo fueron cubiertas con los recursos del activo corriente.

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

$$\mathbf{CAPITAL\ DE\ TRABAJO = ACTIVO\ CORRIENTE - PASIVO\ CORRIENTE}$$

### **Indicador para medir la solvencia**

La aplicación de este indicador financiero, significa como los activos totales se sostienen con los pasivos y patrimonio; el análisis financiero puede mejorar posiciones y evitar peligros, que traigan consecuencias negativas.

- **Índice de solidez**

Permite establecer el grado de solvencia y el grado de coherencia entre la administración de las capacidades y colocaciones. Asimismo informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total.

$$\mathbf{ÍNDICE\ DE\ SOLIDEZ = \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PASIVO\ TOTAL}}$$

## Índices de actividad

“Los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez”<sup>12</sup> ; entre estos tenemos:

- **Rotación de inventarios**

Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Nos indica el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, se obtiene de la relación del costo de la mercadería y el promedio de inventario, así como se puede utilizar el saldo final de inventarios.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIOS}}$$

- **Promedio de inventarios**

Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas

---

<sup>12</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 53

antes de venderse.

$$\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS} = \frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}}$$

- **Rotación cuentas por cobrar**

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un período determinado.

Está dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

$$\text{ROTACIÓN CTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

- **Periodo promedio de cobro**

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar.

Viene dada por la relación entre el número de días del año contable y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar.

$$\text{PROMEDIO DE COBRO} = \frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN CTAS POR COBRAR}}$$

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un periodo de tiempo determinado o en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recurso líquidos de la empresa.

$$\text{ROTACIÓN CTAS POR PAGAR} = \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}}$$

- **Periodo promedio de pago**

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.

$$\text{PROMEDIO DE PAGO} = \frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN CTAS POR PAGAR}}$$

- **Rotación de activos fijos**

Destaca el nivel de productividad que presenta los activos no corrientes en relación a los ingresos operativos de la empresa.

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$$

- **Rotación de los activos totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Se obtiene dividiendo los Ingresos, sobre el total de Activos Brutos, o sea sin descontar las provisiones de deudores e inventarios y la depreciación para generar Ingresos.

$$\text{ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

### **Razones de rentabilidad**

“Estas razones de rentabilidad permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.”<sup>13</sup> Siendo los principales los siguientes:

- **Margen bruto de utilidades**

Indica el porcentaje por dólar de ventas que queda después que la empresa ha pagado sus bienes. Cuanto más alto sea el margen bruto de

---

<sup>13</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 59

utilidades tanto mejor será para la empresa.

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Margen neto de utilidades**

Mide el porcentaje de cada dólar o unidad monetaria de ventas que queda después que todos los gastos, incluidos impuestos han sido deducidos. Cuanto más alto sea el margen neto de utilidades de la empresa tanto mejor será, este tipo de margen es la medida a la que se recurre con más frecuencia para evaluar el éxito de la empresa respecto a sus ingresos por concepto de ventas.

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDADES} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa, con independencia de la clase de financiación o composición del pasivo utilizada. Esta expresada normalmente en tanto por ciento, se obtiene dividiendo el beneficio total anual de la empresa antes de deducir los intereses de las deudas por el activo total.

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

- **Rentabilidad financiera**

Refleja los beneficios obtenidos de los capitales propios, es decir, el capital aportado por los socios y el patrimonio. Es un indicador de la ganancia relativa de los socios como suministradores de recursos financieros

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$$

### **Razones de endeudamiento**

“Este grupo de razones sirve para analizar la bondad de la política de financiación de una empresa, su grado de endeudamiento, su capacidad para continuar endeudándose, la correcta distribución de pasivos de acuerdo con el plazo y el efecto del endeudamiento sobre la utilidad de cada ejercicio.”<sup>14</sup> Las razones más utilizadas son las siguientes:

- **Nivel de endeudamiento**

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanto más alta sea esta razón, mayor será la

---

<sup>14</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero. Pág. 81



cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades.

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

- **Endeudamiento financiero**

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

$$\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Impacto a la carga financiera**

Este indicador muestra la relación porcentual entre los gastos financieros con respecto a las ventas obtenidas en la empresa, los gastos financieros no deben sobrepasar el 30% de las ventas.

$$\text{IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Endeudamiento del patrimonio**

Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, es la relación que existe dentro de la estructura del capital entre los recursos proporcionados entre terceros y los fondos propios, permitiendo establecer el grado de compromiso de los accionistas para con los acreedores.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

- **Concentración de endeudamiento a corto plazo**

Permite establecer qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento a corto plazo, es decir a menos de un año.

$$\text{CONCENTRACIÓN DE END. A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

### **Evaluación de “leverage” o apalancamiento**

Es la capacidad de utilización de las cargas financieras a fin de incrementar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción. Estos indicadores comparan el financiamiento originado con terceros con los recursos de la empresa,

con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

- **Apalancamiento total**

Es la participación que tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa. Es decir señala cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo total.

Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Permite establecer el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores.

$$APALANCAMIENTO\ TOTAL = \frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$$

- **Apalancamiento a corto plazo**

Indica la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio de la empresa. Es decir establece por cada dólar del patrimonio, se obtiene un porcentaje de endeudamiento proveniente de las fuentes de financiamiento de los acreedores.

$$\text{APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$$

- **Apalancamiento financiero**

Establece la relación existente entre los compromisos financieros contraída con terceras personas y el patrimonio de la empresa.

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVOS TOTALES}} * 100$$

- **Razón de calidad de la deuda**

Indica el porcentaje de los pasivos que tienen que ser asumidos a corto plazo por la empresa.

Es decir establece cuanto de los pasivos contraídos con terceras personas tienen vencimiento en un plazo menor a un año, con relación al patrimonio de la empresa.

$$\text{R. CALIDAD DE LA DEUDA} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

- **Ciclo de conversión del efectivo**

El ciclo de conversión de efectivo es el tiempo o plazo que transcurre desde que se paga la compra de materia prima necesaria para la fabricación de un producto hasta la cobranza de la venta de dicho producto terminado.

El análisis de este indicador posibilitara conocer las necesidades de circulante para mantener el equilibrio financiero de la empresa.

***CICLO DEL EFECTIVO***

*= ROTACIÓN CTAS POR COBRAR*

*+ ROTACIÓN DE INVENTARIO*

*- ROTACIÓN CTAS POR PAGAR*

## **INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o accionista puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Carta de Presentación
- Balance General
- Estado de Resultados
- Evaluación Financiera
- Interpretación, Conclusiones, Comentarios y Sugerencias sobre la situación económica y financiera del caso en particular, con un criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones.”<sup>15</sup>

### **Importancia**

Es importante no solo para los administradores o propietarios de la entidad, si no para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

### **Objetivo**

El informe de Evaluación Financiera de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a las necesidades del usuario, por ello la información deberá ser clara, se tendrá que pensar en la preparación académica del usuario, debe tener un lenguaje claro, conciso y contendrá de manera limitada terminología financiera especializada.

---

<sup>15</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 61

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

- Computadora
- Carpetas
- Material de oficina
- Material bibliográfico
- Internet
- Libros

### **MÉTODOS**

#### **CIENTÍFICO**

Contribuyó a relacionar la teoría y la práctica de la evaluación financiera, además se lo utilizó para extraer conceptos teóricos, científicos y sobre todo la realidad de los hechos económicos.

#### **DEDUCTIVO**

Se lo utilizó para relacionar el estudio de los fundamentos teóricos de la evaluación financiera en forma general y para su aplicación en los campos específicos en el desarrollo de este trabajo de tesis.

## **INDUCTIVO**

Sirvió para el estudio de aspectos específicos de la Evaluación Financiera, y así determinar la estructura económica financiera y aplicación de los indicadores financieros de acuerdo a la actividad económica que desarrolla la empresa en el periodo analizado; además sirvió para la elaboración de la parte teórica tomada de los diferentes referentes bibliográficos.

## **ANALÍTICO**

Se utilizó para el análisis e interpretación de la información obtenida durante el proceso de evaluación, descomponiendo los Estados Financieros en rubros y cuentas, para medir su proporcionalidad en la estructura financiera de la Comercializadora.

## **SINTÉTICO**

Facilitó simplificar la información cuantitativa y cualitativa, con el objeto de plasmar los datos más relevantes que se presentaron en la Evaluación y de esta manera se formuló las conclusiones y recomendaciones permitiendo analizar la bibliografía recolectada referente al tema de estudio para elaborar el respectivo informe.



## **ESTADÍSTICO**

Se aplicó este método para elaborar e interpretar datos numéricos, los mismos que fueron representados gráficamente de acuerdo a los resultados obtenidos de la evaluación financiera.

## f. RESULTADOS

### CONTEXTO INSTITUCIONAL

En el año 1995 el señor Jorge Ramírez Pineda tiene la iniciativa de empezar con un negocio dedicado a la compra - venta de productos de primera necesidad. Inspirado en su apellido paterno decide establecer como nombre comercial de su negocio "ZERIMAR". Su capital de trabajo inicial fue de 5'000000,00 de sucres, capital que ha ido creciendo con forme ha evolucionado la economía lojana.

Posteriormente en la Ciudad de Loja, el día miércoles dieciocho de febrero del año dos mil ocho, los señores JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA, DIANA JACKELINE GALVÁN PACHECO Y ANA FELICIA HERRERA RAMIREZ, solicitan que se eleve a escritura pública la constitución de una compañía la misma que tuvo lugar a celebrarse en la notaria Primera del Cantón Loja a cargo del Dr. Ernesto Iglesias Armijos para posteriormente ser inscrita en la Superintendencia de Compañías en el mismo año, bajo la partida N° 144, y anotada en el repertorio con el N° 433. Su número de RUC es 1191729486001, el nombre de la Compañía que se constituye es: "**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA. ZERIMAR**", siendo su domicilio en la calle Ancón y Av., Gran Colombia de la ciudad de Loja, Cantón Loja, Provincia Loja.

El objeto principal de la compañía es la compra, venta, importación y distribución de electrodomésticos, ferretería, lencería y ropa en general, artículos de regalo y productos de primera necesidad. Para el cumplimiento del objeto social, la compañía celebrara todo acto o contrato con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil, pudiendo la Compañía disolverse antes del plazo indicado o a su vez prorrogarlo.

El capital social de la compañía es cuatrocientos dólares de los Estados Unidos, divididos en cuatrocientas participaciones de un dólar cada una.

## **MISIÓN**



**Razón de ser de la  
Empresa**

Ofrecer y distribuir productos variados y de calidad en diferentes líneas como: productos de primera necesidad, bazar, ferretería, juguetería, artículos para el hogar, etc. a precios justos y asequibles a la colectividad los mismos que deben satisfacer los requerimientos de la sociedad lojana y del país.

## **VISIÓN**

**Hacia donde se dirige la  
Empresa**

Es una empresa que desea ofrecer excelente atención a nuestros clientes mediante la apertura de sucursales, generando un proceso de cambio continuo para el bienestar de nuestros clientes y por ende la generación de nuevas fuentes de trabajo.

## **DIRECTORIO DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN ZERIMAR CIA. LTDA.**

### **DIGNIDAD**

### **NOMBRES Y APELLIDOS**

Presidente:

Sra. Diana Galván Pacheco

Gerente:

Sr. Jorge Ramírez Pineda

Secretaria- Contadora:

Lic. Ana Felicia Herrera Ramírez

### **BASE LEGAL**

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. ZERIMAR se rige por las siguientes Normativas Legales:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Ley y Reglamento de Seguridad Social
- Ley de Defensa del Consumidor
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Normas del Código Civil

## **VALORES CORPORATIVOS**

### **RESPETO**

El respeto a los demás es un valor básico que nos induce a tener cordialidad, armonía, aceptación e inclusión que deben ser signos distintivos en el trato de nuestros clientes.

### **RESPONSABILIDAD**

El ejercicio de nuestra labor siempre se hará de una manera consciente sobre las consecuencias que ocasionará aquello que hagamos o dejemos de hacer.

## **LEALTAD**

Es el compromiso de hablar y actuar en términos que honren las personas, la empresa, y los clientes. Siempre seremos fieles a nuestros valores, principios, normas y a nuestra palabra, a las ideas y a la institución que representamos; porque la lealtad significa respeto.

## **HONESTIDAD**

Actuaremos con rectitud, transparencia y coherencia con lo que se piensa, se expresa y se hace, sin tener contradicciones ni discrepancias entre los pensamientos, palabras o acciones, siendo sinceros, en comportamientos, palabras y afectos.

## **PRINCIPIOS CORPORATIVOS**

### **ORIENTACIÓN AL SECTOR**

Ofrecer productos y servicios de buena calidad, que satisfagan las necesidades del consumidor, generando lealtad de nuestros usuarios hacia la compañía logrando a su vez rentabilidad económica.

## **MEJORAMIENTO CONTINUO**

La empresa aplicará todos los procedimientos técnicos e instrumentos gerenciales que le permitan responder oportunamente a los cambios del entorno, contando con un personal comprometido en la búsqueda de resultados excelentes en su gestión, mediante el cumplimiento de sus deberes con competencia, diligencia y calidad.

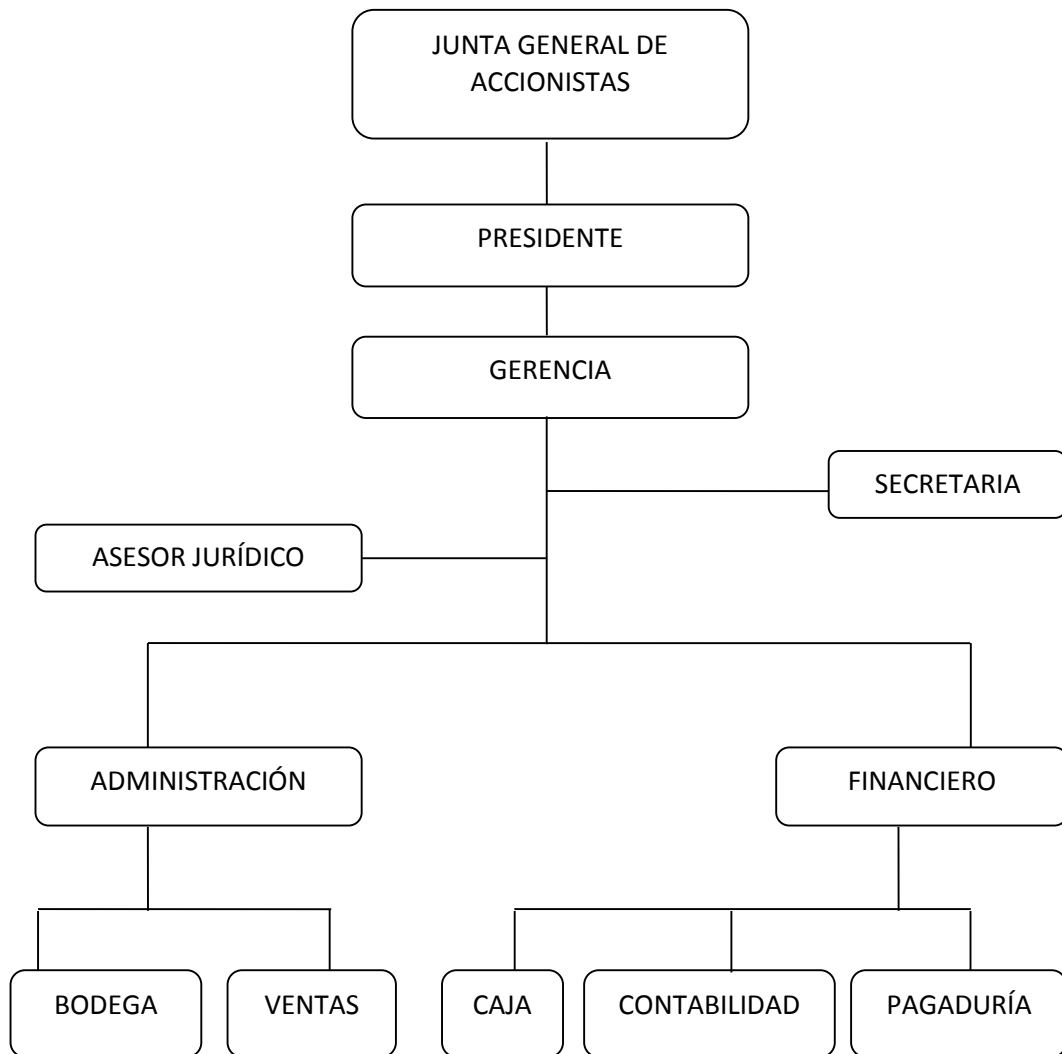
## **EFICIENCIA**

Tener la capacidad de satisfacer los requerimientos de sus clientes con una mejor utilización social y económica de los recursos administrativos, técnicos y financieros disponibles para que los usuarios de los servicios, sean beneficiados en forma adecuada, oportuna y suficiente.

## **DESARROLLO DE LOS TRABAJADORES**

Promover el desarrollo integral de nuestros trabajadores, en un ámbito laboral participativo, colaborativo y eficiente, que los haga sentir orgullosos de pertenecer a nuestra compañía.

**ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COMERCIALIZADORA  
RAMIREZ GALVÁN CÍA LTDA.**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora



## **DIAGNÓSTICO**

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., está encaminada a satisfacer las necesidades que existen dentro de la sociedad, siendo su principal actividad el servicio al público en general, a través de la venta y distribución de productos variados y de calidad en diferentes líneas como: productos de primera necesidad, bazar, ferretería, juguetería, artículos para el hogar, etc. a precios justos y asequibles a la colectividad.

Para poder evidenciar el objeto de estudio se utilizó técnicas de investigación como la entrevista no estructurada a los Socios y a la Contadora de la Comercializadora, lo que permitió establecer la realidad presente de la empresa.

Los resultados dan a conocer que desde la creación de la Comercializadora no ha sido objeto de una Evaluación Financiera, por lo que desconoce el costo de capital en una inversión realizada además de no aplicar indicadores para conocer su liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, solidez y apalancamiento que tiene la Comercializadora Ramírez Galván, debido al desconocimiento de bases con respecto a la aplicación de este tema.

Se puede decir que la comercializadora está en un nivel normal de acuerdo a su condición económica, también los Socios manifestaron que desean que se realice una Evaluación Financiera para conocer la real situación económica y financiera para la toma de decisiones precisas y concretas a futuro.

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

<b>1. ACTIVO</b>		<b>5,651,026.49</b>
1.01. ACTIVO CORRIENTE	<b>3,613,432.66</b>	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<b>313,543.62</b>	
1.01.01.02. CAJA CHICA	<b>7,750.00</b>	
1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1	4,000.00	
1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2	1,500.00	
1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA	1,350.00	
1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3	600.00	
1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4	300.00	
1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO	<b>191,517.68</b>	
1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO	78,460.23	
1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS	18,204.12	
1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS	6,931.82	
1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO	87,921.51	
1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANC	<b>114,275.94</b>	
1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 342	49,144.44	
1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 602	300.00	
1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 001167	44,964.53	
1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO	5,971.35	
1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE	2,807.00	
1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406	45.86	
1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (290166	8,646.35	
1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY	80.00	
1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02	2,316.41	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	<b>676,824.70</b>	
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	<b>687,226.83</b>	
1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTE	15,900.13	
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITU	388,086.25	
1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES	283,240.45	
1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<b>1,939.82</b>	
1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS	1,939.82	
1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLE	-12,341.95	
1.01.03. INVENTARIOS	<b>2,310,420.16</b>	
1.01.03.01 INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	3,950.76	
1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACE	<b>2,306,469.40</b>	
1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA	1,927,045.84	
1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA E	379,423.56	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPAD	<b>55,263.61</b>	
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	11,912.54	
1.01.04.04 ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNA	43,351.07	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	<b>257,380.57</b>	
1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	98,430.70	
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)	21,034.96	
1.01.05.03 ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	65,057.30	
1.01.05.05 RETENCIONES RENTA RECIBIDAS	52,246.67	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

1.01.05.06	RETENCIONES SALIDA DE DIVISAS	20,610.94	
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,037,593.83</b>	
<b>1.02.01.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,609,275.94</b>	
1.02.01.01	TERRENOS	206,735.00	
1.02.01.02	EDIFICIOS	326,898.22	
1.02.01.03	CONSTRUCCIONES EN CURSO SECTOR C	142,763.81	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	58,142.14	
<b>1.02.01.06.</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>863,682.58</b>	
1.02.01.06.01	EQUIPOS ELECTRONICOS	81,975.12	
1.02.01.06.02	EQUIPOS DE FRIOS	580,863.39	
1.02.01.06.03	EQUIPO DE EXHIBICION (GOND	147,835.19	
1.02.01.06.04	EQUIPOS PANADERIA	35,501.54	
1.02.01.06.05	EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGI	17,507.34	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	98,149.89	
1.02.01.09	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	292,632.41	
<b>1.02.01.12.</b>	<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROP</b>	<b>-379,728.11</b>	
1.02.01.12.02	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-15,854.56	
1.02.01.12.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-18,614.34	
<b>1.02.01.12.06.</b>	<b>(-) DEPRECIACION ACUMULAD</b>	<b>-136,582.61</b>	
1.02.01.12.06.01	(-) DEPRECIACION ACU	-27,448.23	
1.02.01.12.06.02	(-) DEPRECIACION ACU	-55,917.34	
1.02.01.12.06.03	(-) DEPRECIACION ACU	-30,921.39	
1.02.01.12.06.04	(-) DEPRECIACION ACU	-13,941.88	
1.02.01.12.06.05	(-) DEPRECIACION ACU	-8,353.77	
1.02.01.12.08	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-60,031.88	
1.02.01.12.09	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-148,644.72	
<b>1.02.02.</b>	<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>428,317.89</b>	
1.02.02.01	TERRENOS	318,513.52	
1.02.02.02	EDIFICIOS	131,486.48	
1.02.02.03	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PR	-21,682.11	
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>4,550,843.50</b>
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,034,435.73</b>	
<b>2.01.03.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>3,836,059.26</b>	
<b>2.01.03.01.</b>	<b>LOCALES</b>	<b>3,836,059.26</b>	
2.01.03.01.01	PROVEEDORES	2,693,571.27	
2.01.03.01.04	CUENTAS POR PAGAR BONOS NA	46,977.00	
2.01.03.01.06	SOBREGIRO OCASIONAL	1,094,480.78	
2.01.03.01.07	ANTICIPOS DE CLIENTES PNC	1,030.21	
<b>2.01.07.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>140,747.48</b>	
<b>2.01.07.01.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI</b>	<b>62,736.49</b>	
2.01.07.01.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR	19,615.71	
2.01.07.01.12	RETENCIONES FUENTE POR PAG	17,800.78	
2.01.07.01.13	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA	25,320.00	
<b>2.01.07.03.</b>	<b>CON EL IESE</b>	<b>14,940.13</b>	
2.01.07.03.01	IESE APORTE PATRONAL POR P	7,914.59	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.01.07.03.02	IESS APORTE PERSONAL POR P	6,040.57	
2.01.07.03.03	FONDOS DE RESERVA POR PAGA	209.63	
2.01.07.03.04	PRESTAMOS IESS POR PAGAR	775.34	
<b>2.01.07.04.</b>	<b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEAD</b>	<b>63,070.86</b>	
2.01.07.04.01	SUELDOS Y SALARIOS POR PAG	41,486.86	
2.01.07.04.02	DECIMO TERCER SUELDO POR P	5,291.20	
2.01.07.04.03	DECIMO CUARTO SUELDO POR P	16,292.80	
<b>2.01.08.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONA</b>	<b>57,372.04</b>	
2.01.08.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47,499.35	
2.01.08.04	COMISARIATO POR PAGAR	9,872.69	
2.01.10	ANTICIPOS POR USO DE EQUIPOS	256.95	
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>516,407.77</b>	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC	462,849.77	
2.02.03.01	LOCALES L/P	462,849.77	
2.02.07.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	41,881.00	
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	41,881.00	
2.02.08	OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO	11,677.00	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,100,182.99</b>
3.01.	CAPITAL	646,140.00	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646,140.00	
3.04.	RESERVAS	38,305.62	
3.04.01	RESERVA LEGAL	38,305.62	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	223,099.55	
3.06.01	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	223,099.55	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	192,637.82	
3.07.01	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	192,637.82	
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>5,651,026.49</b>



## ANÁLISIS VERTICAL

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)					
AL 31/12/2015					
			% RUBRO	% SUBCTA	% TOTAL
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>5.651.026,49</b>			100,00%
<b>1.01.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.613.432,66</b>		63,94%	
<b>1.01.01.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>313.543,62</b>	8,68%		
<b>1.01.01.02.</b>	<b>CAJA CHICA</b>	<b>7.750,00</b>			
<b>1.01.01.05.</b>	<b>EFFECTIVO EN TRANSITO</b>	<b>191.517,68</b>			
<b>1.01.01.06.</b>	<b>CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>114.275,94</b>			
<b>1.01.02.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>676.824,70</b>	18,73%		
<b>1.01.02.05.</b>	<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>687.226,83</b>			
<b>1.01.02.08.</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.939,82</b>			
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-12.341,95			
<b>1.01.03.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>2.310.420,16</b>	63,94%		
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	3.950,76			
<b>1.01.03.06.</b>	<b>INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACEN</b>	<b>2.306.469,40</b>			
<b>1.01.04.</b>	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPO</b>	<b>55.263,61</b>	1,53%		
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	11.912,54			
1.01.04.04	ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNA)	43.351,07			
<b>1.01.05.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>257.380,57</b>	7,12%		
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	98.430,70			
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO (IR)	21.034,96			
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	65.057,30			
1.01.05.05	RETENCIONES RENTA RECIBIDAS	52.246,67			
1.01.05.06	RETENCIONES SALIDA DE DIVISAS	20.610,94			
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.037.593,83</b>		36,06%	
<b>1.02.01.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.609.275,94</b>	78,98%		
1.02.01.01	TERRENOS	206.735,00			
1.02.01.02	EDIFICIOS	326.898,22			
1.02.01.03	CONSTRUCCIONES EN CURSO SECTOR CA	142.763,81			
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	58.142,14			
<b>1.02.01.06.</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>863.682,58</b>			
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	98.149,89			
1.02.01.09	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	292.632,41			
<b>1.02.01.12.</b>	<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-379.728,11</b>			
<b>1.02.02.</b>	<b>PROPIEDADES DE INVERSION</b>	<b>428.317,89</b>	21,02%		
1.02.02.01	TERRENOS	318.513,52			
1.02.02.02	EDIFICIOS	131.486,48			
1.02.02.03	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES	-21.682,11			

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)					
AL 31/12/2015					
			% RUBRO	% SUBCTA	% TOTAL
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>4.550.843,50</b>			
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.034.435,73</b>		71,39%	
<b>2.01.03.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>3.836.059,26</b>	95,09%		
<b>2.01.03.01.</b>	<b>LOCALES</b>	<b>3.836.059,26</b>			
<b>2.01.07.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>140.747,48</b>	3,49%		
<b>2.01.07.01.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>	<b>62.736,49</b>			
<b>2.01.07.03.</b>	<b>CON EL IESS</b>	<b>14.940,13</b>			
<b>2.01.07.04.</b>	<b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>	<b>63.070,86</b>			
<b>2.01.08.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELAC</b>	<b>57.372,04</b>	1,42%		
2.01.08.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47.499,35			
2.01.08.04	COMISARIATO POR PAGAR	9.872,69			
2.01.10	ANTICIPOS POR USO DE EQUIPOS	256,95			
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>516.407,77</b>		9,14%	
<b>2.02.03.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN</b>	<b>462.849,77</b>	89,63%		
2.02.03.01	LOCALES L/P	462.849,77			
<b>2.02.07.</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLE</b>	<b>41.881,00</b>	8,11%		
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	41.881,00			
<b>2.02.08</b>	<b>OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO</b>	<b>11.677,00</b>	2,26%		
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.100.182,99</b>		19,47%	
<b>3.01.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>646.140,00</b>			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646.140,00			
<b>3.04.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>38.305,62</b>			
3.04.01	RESERVA LEGAL	38.305,62			
<b>3.06.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>223.099,55</b>			
3.06.01	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	223.099,55			
<b>3.07.</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>192.637,82</b>			
3.07.01	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	192.637,82			
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>5.651.026,49</b>			100,00%

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**

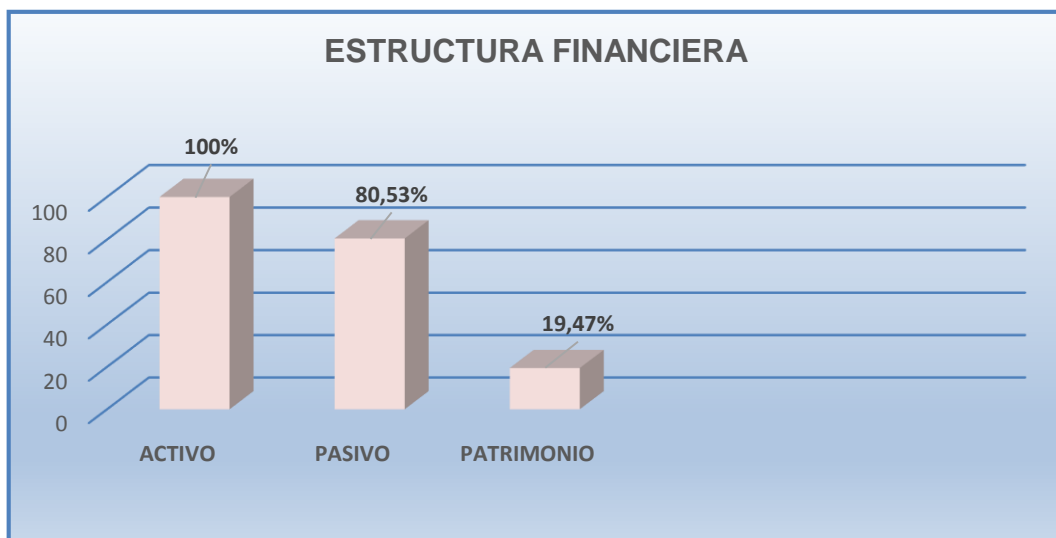
**BALANCE GENERAL AÑO 2015**

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**

**Cuadro Nº 1**

ESTRUCTURA FINANCIERA		
GRUPO	VALOR	%
ACTIVO	5.651.026,49	100.00
PASIVO	4.550.843,50	80.53
PATRIMONIO	1.100.182,99	19.47
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5.651.026,49</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico Nº 1**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora



### **Interpretación:**

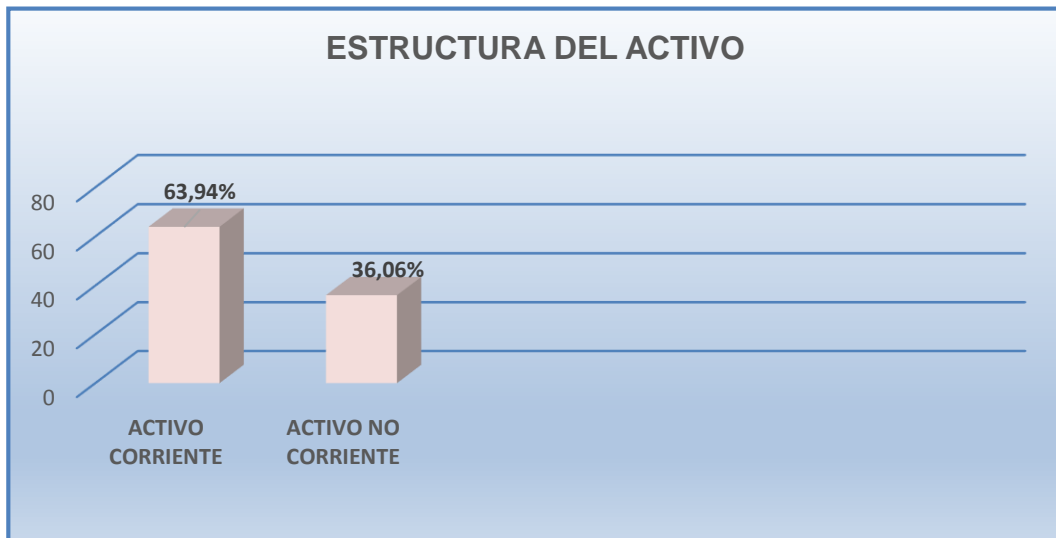
La estructura financiera de la Comercializadora en el año 2015 se encuentra integrada por el Activo que presenta un valor de \$ 5.651.026,49 con un porcentaje del 100% siendo mayor al valor del pasivo de \$ 4.550.843,50 equivalente al 80.53%; mientras que el patrimonio posee un valor de \$ 1.100.182,99 y es el 19.47%; de lo antes expuesto cabe señalar que la empresa posee una estructura inadecuada, puesto que debe existir una proporción mayoritaria en el patrimonio y no en el pasivo, para ello es fundamental la realización de estudios respecto a las necesidades futuras de financiamiento, con la finalidad de no incurrir en riesgos financieros que pueden afectar la solvencia de la compañía.

### **ESTRUCTURA DEL ACTIVO**

**Cuadro N° 2**

<b>ESTRUCTURA DEL ACTIVO</b>		
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
ACTIVO CORRIENTE	3.613.432,66	63.94
ACTIVO NO CORRIENTE	2.037.593,83	36.06
<b>Total Activo</b>	<b>5.651.026,49</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 2**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

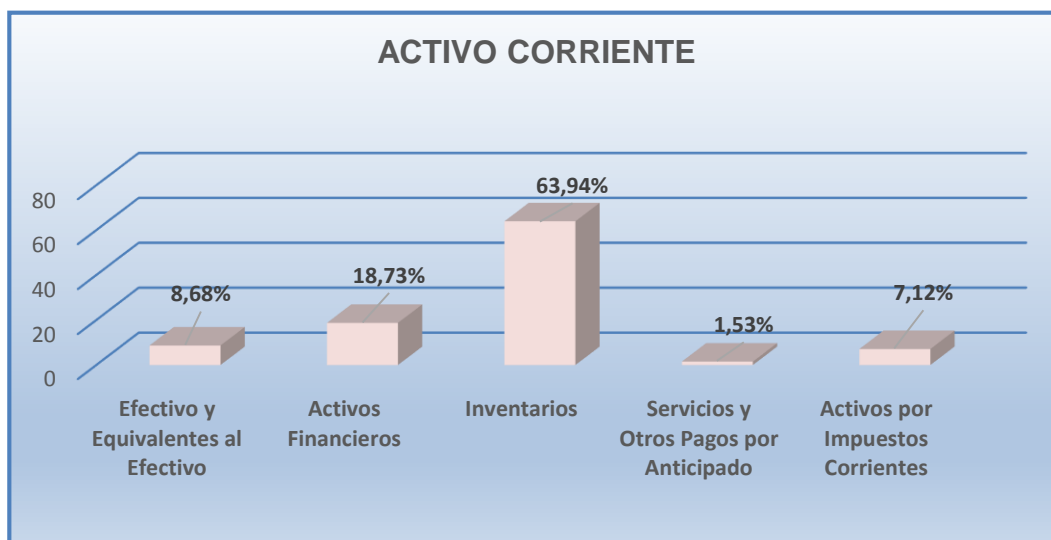
El Activo en el año 2015 de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., tiene un valor de \$ 5.651.026,49 se encuentra conformado por el Activo Corriente que tiene el valor de \$ 3.613.432,66 que representa el 63.94%; mientras que el Activo no Corriente posee un valor de \$ 2.037.593,83 constituido por el 36.06%, como se puede evidenciar que la mayor concentración de los activos se encuentra en los corrientes lo que representa un gran beneficio ya que cuenta con disponibilidad de recursos económicos para realizar cualquier tipo de inversión en beneficio de la Comercializadora, mientras que los no corrientes tienen un valor mínimo, lo que se evidencia que no se ha realizado mayor inversión.

## DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE

Cuadro Nº 3

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	313.543,62	8.68
Activos Financieros	676.824,70	18.73
Inventarios	2.310.420,16	63.94
Servicios y Otros Pagos por Anticipado	55.263,61	1.53
Activos por Impuestos Corrientes	257.380,57	7.12
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3.613.432,66</b>	<b>100.00</b>

Gráfico Nº 3



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

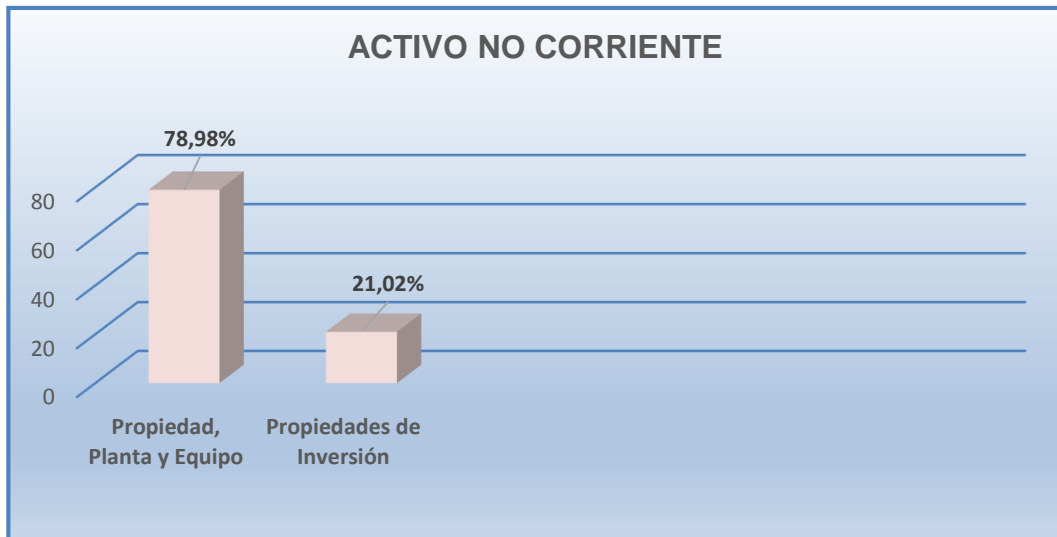
El Activo Corriente del año 2015 está conformado por el valor de \$ 3.613.432,66; en donde la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo con un valor de \$ 313.543,62 que equivale al 8.68% esta cuenta es asignada para notar la disponibilidad de fondos que tiene la empresa producto de la actividad económica que realiza la misma; Activos Financieros con un valor de \$ 676.824,70 representa el 18.73% derivado de las ventas generadas, ya que la Comercializadora mantiene con sus clientes políticas de crédito a un plazo de 90 días; Inventarios con un valor de \$ 2.310.420,16 representa el 63.94% de la mercadería que se convertirá en el ingreso para la compañía después de la venta; Servicios y Pagos por Anticipado con el valor de \$ 55.263,61 representa el 1.53%; y, en la cuenta Activos por Impuestos Corrientes con el valor de \$ 257.380,57 representa el 7.12%.

### DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 4

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Propiedad, Planta y Equipo	1.609.275,94	78.98
Propiedades de Inversión	428.317,89	21.02
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>2.037.593,83</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 4**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

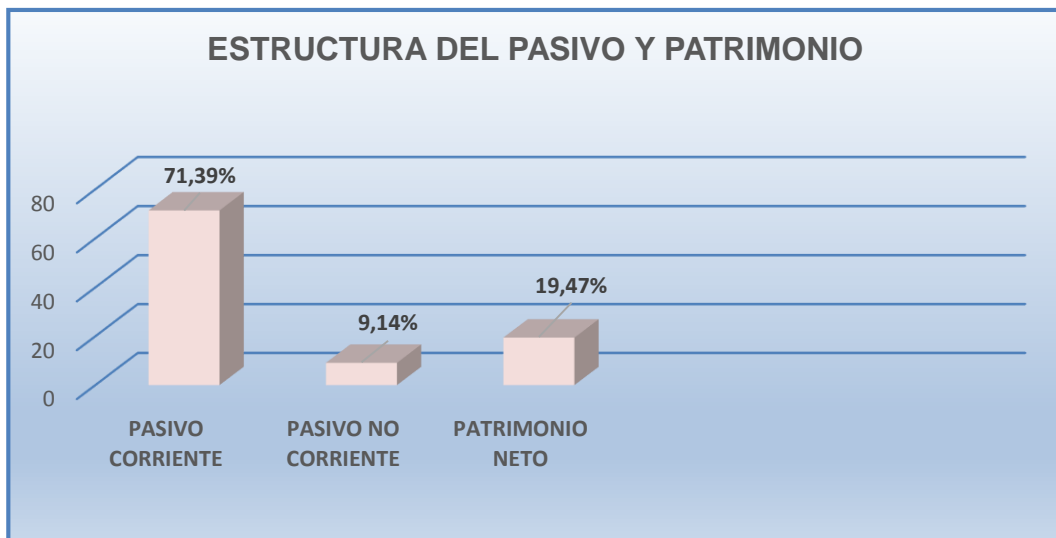
En mención a los activos no corrientes, el valor de los bienes que posee la Comercializadora alcanzan un monto de \$ 2.037.593,83 dólares, indicando de esta manera que los activos fijos son parte esencial para la empresa, lo cual es ventajoso puesto que le permite una mejor prestación de servicios a sus clientes y a la comunidad en general, los mismos que están representados por los siguientes rubros Propiedad, Planta y Equipo con un valor de \$ 1.609.275,94 con un porcentaje del 78.98 y la cuenta Propiedades de Inversión con un valor de \$ 428.317,89 que representa el 21.02%.

## ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO

Cuadro Nº 5

ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO		
CUENTA	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE	4.034.435,73	71.39
PASIVO NO CORRIENTE	516.407,77	9.14
PATRIMONIO NETO	1.100.182,99	19.47
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5.651.026,49</b>	<b>100.00</b>

Gráfico Nº 5



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

La Estructura del Pasivo y Patrimonio, determina que los Pasivos Corrientes representan el 71.39% por las obligaciones que tiene la

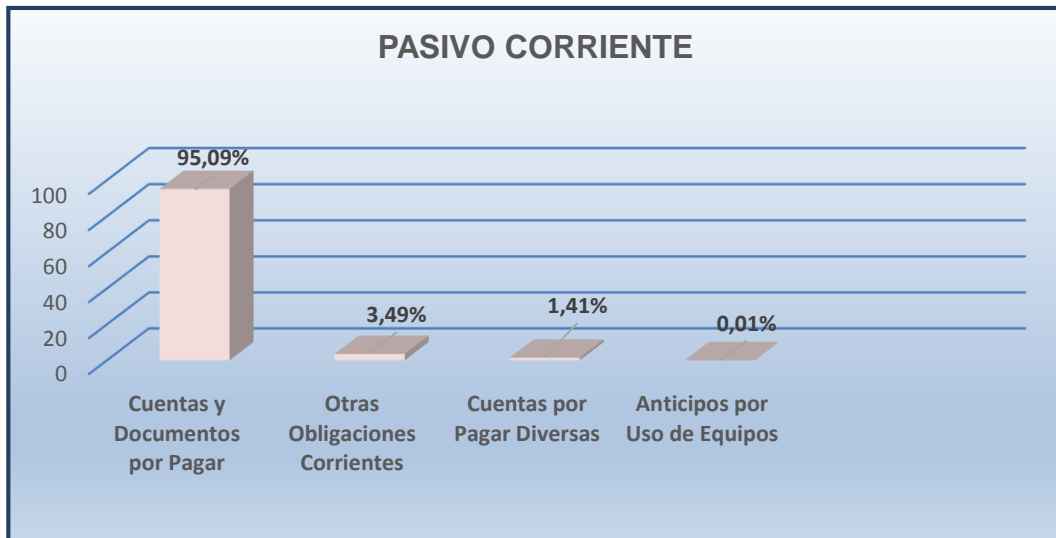
Comercializadora con terceros los mismos que deberán ser cubiertos en un periodo inferior a un año. Los Pasivos no Corrientes representan el 9.14%, debido a las obligaciones contraídas que deben ser canceladas en un periodo superior a un año, el Patrimonio constituye el 19.47% que es propiedad de la Comercializadora, la gráfica indica que el mayor compromiso que tiene es con los Pasivos Corrientes debido al financiamiento obtenido por terceros.

## DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE

**Cuadro N° 6**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	3.836.059,26	95.09
Otras Obligaciones Corrientes	140.747,48	3.49
Cuentas por Pagar Diversas	57.372,04	1.41
Anticipos por Uso de Equipos	256,95	0.01
<b>Total de Pasivo Corriente</b>	<b>4.034.435,73</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 6**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Dentro de los Pasivos Corrientes de pago inmediato se observa que la cuenta de mayor relevancia es: Cuentas y Documentos por Pagar con un valor con un valor de \$ 3.836.059,26 cuyo porcentaje es 95.09% representando en su mayoría al total de los Pasivos Corrientes debido a los pagos que debe efectuar a los proveedores por las adquisiciones de productos para la venta.

Mientras que las cuentas que mantienen menor participación dentro de los Pasivos tenemos: Otras Obligaciones Corrientes cuyo valor es \$ 140.747,48 y representa el 3.49%; Cuentas por Pagar Diversas con un



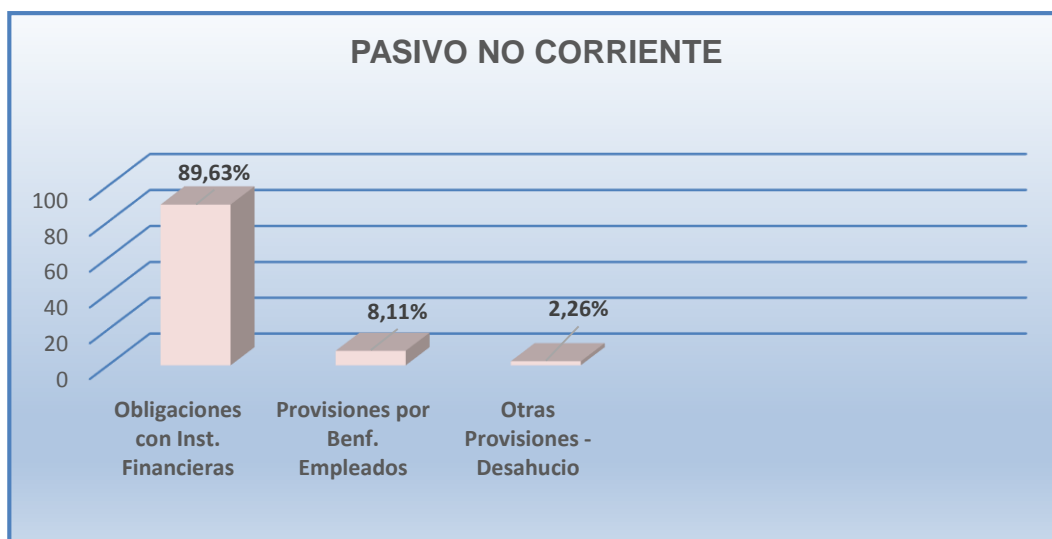
valor de \$ 57.372,04 que equivale al 1.41%; finalmente la cuenta Anticipos por Uso de Equipos con un valor de \$ 256,95 y representa el 0.01%; determinando así que la Comercializadora mantiene obligaciones pendientes de pago con los proveedores, por lo tanto el porcentaje de los pasivos corrientes con relación a los pasivos totales es elevada.

## DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE

**Cuadro N° 7**

PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	%
Obligaciones con Inst. Financieras	462.849,77	89.63
Provisiones por Benf. Empleados	41.881,00	8.11
Otras Provisiones – Desahucio	11.677,00	2.26
<b>Total de Pasivo no Corriente</b>	<b>516.407,77</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 7**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

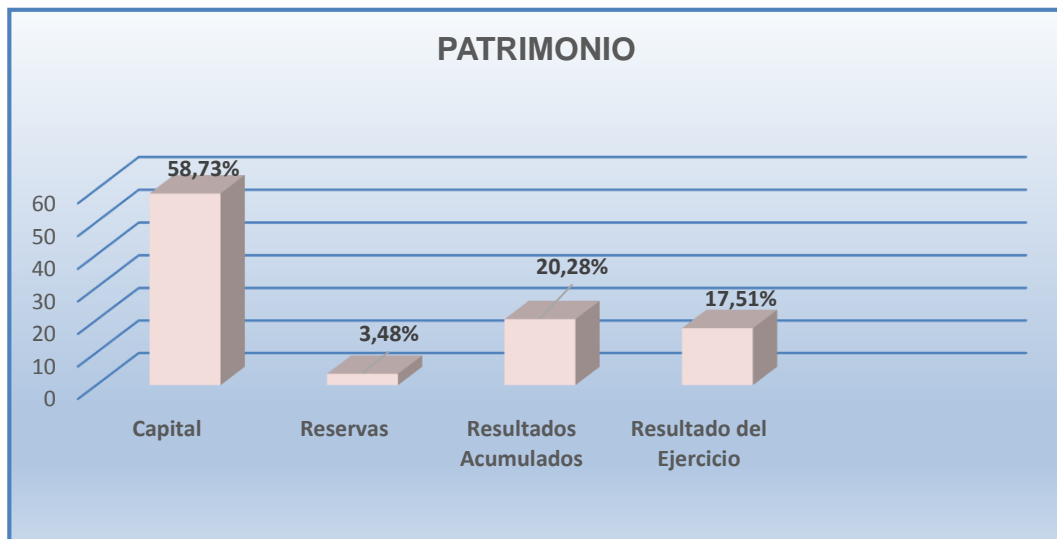
Del análisis realizado se puede observar que la Comercializadora mantiene préstamos con Instituciones Financieras por un valor de \$ 462.849,77 que representa el 89.63%, son créditos que permiten solventar sus necesidades y también que han servido para tener un buen abastecimiento de mercadería para satisfacer las necesidades de la colectividad; Provisiones por Beneficios a Empleados por un valor de \$ 41.881,00 que representa el 8.11% y la cuenta Otras Provisiones con un valor de \$ 11.677,00 que equivale al 2.26%.

### DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

Cuadro Nº 8

PATRIMONIO		
CUENTA	VALOR	%
Capital	646.140,00	58.73
Reservas	38.305,62	3.48
Resultados Acumulados	223.099,55	20.28
Resultado del Ejercicio	192.637,82	17.51
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>1.100.182,99</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 8**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Dentro de la representación del Patrimonio se establece que el Capital representa el 58.73% con un valor de \$ 646.140,00 con lo que la Comercializadora ha podido ejecutar sus actividades para generar rentabilidad a la misma; la cuenta Reservas tiene una participación del 3.48% con un valor de \$ 38.305,62; la cuenta Resultados Acumulados dentro del patrimonio representa el 20.28% cuyo valor es \$ 223.099,55 indicando así que no se ha realizado distribución de los años anteriores por lo que hace que el Patrimonio aumente su valor; la cuenta Resultado del Ejercicio representa el 17.51% con un valor de \$ 192.637,82 evidenciando que la gerencia ha sabido administrar en forma correcta los recursos económico-financiero y no se ha realizado las respectivas reparticiones de la utilidad.

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

<b>4. INGRESOS</b>		<b>17,657,773.70</b>
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17,625,371.62	
4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS	17,738,172.59	
4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERIAS	9,304,547.13	
4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS	8,433,625.46	
4.1.09. (-) DESCUENTO EN VENTAS	-630.55	
4.1.09.01 (-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-502.76	
4.1.09.02 (-) DESCUENTO EN VENTAS 0%	-127.79	
4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-150,589.12	
4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-100,844.71	
4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-49,744.41	
4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES	38,418.70	
4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%	28,115.10	
4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%	10,303.60	
4.3. OTROS INGRESOS	32,402.08	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	248.60	
4.3.05. OTROS INGRESOS	32,153.48	
4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES	9,166.00	
4.3.05.03 OTROS INGRESOS	22,987.48	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>17,465,135.88</b>
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	15,400,280.69	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VEND	15,400,280.69	
5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS PO	15,064,739.72	
5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,987,155.37	
5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,077,584.35	
5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR L	335,540.97	
5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA	279,087.15	
5.1.01.02.01.01 COSTO DE MATERIA PRIM	87,115.78	
5.1.01.02.01.02 COSTO DE MATERIA PRIM	191,971.37	
5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA	56,453.82	
5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS	49,321.01	
5.1.01.02.02.011 MOD DECIMO TERCERO	4,110.09	
5.1.01.02.02.012 MOD DECIMO CUARTO	3,022.72	
5.2. GASTOS	2,064,855.19	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	1,566,987.71	
5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	565,752.47	
5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	76,441.08	
5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA	23,143.93	
5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC	94,710.16	
5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	42,861.78	
5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	41,194.62	
5.2.01.03.03 VACACIONES	10,653.76	
5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP	8,495.84	
5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO	8,495.84	
5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	56,014.44	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION	16,626.52
5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION	15,287.54
5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	24,100.38
5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	224,493.72
5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES	5.60
5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	21,049.05
5.2.01.12 COMBUSTIBLES	12,173.11
<b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>	<b>40,328.29</b>
5.2.01.15.01 TRANSPORTE	40,178.25
5.2.01.15.03 SIMERT	150.04
<b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>103,868.33</b>
5.2.01.18.01 AGUA POTABLE	9,395.57
5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA	93,769.49
5.2.01.18.06 TV CABLE	703.27
<b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>105,004.50</b>
5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E	105,004.50
5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQU	55,373.45
5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE	8,202.60
5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE	28,094.50
5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQ	13,952.41
5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQ	1,680.29
5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQ	3,443.65
5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULO	49,631.05
<b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>204,658.91</b>
5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE	115,345.59
5.2.01.28.02 UNIFORMES VENTAS	6,181.38
5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA	4,225.14
5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS	23,788.32
5.2.01.28.07 GASTOS DE IMPORTACION	55,118.48
<b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>30,848.28</b>
5.2.01.29.01 FAENAMIENTO	28,825.60
5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	1,414.43
5.2.01.29.07 FALTANTES DE CAJA	608.25
<b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>290,429.88</b>
5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	103,626.05
5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	12,590.55
5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA	7,037.59
<b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC</b>	<b>16,048.73</b>
5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	8,635.51
5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	5,750.53
5.2.02.03.03 VACACIONES	196.13
5.2.02.03.04 INDEMNIZACIONES TRABAJADORE	1,466.56
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	11,855.08
5.2.02.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CE	3,151.17
<b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A AC</b>	<b>2,056.63</b>

## ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.02.16.01 DONACIONES	627.62
5.2.02.16.02 AGASAJOS AL PERSONAL	1,131.40
5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL	297.61
<b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>	<b>9,421.76</b>
5.2.02.17.02 PASAJES AEREOS	8,961.16
5.2.02.17.03 HOSPEDAJES	460.60
<b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>12,096.30</b>
5.2.02.18.03 TELEFONOS	4,831.67
5.2.02.18.04 INTERNET	7,264.63
5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PR	961.24
<b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTRO</b>	<b>22,751.14</b>
5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑI	4,063.68
5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	7,551.94
5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR	7,855.70
5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE	1,402.66
5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	1,877.16
<b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>49,965.56</b>
<b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E</b>	<b>27,733.91</b>
5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBL	5,612.05
5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIP	22,121.86
<b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERS</b>	<b>22,231.65</b>
5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFI	22,231.65
<b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>	<b>5,750.76</b>
5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR CO	5,750.76
<b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>23,080.18</b>
5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES	15,951.67
5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA	7,128.51
<b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>10,037.14</b>
5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION	5,796.44
5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIO	301.39
5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES	313.16
5.2.02.29.08 CAPACITACION DEL PERSONAL	991.10
5.2.02.29.09 ALQUILER FRECUENCIAS	1,607.40
5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES	1,027.65
<b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>132,057.28</b>
5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS	47,711.47
5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	7,491.68
5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO	2,747.14
5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	74,106.99
<b>5.2.05. MISCELANEOS</b>	<b>75,380.32</b>
5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUP	3,673.54
5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA	1,004.97
5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTR	4,124.39
5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO	25,263.91
5.2.05.05 REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	360.00



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag. 4 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUC	24,100.51	
5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONA	16,853.00	
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>192,637.82</b>

**ZERIMAR**  
Ramirez Galvan Cia. Ltda.  
RUC: 199129430001  
C 25.08 GUAYAQUIL ECUADOR

## ANÁLISIS VERTICAL

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)					
Del 01/01/2015 al 31/12/2015					
			% RUBRO	% SUBCTA	% TOTAL
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>17.657.773,70</b>			100,00%
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>17.625.371,62</b>		99,81%	
<b>4.1.01.</b>	<b>VENTA DE MERCADERIAS</b>	<b>17.738.172,59</b>	100,64%		
4.1.01.01	VENTAS 12% DE MERCADERIAS	9.304.547,13			
4.1.01.02	VENTAS 0% DE MERCADERIAS	8.433.625,46			
<b>4.1.09.</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>-630,55</b>	-0,01%		
4.1.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-502,76			
4.1.09.02	(-) DESCUENTO EN VENTAS 0%	-127,79			
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>-150.589,12</b>	-0,85%		
4.1.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-100.844,71			
4.1.10.02	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-49.744,41			
<b>4.1.13.</b>	<b>OTRAS REBAJAS COMERCIALES</b>	<b>38.418,70</b>	0,22%		
4.1.13.01	DESCUENTO EN COMPRAS 12%	28.115,10			
4.1.13.02	DESCUENTO EN COMPRAS 0%	10.303,60			
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>32.402,08</b>		0,19%	
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>248,60</b>	0,77%		
<b>4.3.05.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>32.153,48</b>	99,23%		
4.3.05.01	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES	9.166,00			
4.3.05.03	OTROS INGRESOS	22.987,48			
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>17.465.135,88</b>			98,91%
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>15.400.280,69</b>	88,18%		
<b>5.1.01.</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS</b>	<b>15.400.280,69</b>	100,00%		
<b>5.1.01.01.</b>	<b>COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS POR</b>	<b>15.064.739,72</b>			
<b>5.1.01.02.</b>	<b>COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR</b>	<b>335.540,97</b>			
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>2.064.855,19</b>		11,82%	
<b>5.2.01.</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>1.566.987,71</b>	75,89%		
5.2.01.00	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	565.752,47			
5.2.01.01	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	76.441,08			
5.2.01.02	FONDOS DE RESERVA	23.143,93			
<b>5.2.01.03.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>94.710,16</b>			
<b>5.2.01.04.</b>	<b>GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>8.495,84</b>			
<b>5.2.01.08.</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>56.014,44</b>			
5.2.01.09	ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	224.493,72			
5.2.01.10	COMISIONES A INSTITUCIONES	5,60			
5.2.01.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	21.049,05			
5.2.01.12	COMBUSTIBLES	12.173,11			



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)					
Del 01/01/2015 al 31/12/2015					
			% RUBRO	% SUBCTA	% TOTAL
5.2.01.15.	TRANSPORTE	40.328,29			
5.2.01.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC	103.868,33			
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES	105.004,50			
5.2.01.28.	OTROS GASTOS EN BIENES	204.658,91			
5.2.01.29.	OTROS GASTOS EN SERVICIOS	30.848,28			
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	290.429,88	14,06%		
5.2.02.00	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUN	103.626,05			
5.2.02.01	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	12.590,55			
5.2.02.02	FONDOS DE RESERVA	7.037,59			
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC	16.048,73			
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	11.855,08			
5.2.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y C	3.151,17			
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION (AGASAJOS A A	2.056,63			
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE	9.421,76			
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC	12.096,30			
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA P	961,24			
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTR	22.751,14			
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	49.965,56			
5.2.02.23.	GASTO DETERIORO	5.750,76			
5.2.02.28.	OTROS GASTOS EN BIENES	23.080,18			
5.2.02.29.	OTROS GASTOS EN SERVICIOS	10.037,14			
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	132.057,28	6,39%		
5.2.03.01	INTERESES EN PRESTAMOS	47.711,47			
5.2.03.02	GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	7.491,68			
5.2.03.03	GASTOS DE FINANCIAMIENTO	2.747,14			
5.2.03.06	COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	74.106,99			
5.2.05.	MISCELANEOS	75.380,32	3,66%		
5.2.05.01	MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUP	3.673,54			
5.2.05.02	MULTAS, INTERESES Y MORA	1.004,97			
5.2.05.03	RETENCIONES A SUMIDAS POR EL CONT	4.124,39			
5.2.05.04	GASTOS SIN SUSTENTO	25.263,91			
5.2.05.05	REMUNERACIONES NO APORTADAS IES	360,00			
5.2.05.07	COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUCI	24.100,51			
5.2.05.08	BONIFICACIONES- JUBILACION PATRON	16.853,00			
	<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIO</b>	<b>192.637,82</b>			1,09%

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**

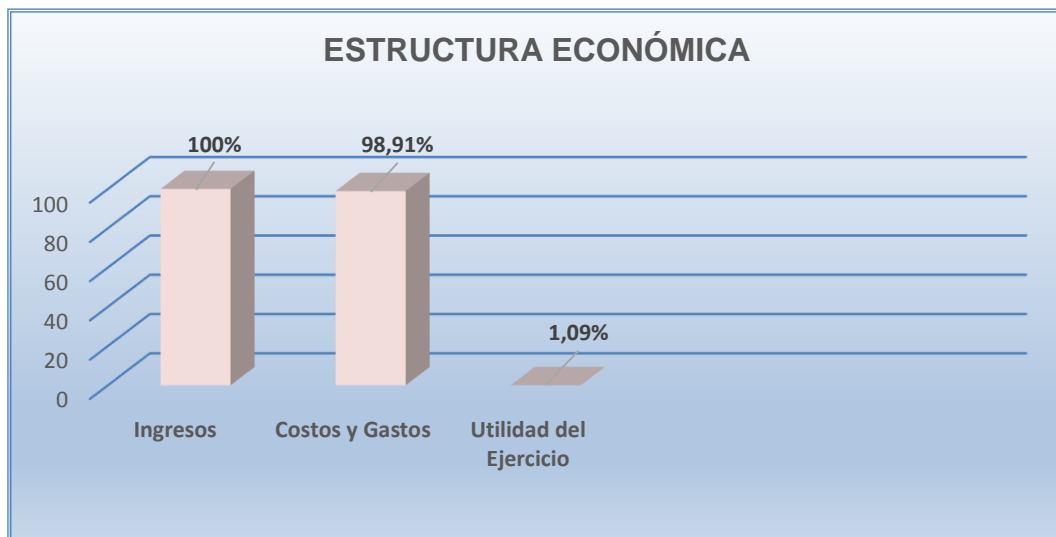
**ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2015**

**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA**

**Cuadro N° 9**

<b>ESTRUCTURA ECONOMICA</b>		
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
Ingresos	17.657.773,70	100.00
Costos y Gastos	17.465.135,88	98.91
Utilidad del Ejercicio	192.637,82	1.09
<b>Total Costo + Utilidad</b>	<b>17.657.773.70</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 9**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

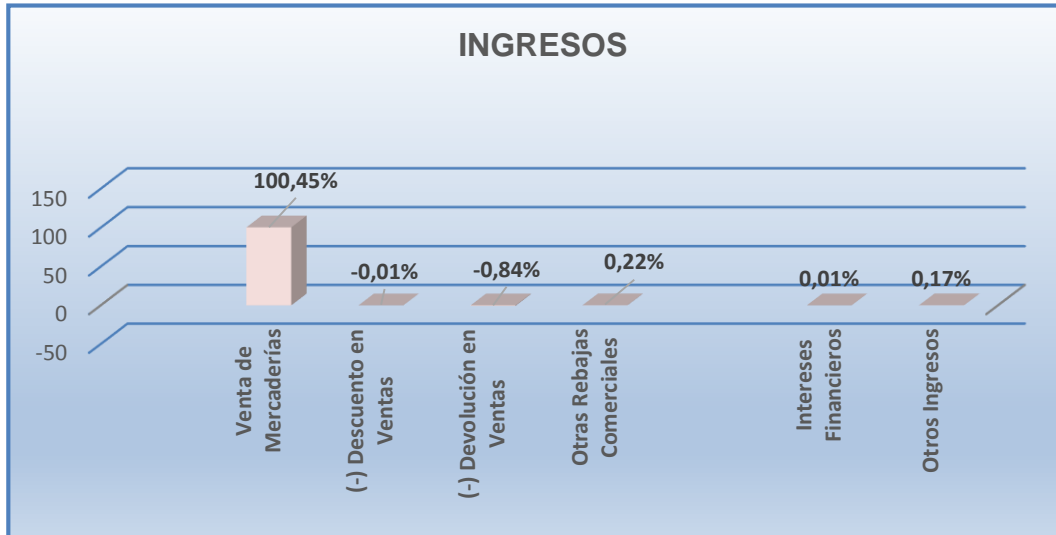
Los ingresos representan un valor de \$ 17.657.773,70 que son obtenidos de las ventas realizadas durante este periodo contable; mientras que los Costos y Gastos reflejan el 98.91% con un valor de \$ 17.465.135,88 situación que presenta por la inversión que realiza la Comercializadora para sus compras así como para el correcto funcionamiento dentro de sus actividades; y la Utilidad del Ejercicio es de \$ 192.637,82 con un porcentaje del 1.09% situación dada por las ventas realizadas dentro de la Comercializadora.

### DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

Cuadro N° 10

INGRESOS		
CUENTA	VALOR	%
Ingresos de Actividades Ordinaria		
Venta de Mercaderías	17.738.172,59	100.45
(-) Descuento en Ventas	- 630,55	- 0.01
(-) Devolución en Ventas	- 150.589,12	- 0.84
Otras Rebajas Comerciales	38.418,70	0.22
Otros Ingresos		
Intereses Financieros	248,60	0.01
Otros Ingresos	32.153,48	0.17
<b>Total de Ingresos</b>	<b>17.657.773,70</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 10**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Al analizar la estructura de los Ingresos del año 2015 evidenciamos que las Ventas de Mercaderías generan \$ 17.738.172,59 con un porcentaje representativo del 100.45%, el mismo que se obtiene sin tomar en consideración la Devolución en Ventas que se han realizado cuyo valor asciende a \$ 150.589,12 donde podemos conocer que la Devolución es un mínimo porcentaje de (- 0.84); la cuenta Descuento en Ventas con un valor de \$ 630,55 que representa el (- 0.01) y que esto no representa mayor pérdida para la Comercializadora, evidenciando así que la misma genera ingresos producto de las ventas, necesarios para cubrir los costos y gastos del periodo y obtener una utilidad aceptable para los accionistas.

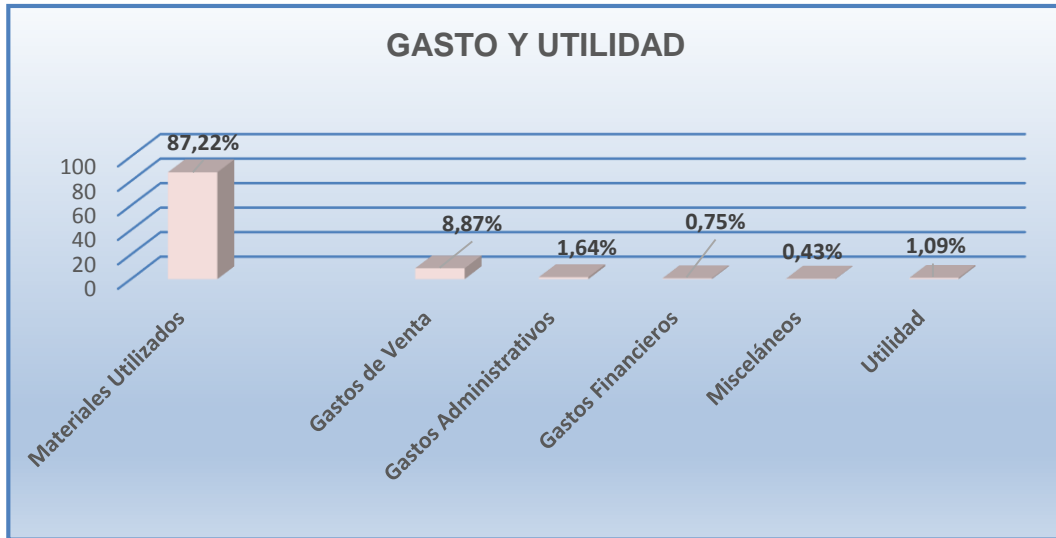
Mientras que en las cuentas que tiene menor participación tenemos: Otras Rebajas Comerciales con un valor de \$ 38.418,70 que representa el 0.22%; Intereses Financieros con un valor de \$ 248,60 que equivale al 0.01% y finalmente la cuenta Otros Ingresos con el valor de \$ 32.153,48 que representa el 0.17% y se da por sobrantes en caja y otros sobrantes, no contribuye en el desarrollo de la Comercializadora como fuente de ingresos de gran importancia.

## DESCOMPOSICIÓN DE GASTOS Y UTILIDAD

**Cuadro N° 11**

<b>GASTOS Y UTILIDAD</b>		
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
Costos de Ventas		
Materiales Utilizados	15.400.280,69	87.22
Gastos		
Gastos de Venta	1.566.987,71	8.87
Gastos Administrativos	290.429,88	1.64
Gastos Financieros	132.057,28	0.75
Misceláneos	75.380,32	0.43
Utilidad	192.637,82	1.09
<b>Total de Gastos y Utilidad</b>	<b>17.657.773,70</b>	<b>100.00</b>

**Gráfico N° 11**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Al determinar los Costos y Gastos del año 2015 tenemos que el total asciende a \$ 17.657.773,70 dentro de los cuales la cuenta más representativa es el Costo de Venta y Producción con un valor de \$ 15.400.280,69 y un porcentaje del 87.22% debido a los costos de venta originados en el periodo por la adquisición y comercialización de las mercaderías para la venta; la cuenta Gastos de Venta con un valor de 1.566.987,71 que equivale al 8.87% donde integran los valores correspondientes a pagos por concepto de sueldos de trabajadores del área de ventas, bodega y distribución de productos; la cuenta Gastos Administrativos representan los valores incurridos por los pagos a

empleados y trabajadores de la Compañía cuyo valor es \$ 290.429,88 que representa el 1.64%; Gastos Financieros con un valor de \$ 132.057,28 que representa al 0.75% son los intereses que se cancela por los crédito adquiridos; y Misceláneos con un valor de \$ 75.380,32 que equivale al 0.43%.

Finalmente se ubica la Utilidad que constituye el resultado de la diferencia de los ingresos y gastos en un periodo económico que tiene la Comercializadora, la cual está representada por el valor de \$ 192.637,82 que equivale al 1.09%, resultado de los hechos que se generan diariamente.

## COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

### APLICACIÓN DE INDICADORES AÑO 2015

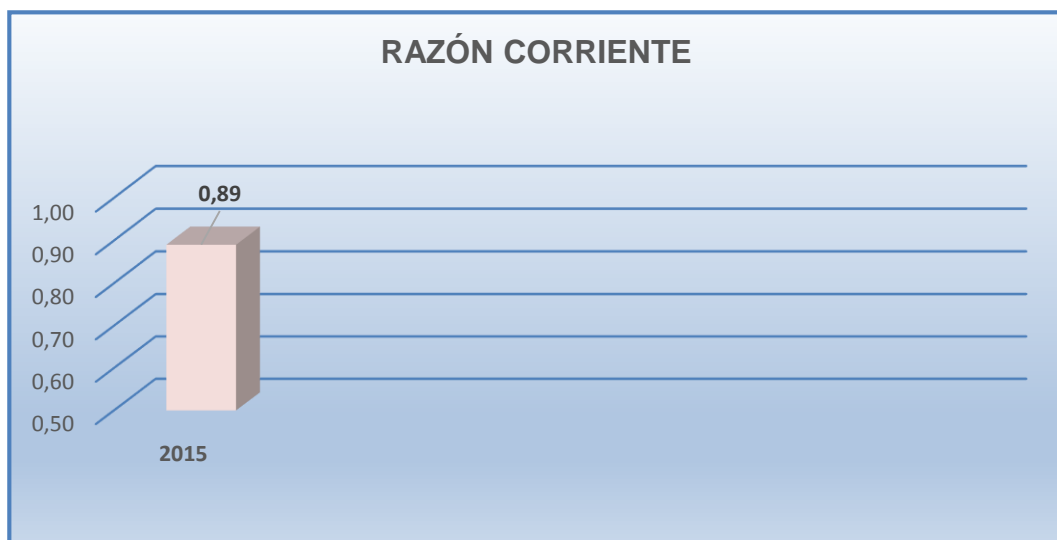
#### 1. EVALUACIÓN A LA LIQUIDEZ

##### RAZÓN CORRIENTE

Cuadro Nº 12

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3.613.432,66}{4.034.435,73}$	0.89

Gráfico Nº 12



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora



### Interpretación:

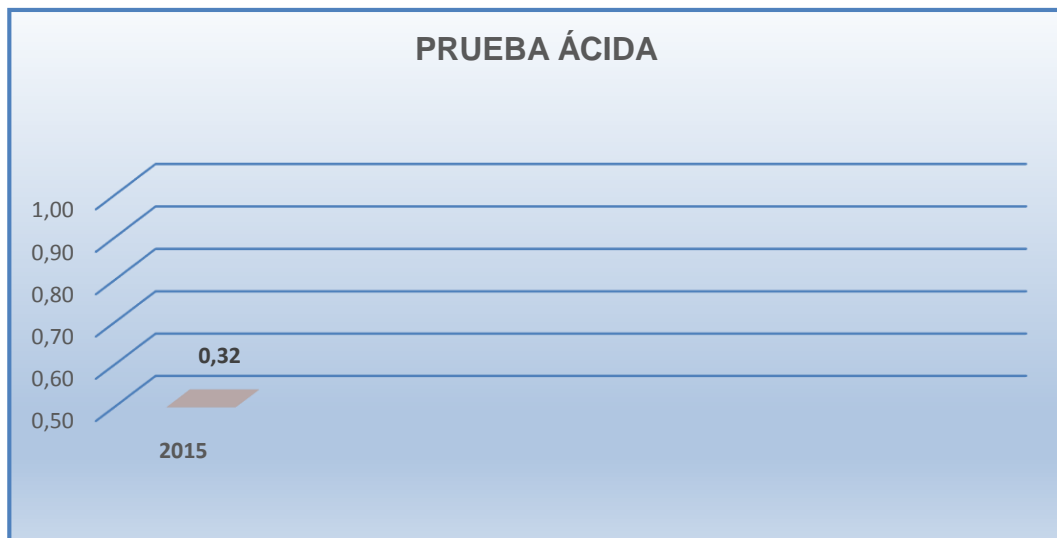
Este indicador mide la capacidad que tiene la Comercializadora para cancelar sus obligaciones a corto plazo, en los resultados presentados se demuestra que tiene una liquidez de \$ 0.89 en el 2015 lo que significa que por cada dólar que la Comercializadora adeuda a corto plazo contó con \$ 0.89 para cancelar dichas obligaciones en el año referido, si se compara con el estándar básico para ser considerado un nivel estable de liquidez es un valor mínimo, por lo tanto la Comercializadora debe mejorar la gestión de los pasivos corrientes.

### PRUEBA ÁCIDA

**Cuadro N° 13**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Activo Corriente – Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3.613.432,66 - 2.310.420,16}{4.034.435,73}$	0.32

**Gráfico N° 13**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

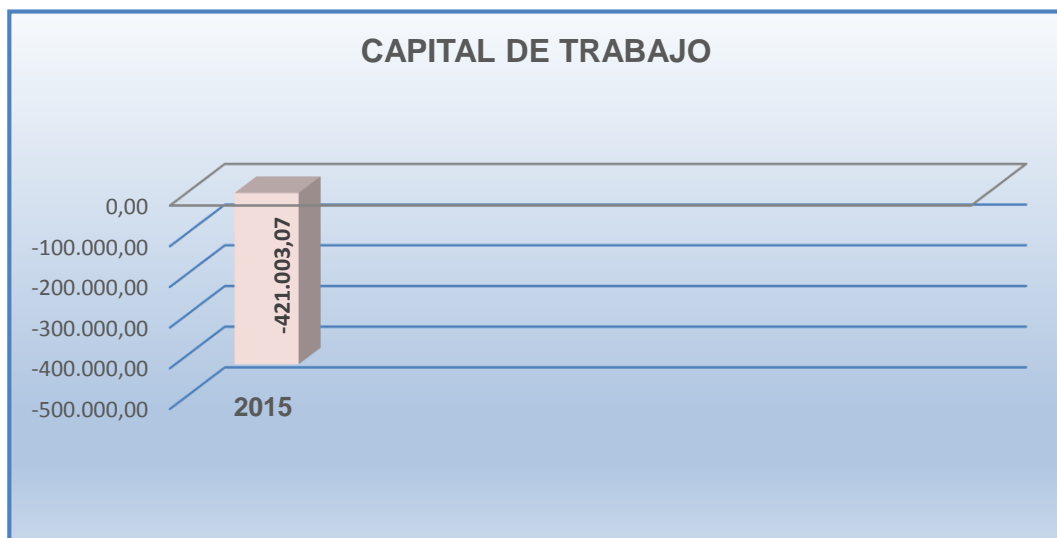
Es un indicador riguroso, que mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de manera inmediata pero sin recurrir a sus Inventarios. La Comercializadora obtuvo en el 2015 una razón de \$ 0.32 para cumplir con las obligaciones inmediatas, no está en condiciones de poder cubrir las mismas con el efectivo que cuenta, ya que por cada dólar que debe a corto plazo, cuenta con \$ 0.32 líquidos, es decir sin contar los Inventarios que tiene; esto no es bueno para la Comercializadora pues significa que está muy endeudada, lo que es un riesgo para la misma.

## CAPITAL DE TRABAJO

**Cuadro N° 14**

Fórmula	Valores	Total
Activo Corriente - Pasivo Corriente	3.613.432,66 – 4.034.435,73	– 421.003,07

**Gráfico N° 14**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., cuenta con un capital de trabajo en el año 2015 de \$ - 421.003,07 lo que demuestra que su capital

de trabajo es negativo en razón de que las obligaciones a corto plazo son superiores a los Activos Corrientes.

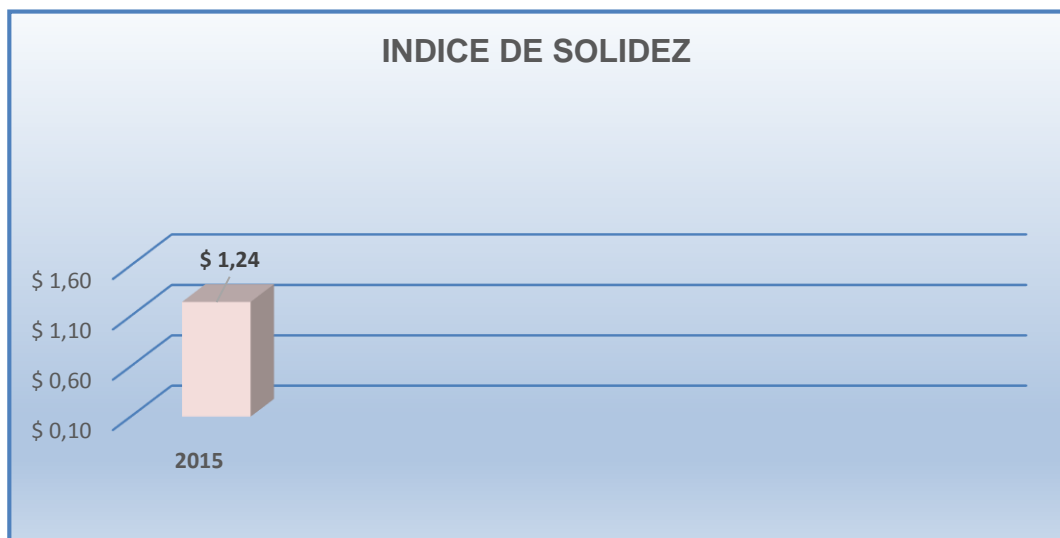
## 2. EVALUACIÓN A LA SOLVENCIA

### INDICE DE SOLIDEZ

**Cuadro Nº 15**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{5.651.026,49}{4.550.843,50}$	\$ 1,24

**Gráfico Nº 15**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Mediante la aplicación del indicador de solidez en la Comercializadora, los resultados permiten evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total, es así que el año 2015 es de \$ 1,24 lo que significa que la Comercializadora cuenta con este valor en sus Activos Totales para pagar las deudas contraídas en su Pasivo, es decir que por cada dólar contraído de deuda en el año tiene \$ 1,24 para cubrir los Pasivos, por lo tanto está en condiciones de adquirir y cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo sin necesidad de endeudarse demasiado.

### 3. EVALUACIÓN DE LA ACTIVIDAD

#### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

**Cuadro N° 16**

<b>Fórmula</b>	<b>Valores</b>	<b>Total</b>
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{15.400.280,69}{2.310.420,16}$	6.66

**Gráfico N° 16**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., en la rotación de Inventarios presenta en el 2015 un valor de 6.66 veces este valor es un promedio de las veces que ha sido repuesto el inventario, esto que se presenta es muy bueno para la Comercializadora, pues significa que los inventarios no están estáticos y que se maneja un buen sistema de control de inventario.

## PROMEDIO DE INVENTARIOS

Cuadro Nº 17

Fórmula	Valores	Total
$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$	$\frac{360}{6.66}$	54 Días

Gráfico Nº 17



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

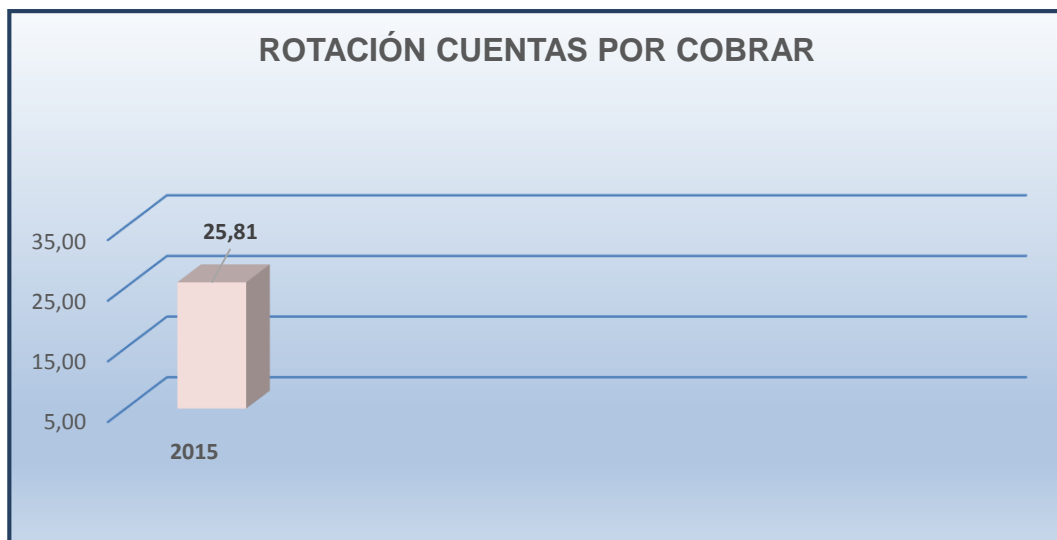
En la Comercializadora el Inventario ha permanecido 54 días, esto quiere decir que en el caso hipotético que la Comercializadora tendría que trabajar sin reponer sus inventarios durante 54 días, luego de esto debería volver a endeudarse para volver a invertir.

## ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR

**Cuadro N° 18**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{17.738.172,59}{687.226,83}$	25.81

**Gráfico N° 18**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

En referencia a la rotación de las cuentas por cobrar para el año 2015 la Comercializadora recupera sus saldos en 25.81 veces, lo cual es beneficioso puesto que se encuentra sobre el parámetro normal de



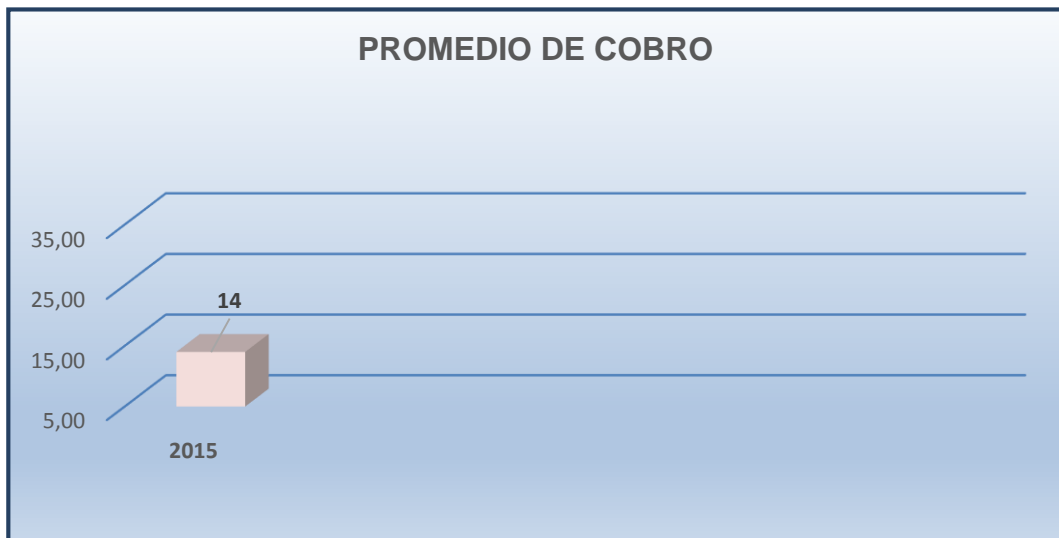
recuperación de cartera, a su vez la Comercializadora ha sabido manejar las políticas de crédito y cobro, originando así una adecuada recuperación de las cuentas, que le permite satisfacer necesidades de efectivo en un tiempo determinado.

## PROMEDIO DE COBRO

**Cuadro N° 19**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Ctas por Cobrar}}$	$\frac{360}{25.81}$	14 Días

**Gráfico N° 19**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

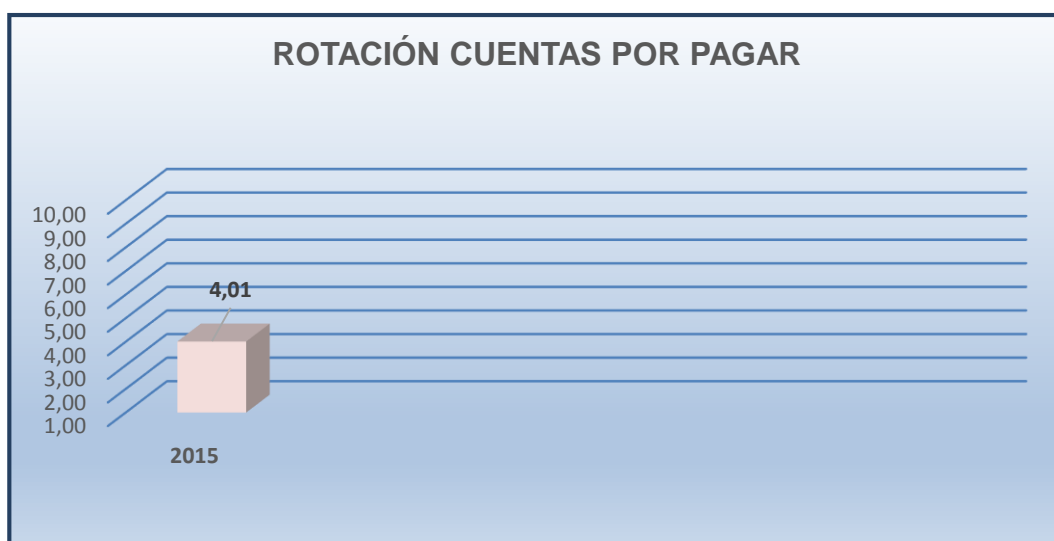
En el periodo promedio de cobro tenemos que los clientes cancelan sus deudas, aproximadamente en menos de un mes, ósea cada 14 días, lo que es beneficioso para la Comercializadora puesto que puede seguir operando o adquiriendo nuevos inventarios que generen rentabilidad, por lo tanto la rotación de las cuentas y su permanencia se encuentra en niveles aceptables, que le permite obtener ingreso de efectivo por la cancelación de las cuentas de sus clientes.

### ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR

**Cuadro N° 20**

<b>Fórmula</b>	<b>Valores</b>	<b>Total</b>
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	$\frac{15.400.280,69}{3.836.059,26}$	4.01

**Gráfico N° 20**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

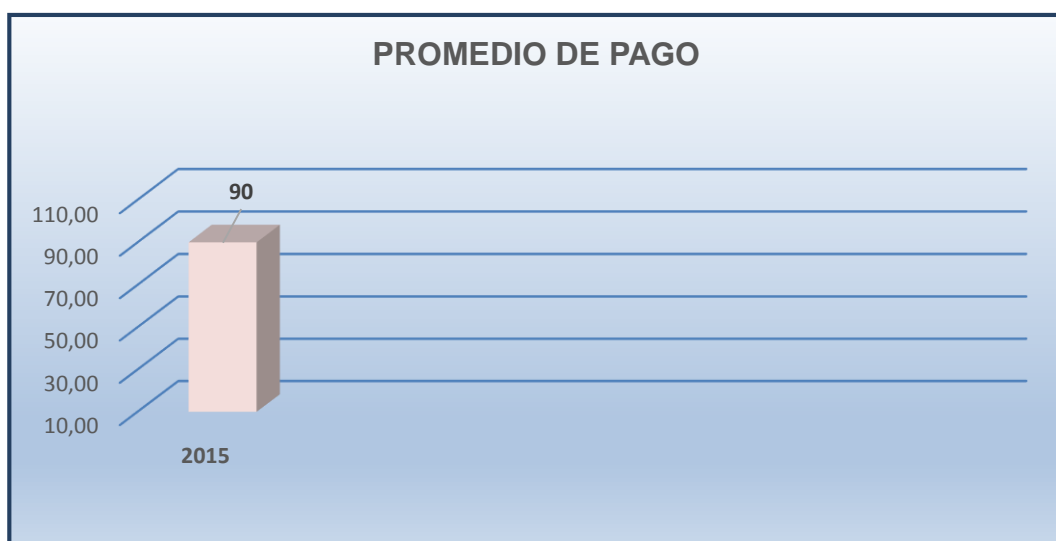
Dentro de este indicador se puede evidenciar que la Comercializadora rota las Cuentas por Pagar en 4.01 veces, lo que indica que las cuentas se cancelan dentro de los parámetros normales, a su vez esto beneficia a la Comercializadora si se toman en consideración la agilidad para vender y cobrar, y con ello generar recursos para cancelar a sus proveedores.

**PROMEDIO DE PAGO**

**Cuadro N° 21**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Ctas por Pagar}}$	$\frac{360}{4.01}$	90 Días

**Gráfico N° 21**



**Interpretación:**

Una vez analizado este indicador se concluye que la Comercializadora paga a tiempo sus obligaciones. En el año 2015 las Cuentas por Pagar se han cancelado en 90 días, por lo que se evidencia que existe un normal promedio de rotación de pago ya que su estándar se encuentra en los 90 días, demuestra que son cuentas liquidadas en un tiempo favorable, acrecentando la confianza de sus acreedores.

**ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES**

**Cuadro N° 22**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{17.738.172,59}{5.651.026,49}$	3.14

**Gráfico N° 22**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

La razón de rotación de activos totales es muy importante para conocer lo que la empresa invierte y cuanto está ganando por dicha inversión, al aplicar este indicador se muestra que la rotación de activos totales es 3.14 veces en función de las ventas, es decir por cada dólar que invirtió en activos este le genera \$ 3,14; lo que significa que la Comercializadora está utilizando adecuadamente sus activos direccionándolos a la obtención de buenos resultados.

## ROTACIÓN ACTIVOS FIJOS

Cuadro Nº 23

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	$\frac{17.738.172,59}{2.037.593,83}$	8.70

Gráfico Nº 23



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

La Comercializadora presenta una rotación de activos fijos, también conocidos como activos no corrientes de 8.70 veces en función de las ventas es decir, el número de veces en que los activos de la Comercializadora se están convirtiendo en efectivo, evidenciando así que dichos activos tienen un aceptable aporte en la generación de ingresos.

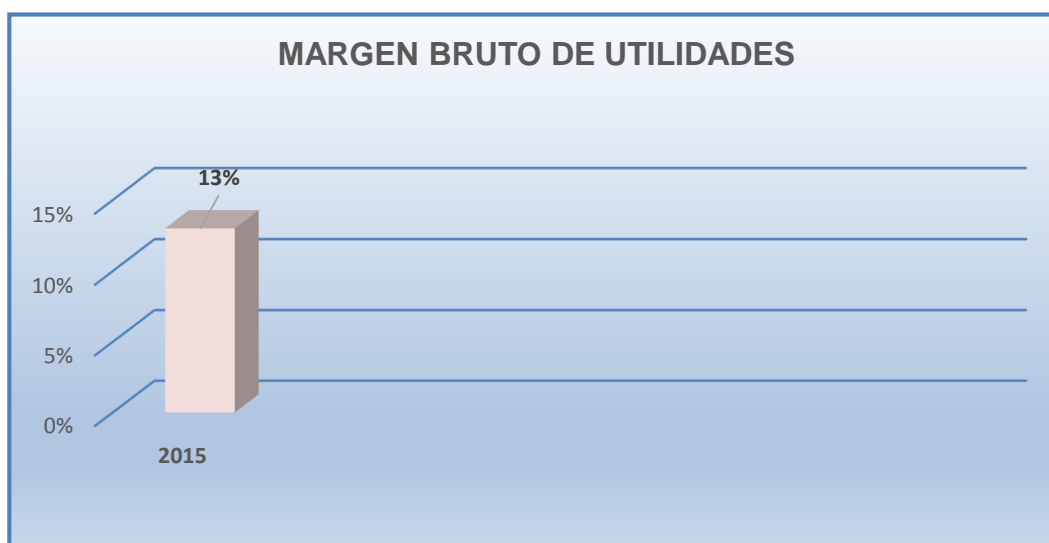
#### 4. EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD

##### MARGEN BRUTO DE UTILIDADES

**Cuadro N° 24**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{2.337.891,90}{17.586.952,92} * 100$	13%

**Gráfico N° 24**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

##### **Interpretación:**

El margen bruto de utilidad del año en análisis es de \$ 2.337.891,90 lo que representa el 13% es decir que por cada dólar vendido este generó \$ 0,13 de utilidad, demostrando que las ventas cubren los costos

generados, por otra parte es necesario que los directivos tomen acciones direccionadas a incrementar el margen de utilidad bruta a través del aumento de las ventas. Puesto que no se está obteniendo una rentabilidad con relación a la inversión que se realiza.

## MARGEN NETO

**Cuadro N° 25**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	$\frac{192.637,82}{17.586.952,92} * 100$	1%

**Gráfico N° 25**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora



### Interpretación:

Según los resultados obtenidos de la aplicación del indicador, se determina que las ventas en el año 2015 de la Comercializadora, produjeron un margen neto expresado en cada \$ 0,01 de las ventas efectuadas, es decir generó 1% de utilidad después de haber descontado los costos y gastos, por lo tanto se puede decir que el beneficio es mínimo en relación a la inversión realizada. Por consiguiente corresponde aumentar el volumen de las ventas y así maximizar el valor de las utilidades.

### RENTABILIDAD ECONOMICA

**Cuadro N° 26**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Activos Totales}} * 100$	$\frac{192.637,82}{5.651.026,49} * 100$	3.41%

**Gráfico N° 26**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Este índice permite conocer el rendimiento alcanzado sobre la inversión, por lo tanto permite medir el grado de eficiencia en la utilización de los Activos. En el año 2015 se indica que la Comercializadora ha obtenido un rendimiento por la inversión realizada de 3.41%, debido que los Activos han contribuido con el 3.41% en la generación de la utilidad para el año sujeto a análisis antes de intereses e impuestos, es decir que por cada dólar invertido en Activos estos generaron \$ 0,03 centavos producto de su utilización.

## RENTABILIDAD FINANCIERA

**Cuadro N° 27**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100$	$\frac{192.637,82}{1.100.182,99} * 100$	17.51%

**Gráfico N° 27**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

La razón refleja el rendimiento alcanzado del Patrimonio. Según el resultado obtenido de la aplicación de este índice se determinó que el Patrimonio de la Comercializadora contribuyó con el 17.51% a generación

de utilidad dentro del periodo de análisis, lo que significa que por cada dólar de capital propio se ha generado una utilidad de \$ 0,17 centavos, el cual es representativo.

## 5. EVALUACIÓN DE ENDEUDAMIENTO

### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

**Cuadro N° 28**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$	$\frac{4.550.843,50}{5.651.026,49} * 100$	80.53%

**Gráfico N° 28**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

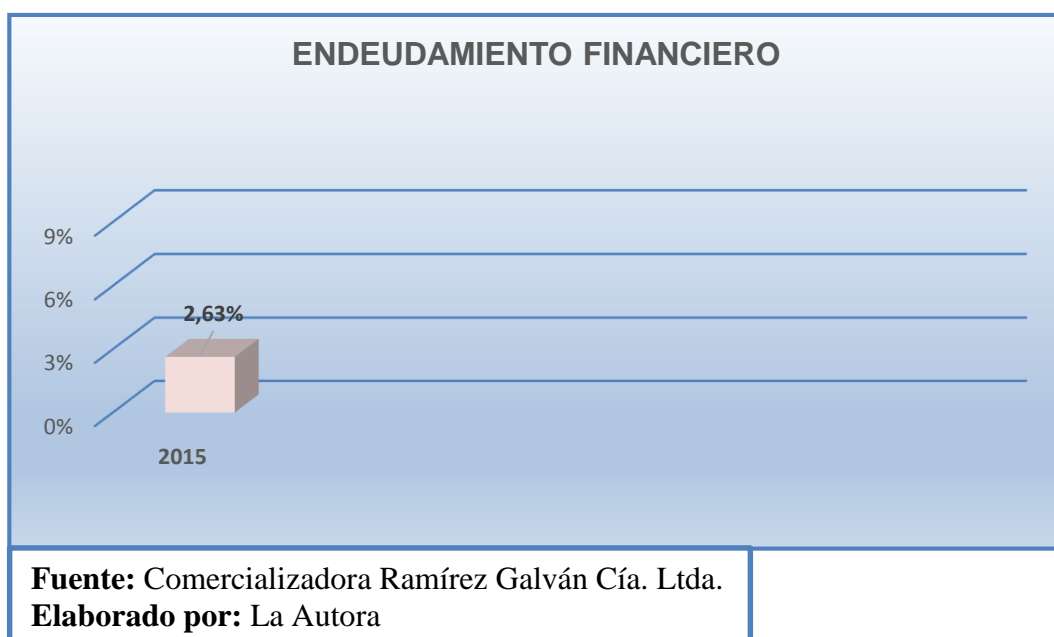
Del análisis del indicador se puede determinar que la participación de los acreedores sobre el Activo Total de la Comercializadora en el año 2015 es de 80.53% , en forma general de la participación de los acreedores es alta por cuanto la mayoría de los Activos que posee la Comercializadora están financiados por terceras personas y presenta riesgo financiero, en el supuesto que la Comercializadora asuma este riesgo la tercera parte deberá ser dirigida a cubrir obligaciones con terceros, por tal motivo es necesario que se controle las obligaciones con los proveedores y así disminuir los pasivos.

### ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

**Cuadro N° 29**

<b>Fórmula</b>	<b>Valores</b>	<b>Total</b>
$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	$\frac{462.849,77}{17.586.952,92} * 100$	2.63%

**Gráfico N° 29**



**Interpretación:**

La interpretación que arroja este indicador, es que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 2.63% de las ventas en el año 2015, es decir que la deuda financiera se encuentra en un nivel moderado, que los gastos financieros que se produzcan podrán ser cubiertos con la utilidad.

**IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA**

**Cuadro N° 30**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	$\frac{132.057,28}{17.586.952,92} * 100$	0.75%

**Gráfico N° 30**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

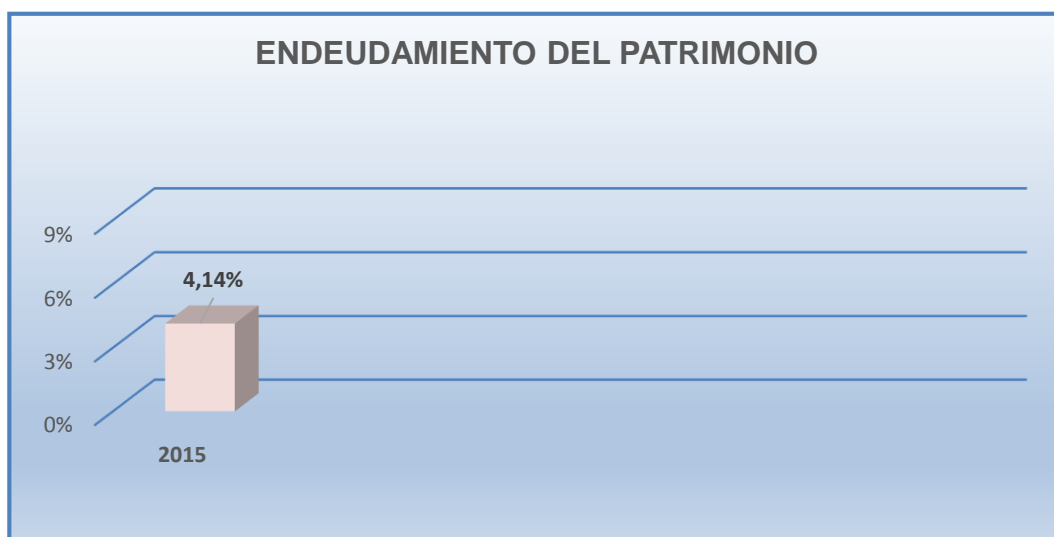
Una vez aplicado el indicador del Impacto a la Carga Financiera, se puede determinar que los Gastos Financieros representan el 0.75% de las ventas, porcentaje menor al recomendado, de tal manera que los gastos financieros en comparación a las Ventas Netas no son significativas; sin embargo, es una buena opción para la Comercializadora por lo que no asume mayores Gastos Financieros.

## ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO

**Cuadro N° 31**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} * 100$	$\frac{4.550.843,50}{1.100.182,99} * 100$	4.14%

**Gráfico N° 31**



### **Interpretación:**

Con la aplicación de este índice se establece que durante el año 2015, la Comercializadora mantiene el 4.14% de endeudamiento, lo que indica que la parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la empresa ha contraído con las aportaciones de los socios, recalcando que si en algún momento la entidad tuviera que



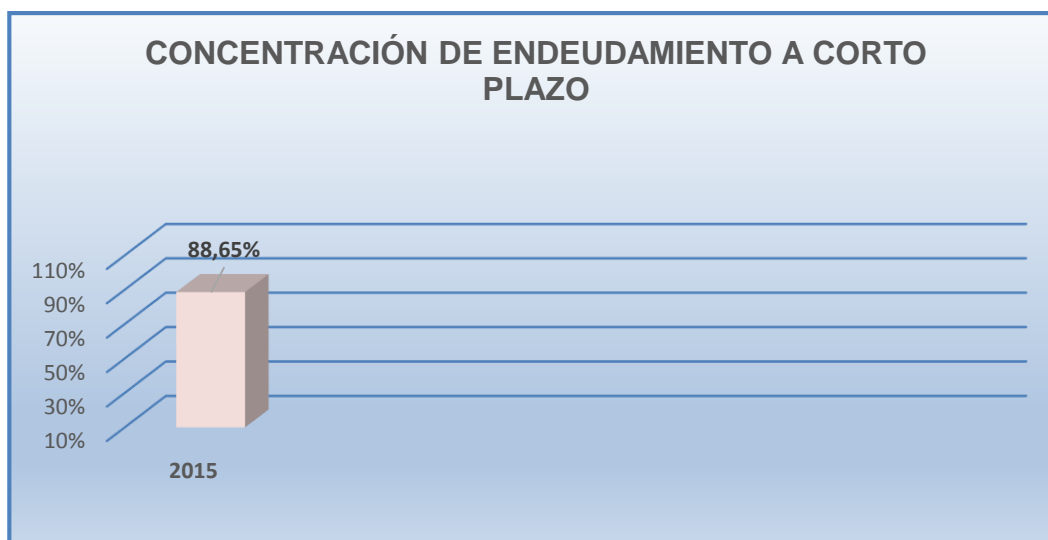
asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para enfrentar dicha deuda.

## CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

**Cuadro N° 32**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} * 100$	$\frac{4.034.435,73}{4.550.843,50} * 100$	88.65%

**Gráfico N° 32**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

Una vez aplicado el indicador de concentración de endeudamiento a corto plazo se obtuvo como resultado el 88.65% lo que indica que por cada dólar de deuda que la Comercializadora tiene con terceros \$ 0,88 centavos tienen vencimiento en menos de un año y que tienen que ser cancelados, esto a su vez origina que no cuenta con la liquidez necesaria para cubrir esta obligación a la medida que estos lleguen a su vencimiento.

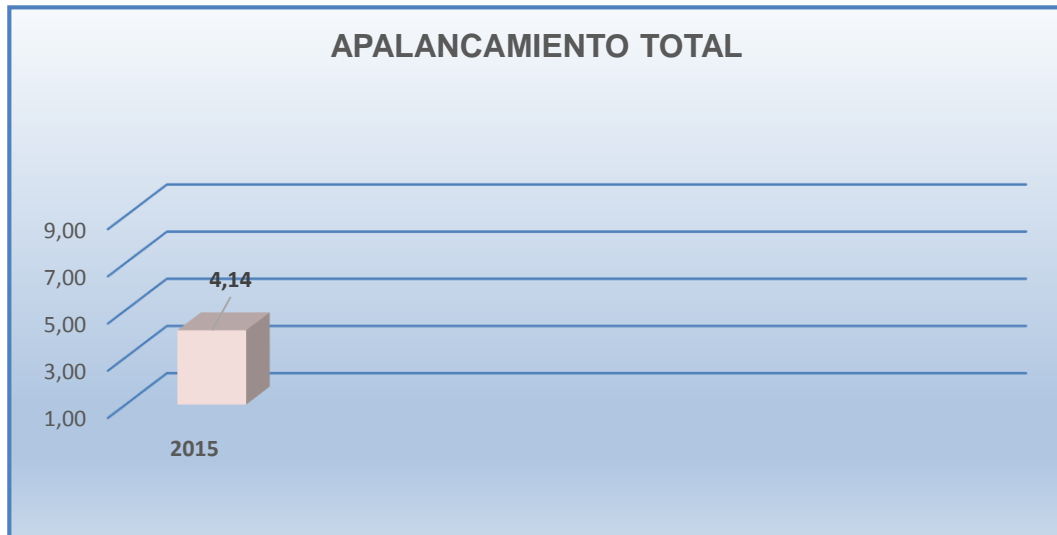
## 6. EVALUACIÓN DE APALANCAMIENTO

### APALANCAMIENTO TOTAL

Cuadro N° 33

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{4.550.843,50}{1.100.182,99}$	\$ 4,14

**Gráfico N° 33**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

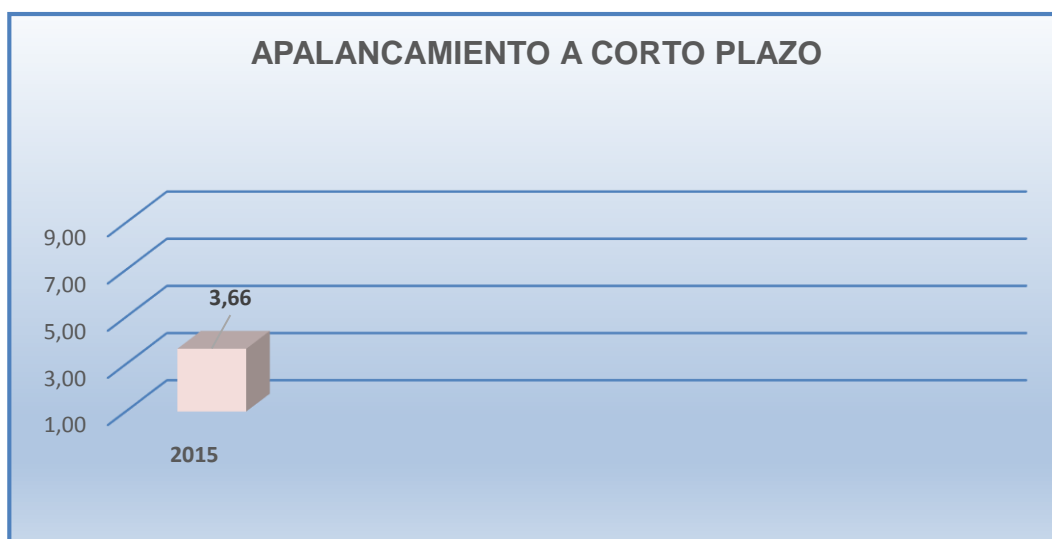
En la aplicación de este índice se determina que para el año 2015 mantiene un valor de \$ 4,14 lo que indica que parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas debido a las obligaciones que la empresa ha contraído, es decir en caso de asumir riesgo financiero no se podría cubrir el mismo, ni cancelar a los proveedores, hay que tomar en consideración que el patrimonio es mínimo con relación a la inversión y al financiamiento de la Comercializadora que proviene de fuentes externas.

## APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

**Cuadro N° 34**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{4.034.435,73}{1.100.182,99}$	\$ 3,66

**Gráfico N° 34**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

Al aplicar este indicador el resultado refleja que por cada \$1,00 del patrimonio se tiene un endeudamiento de \$3,66 a corto plazo, lo que demuestra que la Comercializadora mantiene fuentes de financiamiento ajenas en mayor proporción, lo que ocasiona una situación de riesgo en términos financieros.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

**Cuadro N° 35**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}} * 100$	$\frac{1.100.182,99}{4.550.843,50} * 100$	24,17%

**Gráfico N° 35**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

El indicador de apalancamiento financiero manifiesta que por cada \$1,00 del pasivo, el patrimonio aporta \$ 0,24 es decir el 24% en el año 2015 lo que significa que el patrimonio contribuye con valores mínimos ya que su

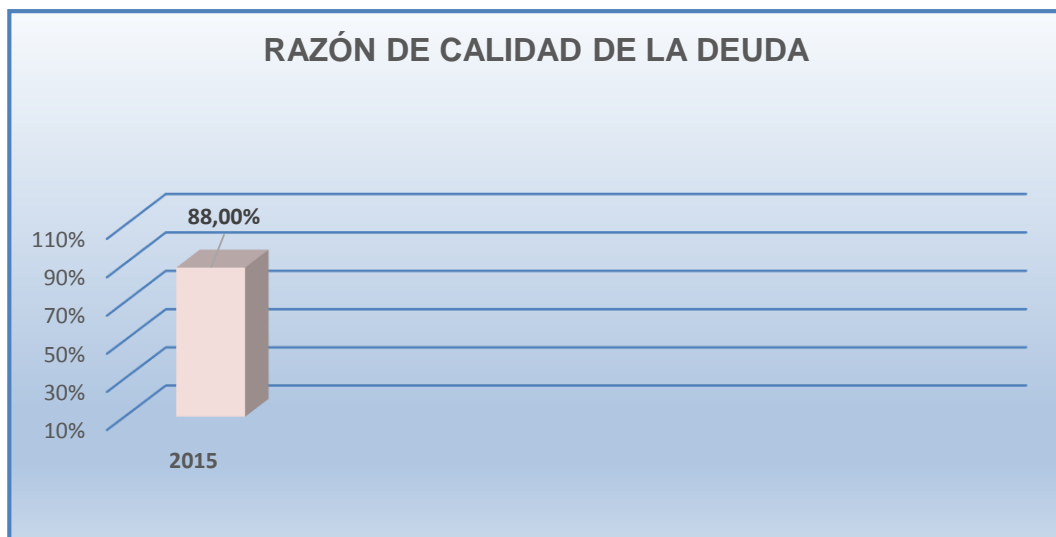
mayor concentración se encuentra en los pasivos corrientes en las cuentas y documentos por pagar, por lo que se considera como una cuenta importante dentro del pasivo.

## RAZÓN DE CALIDAD DE LA DEUDA

**Cuadro N° 36**

Fórmula	Valores	Total
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} * 100$	$\frac{4.034.435,73}{4.550.843,50} * 100$	88%

**Gráfico N° 36**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### Interpretación:

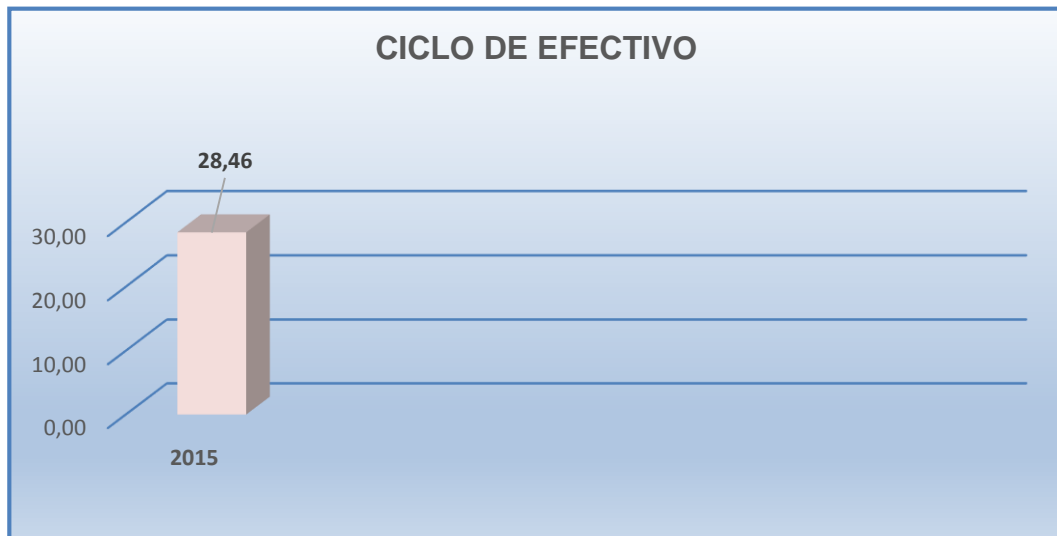
Al aplicar este índice se determina que la Comercializadora cuenta para el año 2015 con el 88% de concentración de los pasivos corrientes específicamente en Cuentas y Documentos por Pagar ya que son compromisos que la entidad mantiene con empresas para el desarrollo de las actividades normales de la Comercializadora, por otra parte cabe señalar que es un porcentaje elevado si tomamos en consideración los pasivos, con esto se refleja que la Comercializadora asume obligaciones a corto plazo que puede no ser fácil de cubrir en la fecha determinada y podría ocasionar un riesgo financiero para la empresa.

### CICLO DE EFECTIVO

**Cuadro N° 37**

Fórmula	Valores	Total
Rotación Ctas por Cobrar + Rotación de Inventarios - Rotación de Ctas por Pagar	$25.81 + 6.66 - 4.01$	28.46

**Gráfico N° 37**



**Fuente:** Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Interpretación:**

Mediante este indicador se conoce que en el año 2015 ha transcurrido 28 días en que la Comercializadora recupera su liquidez, esto demuestra que la compañía obtiene efectivo para atender sus obligaciones, sin embargo la Comercializadora no aprovecha en su totalidad el tiempo establecido para cubrir sus deudas, exponiendo a la Comercializadora a quedar sin liquidez.



**COMERCIALIZADORA RAMIREZ**

**GALVAN CIA. LTDA**

**INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

**PERIODO DE EVALUACIÓN**

AÑO 2015

**EVALUADORA**

FERNANDA ISABEL ARMIJOS QUEZADA

**LOJA – ECUADOR**

**2016**

Loja, 09 de Septiembre del 2016

Sr.

Jorge Ramírez

**GERENTE DE LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA.  
LTDA.**

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito entregar a Usted el informe de la Evaluación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., con la finalidad de establecer la posición económica y financiera de la misma, tendiente a mejorar la administración de los recursos económicos.

El desarrollo de la Evaluación Financiera se la realizó en base a los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado Resultados del año 2015, los mismos que fueron proporcionados por el Gerente y Contadora de la Comercializadora.

Las recomendaciones producto de la evaluación permitirán tomar decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente

Fernanda Isabel Armijos Quezada

Evaluadora

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

<b>1. ACTIVO</b>	<b>5,651,026.49</b>
<b>1.01. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3,613,432.66</b>
<b>1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>313,543.62</b>
<b>1.01.01.02. CAJA CHICA</b>	<b>7,750.00</b>
1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1	4,000.00
1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2	1,500.00
1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA	1,350.00
1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3	600.00
1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4	300.00
<b>1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO</b>	<b>191,517.68</b>
1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO	78,460.23
1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS	18,204.12
1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS	6,931.82
1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO	87,921.51
<b>1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANC</b>	<b>114,275.94</b>
1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 342	49,144.44
1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 602	300.00
1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 001167	44,964.53
1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO	5,971.35
1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE	2,807.00
1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406	45.86
1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (290166	8,646.35
1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY	80.00
1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02	2,316.41
<b>1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>676,824.70</b>
<b>1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>687,226.83</b>
1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTE	15,900.13
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITU	388,086.25
1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES	283,240.45
<b>1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,939.82</b>
1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS	1,939.82
1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLE	-12,341.95
<b>1.01.03. INVENTARIOS</b>	<b>2,310,420.16</b>
1.01.03.01 INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	3,950.76
<b>1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACE</b>	<b>2,306,469.40</b>
1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA	1,927,045.84
1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA E	379,423.56
<b>1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPAD</b>	<b>55,263.61</b>
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	11,912.54
1.01.04.04 ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNA	43,351.07
<b>1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>257,380.57</b>
1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	98,430.70
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)	21,034.96
1.01.05.03 ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	65,057.30
1.01.05.05 RETENCIONES RENTA RECIBIDAS	52,246.67

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

1.01.05.06	RETENCIONES SALIDA DE DIVISAS	20,610.94	
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,037,593.83</b>	
<b>1.02.01.</b>	<b>PROPIEDAD PANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,609,275.94</b>	
1.02.01.01	TERRENOS	206,735.00	
1.02.01.02	EDIFICIOS	326,898.22	
1.02.01.03	CONSTRUCCIONES EN CURSO SECTOR C	142,763.81	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	58,142.14	
<b>1.02.01.06.</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>863,682.58</b>	
1.02.01.06.01	EQUIPOS ELECTRONICOS	81,975.12	
1.02.01.06.02	EQUIPOS DE FRIOS	580,863.39	
1.02.01.06.03	EQUIPO DE EXHIBICION (GOND	147,835.19	
1.02.01.06.04	EQUIPOS PANADERIA	35,501.54	
1.02.01.06.05	EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGI	17,507.34	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	98,149.89	
1.02.01.09	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	292,632.41	
<b>1.02.01.12.</b>	<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROP</b>	<b>-379,728.11</b>	
1.02.01.12.02	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-15,854.56	
1.02.01.12.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-18,614.34	
<b>1.02.01.12.06.</b>	<b>(-) DEPRECIACION ACUMULAD</b>	<b>-136,582.61</b>	
1.02.01.12.06.01	(-) DEPRECIACION ACU	-27,448.23	
1.02.01.12.06.02	(-) DEPRECIACION ACU	-55,917.34	
1.02.01.12.06.03	(-) DEPRECIACION ACU	-30,921.39	
1.02.01.12.06.04	(-) DEPRECIACION ACU	-13,941.88	
1.02.01.12.06.05	(-) DEPRECIACION ACU	-8,353.77	
1.02.01.12.08	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-60,031.88	
1.02.01.12.09	(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-148,644.72	
<b>1.02.02.</b>	<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>428,317.89</b>	
1.02.02.01	TERRENOS	318,513.52	
1.02.02.02	EDIFICIOS	131,486.48	
1.02.02.03	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PR	-21,682.11	
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>4,550,843.50</b>
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,034,435.73</b>	
<b>2.01.03.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>3,836,059.26</b>	
<b>2.01.03.01.</b>	<b>LOCALES</b>	<b>3,836,059.26</b>	
2.01.03.01.01	PROVEEDORES	2,693,571.27	
2.01.03.01.04	CUENTAS POR PAGAR BONOS NA	46,977.00	
2.01.03.01.06	SOBREGIRO OCASIONAL	1,094,480.78	
2.01.03.01.07	ANTICIPOS DE CLIENTES PNC	1,030.21	
<b>2.01.07.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>140,747.48</b>	
<b>2.01.07.01.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI</b>	<b>62,736.49</b>	
2.01.07.01.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR	19,615.71	
2.01.07.01.12	RETENCIONES FUENTE POR PAG	17,800.78	
2.01.07.01.13	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA	25,320.00	
<b>2.01.07.03.</b>	<b>CON EL IEISS</b>	<b>14,940.13</b>	
2.01.07.03.01	IESS APORTE PATRONAL POR P	7,914.59	

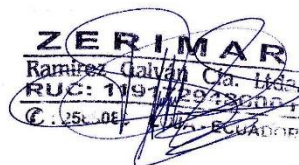
COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.01.07.03.02	IESS APORTE PERSONAL POR P	6,040.57	
2.01.07.03.03	FONDOS DE RESERVA POR PAGA	209.63	
2.01.07.03.04	PRESTAMOS IESS POR PAGAR	775.34	
<b>2.01.07.04.</b>	<b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEAD</b>	<b>63,070.86</b>	
2.01.07.04.01	SUELDOS Y SALARIOS POR PAG	41,486.86	
2.01.07.04.02	DECIMO TERCER SUELDO POR P	5,291.20	
2.01.07.04.03	DECIMO CUARTO SUELDO POR P	16,292.80	
<b>2.01.08.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONA</b>	<b>57,372.04</b>	
2.01.08.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47,499.35	
2.01.08.04	COMISARIATO POR PAGAR	9,872.69	
2.01.10	ANTICIPOS POR USO DE EQUIPOS	256.95	
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>516,407.77</b>	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC	462,849.77	
2.02.03.01	LOCALES L/P	462,849.77	
2.02.07.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	41,881.00	
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	41,881.00	
2.02.08	OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO	11,677.00	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,100,182.99</b>
3.01.	CAPITAL	646,140.00	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646,140.00	
3.04.	RESERVAS	38,305.62	
3.04.01	RESERVA LEGAL	38,305.62	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	223,099.55	
3.06.01	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	223,099.55	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	192,637.82	
3.07.01	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	192,637.82	
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>5,651,026.49</b>



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

<b>4. INGRESOS</b>		<b>17,657,773.70</b>
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17,625,371.62	
4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS	17,738,172.59	
4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERIAS	9,304,547.13	
4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS	8,433,625.46	
4.1.09. (-) DESCUENTO EN VENTAS	-630.55	
4.1.09.01 (-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-502.76	
4.1.09.02 (-) DESCUENTO EN VENTAS 0%	-127.79	
4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-150,589.12	
4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-100,844.71	
4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-49,744.41	
4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES	38,418.70	
4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%	28,115.10	
4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%	10,303.60	
4.3. OTROS INGRESOS	32,402.08	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	248.60	
4.3.05. OTROS INGRESOS	32,153.48	
4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES	9,166.00	
4.3.05.03 OTROS INGRESOS	22,987.48	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>17,465,135.88</b>
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	15,400,280.69	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VEND	15,400,280.69	
5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS PO	15,064,739.72	
5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,987,155.37	
5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,077,584.35	
5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR L	335,540.97	
5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA	279,087.15	
5.1.01.02.01.01 COSTO DE MATERIA PRIM	87,115.78	
5.1.01.02.01.02 COSTO DE MATERIA PRIM	191,971.37	
5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA	56,453.82	
5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS	49,321.01	
5.1.01.02.02.011 MOD DECIMO TERCERO	4,110.09	
5.1.01.02.02.012 MOD DECIMO CUARTO	3,022.72	
5.2. GASTOS	2,064,855.19	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	1,566,987.71	
5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	565,752.47	
5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	76,441.08	
5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA	23,143.93	
5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC	94,710.16	
5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	42,861.78	
5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	41,194.62	
5.2.01.03.03 VACACIONES	10,653.76	
5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP	8,495.84	
5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO	8,495.84	
5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	56,014.44	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION	16,626.52
5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION	15,287.54
5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	24,100.38
5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	224,493.72
5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES	5.60
5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	21,049.05
5.2.01.12 COMBUSTIBLES	12,173.11
<b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>	<b>40,328.29</b>
5.2.01.15.01 TRANSPORTE	40,178.25
5.2.01.15.03 SIMERT	150.04
<b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>103,868.33</b>
5.2.01.18.01 AGUA POTABLE	9,395.57
5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA	93,769.49
5.2.01.18.06 TV CABLE	703.27
<b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>105,004.50</b>
<b>5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E</b>	<b>105,004.50</b>
<b>5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQU</b>	<b>55,373.45</b>
5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE	8,202.60
5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE	28,094.50
5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQ	13,952.41
5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQ	1,680.29
5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQ	3,443.65
5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULO	49,631.05
<b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>204,658.91</b>
5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE	115,345.59
5.2.01.28.02 UNIFORMES VENTAS	6,181.38
5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA	4,225.14
5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS	23,788.32
5.2.01.28.07 GASTOS DE IMPORTACION	55,118.48
<b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>30,848.28</b>
5.2.01.29.01 FAENAMIENTO	28,825.60
5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	1,414.43
5.2.01.29.07 FALTANTES DE CAJA	608.25
<b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>290,429.88</b>
5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	103,626.05
5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	12,590.55
5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA	7,037.59
<b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC</b>	<b>16,048.73</b>
5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	8,635.51
5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	5,750.53
5.2.02.03.03 VACACIONES	196.13
5.2.02.03.04 INDEMNIZACIONES TRABAJADORE	1,466.56
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	11,855.08
5.2.02.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CE	3,151.17
<b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A AC</b>	<b>2,056.63</b>



**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.02.16.01 DONACIONES	627.62
5.2.02.16.02 AGASAJOS AL PERSONAL	1,131.40
5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL	297.61
<b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>	<b>9,421.76</b>
5.2.02.17.02 PASAJES AEREOS	8,961.16
5.2.02.17.03 HOSPEDAJES	460.60
<b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>12,096.30</b>
5.2.02.18.03 TELEFONOS	4,831.67
5.2.02.18.04 INTERNET	7,264.63
5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PR	961.24
<b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTRO</b>	<b>22,751.14</b>
5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑI	4,063.68
5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	7,551.94
5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR	7,855.70
5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE	1,402.66
5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	1,877.16
<b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>49,965.56</b>
<b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E</b>	<b>27,733.91</b>
5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBL	5,612.05
5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIP	22,121.86
<b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERS</b>	<b>22,231.65</b>
5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFI	22,231.65
<b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>	<b>5,750.76</b>
5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR CO	5,750.76
<b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>23,080.18</b>
5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES	15,951.67
5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA	7,128.51
<b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>10,037.14</b>
5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION	5,796.44
5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIO	301.39
5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES	313.16
5.2.02.29.08 CAPACITACION DEL PERSONAL	991.10
5.2.02.29.09 ALQUILER FRECUENCIAS	1,607.40
5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES	1,027.65
<b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>132,057.28</b>
5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS	47,711.47
5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	7,491.68
5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO	2,747.14
5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	74,106.99
<b>5.2.05. MISCELANEOS</b>	<b>75,380.32</b>
5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUP	3,673.54
5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA	1,004.97
5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTR	4,124.39
5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO	25,263.91
5.2.05.05 REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	360.00



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag. 4 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUC	24,100.51	
5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONA	16,853.00	
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>192,637.82</b>



## **INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

El trabajo de Evaluación Financiera aplicado al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la “COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.”, se lo ha realizado de acuerdo a los objetivos planteados, con el fin de llegar a determinar cuál es la posición económica y financiera de la entidad sujeta a estudio, y por ende llegar a determinar los correctivos necesarios con el fin de incrementar la rentabilidad de la misma; además se realizó un análisis vertical y la aplicación de los diferentes indicadores financieros, como liquidez, solvencia, rentabilidad, apalancamiento y endeudamiento.

### **RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL**

#### **Estado de Situación Financiera**

La estructura financiera de la Comercializadora en el año 2015 se encuentra integrada por el Activo que presenta un valor de \$ 5.651.026,49 con un porcentaje del 100% siendo mayor al valor del pasivo de \$ 4.550.843,50 equivalente al 80.53%; mientras que el patrimonio posee un valor de \$ 1.100.182,99 y es el 19.47%; de lo antes expuesto cabe señalar que la empresa posee una estructura inadecuada, puesto que debe existir una proporción mayoritaria en el patrimonio y no en el pasivo,

para ello es fundamental la realización de estudios respecto a las necesidades futuras de financiamiento, con la finalidad de no incurrir en riesgos financieros que pueden afectar la solvencia de la compañía.

### **Estado de resultados**

La Estructura Económica al Estado de Resultados en el año 2015 de la “COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.”, en la cual se observa las variaciones importantes en cada grupo, de ingresos y gastos. Con respecto a los ingresos representan un valor de \$ 17.657.773,70 que son obtenidos de las ventas realizadas durante este periodo contable; mientras que los Costos y Gastos reflejan el 98.91% con un valor de \$ 17.465.135,88 situación que presenta por la inversión que realiza la Comercializadora para sus compras así como para el correcto funcionamiento dentro de sus actividades; y la Utilidad del Ejercicio es de \$ 192.637,82 con un porcentaje del 1.09% situación dada por las ventas realizadas dentro de la Comercializadora.

## RESULTADOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Con la aplicación de indicadores financieros se pudo evidenciar que:

### Evaluación a la Liquidez

- **Razón Corriente:** Este indicador mide la capacidad que tiene la Comercializadora para cancelar sus obligaciones a corto plazo, en los resultados presentados se demuestra que tiene una liquidez de \$ 0.89 en el 2015 lo que significa que por cada dólar que la Comercializadora adeuda a corto plazo contó con \$ 0.89 para cancelar dichas obligaciones en el año referido, si se compara con el estándar básico para ser considerado un nivel estable de liquidez es un valor mínimo, por lo tanto la Comercializadora debe mejorar la gestión de los pasivos corrientes.
- **Prueba Ácida:** Es un indicador riguroso, que mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de manera inmediata pero sin recurrir a sus Inventarios. La Comercializadora obtuvo en el 2015 una razón de \$ 0.32 para cumplir con las obligaciones inmediatas, no está en condiciones de poder cubrir las mismas con el efectivo que cuenta, ya que por cada dólar que debe a corto plazo, cuenta con \$ 0.32 líquidos, es decir sin contar los

Inventarios que tiene; esto no es bueno para la Comercializadora pues significa que está muy endeudada, lo que es un riesgo para la misma.

- **Capital de Trabajo:** La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., cuenta con un capital de trabajo en el año 2015 de \$ - 421.003,07 lo que demuestra que su capital de trabajo es negativo en razón de que las obligaciones a corto plazo son superiores a los Activos Corrientes.

#### **Evaluación a la Solvencia**

- **Índice de Solidez:** Mediante la aplicación del indicador de solidez en la Comercializadora, los resultados permiten evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total, es así que el año 2015 es de \$ 1,24 lo que significa que la Comercializadora cuenta con este valor en sus Activos Totales para pagar las deudas contraídas en su Pasivo, es decir que por cada dólar contraído de deuda en el año tiene \$ 1,24 para cubrir los Pasivos, por lo tanto está en condiciones de adquirir y cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo sin necesidad de endeudarse demasiado.

## Evaluación de la Actividad

- **Rotación de Inventarios:** La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., en la rotación de Inventarios presenta en el 2015 un valor de 6.66 veces este valor es un promedio de las veces que ha sido repuesto el inventario, esto que se presenta es muy bueno para la Comercializadora, pues significa que los inventarios no están estáticos y que se maneja un buen sistema de control de inventario.
- **Promedio de Inventarios:** En la Comercializadora el Inventario ha permanecido 54 días, esto quiere decir que en el caso hipotético que la Comercializadora tendría que trabajar sin reponer sus inventarios durante 54 días, luego de esto debería volver a endeudarse para volver a invertir.
- **Rotación Cuentas por Cobrar:** En referencia a la rotación de las cuentas por cobrar para el año 2015 la Comercializadora recupera sus saldos en 25.81 veces, lo cual es beneficioso puesto que se encuentra sobre el parámetro normal de recuperación de cartera, a su vez la Comercializadora ha sabido manejar las políticas de crédito y cobro, originando así una adecuada recuperación de las

cuentas, que le permite satisfacer necesidades de efectivo en un tiempo determinado.

- **Promedio de Cobro:** En el periodo promedio de cobro tenemos que los clientes cancelan sus deudas, aproximadamente en menos de un mes, ósea cada 14 días, lo que es beneficioso para la Comercializadora puesto que puede seguir operando o adquiriendo nuevos inventarios que generen rentabilidad, por lo tanto la rotación de las cuentas y su permanencia se encuentra en niveles aceptables, que le permite obtener ingreso de efectivo por la cancelación de las cuentas de sus clientes.
- **Rotación Cuentas por Pagar:** Dentro de este indicador se puede evidenciar que la Comercializadora rota las Cuentas por Pagar en 4.01 veces, lo que indica que las cuentas se cancelan dentro de los parámetros normales, a su vez esto beneficia a la Comercializadora si se toman en consideración la agilidad para vender y cobrar, y con ello generar recursos para cancelar a sus proveedores.
- **Promedio de Pago:** Una vez analizado este indicador se concluye que la Comercializadora paga a tiempo sus obligaciones. En el año 2015 las Cuentas por Pagar se han cancelado en 90 días, por lo

que se evidencia que existe un normal promedio de rotación de pago ya que su estándar se encuentra en los 90 días, demuestra que son cuentas liquidadas en un tiempo favorable, acrecentando la confianza de sus acreedores.

- **Rotación Activos Totales:** La razón de rotación de activos totales es muy importante para conocer lo que la empresa invierte y cuanto está ganando por dicha inversión, al aplicar este indicador se muestra que la rotación de activos totales es 3.14 veces en función de las ventas, es decir por cada dólar que invirtió en activos este le genera \$ 3,14; lo que significa que la Comercializadora está utilizando adecuadamente sus activos direccionándolos a la obtención de buenos resultados.
- **Rotación Activos Fijos:** La Comercializadora presenta una rotación de activos fijos, también conocidos como activos no corrientes de 8.70 veces en función de las ventas es decir, el número de veces en que los activos de la Comercializadora se están convirtiendo en efectivo, evidenciando así que dichos activos tienen un aceptable aporte en la generación de ingresos.



## Evaluación de la Rentabilidad

- **Margen Bruto de Utilidades:** El margen bruto de utilidad del año en análisis es de \$ 2.337.891,90 lo que representa el 13% es decir que por cada dólar vendido este generó \$ 0,13 de utilidad, demostrando que las ventas cubren los costos generados, por otra parte es necesario que los directivos tomen acciones direccionadas a incrementar el margen de utilidad bruta a través del aumento de las ventas. Puesto que no se está obteniendo una rentabilidad con relación a la inversión que se realiza.
- **Margen Neto:** Según los resultados obtenidos de la aplicación del indicador, se determina que las ventas en el año 2015 de la Comercializadora, produjeron un margen neto expresado en cada \$ 0,01 de las ventas efectuadas, es decir generó 1% de utilidad después de haber descontado los costos y gastos, por lo tanto se puede decir que el beneficio es mínimo en relación a la inversión realizada. Por consiguiente corresponde aumentar el volumen de las ventas y así maximizar el valor de las utilidades.
- **Rentabilidad Económica:** Este índice permite conocer el rendimiento alcanzado sobre la inversión, por lo tanto permite medir el grado de eficiencia en la utilización de los Activos. En el

año 2015 se indica que la Comercializadora ha obtenido un rendimiento por la inversión realizada de 3.41%, debido que los Activos han contribuido con el 3.41% en la generación de la utilidad para el año sujeto a análisis antes de intereses e impuestos, es decir que por cada dólar invertido en Activos estos generaron \$ 0,03 centavos producto de su utilización.

- **Rentabilidad Financiera:** La razón refleja el rendimiento alcanzado del Patrimonio. Según el resultado obtenido de la aplicación de este índice se determinó que el Patrimonio de la Comercializadora contribuyó con el 17.51% a generación de utilidad dentro del periodo de análisis, lo que significa que por cada dólar de capital propio se ha generado una utilidad de \$ 0,17 centavos, el cual es representativo.

### **Evaluación de Endeudamiento**

- **Nivel de Endeudamiento:** Del análisis del indicador se puede determinar que la participación de los acreedores sobre el Activo Total de la Comercializadora en el año 2015 es de 80.53% , en forma general de la participación de los acreedores es alta por cuanto la mayoría de los Activos que posee la Comercializadora están financiados por terceras personas y presenta riesgo

financiero, en el supuesto que la Comercializadora asuma este riesgo la tercera parte deberá ser dirigida a cubrir obligaciones con terceros, por tal motivo es necesario que se controle las obligaciones con los proveedores y así disminuir los pasivos.

- **Endeudamiento Financiero:** La interpretación que arroja este indicador, es que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 2.63% de las ventas en el año 2015, es decir que la deuda financiera se encuentra en un nivel moderado, que los gastos financieros que se produzcan podrán ser cubiertos con la utilidad.
- **Impacto a la Carga Financiera:** Una vez aplicado el indicador del Impacto a la Carga Financiera, se puede determinar que los Gastos Financieros representan el 0.75% de las ventas, porcentaje menor al recomendado, de tal manera que los gastos financieros en comparación a las Ventas Netas no son significativas; sin embargo, es una buena opción para la Comercializadora por lo que no asume mayores Gastos Financieros.
- **Endeudamiento del Patrimonio:** Con la aplicación de este índice se establece que durante el año 2015, la Comercializadora mantiene el 4.14% de endeudamiento, lo que indica que la parte de

su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la empresa ha contraído con las aportaciones de los socios, recalcando que si en algún momento la entidad tuviera que asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para enfrentar dicha deuda.

- **Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo:** Una vez aplicado el indicador de concentración de endeudamiento a corto plazo se obtuvo como resultado el 88.65% lo que indica que por cada dólar de deuda que la Comercializadora tiene con terceros \$ 0,88 centavos tienen vencimiento en menos de un año y que tienen que ser cancelados, esto a su vez origina que no cuenta con la liquidez necesaria para cubrir esta obligación a la medida que estos lleguen a su vencimiento.

### **Evaluación de Apalancamiento**

- **Apalancamiento Total:** En la aplicación de este índice se determina que para el año 2015 mantiene un valor de \$ 4,14 lo que indica que parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas debido a las obligaciones que la empresa ha contraído, es decir en caso de asumir riesgo financiero no se podría cubrir el mismo, ni cancelar a los proveedores, hay que tomar en

consideración que el patrimonio es mínimo con relación a la inversión y al financiamiento de la Comercializadora que proviene de fuentes externas.

- **Apalancamiento a Corto Plazo:** Al aplicar este indicador el resultado refleja que por cada \$1,00 del patrimonio se tiene un endeudamiento de \$3,66 a corto plazo, lo que demuestra que la Comercializadora mantiene fuentes de financiamiento ajenas en mayor proporción, lo que ocasiona una situación de riesgo en términos financieros.
- **Apalancamiento Financiero:** El indicador de apalancamiento financiero manifiesta que por cada \$1,00 del pasivo, el patrimonio aporta \$ 0,24 es decir el 24% en el año 2015 lo que significa que el patrimonio contribuye con valores mínimos ya que su mayor concentración se encuentra en los pasivos corrientes en las cuentas y documentos por pagar, por lo que se considera como una cuenta importante dentro del pasivo.
- **Razón de Calidad de la Deuda:** Al aplicar este índice se determina que la Comercializadora cuenta para el año 2015 con el 88% de concentración de los pasivos corrientes específicamente en Cuentas y Documentos por Pagar ya que son compromisos que

la entidad mantiene con empresas para el desarrollo de las actividades normales de la Comercializadora, por otra parte cabe señalar que es un porcentaje elevado si tomamos en consideración los pasivos, con esto se refleja que la Comercializadora asume obligaciones a corto plazo que puede no ser fácil de cubrir en la fecha determinada y podría ocasionar un riesgo financiero para la empresa.

- **Ciclo del Efectivo:** Mediante este indicador se conoce que en el año 2015 ha transcurrido 28 días en que la Comercializadora recupera su liquidez, esto demuestra que la compañía obtiene efectivo para atender sus obligaciones, sin embargo la Comercializadora no aprovecha en su totalidad el tiempo establecido para cubrir sus deudas, exponiendo a la Comercializadora a quedar sin liquidez.

## **CONCLUSIONES DEL INFORME**

Una vez finalizada la evaluación financiera se procede a emitir las siguientes conclusiones:

- Al analizar la estructura financiera se evidencia que los pasivos corrientes presentan porcentajes significativos, ya que la empresa

ha tenido que recurrir a endeudamiento para financiar sus activos lo cual ha afectado su capital y por ende el valor del patrimonio es muy reducido.

- La Comercializadora no dispone de un buen nivel de liquidez es por ello que se encuentra por debajo del estándar requerido producto del nivel considerable de pasivos que posee, los cuales no se han venido cancelando continuamente.
- Los indicadores de endeudamiento indican claramente que el nivel de participación de los acreedores en la compañía es muy alto y presenta riesgo financiero.
- Dentro de los indicadores de rendimiento se evidencia la escasa rentabilidad que genera la entidad, con relación a la actividad económica que realiza y al volumen de ventas que efectúa.

## **RECOMENDACIONES DEL INFORME**

Al finalizar el presente trabajo se da a conocer alternativas de solución para mejorar la situación económica-financiera de la Comercializadora:

- Controlar en financiamiento a corto plazo que podría no ser cubierto a medida que lleguen a su vencimiento, a su vez puede llegar a afectar el capital y por ende el valor del patrimonio.
- La Comercializadora debe cancelar oportunamente las obligaciones y no dejar que estas se acumulen con el fin de lograr un buen nivel de liquidez para los próximos periodos.
- Disminuir el endeudamiento mediante el pago de cuentas próximas a vencer y contraer nuevas obligaciones en el caso que sea estrictamente necesario para el normal funcionamiento de la Compañía.
- Incrementar las ventas a través de la publicidad y promoción de los productos que oferta y con ello mejorar la rentabilidad de la Comercializadora.



## **g. DISCUSIÓN**

Mediante entrevista realizada al Gerente y Contadora, con el deseo de contribuir a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., se pudo llegar a determinar que no se ha realizado una Evaluación Financiera y por ende se desconoce el desempeño económico-financiero y la aplicación de indicadores financieros propios de la actividad económica de la Comercializadora, lo que no les permite tener una visión clara de la real situación económica incidiendo en inversiones que pueda realizar a futuro.

Por ello, se realizó una Evaluación Financiera a la Comercializadora la misma que permitió conocer el manejo de los recursos financieros minimizando los posibles riesgos para una toma adecuada de decisiones futuras para los socios, y poder decidir anticipadamente sobre las necesidades de financiamiento y su correcta inversión en la entidad, buscando mejorar el rendimiento para alcanzar los objetivos y metas propuestas.

Se dio inicio con un análisis vertical del año 2015 y aplicación de indicadores financieros de acuerdo a la actividad que realiza la Comercializadora, análisis que nos ayudó a conocer la situación económica y financiera para elaborar posibles alternativas de solución.

Finalmente para la comunicación de resultados sobre la evaluación financiera se elaboró el correspondiente informe dirigido al Gerente de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., el mismo que contiene información sobre las fortalezas y debilidades de la entidad, para que el Gerente en conjunto con los socios tomen medidas correctivas y pueda mejorar el crecimiento y desarrollo de la empresa en base a las conclusiones y recomendaciones planteadas.

## **h. CONCLUSIONES**

Al finalizar el trabajo de titulación y analizando los resultados obtenidos en el proceso y trabajo de campo se llegó a las siguientes conclusiones:

- La no realización de una Evaluación Financiera, ha impedido conocer el desenvolvimiento que ha tenido la Comercializadora y determinar las posibles causas y efectos que están afectando sus intereses económicos.
- Se establecieron y aplicaron indicadores financieros que permitieron valorar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa de acuerdo a su actividad económica.
- El endeudamiento excesivo con los proveedores y falta de capacidad para cubrir sus obligaciones contraídas a corto plazo es el causante para tener una liquidez súper baja.
- Se elaboró el informe de evaluación financiera donde se presentan las respectivas conclusiones y recomendaciones, que permitan la adecuada toma de decisiones dirigidas al optimar los recursos de la Comercializadora.

- Finalmente se cumplieron con los objetivos planteados en el trabajo de investigación, logrando cumplir con el proceso de la evaluación Financiera para los periodos establecidos, que ayudaran al crecimiento y desarrollo de la Comercializadora.

## **i. RECOMENDACIONES**

Para finalizar este trabajo de titulación y luego de haber alcanzado los objetivos planteados y haberlos cumplido a su totalidad se establece las siguientes recomendaciones:

- Considerar la Evaluación Financiera ejecutada, la misma que permitirá tener un mejor control del negocio y conocer su situación económica real para la toma de decisiones acertadas.
- Tomar en cuenta los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, con la finalidad de tener conocimiento de las disponibilidades económicas, generar mayor rentabilidad y por ende mayor beneficio para los accionistas.
- Se sugiere al Gerente y socios al momento de contraer obligaciones con terceros tomar en cuenta los plazos para la cancelación, y verificar la capacidad de endeudamiento del comercial con la finalidad de mantener la estabilidad y la rentabilidad económica-financiera futura.
- Tomar en consideración el informe antes presentado donde se da a conocer en forma general la situación económica-financiera de la

Comercializadora y resultados de la evaluación financiera efectuada dirigida a maximizar el valor económico de la misma.

- Finalmente se recomienda a los socios que consideren esta propuesta en la que se brinda información que le va ayudar a la toma de decisiones significativas y al cumplimiento de sus metas, objetivos financieros y económicos para enfrentar posibles errores.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición. Editora Escobar. Quito-Ecuador. 2011.
- BREITNER, Leslie, 2010, Contabilidad Financiera, primera edición, Bresca editorial, S.L, BARCELONA 2010.
- CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer, Contabilidad Financiera.
- ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición.
- GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décima Primera Edición. Editora Pearson. México. 2007.
- ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero. Novena Edición. Editorial Tecnotextos. Colombia. 2009.
- SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, Ley Reformatoria a La Ley de Compañías del Ecuador

- VASCONEZ A, José Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI” Editorial Mariscal, 3ra Edición, Quito- Ecuador, 2004.
- <http://www.definicion.org/evaluacion>



**k. ANEXOS**



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

“EVALUACION FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ  
GALVAN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO  
2015”

**ASPIRANTE**

FERNANDA ISABEL ARMIJOS QUEZADA

**LOJA - ECUADOR**

**2016**



## **a) TEMA**

“EVALUACION FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015”

## **b) PROBLEMÁTICA**

La evaluación financiera en la actualidad es una herramienta importante tanto para empresas públicas como privadas ya que permite comprobar la veracidad, exactitud y autenticidad de la información financiera, posibilitando a generar ventajas competitivas en el ámbito administrativo-financiero que contribuyan sobre la base del análisis y evaluación brindando una nueva perspectiva empresarial orientadas a una eficiente y equilibrada posición financiera relacionada a la liquidez, solidez y rentabilidad económica financiera de las empresas.

Actualmente en nuestro país, la mayor parte de las empresas comerciales muestran un incorrecto manejo en la parte económica y financiera, para el cumplimiento de sus metas por lo que deben elaborar propuestas y diseñar alternativas conforme a su situación, donde se creen factores económicos, políticos, sociales, tecnológicos y productivos que les permita conseguir ganancias en base a sus inversiones y objetivos, fundamentados en estrategias que mejoren su rentabilidad.

LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN de la ciudad de Loja inicia sus actividades como Compañía Limitada el día 18 de febrero del año 2009, en su domicilio Calle Ancón y Av. Gran Colombia, siendo su representante legal el Sr. Jorge Ramírez; el objetivo principal es la compra, venta, importación y distribución de electrodomésticos, ferretería, lencería y ropa en general, artículos de regalo y productos de primera necesidad.

Para dar cumplimiento a las diferentes expectativas que se desea alcanzar con este trabajo se ha observado y determinado las siguientes falencias y debilidades como:

- No se realiza una Evaluación Financiera a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., lo que dificulta la toma de decisiones futuras para mejorar su situación económica y financiera.
- Al no contar con la aplicación de indicadores financieros no le permite conocer la liquidez con la que cuenta la empresa y la capacidad para hacer frente a sus obligaciones.
- La Comercializadora al no realizar ninguna evaluación financiera, no le ha permitido conocer la solidez de la misma.

Estos inconvenientes hacen que los directivos desconozcan los beneficios que se obtiene al realizar una Evaluación Financiera, y de esta forma no les permite obtener suficiente información para la correcta toma de decisiones.

Bajo estas circunstancias se plantea el siguiente problema:

**LA INEXSISTENCIA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA., DURANTE EL PERIODO 2015. NO PERMITE LA ACERTADA Y OPORTUNA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES.**

### **c) JUSTIFICACIÓN**

La Universidad Nacional de Loja mediante la vinculación de la teoría y la práctica propone posibles soluciones a diversos problemas de la realidad social, en base a estos requerimientos se realiza el presente trabajo, procurando principalmente proporcionar una fuente de información para los directivos y accionistas de la empresa objeto de estudio.

La investigación propuesta busca mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos de la evaluación financiera encontrar explicación a la situación interna que está atravesando la empresa y el entorno que afecta directamente a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., con el

propósito de brindar un aporte de solución a la problemática existente, entregando resultados de la evaluación financiera y planteando alternativas para administrar con eficiencia los recursos financieros que permita a los accionistas y directivos tomar oportunamente decisiones, las mismas que beneficiarán a la sociedad donde esta empresa presta sus servicios, con la finalidad de tener posicionamiento en el mercado y mejorar la rentabilidad de los inversionistas y así cumplir con los objetivos de la empresa.

Con la evaluación financiera y la aplicación de indicadores para medir la liquidez, rentabilidad, solvencia, endeudamiento, se podrá lograr una mejor visión del grado de eficiencia y efectividad de sus actividades logrando un desarrollo financiero e institucional, mejorando así la gestión financiera y la rentabilidad de la misma en base a las recomendaciones que se brindaran y así puedan adoptar medidas correctivas para el manejo sostenible de los recursos económicos y la prestación de servicios con el fin de satisfacer oportunamente las necesidades de sus clientes y cumplir con las metas institucionales, de modo que el crecimiento de la entidad, sean reflejo de un acertada directriz administrativa.

Conjuntamente con este proyecto servirá para las futuras generaciones que necesiten un modelo de trabajo para que de una u otra forma amplíen sus conocimientos con respecto a la realización de una Evaluación Financiera.

## **d) OBJETIVOS**

### **OBJETIVO GENERAL**

- Realizar la Evaluación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., de la Ciudad de Loja periodo 2015; con la finalidad de determinar la situación financiera de la misma y permitirá la correcta toma de decisiones.

### **OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- Realizar la estructura financiera mediante el Análisis Vertical para medir la operatividad de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros de la Comercializadora Ramírez Galván.
- Aplicar indicadores financieros que permitan valorar la liquidez, solvencia y rentabilidad de acuerdo a la actividad de la empresa, con la finalidad de conocer el estado y la posición económica financiera.
- Determinar la capacidad de apalancamiento y endeudamiento que posee la empresa dentro del periodo de evaluación.

- Presentar un informe de evaluación financiera que contenga la presente situación en la que se encuentra la empresa, para mejorar el desempeño financiero y establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **e) MARCO TEORICO**

### **LA EMPRESA**

#### **Concepto**

“Es la persona natural o jurídica, publica, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes y/o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad.”<sup>16</sup>

Una empresa es una organización dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales en la cual se coordina capital y trabajo valiéndose del proceso administrativo.

---

<sup>16</sup> ESTUPIÑAN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Pág. 3

## **Importancia**

Su importancia radica en la capacidad de generar riqueza y la organización eficiente del sistema financiero de una empresa, además provee de bienes a la sociedad e incrementar la producción con el fin de satisfacer las necesidades de los demandantes.

## **Clasificación De Las Empresas**

Las empresas se clasifican considerando varios criterios:

### **Por la Actividad**

**Industriales:** son las empresas que se dedican a transformar las materias primas en productos terminados y posteriormente se los comercializa en el mercado.

**Comerciales:** son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

**Servicios:** son aquellas empresas que se dedican a ofrecer servicios que son intangibles.



## **Por el sector al que pertenecen**

**Públicas:** son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

**Privadas:** el capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

**Mixtas:** el capital de las empresas mistas está constituido por aportes del sector privado y del sector público.

## **Por el tamaño**

**Microempresa:** es aquella empresa que opera una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial.

**Pequeña empresa:** se considera pequeña empresa a aquella que opera con capital, dimensión física y sus operaciones son de magnitudes reducidas, se maneja con escasos recursos económicos y humanos.

**Mediana empresa:** en este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que trabaja se incrementa en relación con la pequeña empresa.

**Grande empresa:** las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

### **Por la función económica**

**Primarias:** son las empresas de explotación, las agropecuarias y las de construcción.

**Secundarias:** son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas es decir son las empresas industriales.

**Terciarias:** son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios de salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, servicios financieros, etc.

### **Por la constitución del capital**

**Unipersonales:** son aquellas empresas que se conforman con el aporte de capital de un solo propietario.

**Pluripersonales:** son aquellas que se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

## **Por su constitución legal**

**La sociedad anónima:** es una sociedad cuyo capital, está dividido en acciones negociables, formado por la aportación de los accionistas que responde únicamente por el monto de sus acciones.

**Compañía en nombre colectivo:** se contrae entre dos o más personas que hacen del comercio una razón social, esta es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras “y compañía”.

**Compañía en comandita simple y por acciones:** esta compañía se divide en acciones nominativas de un valor igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables.

**Compañía en economía mixta:** son el Estado, las municipalidades y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado y en la gestión social.

**Compañía de Responsabilidad Limitada:** la compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de

sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras “Compañía Limitada” o su correspondiente abreviatura.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los Estados Financieros se elaboran para presentar un informe periódico y detallado acerca de la situación económica de la empresa, además los progresos en la administración y los resultados obtenidos.”<sup>17</sup>

Son informes que se realizan al finalizar un periodo contable, con el objetivo de proveer información sobre la situación económica y financiera por la que atraviesa la empresa. Ésta información permite que mediante los resultados obtenidos se pueda examinar y evaluar el nivel económico de la entidad.

Son el reflejo de la actividad emitida por los administradores de un negocio en particular ya que nos presenta la utilidad o pérdida obtenida, y los cambios que experimenta en una fecha o periodo determinado, y de esta manera relacionarla con la inversión efectuada en los activos, lo que permitirá decidir su continuidad en el mercado o la aplicación de

---

<sup>17</sup> ORTÍZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, 13ava. edición, panamericana Formas e Impresos S.A. Bogotá - Colombia, Pág. 51

estrategias de mejoramiento con el fin de corregir las anomalías de orden interno que se pudieren estar presentando,

### **Importancia**

Los Estados Financieros son importantes ya que permiten visualizar la situación económica y financiera de la empresa, además podemos tener una idea clara y organizada sobre las finanzas. También permiten estudiar de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más.

### **Objetivos**

Los Estados Financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en un determinado periodo, los resultados de sus operaciones y los cambios que se han efectuado en el sistema financiero.

Son un medio para comunicar e informar sobre los movimientos que realiza la empresa y de esta manera poder enfocarse hacia el futuro de manera clara y precisa.

Los Estados Financieros se utilizan para:

- Tomar decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.
- Evaluar la situación actual de la entidad, la solvencia, la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar el crecimiento y rendimiento financiero.
- Realizar un juicio razonable sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a rentabilidad, capacidad y generación de fondos para el desarrollo empresa.

### **Clasificación**

En las empresas comerciales, se establecen los siguientes Estados Financieros que contribuyen a recabar información fidedigna de una organización en particular, los cuales son:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Flujo de Efectivo.

## Estado de Situación Financiera

“Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de las empresas, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; es un espejo de cómo se encuentra la empresa en un momento determinado.

Donde se muestra detalladamente:

- **Activos:** dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes que posee la empresa.
- **Pasivo:** incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras es decir a corto o a largo plazo.
- **Patrimonio:** aportaciones hechas por los socios, propietarios o utilidades que ha obtenido la empresa.”<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> BREITNER, Leslie, 2010, Contabilidad Financiera, primera edición, Bresca editorial, S.L, BARCELONA 2010, Pág. 20

## Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

“El Estado de Resultados es una demostración de cuando ha ganado o perdido la empresa en un periodo determinado – un mes, un semestre, un año, etc. Para determinar la utilidad o pérdida, se debe tener en consideración las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que nos orientan cuando reconocer como utilidad los ingresos por las ventas o prestación de servicios, los costos y los gastos. El estado contiene tres partes esenciales que son el encabezado, el contenido y las firmas de legalización.

El Estado cuenta con tres partes fundamentales:

- **Ingresos:** representan la entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neta.
- **Gastos:** representa flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinación de ambos.
- **Pérdida o Utilidad:** es la diferencia entre los ingresos y los gastos que obtuvo la empresa en un determinado periodo.”<sup>19</sup>

---

<sup>19</sup> Campos Cárdenas, Eliecer, Contabilidad Financiera, Pág. 20



## **NOTAS EXPLICATIVAS**

“Representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables, que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Así mismo representan información importante para los inversores que deseen comparar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.”<sup>20</sup>

## **EVALUACIÓN**

Evaluación significa estimar, precisar, calcular el valor de algo o comprobar el rendimiento de una entidad en sus operaciones y actividades económicas.

“Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos.”<sup>21</sup>

---

<sup>20</sup> VASCONEZ A, José Vicente, “Contabilidad General para el siglo XXI” Editorial Mariscal, 3ra Edición, Quito- Ecuador, 2004.

<sup>21</sup> <http://www.definicion.org/evaluacion>

Se entiende como la acción y el efecto de resaltar al valor de cada uno de los rubros del activo, pasivo y patrimonio, con fin de realizar un estudio minucioso de cómo se encuentra financieramente la entidad y así poder aportar con posibles soluciones.

### **Evaluación Financiera**

Conjunto de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad, con fin de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para poder obtener elementos de juicio y realizar los correctivos necesarios para mejoras en el futuro. Dicho procedimiento se lo aplica además con el uso de índices financieros que permiten medir la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y solvencia entre otros.

La Evaluación Financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a una evaluación funcionen adecuadamente así como los recursos que invierten sus propietarios sean utilizados adecuadamente.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”<sup>22</sup>

### **Importancia**

La importancia fundamental radica en que el análisis proporciona un rápido y óptimo conocimiento de la empresa, a los modestos hombres de negocios, a los grandes administradores, a los contadores ya a los demás usuarios internos y externos de la información financiera.

### **Objetivo**

Tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico.

---

<sup>22</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 291

## **Metodología**

“No existe una metodología única para el análisis financiero, esta varía de acuerdo al criterio de los diferentes autores, sin embargo, los métodos más conocidos y aplicados son:

- Análisis vertical
- Análisis comparativo u horizontal
- Análisis de tendencias
- Análisis de fluctuaciones
- Diagnostico financiero

**Análisis Vertical:** se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros. El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

**Análisis comparativo u horizontal:** se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de

dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

**Análisis de tendencias:** consiste en analizar los estados financieros en base a estados comparativos con el propósito de identificar comportamientos específicos que tengan la tendencia o proyección definida según la naturaleza de la cuenta o variable de estudio.

**Análisis de fluctuaciones:** este método tiene como propósito el identificar y comentar sobre situaciones de comportamientos especiales eventuales.

**Diagnostico Financiero:** es el método más profundo y completo de análisis financiero, utiliza varios métodos con el objetivo de conocer la situación financiera a una fecha determinada y los resultados de un ejercicio, correlacionados con aspectos y variables de gestión, con el fin de tomar medidas correctivas en estricto orden de prioridades.”<sup>23</sup>

---

<sup>23</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 293

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **Definición**

Las razones o indicadores financieros constituyen la herramienta más común y, por si sola, la forma más completa del análisis financiero.

“El análisis por razones o indicadores financieros señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”<sup>24</sup>

### **Tipos de Razones Financieras**

- Liquidez
- Actividad
- Endeudamiento
- Rentabilidad

### **Razones de liquidez**

“La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su

---

<sup>24</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero. Pág. 78

vencimiento.”<sup>25</sup> La liquidez se refiere a la solvencia de la posición Financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Si una empresa tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses. Las medidas básicas de liquidez son:

- Liquidez corriente
- Razón rápida (prueba ácida)
- Capital de trabajo

### **Índices de actividad**

“Los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez.”<sup>26</sup> Entre estos tenemos:

- Rotación de inventarios

---

<sup>25</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 52

<sup>26</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 53

- Periodo promedio de cobro
- Periodo promedio de pago
- Rotación de los activos totales

### **Razones de endeudamiento**

“Este grupo de razones sirve para analizar la bondad de la política de financiación de una empresa, su grado de endeudamiento, su capacidad para continuar endeudándose, la correcta distribución de pasivos de acuerdo con el plazo y el efecto del endeudamiento sobre la utilidad de cada ejercicio.”<sup>27</sup> Las razones más utilizadas son las siguientes:

- Índice de endeudamiento
- Índice de apalancamiento total
- Índice de apalancamiento financiero

### **Razones de rentabilidad**

“Estas razones de rentabilidad permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento

---

<sup>27</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero. Pág. 81



de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.”<sup>28</sup> Siendo los principales los siguientes:

- Margen de utilidad bruta
- Margen de utilidad operativa
- Rendimiento sobre los activos totales (ROA)
- Retorno sobre el patrimonio (ROE)

## **INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o accionista puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

---

<sup>28</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 59

- Estados Financieros
- Proceso de Evaluación
- Método de gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas con la finalidad de mejorar la gestión administrativo – financiero.”<sup>29</sup>

### **Importancia**

Es importante no solo para los administradores o propietarios de la entidad, si no para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

### **Objetivo**

El informe de Evaluación Financiera de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a las necesidades del usuario, por ello la información deberá ser clara, se tendrá que pensar en la preparación académica del usuario, debe tener un lenguaje claro, conciso y contendrá de manera limitada terminología financiera especializada.

---

<sup>29</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Pág. 61

## **f) METODOLOGÍA**

### **MÉTODOS**

#### **CIENTÍFICO**

Este método se aplicará en el momento de describir y explicar los hechos que permitirán encontrar y observar el problema; se utilizará en la definición de cada uno de los conceptos, permitiéndome así el desarrollo del marco teórico.

#### **DEDUCTIVO**

Se aplicará para determinar los problemas existentes, partiendo de causas y efectos generales, hasta establecer el problema objeto de estudio, además este método servirá para la revisión de teoría, normas, doctrinas en lo referente a la evaluación financiera, interviniendo en todo su proceso.

#### **INDUCTIVO**

Facilitará conocer el funcionamiento de la empresa para estudiar los procesos de evaluación en forma particular con el fin de analizar y

evaluar los rubros que conforman los estados financieros de la misma; además se lo utilizará en el informe final, donde se delimitará las conclusiones y recomendaciones de la evaluación.

### **ANALÍTICO**

Este método será imprescindible ya que intervendrá durante todo el proceso, evaluando e interpretando los estados financieros de la empresa, para la acertada toma de decisiones mediante la aplicación de índices que permitan dar a conocer la real situación económica-financiera de la misma.

### **SINTÉTICO**

Permitirá seleccionar la información, dejando de lado datos que no aporten en forma significativa al desarrollo del trabajo de tesis, con la finalidad de dar a conocer a los directivos de la empresa los resultados obtenidos.

### **ESTADÍSTICO**

Se aplicará este método para recopilar, elaborar e interpretar datos numéricos que nos permitirá representar gráficamente los resultados obtenidos de la evaluación financiera.

## **MATEMÁTICO**

Permitirá efectuar los respectivos cálculos y cómputos al aplicar fórmulas, porcentajes que contemplan el desarrollo de la evaluación financiera; y así poder cuantificar con precisión la situación financiera de la COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN.

## **TÉCNICAS**

### **OBSERVACIÓN**

Se la utilizará para tener una visión general de cómo se desarrollan las actividades financieras de la empresa, con el fin de medir en parte, el grado de seguridad de sus documentos soporte.

### **ENTREVISTA**

Esta técnica se la realizara al gerente y contadora de la empresa, con el propósito de obtener información concreta acerca de las actividades a las que se dedica y así poder elaborar el contexto empresarial. Coadyuvará en conocer las principales problemáticas por las que atraviesa a la empresa.

## **REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA**

Servirá, como base para sustentar conocimientos planteados en la revisión literaria, mediante la ayuda de libros, folletos, tesis, e internet, para la mejor comprensión de los temas a tratar.

**g) CRONOGRAMA**

Mayo - Septiembre 2016																				
ACTIVIDADES	Mayo				Juni				Julio				Agosto				Septiembre			
	Semanas				Semanas				Semanas				Semanas				Semanas			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación y Aprobación del Proyecto.			■	■																
Recolección de información para el marco teórico.					■	■														
Desarrollo de la práctica.							■	■	■	■										
Presentar el borrador de la tesis para la primera revisión.											■	■	■							
Revisión del borrador de tesis.															■	■	■			
Corrección y presentación del borrador de tesis.															■	■	■			
Sustentación y graduación.																		■	■	■

## **h) PREUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

### **PRESUPUESTO**

#### **INGRESOS**

APORTE FERNANDA ISABEL ARMIJOS QUEZADA	\$ 800.00
--	-----------

TOTAL DE INGRESOS	
-------------------	--

#### **EGRESOS**

LEVANTAMIENTO DE TESIS	450.00
------------------------	--------

COPIAS	60.00
--------	-------

INTERNET	40.00
----------	-------

MATERIALES DE OFICINA	120.00
-----------------------	--------

MOVILIZACION	70.00
--------------	-------

IMPREVISTOS	60.00
-------------	-------

TOTAL EGRESOS	\$ 800.00
---------------	-----------

#### **FINANCIAMIENTO**

Todos los gastos que se efectuarán en el presente trabajo serán financiados por la autora.



## i) BIBLIOGRAFÍA

- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición. Editora Escobar. Quito-Ecuador. 2011.
- **GITMAN**, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décima Primera Edición. Editora Pearson. México. 2007.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor. Análisis Financiero. Novena Edición. Editorial Tecnotextos. Colombia. 2009.
- **ESTUPIÑAN**, Gaitán Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición.
- **BREITNER**, Leslie, 2010, Contabilidad Financiera, primera edición, Bresca editorial, S.L, BARCELONA 2010.
- **CAMPOS CÁRDENAS**, Eliecer, Contabilidad Financiera.
- **VASCONEZ A**, José Vicente, "Contabilidad General para el siglo XXI" Editorial Mariscal, 3ra Edición, Quito- Ecuador, 2004.
- <http://www.definicion.org/evaluacion>

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191729486001  
RAZON SOCIAL: COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.  
NOMBRE COMERCIAL: ZERIMAR  
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL  
REPRESENTANTE LEGAL: RAMIREZ PINEDA JORGE RENAN  
CONTADOR: JIMENEZ GUAYA ANA MARIA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 05/03/2009      FEC. CONSTITUCION: 05/03/2009  
FEC. INSCRIPCION: 12/03/2009      FECHA DE ACTUALIZACION: 02/10/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ELABORACION Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: GRAN COLOMBIA Calle: ANCON TENA Número: 13-82  
Intersección: AV. GRAN COLOMBIA Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DE LA COOP PADRE JULIAN LORENTE  
Telefono Trabajo: 072588083 Fax: 072588083 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web:  
WWW.ZERIMAR.COM.EC

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

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

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 005      ABIERTOS: 5  
JURISDICCION: \ REGIONAL SURI LOJA      CERRADOS: 0

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



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

Usuario: MAES020114      Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO      Fecha y hora: 02/10/2014 09:25:15

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 1191729486001  
**RAZON SOCIAL:** COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001      **ESTADO:** ABIERTO      **MATRIZ**      **FEC. INICIO ACT.:** 05/03/2009  
**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR      **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR.  
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.  
ELABORACION Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.  
ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA.  
ELABORACION Y COMERCIALIZACION DE EMBUTIDOS: JAMON, SALCHICHAS, MORTADELA, CHORIZO, ETC.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: GRAN COLOMBIA Calle: ANCON TENA Número: 13-82 Intersección: AV. GRAN COLOMBIA Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA COOP PADRE JULIAN LORENTE Telefono Trabajo: 072588083 Fax: 072588083 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002      **ESTADO:** ABIERTO      **LOCAL COMERCIAL**      **FEC. INICIO ACT.:** 09/09/2010  
**NOMBRE COMERCIAL:** FERRIMAR      **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: MERCADILLO Número: 19-81 Intersección: JOSE MARIA PEÑA Referencia: A DOS CUADRAS DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Telefono Domicilio: 072588083 Email: any\_mary@hotmail.com

**No. ESTABLECIMIENTO:** 003      **ESTADO:** ABIERTO      **LOCAL COMERCIAL**      **FEC. INICIO ACT.:** 22/05/2013  
**NOMBRE COMERCIAL:** TENDERITO      **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: AZUAY Cantón: CUENCA Parroquia: HERMANO MIGUEL Calle: CARLOS ARIZAGA VEGA Número: SN Intersección: ROBERTO CRESPO Referencia: FRENTE AL MERCADO EL ARENAL Telefono-Trabajo: 072901159 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec

\_\_\_\_\_  
**FIRMA DEL CONTRIBUYENTE**



**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

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

**Usuario:** MAES020114      **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO      **Fecha y hora:** 02/10/2014 09:25:15



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191729486001  
RAZON SOCIAL: COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 004 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 11/02/2014

NOMBRE COMERCIAL: ZERIMAR

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.  
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR.  
ELABORACION Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.  
ELABORACION Y COMERCIALIZACION DE EMBUTIDOS: JAMON, SALCHICHAS, MORTADELA, CHORIZO, ETC.  
ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Barrio: SAN SEBASTIAN Calle: 18 DE NOVIEMBRE Número: SN  
Intersección: MIGUEL RIOFRIO Y AZUAY Referencia: JUNTO A LA CLINICA SAN AGUSTIN Edificio: CALYPSO Telefono Trabajo:  
072588083 Celular: 0994983801 Apartado Postal: 11007 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC

No. ESTABLECIMIENTO: 005 ESTADO ABIERTO BODEGA FEC. INICIO ACT. 02/10/2014

NOMBRE COMERCIAL:

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: LA TENERIA Número: SN Referencia: A DOSCIENTOS METROS DEL  
REDONDEL DE CARIGAN Carretero: VIA A CUENCA Telefono Trabajo: 072588083 Celular: 0994983801 Apartado Postal: 11007  
Email Contador / Asesor: CONTABILIDAD@ZERIMAR.COM.EC Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: MAES020114

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 02/10/2014 09:25:15

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

<b>1. ACTIVO</b>		<b>5,651,026.49</b>
1.01. ACTIVO CORRIENTE		<b>3,613,432.66</b>
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		<b>313,543.62</b>
1.01.01.02. CAJA CHICA		<b>7,750.00</b>
1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1		4,000.00
1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2		1,500.00
1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA		1,350.00
1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3		600.00
1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4		300.00
1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO		<b>191,517.68</b>
1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO		78,460.23
1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS		18,204.12
1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS		6,931.82
1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO		87,921.51
1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANC		<b>114,275.94</b>
1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 342		49,144.44
1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 602		300.00
1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 001167		44,964.53
1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO		5,971.35
1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE		2,807.00
1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406		45.86
1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (290166		8,646.35
1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY		80.00
1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02		2,316.41
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		<b>676,824.70</b>
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		<b>687,226.83</b>
1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTE		15,900.13
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITU		388,086.25
1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES		283,240.45
1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<b>1,939.82</b>
1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS		1,939.82
1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLE		-12,341.95
1.01.03. INVENTARIOS		<b>2,310,420.16</b>
1.01.03.01 INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA		3,950.76
1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACE		<b>2,306,469.40</b>
1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA		1,927,045.84
1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA E		379,423.56
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPAD		<b>55,263.61</b>
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES		11,912.54
1.01.04.04 ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNA		43,351.07
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		<b>257,380.57</b>
1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)		98,430.70
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)		21,034.96
1.01.05.03 ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		65,057.30
1.01.05.05 RETENCIONES RENTA RECIBIDAS		52,246.67

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

1.01.05.06	RETENCIONES SALIDA DE DIVISAS	20,610.94	
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,037,593.83</b>	
<b>1.02.01.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,609,275.94</b>	
1.02.01.01	TERRENOS	206,735.00	
1.02.01.02	EDIFICIOS	326,898.22	
1.02.01.03	CONSTRUCCIONES EN CURSO SECTOR C	142,763.81	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	58,142.14	
<b>1.02.01.06.</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>863,682.58</b>	
1.02.01.06.01	EQUIPOS ELECTRONICOS	81,975.12	
1.02.01.06.02	EQUIPOS DE FRIOS	580,863.39	
1.02.01.06.03	EQUIPO DE EXHIBICION (GOND	147,835.19	
1.02.01.06.04	EQUIPOS PANADERIA	35,501.54	
1.02.01.06.05	EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGI	17,507.34	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	98,149.89	
1.02.01.09	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	292,632.41	
<b>1.02.01.12. (-)</b>	<b>DEPRECIACION ACUMULADA PROP</b>	<b>-379,728.11</b>	
1.02.01.12.02 (-)	DEPRECIACION ACUMULADA	-15,854.56	
1.02.01.12.05 (-)	DEPRECIACION ACUMULADA	-18,614.34	
<b>1.02.01.12.06. (-)</b>	<b>DEPRECIACION ACUMULAD</b>	<b>-136,582.61</b>	
1.02.01.12.06.01 (-)	DEPRECIACION ACU	-27,448.23	
1.02.01.12.06.02 (-)	DEPRECIACION ACU	-55,917.34	
1.02.01.12.06.03 (-)	DEPRECIACION ACU	-30,921.39	
1.02.01.12.06.04 (-)	DEPRECIACION ACU	-13,941.88	
1.02.01.12.06.05 (-)	DEPRECIACION ACU	-8,353.77	
1.02.01.12.08 (-)	DEPRECIACION ACUMULADA	-60,031.88	
1.02.01.12.09 (-)	DEPRECIACION ACUMULADA	-148,644.72	
<b>1.02.02. PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>428,317.89</b>	
1.02.02.01	TERRENOS	318,513.52	
1.02.02.02	EDIFICIOS	131,486.48	
1.02.02.03 (-)	DEPRECIACION ACUMULADA DE PR	-21,682.11	
<b>2. PASIVO</b>			<b>4,550,843.50</b>
<b>2.01. PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4,034,435.73</b>	
<b>2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>3,836,059.26</b>	
<b>2.01.03.01. LOCALES</b>		<b>3,836,059.26</b>	
2.01.03.01.01	PROVEEDORES	2,693,571.27	
2.01.03.01.04	CUENTAS POR PAGAR BONOS NA	46,977.00	
2.01.03.01.06	SOBREGIRO OCASIONAL	1,094,480.78	
2.01.03.01.07	ANTICIPOS DE CLIENTES PNC	1,030.21	
<b>2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>140,747.48</b>	
<b>2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI</b>		<b>62,736.49</b>	
2.01.07.01.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR	19,615.71	
2.01.07.01.12	RETENCIONES FUENTE POR PAG	17,800.78	
2.01.07.01.13	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA	25,320.00	
<b>2.01.07.03. CON EL IESS</b>		<b>14,940.13</b>	
2.01.07.03.01	IESS APOORTE PATRONAL POR P	7,914.59	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2015

2.01.07.03.02	IESS APORTE PERSONAL POR P	6,040.57	
2.01.07.03.03	FONDOS DE RESERVA POR PAGA	209.63	
2.01.07.03.04	PRESTAMOS IESS POR PAGAR	775.34	
<b>2.01.07.04.</b>	<b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEAD</b>	<b>63,070.86</b>	
2.01.07.04.01	SUELDOS Y SALARIOS POR PAG	41,486.86	
2.01.07.04.02	DECIMO TERCER SUELDO POR P	5,291.20	
2.01.07.04.03	DECIMO CUARTO SUELDO POR P	16,292.80	
<b>2.01.08.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONA</b>	<b>57,372.04</b>	
2.01.08.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47,499.35	
2.01.08.04	COMISARIATO POR PAGAR	9,872.69	
2.01.10	ANTICIPOS POR USO DE EQUIPOS	256.95	
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>516,407.77</b>	
<b>2.02.03.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>462,849.77</b>	
2.02.03.01	LOCALES L/P	462,849.77	
<b>2.02.07.</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO</b>	<b>41,881.00</b>	
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	41,881.00	
2.02.08	OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO	11,677.00	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,100,182.99</b>
<b>3.01.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>646,140.00</b>	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646,140.00	
<b>3.04.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>38,305.62</b>	
3.04.01	RESERVA LEGAL	38,305.62	
<b>3.06.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>223,099.55</b>	
3.06.01	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	223,099.55	
<b>3.07.</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>192,637.82</b>	
3.07.01	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	192,637.82	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>5,651,026.49</b>





COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

<b>4. INGRESOS</b>		<b>17,657,773.70</b>
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17,625,371.62	
4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS	17,738,172.59	
4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERIAS	9,304,547.13	
4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS	8,433,625.46	
4.1.09. (-) DESCUENTO EN VENTAS	-630.55	
4.1.09.01 (-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-502.76	
4.1.09.02 (-) DESCUENTO EN VENTAS 0%	-127.79	
4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-150,589.12	
4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-100,844.71	
4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-49,744.41	
4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES	38,418.70	
4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%	28,115.10	
4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%	10,303.60	
4.3. OTROS INGRESOS	32,402.08	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	248.60	
4.3.05. OTROS INGRESOS	32,153.48	
4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES	9,166.00	
4.3.05.03 OTROS INGRESOS	22,987.48	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>17,465,135.88</b>
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	15,400,280.69	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VEND	15,400,280.69	
5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS PO	15,064,739.72	
5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,987,155.37	
5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCID	7,077,584.35	
5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR L	335,540.97	
5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA	279,087.15	
5.1.01.02.01.01 COSTO DE MATERIA PRIM	87,115.78	
5.1.01.02.01.02 COSTO DE MATERIA PRIM	191,971.37	
5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA	56,453.82	
5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS	49,321.01	
5.1.01.02.02.011 MOD DECIMO TERCERO	4,110.09	
5.1.01.02.02.012 MOD DECIMO CUARTO	3,022.72	
5.2. GASTOS	2,064,855.19	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	1,566,987.71	
5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	565,752.47	
5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	76,441.08	
5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA	23,143.93	
5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC	94,710.16	
5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	42,861.78	
5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	41,194.62	
5.2.01.03.03 VACACIONES	10,653.76	
5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMP	8,495.84	
5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO	8,495.84	
5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	56,014.44	



## ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION	16,626.52
5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION	15,287.54
5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	24,100.38
5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	224,493.72
5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES	5.60
5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	21,049.05
5.2.01.12 COMBUSTIBLES	12,173.11
<b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>	<b>40,328.29</b>
5.2.01.15.01 TRANSPORTE	40,178.25
5.2.01.15.03 SIMERT	150.04
<b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>103,868.33</b>
5.2.01.18.01 AGUA POTABLE	9,395.57
5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA	93,769.49
5.2.01.18.06 TV CABLE	703.27
<b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>105,004.50</b>
<b>5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E</b>	<b>105,004.50</b>
<b>5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQU</b>	<b>55,373.45</b>
5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE	8,202.60
5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE	28,094.50
5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQ	13,952.41
5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQ	1,680.29
5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQ	3,443.65
5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULO	49,631.05
<b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>204,658.91</b>
5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE	115,345.59
5.2.01.28.02 UNIFORMES VENTAS	6,181.38
5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA	4,225.14
5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS	23,788.32
5.2.01.28.07 GASTOS DE IMPORTACION	55,118.48
<b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>30,848.28</b>
5.2.01.29.01 FAENAMIENTO	28,825.60
5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	1,414.43
5.2.01.29.07 FALTANTES DE CAJA	608.25
<b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>290,429.88</b>
5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER	103,626.05
5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	12,590.55
5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA	7,037.59
<b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC</b>	<b>16,048.73</b>
5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	8,635.51
5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	5,750.53
5.2.02.03.03 VACACIONES	196.13
5.2.02.03.04 INDEMNIZACIONES TRABAJADORE	1,466.56
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A	11,855.08
5.2.02.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CE	3,151.17
<b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A AC</b>	<b>2,056.63</b>

## ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2015 al 31/12/2015

5.2.02.16.01 DONACIONES	627.62
5.2.02.16.02 AGASAJOS AL PERSONAL	1,131.40
5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL	297.61
<b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>	<b>9,421.76</b>
5.2.02.17.02 PASAJES AEREOS	8,961.16
5.2.02.17.03 HOSPEDAJES	460.60
<b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNIC</b>	<b>12,096.30</b>
5.2.02.18.03 TELEFONOS	4,831.67
5.2.02.18.04 INTERNET	7,264.63
5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PR	961.24
<b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTRO</b>	<b>22,751.14</b>
5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑI	4,063.68
5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	7,551.94
5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR	7,855.70
5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE	1,402.66
5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	1,877.16
<b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>49,965.56</b>
<b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y E</b>	<b>27,733.91</b>
5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBL	5,612.05
5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIP	22,121.86
<b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERS</b>	<b>22,231.65</b>
5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFI	22,231.65
<b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>	<b>5,750.76</b>
5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR CO	5,750.76
<b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>23,080.18</b>
5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES	15,951.67
5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA	7,128.51
<b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>10,037.14</b>
5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION	5,796.44
5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIO	301.39
5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES	313.16
5.2.02.29.08 CAPACITACION DEL PERSONAL	991.10
5.2.02.29.09 ALQUILER FRECUENCIAS	1,607.40
5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES	1,027.65
<b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>132,057.28</b>
5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS	47,711.47
5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	7,491.68
5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO	2,747.14
5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	74,106.99
<b>5.2.05. MISCELANEOS</b>	<b>75,380.32</b>
5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUP	3,673.54
5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA	1,004.97
5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTR	4,124.39
5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO	25,263.91
5.2.05.05 REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	360.00







Loja, 15 de junio de 2016

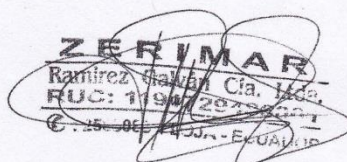
Señor: JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA

**GERENTE DE COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. ZERIMAR.**

Mediante la presente autorizo a **ARMIJOS QUEZADA FERNANDA ISABEL** con numero de cedula **1104987811**, para que desarrolle el trabajo de tesis titulado **"EVALUACION FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2015"**

Autorizando al portador de este documento hacer uso del mismo en lo que creyera conveniente.

Atentamente,



JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA

**GERENTE COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. "ZERIMAR"**



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

Dra.

Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**CERTIFICA:**

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CITA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015", presentado por la señorita: Fernanda Isabel Armijos Quezada, alumna del onceavo módulo de la Carrera (Unidad de Titulación Especial de Gracia) período académico abril-agosto 2016, previo a obtener el Título de **INGENIERA** en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 13 de junio de 2016.-

**Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.**  
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Conf. Dra. Dunia Maritza Yaguache M.

Dra. Lorena A. Páez Guanín Vásquez  
SECRETARIA- ABOGADA DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



Loja, veintiuno de junio de 2016 a las 17h34- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Coordinadora de Carrera, para el trámite correspondiente. - EL DIRECTOR.

Arq. Marco Antonio Montaña Lozano, Mg. Sc.  
DIRECTOR (E) DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



Loja, veintiuno de junio de dos mil dieciséis, a las 17h36- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015" presentado por la postulante: *Fernanda Isabel Armijos Quezada*, estudiante del Mód. 11, Unidad de titulación Especial de Gracia, período abril-agosto de 2016 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como directora de tesis a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. en conformidad con el Art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja. - NOTIFIQUESE



Dra. Dunia Maniza Yaguache Maza, Mg. Sc.  
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, diecisiete de junio de dos mil dieciséis, a las 17h38, Notifique con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc., Personalmente y firmen

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.  
Directora de Tesis

Dra. Lorena A. Páez Guanín Vásquez  
Secretaria Abogada del Área



Elaborado por: Dr. Daniel Bofre M.  
cc/ archivo

## ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
<b>a. TÍTULO.....</b>	<b>1</b>
<b>b. RESUMEN.....</b>	<b>2</b>
SUMMARY.....	4
<b>c. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>6</b>
<b>d. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>8</b>
<b>e. MATERIALES Y MÉTODOS.....</b>	<b>41</b>
<b>f. RESULTADOS.....</b>	<b>44</b>
<b>g. DISCUSIÓN.....</b>	<b>139</b>
<b>h. CONCLUSIONES.....</b>	<b>141</b>
<b>i. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>143</b>
<b>j. BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>145</b>
<b>k. ANEXO.....</b>	<b>147</b>
ÍNDICE.....	193