UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Análisis Financiero al Comercial El Palacio del Niño de la Ciudad de Loja, Periodo 2014-2015 y Propuesta de Mejoramiento"

Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor

AUTORA:

María Patricia Montoya Salinas.

DIRECTOR:

Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión MBF.

LOJA – ECUADOR

2017

ING. RUBÉN DARÍO IMAICELA. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

C E R T I F I C O:

Que el presente trabajo de tesis titulado: **"Análisis Financiero al Comercial El Palacio del Niño de la Ciudad de Loja, Periodo 2014-2015 y Propuesta de Mejoramiento"**, previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, presentado por la Srta. María Patricia Montoya Salinas, ha sido dirigido, revisado bajo mi dirección, por lo tanto autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Enero del 2017

Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión. MBF.

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, María Patricia Montoya Salinas declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

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

Autora: María Patricia Montoya Salinas

Firma: _____

Cédula: 1104939747

Fecha: Loja, Enero del 2017

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

Yo, María Patricia Montoya Salinas declaro ser la autora de la tesis titulada **"Análisis Financiero al Comercial El Palacio del Niño de la Ciudad de Loja, Periodo 2014-2015 y Propuesta de Mejoramiento"**, como requisito para optar el Grado y Título 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 tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 30 días del mes de enero del dos mil diecisiete, firma la autora.

Firma: .....

Autora: María Patricia Montoya Salinas

Cédula: 1104939747

Dirección: Loja calles: Av. Teniente Maximiliano Rodríguez y Shirys.

Correo electrónico: n.atylindis@hotmail.com

Celular: 0997295166

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de tesis: Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión. MBF.

Tribunal de grado:

Presidenta del tribunal: Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.

Miembro del tribunal: Lcdo. Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

Miembro del tribunal: Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

DEDICATORIA

Este trabajo de tesis de grado está dedicado a DIOS, a la VIRGEN SANTISIMA DEL CISNE, quienes me guiaron por el buen camino, por darme fuerzas para seguir adelante, y permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida. Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlos cada día más.

Un padre vale más que mil maestros. Con mucho amor y cariño dedico todo mi esfuerzo, a mis queridos padres Carmen Salinas y Segundo Montoya, quienes han sido el pilar fundamental en mi vida brindándome su apoyo incondicional, para poder culminar con éxito el presente trabajo de tesis. A mi amado hijo Brath por ser el motivo principal para seguir adelante, a mis hermanos y hermanas, amigos (a) y compañeros quienes de alguna u otra manera estuvieron apoyándome para dar cumplimiento a esta meta tan anhelada de mi vida.

María Patricia

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi sincero agradecimiento a las Autoridades de la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa en especial a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por los conocimientos facilitados en la trayectoria de mi carrera y darme la oportunidad de cumplir con una de las metas de mi vida como la obtención de una profesión.

Agradezco de manera especial a mi respetado Docente y Director de Tesis al Ing. Rubén Darío Imaicela, quien con su valioso conocimiento, experiencia, capacidad profesional y acertada dirección, supo guiar el desarrollo y culminación del presente trabajo.

Reiterando mí sincero agradecimiento a la propietaria del comercial “El Palacio del Niño” la Sra. Miriam Alejandrina Jaramillo Jaramillo, por facilitarme la información solicitada para el desarrollo de mi tesis y a más personas que de alguna forma apoyaron para que el presente trabajo culmine con éxito.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL EL PALACIO DEL NIÑO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015 Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado “ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL EL PALACIO DEL NIÑO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 – 2015 Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO” se lo desarrolló para conocer su situación económica financiera, y de acuerdo a lo estipulado en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, como requisito previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Como primer objetivo específico se ejecutó un análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros de los años 2014-2015, donde se determinó el porcentaje de representatividad de las diferentes cuentas patrimoniales y de resultados con respecto de los grupos y subgrupos, así como las variaciones de un periodo a otro, con su respectiva representación gráfica e interpretación que explica y fundamenta la información cuantitativa.

Con el segundo objetivo específico se aplicó indicadores financieros que permitieron determinar el grado de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, estructura financiera y ciclo de conversión del efectivo, en donde se obtuvo un Índice de Solvencia o Razón Corriente de 1,42 (2014) y 1,59 en el 2015. De acuerdo a su estándar establecido que es (1.5 y 2.5), podemos darnos cuenta que el comercial en el año 2014 se encuentra por debajo de lo establecido por lo que no tuvo la suficiente

liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el año 2015 este valor si se encuentra dentro del rango, es decir, que el comercial en el año base si mantuvo una liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones contraídas a corto plazo; una rotación de inventarios de 2,48 veces en el 2014 cada 147 días y 2,19 veces en el 2015 cada 167 días. Lo que significa que los inventarios rotan muy pocas veces, por lo que a la empresa no le conviene mantener mercaderías en stock, evidenciándose que no existe una gestión adecuada con respecto a las ventas; un nivel de endeudamiento de 57% en el 2014 y 54% en el 2015. Esto comparando con el estándar que es (0,50) se observa que el comercial se encuentra por encima de lo establecido, lo que no es recomendable ya que existe gran participación en los pasivos como financiamiento del activo total, por lo tanto existe riesgo financiero, por lo que es necesario que la empresa opte por nuevas estrategias de venta; en el margen bruto (de utilidad) 4,39% en el 2014 y 17,05% en el 2015. Como podemos observar en el año base se obtuvo un aumento del 12,66%, el mismo que es beneficioso para el comercial ya que con esto lo condujo a obtener un aumento en su margen de utilidad.

Mediante el tercer objetivo específico se realizó el debido informe con la finalidad de dar a conocer los resultados obtenidos del Análisis Financiero, en el que constan elementos que respaldan el informe dirigido

a la gerente-propietaria de la empresa, con miras a que sus detalles y recomendaciones sean considerados en la toma acertada de decisiones.

Seguidamente y como consta en cuarto objetivo específico, se presenta la propuesta, misma que está direccionada a mejorar el servicio, atención y rentabilidad del comercial, partiendo de la premisa que “los clientes son el principal activo de la empresa”, en tal razón se propone el desarrollo de cuatro propuestas básicas e indispensables encaminadas a garantizar los servicios y la atención del personal de la empresa a los clientes y la calidad de los productos.

La metodología aplicada para el Análisis Financiero consistió en realizar una visita a la empresa para recopilar información relevante y confiable, con el fin de aplicar los procedimientos propios del análisis financiero. Para proceder a elaborar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Luego de haber aplicado el Análisis Financiero se concluyó que la empresa mantiene un alto nivel de mercadería y una baja rotación de inventarios, lo que ocasiona que se invierta una considerable cantidad de dinero y en consecuencia aumenta las obligaciones con los proveedores. Para lo cual se recomienda a la propietaria optar por nuevas estrategias de venta (promociones, descuentos u otros), esto permitiría una mayor rotación de inventarios, consecuentemente el incremento de las ventas.

ABSTRACT

The present thesis work called "FINANCIAL ANALYSIS OF THE PALACE OF THE CHILD OF THE CITY OF THE SHOP CITY, PERIOD 2014 - 2015 AND PROPOSAL OF IMPROVEMENT" was developed to know its financial economic situation, and according to the stipulated in the Regulation of Academic Regime of the National University of Loja, as a prerequisite to elect the Degree of Engineering in Accounting and Auditing, Auditor Public Accountant.

As the first specific objective, a vertical and horizontal analysis was carried out on the Financial Statements for the years 2014-2015, which determined the percentage of representativeness of the different balance sheets and results with respect to the groups and subgroups, as well as the variations of A period to another, with its respective graphic representation and interpretation that explains and substantiates the quantitative information.

With the second specific objective, financial indicators were used to determine the degree of liquidity, activity, indebtedness and profitability, financial structure and cash conversion cycle, where a Solvency Ratio or Current Ratio of 1.42 (2014) was obtained, And 1.59 in 2015. According to its established standard that is (1.5 and 2.5), we can realize that the commercial in 2014 is below the established so it did not have enough

liquidity to cover its Short-term obligations, in 2015 this value if it is within the range, that is, the commercial in the base year if it maintained sufficient liquidity to meet its obligations contracted in the short term; A turnover of inventories of 2.48 times in 2014 every 147 days and 2.19 times in 2015 every 167 days. Which means that the inventories rotate very seldom, reason why the company does not suit to him to keep merchandise in stock, evidencing that there is not an adequate management with respect to the sales; A level of indebtedness of 57% in 2014 and 54% in 2015. This compared with the standard that is (0.50) it is observed that the commercial is above the established, which is not recommended as it exists Large participation in liabilities as financing of total assets, therefore there is a financial risk, so it is necessary for the company to opt for new sales strategies; In the gross margin (useful) 4.39% in 2014 and 17.05% in 2015. As we can see in the base year was an increase of 12.66%, which is beneficial for the commercial already Which led him to obtain an increase in his profit margin.

Through the third specific objective, the report was prepared with the purpose of presenting the results obtained from the Financial Analysis, which includes elements that support the report to the manager and owner of the company, with a view to their details and Recommendations are considered in making decisions.

Next, as stated in the fourth specific objective, the proposal is presented, which is aimed at improving the service, attention and profitability of the commercial, starting from the premise that "customers are the main asset of the company", in that reason Proposes the development of four basic and indispensable proposals aimed at guaranteeing the services and the attention of the company's personnel to the customers and the quality of the products.

The methodology used for the Financial Analysis consisted of a visit to the company to gather relevant and reliable information, in order to apply the procedures of the financial analysis. To proceed to elaborate the respective conclusions and recommendations.

After having applied the Financial Analysis it was concluded that the company maintains a high level of merchandise and a low turnover of inventories, which causes a considerable amount of money to be invested and consequently increases the obligations with the suppliers. For which the owner is recommended to opt for new sales strategies (promotions, discounts or others), this would allow a greater rotation of inventories, consequently the increase of sales.

c. INTRODUCCIÓN

La información económico-financiera fiable, es un elemento primordial para la toma de decisiones internas de la empresa, a la vez constituye la carta de presentación ante posibles usuarios externos, es por ello que la realización de un adecuado análisis financiero es clave para una apropiada gestión, ya que permitirá atender correctamente sus compromisos financieros, financiar sus inversiones, así como mejorar las ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa.

El presente trabajo de tesis denominado "ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL EL PALACIO DEL NIÑO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2014 – 2015 Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", brindará un aporte valioso a la Gerente-Propietaria del comercial "EL PALACIO DEL NIÑO", con la finalidad de conocer la situación económica-financiera y sus resultados en aspectos de gestión, para que en base a esta referencia se tome medidas de corrección necesarias y oportunas.

Los contenidos están estructurados de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y contiene: **Título**, denominación del tema seleccionado, **Resumen,** en Castellano e Inglés, en el cual se expone la importancia, relevancia y transcendencia del tema, señalando además las causas que impulsaron su desarrollo; **Introducción** en el cuál destaca tres puntos importantes, importancia del

tema, el aporte a la empresa y su estructura del trabajo; la **Revisión de la Literatura**, la cual se describe conceptos definiciones relacionados con el tema de estudio.

Los **Materiales y Métodos** que reflejan la metodología empleada y los materiales utilizados para la realización del presente trabajo; los **Resultados** que inicia con el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, la aplicación de los indicadores financieros como herramienta necesaria para el análisis de las cuentas que conforman los Estados Financieros, así también el Sistema Dupont, cada uno con sus representaciones graficas e interpretaciones de los dos periodos objeto de estudio y un informe del análisis financiero. Seguidamente, se encuentra la **Discusión**, que comprende el análisis y fundamentación de los resultados obtenidos en base al cumplimiento de los objetivos.

Se culmina con las **Conclusiones** que se plantean en base a los resultados obtenidos; las **Recomendaciones** tendientes a dar posibles soluciones a los problemas existentes en el comercial; la **Bibliografía** que detalla las fuentes donde se obtuvo la información para desarrollar la revisión de literatura y finalmente los **Anexos** que son los documentos fuentes utilizados en el desarrollo de la presente tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Definición

"Es la persona natural o jurídica, pública o privada, 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 satisfaga las necesidades humanas."[1]

"La empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal que es obtener ganancias por la inversión realizada."[2]

Por tanto, la empresa es una organización, institución o industria conformada básicamente por personas que coordinan factores de producción, financiamiento y comercialización, para lograr determinados objetivos que permitan llevar a cabo la producción y transformación de productos y/o servicios para cubrir las necesidades sociales y satisfacer a los clientes, esperando obtener utilidad o beneficio para los propietarios.

---

[1] **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITÁN,** Orlando. "Análisis Financiero y de Gestión", Ecoe Ediciones, 2da Edición, Bogotá, 2006, pág. 3.

[2] **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe Beatriz. "Contabilidad General", Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, 1ra Edición, Loja-Ecuador, 2011, pág. 5.

Importancia

Es de suma importancia por el beneficio que esta presenta a la colectividad, ya sea por la venta de sus productos o prestación de servicios, de esta manera aportan al desarrollo económico y progreso del país generando ingresos y fuentes de trabajo.

Objetivo

El objetivo fundamental de toda empresa es el de obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico, que retribuya los valores consumidos para poder continuar su actividad comercial contribuyendo al progreso de la sociedad y desarrollo del bienestar social, minimizando sus costos y gastos.

Características

- Es una unidad económica; por su finalidad es lucrativa, ya que su principal objetivo es cumplir con la producción y contribución de bienes y servicios.

- Es una unidad ya que su propósito es servir a la sociedad de la que forma parte.

- Tiene personalidad jurídica, porque se trata de una entidad con derechos y obligaciones legales.

- Asume la total responsabilidad de pérdidas, fracaso o estancamiento todo es a cuenta y riesgo de la empresa.

Clasificación

"Existen algunos criterios para clasificar las empresas para efectos contables se considera más útiles los siguientes.

1. **Por su naturaleza:**

Empresas industriales: son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

Empresas comerciales: son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

Empresas de servicios: son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

2. **Por el sector al que pertenecen:**

Empresas públicas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público.

Empresas privadas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (Personas naturales o jurídicas)

Empresas mixtas: Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público (estado) como al sector privado (Personas jurídicas).

3. Por la integración del capital:

Empresas unipersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona naturales.

Empresas pluripersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.

Personas: En el Código Civil se define como personas a todos los individuos de la especie humana, cualesquiera que sean su edad, sexo o condición.

Persona Jurídica: es la reunión de dos o más personas naturales que legalmente constituidas obtienen personería jurídica. Es un ente ficticio con capacidad para contraer obligaciones y ejercitar derechos. Funciona bajo una Razón Social.

Comerciantes: El Código de Comercio define como comerciantes a los que teniendo capacidad para contratar hacen del comercio su profesión habitual.

En la Ley de Compañías, se define al Contrato de Compañía como aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las de Código de Comercio, por los Convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

La compañía en nombre colectivo;
La Compañía en comandita simple y dividida por acciones;
La Compañía de responsabilidad limitada;
La Compañía anónima: y,
La Compañía de Economía Mixta.

Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas.

La Ley reconoce, además la Compañía Accidental o Cuentas en Participación."[3]

EMPRESA COMERCIAL

Las empresas comerciales son aquellas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de

[3] **BRAVO VALDIVIESO,** Mercedes. "Contabilidad General", Editorial Escobar, 10ma Edición, Quito-Ecuador, 2011, pág. 3-4.

intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Objetivo

Las empresas de tipo comercial tienen como principal objetivo obtener ganancias, mismo que lo pueden obtener mediante el incremento de precios a sus productos, disminuir sus costos o bien una combinación de ambos.

Clasificación

Las empresas comerciales pueden clasificarse en:

Mayoristas: este tipo de empresas adquieren bienes, mercancías o productos en grandes cantidades para distribuirlos entre las empresas minoristas, también a otras mayoristas pero a gran escala.

Minoristas: son las que venden sus productos a una escala menor que las mayoristas, normalmente al consumidor final del producto.

Comisionistas: que se encargan de vender los productos que no son suyos a cambio de una comisión.

Objetivos

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

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

"Son el conjunto de informes preparados al cierre de un periodo determinado bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa y tiene como propósito dar a conocer a administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores sobre la situación económica financiera, así como la capacidad de generar fondos favorables por el ente económico."[4]

Finalidad de los Estados Financieros

"Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo

[4] **DÍAZ MORENO**, Hernando. "Contabilidad General", Editorial Pearson Educación, 3ra Edición, Colombia, 2011, pág. 428.

de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

a. Activos;

b. Pasivos;

c. Patrimonio;

d. Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;

e. Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y

f. Flujos de efectivo.

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

Conjunto completo de estados financieros

Un juego completo de estados financieros comprende:

a. Un estado de situación financiera al final del periodo;

b. Un estado del resultado integral del periodo;

c. Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;

d. Un estado de flujos de efectivo del periodo;

e. Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y

f. Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

Una entidad puede utilizar, para denominar a los anteriores estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma.

Una entidad presentará con el mismo nivel de importancia todos los estados financieros que forman un juego completo de estados financieros."[5]

Los estados financieros son informes que utilizan las instituciones para conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los Administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

[5] http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf.

Importancia

Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una empresa. También son útiles para los administradores dentro de la empresa como fuente de información para tomar decisiones financieras.

Objetivos

“Los estados financieros tiene como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre el resultado de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

Los principales estados financieros sirven para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa su estabilidad y rentabilidad.
- Evaluar la solvencia liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de endeudamiento.

- Formarse un juicio sobre los resultados financiaros de la administración en cuanto a rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento."[6]

Caracteristicas

"Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.

La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.

I**mportancia relativa:** no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.

Fiabilidad: la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren presentar.

La representación fiel: los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica

[6] **MORENO FERNÁNDEZ**, Joaquín. "Estados Financieros Análisis e Interpretación", Editorial Mexicana, 1ra Edición, México, 2003, pág. 66.

y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.

La esencia sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.

Neutralidad: la información ha de estar libre de sesgo o perjuicio.

Prudencia: los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución.

Integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.

Comparabilidad: la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por lo tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio."[7]

Principales Estados Financieros

Los estados financieros básicos son:

[7] **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe Beatriz. "Contabilidad General", Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, 1ra Edición, Loja- Ecuador, 2011, pág. 402-403.

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de flujo de efectivo
- Notas explicativas
- Políticas contables

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

"Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento especifico. El estado balancea los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños)."[8]

"Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable."[9]

Por tanto, el Estado de Situación Financiera es un reporte o documento que presenta la situación financiera de la empresa a una fecha fija, pasada, presente futura por lo que se denomina estático y muestra el activo, pasivo y capital.

---

[8] **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J. "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág. 56.
[9] http://www.informacionfinanciera.es/financiera-principales-estados-financieros.html.

Importancia

El balance general es de suma importancia en un empresa ya que se constituye en una herramienta fundamental a la hora de tomar decisiones dado que permite saber el estado financiero de la entidad en ese momento, y por ende proyectar nuevas inversiones, expansiones, compras, etc.

Estructura

El balance general puede presentarse en forma de cuenta o sea, con el activo a lado izquierdo; y el pasivo y patrimonio al derecho; o en forma de reporte es decir con el pasivo y patrimonio debajo del activo.

Las cuentas del balance general se separan y se agrupan en:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio

"**Activo:** Se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son de propiedad de la empresa; las cuentas se representan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión en dinero en efectivo.

Activo Corriente.- Comprende el dinero y otros recursos y derechos que razonablemente se espera convertir en efectivo, consumir o vender en un periodo que no exceda de un año.

Activo no Corriente.- Está constituido por los bienes y derechos de larga duración que son utilizados en la operación de la empresa y por lo tanto no están destinados a la venta.

Pasivo: Se agrupan las cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas.

Pasivo Corriente.- Hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

Pasivo no Corriente.- Son las deudas que debe pagar la empresa a largo plazo, o sea en un periodo mayor de una año.

Patrimonio: Está conformado por el valor de las cuotas sociales o acciones que han aportado los dueños de la empresa, los cuales incluyen las aportaciones del empresario, más las ganancias o menos las pérdidas que sufre el aporte inicial, además del superávit que contiene las utilidades retenidas y las reservas."[10]

[10] **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. "Contabilidad General", Editorial Escobar, 10ma Edición, Quito-Ecuador, 2011, pág. 221-222.

ESTADO DE RESULTADOS

"El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta al 31 de diciembre. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias se elaboran por lo regular para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de corporaciones de participación pública."[11]

Importancia

Este estado es de mayor importancia ya que permite determinar si la empresa en un periodo contable, ha obtenido resultados positivos (ganancias) o en su defecto ha sufrido pérdidas.

Estructura

Ingresos:

"Ingresos operacionales.- Incluye todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio.

[11] **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J. "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág. 53-54.

Ingresos no operacionales.- Son aquellos ingresos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades de la empresa.

Gastos

Gastos operacionales.- Son los egresos en los que incurre la empresa para cumplir con su actividad principal.

Gastos no operacionales.- Son aquellos egresos que no se relacionan en forma directa con la actividad de la empresa.

Resultado final.- El resultado final obtenido por una empresa al término del ejercicio económico puede ser:

- Utilidad
- Pérdida."[12]

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

"Muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa, durante un periodo determinado para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes del efectivo, los cambios en la situación financiera a través del efectivo, ofreciéndole a la administración de la empresa la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades.

[12] **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. "Contabilidad General", Editorial Escobar. 10ma Edición, Quito-Ecuador, 2011, pág. 192.

Importancia

La importancia del flujo de efectivo reside en que permite a la entidad y al responsable de la información financiera conocer cómo se genera y se utiliza el dinero y sus equivalentes en la administración del negocio**.**

Estructura

Las actividades que conforman la estructura de dicho estado financiero son:

Actividades de Operación: Son aquellas actividades de la operación relacionadas con el desarrollo del objeto social de la empresa o entidad, es decir, con la producción o comercialización de sus bienes, o la prestación de sus servicios.

Actividades de Inversión: Son las que hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas, títulos, valores, etc.

Actividades de Financiación: Son aquellas que hacen referencia a la adquisición de recursos para la empresa, que van desde las fuentes externas de financiamiento hasta los propios socios de la empresa o entidad.

NOTAS EXPLICATIVAS

"Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros.

Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son:

- El reconocimiento de ingresos
- Los impuestos sobre la renta
- Los desgloses de las cuentas de activos fijos
- Las condiciones de deuda y arrendamiento, y
- Las contingencias."[13]

"Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujo de efectivo, que estén relacionados con una nota, debe contener una referencia cruzada para permitir su identificación."[14]

---

[13] **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J. "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág. 60.

[14] **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe Beatriz. "Contabilidad General", Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, 1ra Edición, Loja- Ecuador, 2011, pág. 424.

POLÍTICAS CONTABLES

Políticas contables son los principios, bases, acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por una entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros. Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas.

La entidad cambiará una política contable sólo si tal cambio:

Se requiere por una NIIF; o lleva a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

"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 y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el

desempeño financiero y operacional de la firma lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas."[15]

Importancia

El análisis financiero es de vital importancia porque permite evaluar los resultados de la información financiera de uno o más períodos y de esta manera alcanzar la verdadera optimización de los recursos, todo esto se lo puede lograr con un eficaz análisis financiero si se lo considera como una herramienta útil.

Permite interpretar los hechos financieros pasados en base a un conjunto de técnicas y procedimientos para establecer el funcionamiento de la institución en el presente, mediante la adecuada toma de decisiones y aplicación de correctivos por parte de los Directivos, previniendo posibles desviaciones en el futuro.

[15] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 34.

Objetivos

- "Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.

- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.

- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o que se puede esperar de ellos.

- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad."[16]

Áreas principales en el interés en el Análisis Financiero

"El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones.

[16] **ALARCÓN ARMENTEROS,** Adelfa Dignora. "El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales", Universidad de Ciego de Ávila "Máximo Gómez Báez", Cuba, 2011, pág. 5-6.

Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad."[17]

Usuarios del Análisis Financiero

"**La administración financiera**. El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

Los inversionistas. Tiene interés en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, y un incremento de valor de la misma para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o la capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la empresa.

Los bancos y acreedores en general. Son de vital importancia los resultados del análisis financiero, ya que darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente a largo plazo.

[17] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 24-25.

Las cámaras de comercio. Estas instituciones por lo general, mantienen actualizada la información de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información.

Las bolsas de valores. Las sociedades inscritas en la bolsa de valores tiene la obligación de enviar, al fin de cada periodo sus estados financieros. Esta los evalúa la situación financiero de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados.

La administración de impuestos. Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, lo cual incluye estados financieros muy detallados.

Clasificación

Análisis interno: Es aquel que cuando el análisis tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa.

Análisis externo: Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o se encuentre publicada, a partir de la cual se tiene que hacer la evaluación y extraer sus conclusiones."[18]

[18] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 35-36.

Técnicas de Análisis Financiero

Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

Comparación: Consiste en determinar las analogías y diferentes existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

Porcentajes (análisis estructural): Disponiéndolas verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa del activo, pasivo y resultados. La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados.

Números índices: Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presenta grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como numero base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años .

La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes.

Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagrámicas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

Ratios: Consiste en relacionar diferentes elementos o magnitudes que pueden tener una especial significación**.**

Métodos del Análisis

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

De acuerdo con la forma de analizar los estados financieros, existen los siguientes métodos:

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Indicadores Financieros

ANÁLISIS VERTICAL

"Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar con cada una de su partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos en el tiempo."[19]

Importancia

El análisis vertical es importante porque permite conocer con claridad cómo están compuestos los estados financieros, es decir si la distribución de sus activos es equitativa que va de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la empresa.

[19] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 151.

Técnicas

Las técnicas aplicables de este método son; a) porcentajes integrales y, b) razones simples.

a) **Porcentajes Integrales:** Expresa la proporción que representa una partida individual dentro de un grupo o conjunto de cuentas de los estados financieros.

   Para este procedimiento se le asignará un valor al 100% al activo, y la suma del pasivo y capital contable, en el balance general y a las ventas netas en el estado de resultados.

b) **Razones Simples:** En términos del análisis financiero las razones es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos (causa-efecto) y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Procedimiento

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un estado financiero (balance general o el estado de rentas y gastos) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto. Como ejemplo:

1. Se toma como cifra base activos corrientes.
2. Esta cifra corresponde al 100% del grupo.
3. Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir caja / activo corriente.
4. El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial en relación al activo corriente.

En donde se aplica la siguiente fórmula:

$$\% = \frac{a}{b} \; x \; 100$$

a = Representa cualquier cuenta o subcuenta del estado financiero.

b = La cifra base

Estructura Financiera

La estructura financiera es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el balance general aparecen bajo la denominación de pasivo, es decir las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo. La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.

“La estructura financiera de una empresa se determina por la manera como se consigue los recursos necesarios para sus operaciones. Se puede tomar decisiones de financiación, con alternativas de corto y a largo plazo. Al considerar el tiempo en la estructura financiera se tiene dos tipos de financiación: la financiación corriente que constituye la deuda exigible a corto plazo; la financiación a largo plazo que define la estructura del capital de la empresa. La financiación con endeudamiento a largo plazo, los aportes patrimoniales y utilidades retenidas dan una mayor estabilidad.

Para analizar la estructura financiera deben contemplarse los siguientes aspectos:

- Determinar cuáles son las fuentes de financiación.
- Conocer los niveles de endeudamiento operativo a corto y/o largo plazo.
- Identificar los niveles de capitalización.”[20]

Importancia

“La estructura de capital de una empresa se compone básicamente de fondos propios y deuda. Se mide por la magnitud relativa de los diversos

[20] **DÍAZ MORENO,** Hernando. “Contabilidad General”, Editorial Pearson Educación, 3ra Edición, Colombia, 2011, pág. 458-459.

orígenes de fondos de la empresa. La estabilidad financiera inherente a una empresa, y el riesgo de insolvencia al que está expuesta, depende en gran medida de los orígenes de sus fondos, así como del tipo de activos que posee y de la magnitud relativa de cada categoría de activos."[21]

Objetivos

- "Conocer y situar a la empresa, a través de un determinado tipo de estructura, tanto por lo que se refiere a los recursos empleados como a las fuentes de financiación.
- Conocer la evolución reciente de dicha estructura.
- Determinar la capacidad de endeudamiento.
- Evaluar la capacidad de expansión de la empresa."[22]

Tipos de Financiación

"**Financiación corriente.-** Se constituye por la deuda exigible a corto plazo.

Financiación a largo plazo.- Define la estructura del capital de la empresa.

[21] **BERNSTEIN**, Leopold A. "Análisis de Estados Financieros", Editorial MCMXCIII, 1ra Edición, Colombia, 1995. pág. 607.
[22] **RUBIO DOMÍNGUEZ**, Pedro. "Manual de Análisis Financiero". 2da Edición, España, 2007, pág. 9.

Financiación con endeudamiento.- Son los aportes patrimoniales y utilidades retenidas dan carácter de mayor estabilidad."[23]

Fuente: ESLAVA José, Jaime, 2010, pág. 50.
Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS HORIZONTAL

"El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, y por lo tanto requiere de dos o más estados

[23] **DÍAZ MORENO,** Hernando. "Contabilidad General", Editorial Pearson Educación, 3ra Edición, Colombia, 2011. pág. 458.

financieros de la misma clase, presentados en periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro. El análisis se debe centrar en los cambios "extraordinarios" o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas."[24]

Importancia

En el análisis horizontal, es importante porque permite determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados contables de un período con respecto a otro.

Se busca cual ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado, ayudando de esta manera a la toma de decisiones oportunas, que vayan orientadas al logro de sus objetivos.

Técnicas

Las técnicas de análisis horizontal son: **a)** Aumentos y disminuciones (variaciones) y, **b)** Tendencias.

[24] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 161.

a) **Aumentos y disminuciones (variaciones):** Esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos monetarios de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros**.**

b) **Tendencias:** Esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos porcentuales de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros. La ventaja de esta técnica con respecto a la de variaciones es que a través de ella es posible determinar la relevancia de los cambios en las cifras de los estados financieros.

Diferencia entre el análisis vertical y horizontal

- El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido de un periodo con respecto del otro. Esto es importante para determinar cuándo ha incrementado o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

- El análisis vertical, en cambio, lo que hace principalmente es buscar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Este análisis permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

Procedimiento

Para la aplicación de este método de análisis se utiliza la siguiente metodología:

a) Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.

b) Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.

c) A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.

d) La primera columna se utiliza para los datos más recientes, y se lo toma como base el dato del año más antiguo.

e) Se determina la diferencia entre las dos cifras de los años analizados.

f) El porcentaje se obtiene dividendo la diferencia para el año base y se multiplica por cien.

INDICADORES FINANCIEROS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden

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

"El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Los estados básicos para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general"[25]. El uso de estas razones (indicadores financieros) favorece la correcta toma de decisiones, tanto en la evaluación de las empresas, en la detección de fallas y las desviaciones observadas, todo ello para formar un juicio con respecto a la situación económica financiera de la empresa.

Razón. Es el resultado de establecer la relación entre dos cuentas o grupos de cuentas del mismo estado financiero, o de dos estados financieros diferentes. Cuando se realiza un análisis mediante el uso de razones o índices, se detectan los puntos fuertes y débiles en la situación financiera de la empresa además indica las posibilidad y tendencias.

Clasificación

Los diferentes tipos de indicadores para evaluar el comportamiento del ente económico son los siguientes:

[25] **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J. "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág. 61.

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

Indicadores de Liquidez

"Surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones (deudas) de corto plazo (< 1 año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Los indicadores de liquidez comúnmente utilizados para este tipo de análisis son:

- Índice de solvencia o Razón Corriente
- Índice de Liquidez
- Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida

- Índice de Inventarios a Activo Corriente
- Capital de Trabajo
- Inventarios a Capital de Trabajo

Índice de solvencia o Razón Corriente: Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

$$\textbf{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa).

Índice de Liquidez: Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$\textbf{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida: Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

$$\textbf{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos Prepagados}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

o

$$\textbf{Prueba Ácida} = \frac{\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5 hasta 1.0

Índice de Inventarios a Activo Corriente: Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo.

$$\textbf{Índice de Inventarios a Activo Corriente} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo Corriente}}$$

Estándar entre 0.5

Capital de Trabajo: Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

Capital de Trabajo =Activo Corriente - Pasivo Corriente

Inventarios a Capital de Trabajo: Indica el porcentaje de los Inventarios sobre el Capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

$$\textbf{Inventario a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Indicadores de Actividad

Llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de la recuperación de los valores aplicados a ellos. Cualquier empresa debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos.

Los indicadores de actividad utilizados en este análisis son los siguientes:

- Índice de Rotación de inventario
- Permanencia de Inventarios
- Rotación de Proveedores
- Periodo Promedio de Pago
- Rotación de los Activos Operacionales
- Rotación de activos totales
- Ciclo de Conversión del Efectivo

Índice de Rotación de inventario: Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercancías se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos.

$$\textbf{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Permanencia de Inventarios: Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha

permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

$$\textbf{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

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

$$\textbf{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

Periodo Promedio de Pago: El plazo promedio de pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

$$\textbf{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

Rotación de los Activos Operacionales: Es el valor de las ventas realizadas, frente a cada valor invertido en los activos operacionales, entendiendo como tales los que tienen una vinculación directa con

el desarrollo del objeto social y se incluyen, las cuentas por cobrar, los inventarios y los activos fijos sin descontar la depreciación y las provisiones para cuentas por cobrar e inventarios. Esta relación nos demuestra la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos operacionales para generar ventas. Entre mayor sea este resultado, mayor es la productividad de la empresa.

Rotación de activos totales: La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente:"[26]

$$\textbf{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

Ciclo de Conversión del Efectivo

"Tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, como resultado de sus operaciones. Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes de la empresa y el de la administración de pasivos corrientes."[27]

[26] **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. "Contabilidad General", Editorial Escobar, 10ma Edición, Quito-Ecuador, 2011, pág. 293-294.
[27] **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J. "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012, pág. 547.

Objetivo

Su objetivo es determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión.

"**El Ciclo de conversión puede reducirse por las siguientes razones:**

- Reducción del periodo de conversión del inventario,
- Disminución del periodo de cuentas por cobrar,
- Incremento del periodo de cuentas por pagar."[28]

"El ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales.

- Edad promedio del inventario.
- Periodo promedio de cobro.
- Periodo promedio de pago.

Edad Promedio del Inventario. El objetivo de administrar el inventario, es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos. El gerente financiero tiende a actuar como consejero o "vigilante" en los asuntos relacionados con el inventario; no

[28]**COURT MONTEVERDE,** Eduardo. "Finanzas Corporativas", 1ra Edición, Buenos Aires, 2010, pág. 136-137.

tiene un control directo sobre el inventario, pero sí brinda asesoría para su proceso de administración.

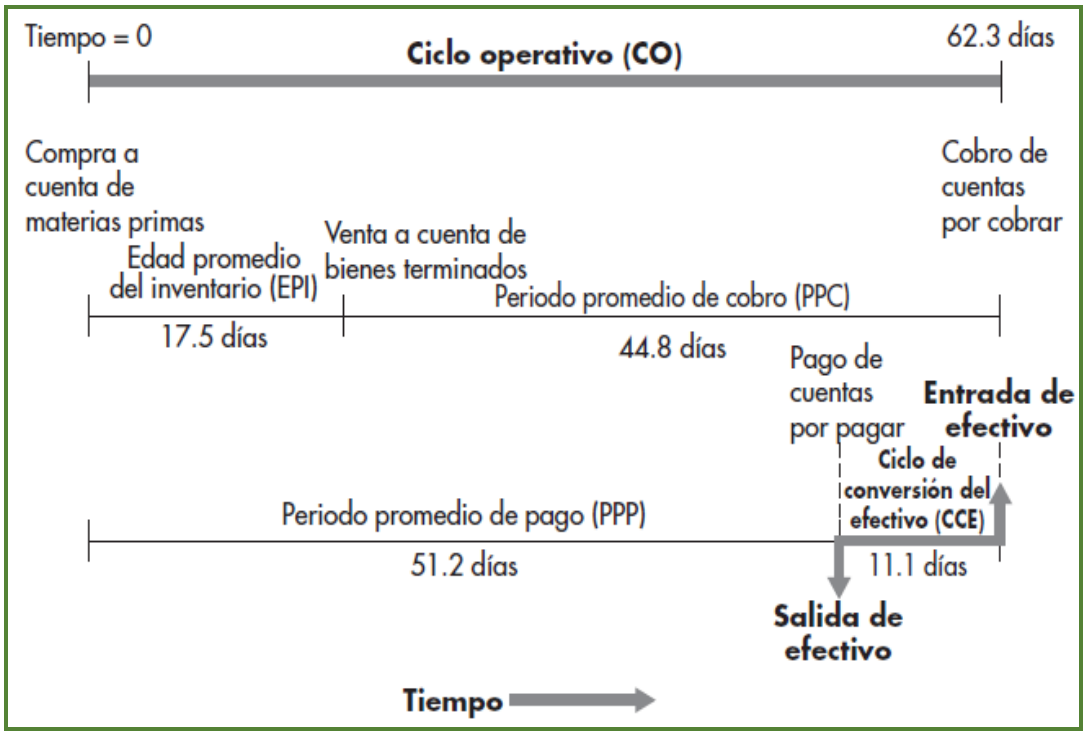
Periodo Promedio de Cobro. Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. El periodo promedio de cobro consta de dos partes. El objetivo de la administración de las cuentas por cobrar es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas. El logro de esta meta comprende tres temas:

- Estándares de crédito y selección para su otorgamiento,
- Términos de crédito y
- Supervisión de crédito.

El periodo Promedio de Pago. Cuando el vendedor de bienes no cobra intereses ni ofrece un descuento al comprador por pronto pago, la meta del comprador es pagar tan tarde como sea posible sin perjudicar su calificación crediticia. Esto significa que las cuentas deben pagarse el último día posible, según los términos de crédito que establece el proveedor**.** Es el componente final del ciclo de conversión del efectivo consta de dos partes:

- El tiempo que transcurre desde la compra de las materias primas hasta que la empresa envía el pago por correo, y
- El tiempo de flotación del pago (el tiempo que transcurre desde que la empresa envía su pago por correo hasta que el proveedor retira los fondos de la cuenta de la empresa)"[29]

Ciclo de Efectico (Días) = Rotación de Cartera(días)+Rotación de Inventario(días) -Rotación de Proveedores (días)



Fuente: Lawrence, Gitman, 2012, pág. 548.

[29] LAWRENCE J. Gitman, Principios de Administración financiera. , Pearson Educación Decimosegunda Edición, México, 2012. págs. 551-583.

Índices de Estructura Financiera y Solvencia a Largo Plazo. (Endeudamiento)

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera tratan de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Los indicadores de endeudamiento utilizados en este análisis son:

- Índice de Solidez
- Índice de Patrimonio a Activo Total
- Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero
- Índice de endeudamiento

Índice de Solidez: Permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Mientras menor 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 garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

$$\textbf{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar 0.50

Índice de Patrimonio a Activo Total: Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de Capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\textbf{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero: Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\textbf{Índice de Capital Neto a Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de endeudamiento: Señala cuántas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las Utilidades."[30]

$$\textbf{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Índices de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades**.**

Los indicadores de rentabilidad que se utilizó para el análisis son:

- Margen Bruto (de utilidad)

[30] **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. "Contabilidad General", Editorial Escobar, 10ma Edición, Quito-Ecuador, 2011, pág. 295-296.

- Margen Neto (de utilidad)
- Rendimiento del Patrimonio (ROE)
- Rendimiento del Activo Total (ROA)

Margen Bruto (de utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa paga sus bienes. Cuanto mayor sea el porcentaje de margen de utilidad bruta, mayor cantidad de fondos estarán disponibles para reinvertir, guardar o pagar los gastos.

$$\textbf{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Neto (de utilidad): Mide el porcentaje de cada dólar que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos.

$$\textbf{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE): El retorno sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee.

$$\textbf{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo Total (ROA): Expresa, la rentabilidad económica o del negocio.

$$\textbf{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

SISTEMA DUPONT

"El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

Este sistema integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

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

supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Variables.

- **Margen de Utilidad en Ventas.-** Existen productos que no tienen una alta rotación, Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.

- **Uso eficiente de sus Activos Fijos**.- Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Lo anterior significa que no siempre la rentabilidad está en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

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

Cálculo Del Índice Dupont

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por el sistema DUPONT, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla."[31]

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

[31] **ORTIZ ANAYA,** Héctor. "Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera", Universidad Externado de Colombia, 14ª Edición, Bogotá- Colombia, 2011, pág. 210-212.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Subgrupos	Fórmula	Interpretación
Liquidez	**Índice de Solvencia o Razón Corriente**	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.Su estándar es de 1,5 y 2,5.
	Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo. Su estándar es de 0,5 y 1,0.
	Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida	$\frac{\text{Caja Bancos + Inversiones +Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa. Su estándar es de 0,5 y 1,0.
	Índice de Inventarios a Activo Corriente	$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo Corriente}}$	Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo. Su estándar es 0,5
	Capital de Trabajo	A Corriente -P Corriente	Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.
	Inventario a Capital de Trabajo	$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$	Indica el porcentaje de los Inventarios sobre el Capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

Indicadores	Subgrupos	Fórmula	Interpretación
Actividad	**Índice de Rotación de Inventario**	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{\text{Promedio de Inventarios}}$	Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercancías se ha renovado como resultado de las ventas.
	Permanencia de Inventarios	$\frac{365\ días}{\text{Rotación de Inventarios}}$	Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse.
	Rotación de Proveedores	$\frac{Compras\ Anuales\ a\ Crédito}{\text{Promedio de C x P}}$	Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado.
	Periodo Promedio de Pago	$\frac{365\ días}{\text{Rotación de Proveedores}}$	Es el plazo promedio de pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.
	Rotación de los Activos Operacionales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$	Mide el número de veces que rotan los activos para generar utilidades.
	Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	Indica la eficiencia con lo que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Indicadores	Subgrupos	Fórmula	Interpretación
	Ciclo de Conversión del Efectivo	Rotación de Cartera + Rotación de Inventario - Rotación de Proveedores	Mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones.
Endeudamiento	**Índice de Solidez**	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	Permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Su estándar es 0,50
	Índice de Patrimonio a Activo Total	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Total}$	Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa.
	Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero	$\frac{Patrimonio}{Pasivo\ Total}$	Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total.
	Índice de Endeudamiento	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	Señala cuántas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total.
Rentabilidad	**Margen Bruto (de utilidad)**	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pago sus bienes.
	Margen Neto (de utilidad)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$	Mide el porcentaje de cada dólar que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos incluyendo interese e impuestos.

Indicadores	Subgrupos	Fórmula	Interpretación
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee.
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$	Expresa, la rentabilidad económica o del negocio.
	Sistema Dupont	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Sirve para establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas y generar una utilidad.

Fuente: BRAVO Mercedes, 2011; ORTIZ, Anaya Héctor, 2011.
Elaborado: La Autora

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

Importancia

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

Características

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de la Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura

“El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

1. **Cubierta.** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

2. **Antecedentes.-** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado y firma del responsable.

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

4. **Graficas.** Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

5. **Comentarios, sugestiones y conclusiones**. Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el responsable del informe; así mismo las sugestiones y conclusiones que juzgue pertinentes presentar."[32]

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Muchos negocios fracasan porque el empresario cree que tiene que montar un súper-negocio que deje alucinados a sus clientes. Por eso, hay que pensar cómo piensa el cliente y montar la empresa entendiendo que factores va a valorar más el consumidor y cuales menos.

[32] **NEWTON FOWLER,** Enrique. "Análisis de Estados Contables", Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007, pág. 303.

La propuesta promete al consumidor un beneficio concreto. Esta propuesta debe ser única en el mercado en el sentido de que no se haya hecho antes, la propuesta debe ser lo suficientemente poderosa como para llamar la atención de los consumidores y conseguir que compren el producto.

"La elaboración y presentación de una propuesta es uno de los pasos más importantes en el proceso de venta de servicios, por supuesto viene precedida de una labor de marketing más o menos segmentada, y de un acercamiento inicial al cliente que ya resulta bastante determinante. Pero la propuesta es al momento en el que todas las conversaciones y acercamientos previos se tienen que plasmar en un documento que va a servir para que los dueños y clientes tomen las decisiones más acertadas"[33]

Pasos para hacer una propuesta.

Ser visual.- La propuesta tiene que hablar por sí misma por lo que además de cuidar el contenido debe cuidar el continente. Se usa fotos, colores, cuadros, espacios en blanco tratando de que resulte agradable.

[33] http:////www.blogemprendedor.//como-hacer-crecer-su-empresa/.

Ser conciso.- Posiblemente haya varias personas que tengan que decidir sobre la propuesta, directivos con poco tiempo y pocas ganas de leer. Es decir ser lo más directo que se pueda dividiendo la propuesta en una parte “ejecutiva” incluyendo anexos para quien quiera profundizar.

Ser comprensible.- Que la propuesta se entienda por sí misma, utilizando un lenguaje lo menos técnico posible, evitando entrar en detalles técnicos sin relevancia.

Personaliza.- La propuesta es para un cliente concreto, personalizándola al máximo: con el logo del cliente, nómbralo con frecuencia, utilizando fotos que se refieran al cliente y a su negocio evitando que el cliente piense que está leyendo una propuesta estándar.

Contextualiza.- Dedica tiempo (y espacio en el documento) a contextualizar el proyecto. A explicar por qué tiene sentido para este cliente concreto en este momento concreto y en qué le va a ayudar a conseguir sus objetivos. Háblale de su negocio de sus necesidades y de cómo el proyecto encaja con todo ello. Si consigues darle contexto será mucho más fácil que lo compre.

No abuzar de metodologías.- Es difícil que un cliente lea la descripción prolija de todas las fases, sub fases y tareas que piense incluir en tu proyecto por ello no abuzar de metodología.

No mentir.- Por qué si la propuesta luego en la realidad no responde a lo prometido estaremos generando una experiencia muy negativa en el cliente.

No ser reglamentista.- Evitar convertir la propuesta en un contrato con todo tipo de cláusulas y articulado.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Materiales de Oficina

- 2 resmas de Papel Bond A4
- 2 cartuchos de tinta
- 2 cuadernos
- 2 archivadores
- 2 carpetas
- 1 perforadora
- 1 Calculadora
- 2 esferográficos
- 1 lápiz
- 50 Copias

MÉTODOS:

Científico.- Este método permitió conocer la realidad económica-financiera de la empresa mediante la aplicación de fuentes bibliográficas con fundamentos teóricos y conocimientos lógicos dentro del trabajo de tesis conociendo el origen científico sobre el análisis financiero y determinar el camino a seguir a través de procedimientos que facilitaron

reconocer la realidad en que el Comercial El Palacio del Niño se encuentra.

Inductivo.- Mediante este método se pudo aplicar análisis vertical, horizontal y razones financieras que permitieron conocer el comportamiento de los recursos a través de un análisis completo de los diferentes rubros y conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la organización y en base a los resultados encontrados establecer propuestas de mejoramiento en beneficio del comercial.

Deductivo.- Permitió analizar y evaluar el entorno del Negocio a través de la aplicación del análisis económico a los estados financieros, planteando las conclusiones con las respectivas recomendaciones enfocadas a mejorar el desarrollo y productividad del Comercial**.**

Analítico.- Se lo utilizó para desarrollar la parte más importante de este trabajo que tiene que ver con las interpretaciones de los resultados que se obtienen del Análisis, como la aplicación de los indicadores financieros, con el fin de determinar la posición y las variaciones entre un periodo y otro aplicados al Comercial El Palacio del Niño.

Sintético.- Facilitó la redacción del resumen en el que se indica o cita los resultados obtenidos, la introducción que enfocó la importancia y sirvió en la discusión de los resultados obtenidos dentro del proceso de la

realización de la tesis, así como también para la elaboración de las conclusiones y recomendaciones redactadas y dirigidas al Comercial El Palacio del Niño.

Descriptivo.- La aplicación de este método ayudó a conocer y describir cual es la realidad de la empresa en relación a sus estados financieros obtenidos en los años 2014 - 2015.

Matemático.- Este método sirvió en la aplicación práctica, que permitió conocer en forma exacta y numérica los resultados de la aplicación de indicadores financieros, sistema DUPONT, que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de la empresa

Estadístico.- Ayudó a representar gráficamente los resultados encontrados en los estados financieros lo que facilitó su comprensión en forma individual o en conjunto y de esta manera poder emitir un informe a la empresa en estudio.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

El comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” fue creado de forma empírica, bajo la dirección de su propietaria, su crecimiento se ha fundamentado principalmente por su ubicación estratégica, su atención personalizada y de calidad.

El comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles 10 de Agosto No 15-76 y 18 de Noviembre, misma que es considerada por el Servicio de Rentas Internas como una persona obligada a llevar contabilidad debido a un gran porcentaje de sus ventas, con RUC # 1101831665001. Inicia sus actividades 18 de marzo de 1990, su Representante Legal la Sra. Miriam Alejandrina Jaramillo Jaramillo.

El objeto social del comercial es la venta al por menor de prendas de vestir de niño.

Durante sus años de funcionamiento ha logrado posesionarse en el mercado, mediante la calidad de sus productos y precios accesibles hacia el consumidor por lo cual es considerada como una empresa innovadora y con planes hacia el futuro.

BASE LEGAL

El Comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” fue creado con el fin de prestar servicios a la población mediante la venta de prendas de vestir para niño. En la actualidad se encuentra amparada por:

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Código Tributario
- Ordenanzas Municipales

Análisis Situacional del Comercial El Palacio del Niño

El Comercial El Palacio del Niño está encaminada a la comercialización; como es la venta al por menor de prendas de vestir para niño para toda la colectividad, persiguiendo fines de lucro como es obtener utilidades y a su vez la toma de decisiones, se requiere de la elaboración de un análisis financiero, que permita detectar los problemas que ocasionan crisis dentro de las empresas, así como las necesidades de adaptación del presente al futuro ya que consiste en un estudio sistemático, integral y

periódico de la empresa para detectar y analizar las causas y efectos de los problemas y proponer alternativas viables de solución que ayuden a la erradicación de los mismos y para poder evidenciar el objeto de estudio.

Realizada la visita al comercial EL PALACIO DEL NIÑO, y luego de haber conversado con la propietaria, me supo manifestar las siguientes eventualidades de su negocio recopilando la información y documentación necesaria del comercial lo que permitió establecer el siguiente diagnóstico.

- No sé a ejecutado un análisis vertical y horizontal a los estados financieros, para determinar sus variaciones de un periodo a otro.
- La no Aplicación de indicadores financieros que permitan determinar el grado de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, estructura financiera y ciclo de conversión del efectivo.

- No se conoce la rotación de sus inventarios, lo que impide llevar un control adecuado de sus mercaderías.
- No ha realizado ningún análisis comparativo, por lo que se desconoce los aumentos y disminuciones de sus cuentas.

- La falta de una propuesta de mejoramiento no le ha permitido realizar nuevas inversiones que le generen más rentabilidad y crecimiento.

Ante esta realidad surge propiciar una alternativa que ayude al mejoramiento de su rentabilidad económica y financiera pretendiendo contribuir al desarrollo de la organización, cuyo aporte será de mucha importancia para la propietaria ya que obtendrá resultados reales los mismos que van a permitir la toma de decisiones más oportunas.

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
ALMACEN EL PALACIO DEL NIÑO
1101831665001

Pagina 1
Fecha 20/03/2015

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2014 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		75,348.01
1.1	ACTIVO CORRIENTE		60,874.32
1.1.01	FONDOS DISPONIBLES		5,256.67
1.1.01.01	CAJA	1,481.83	
1.1.01.02	BANCO DE LOJA	3,289.24	
1.1.01.03	BANCO DEL PICHINCHA	485.60	
1.1.02	IMPUESTOS		1,705.79
1.1.02.02	CREDITO TRIBUTARIO	537.67	
1.1.02.04	ANTICIPOS A LA RENTA PAGADOS	1,168.12	
1.1.03	MERCADERIAS		53,911.86
1.1.03.01	MERCADERIAS	53,911.86	
1.2	ACTIVO FIJO		17,942.87
1.2.01	VEHICULOS	16,122.62	
1.2.02	MUEBLES Y ENSERES	1,547.91	
1.2.04	EQUIPOS DE COMPUTACION	272.34	
1.3	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		(3,469.18)
1.3.01	DEP. ACUM. VEHICULO	(3,224.52)	
1.3.02	DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(154.79)	
1.3.04	DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION	(89.87)	
			75,348.01
2.	PASIVO		42,933.74
2.1	PASIVO CORRIENTE		42,627.61
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	42,627.61	
2.3	RETENCIONES POR PAGAR		306.13
2.3.01	RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR		306.13
2.3.01.01	RET. FNT. PAGAR 1%	306.13	
			42,933.74
3	PATRIMONIO		32,414.27
3.1	CAPITAL SOCIAL		29,469.54
3.1.01	CAPITAL SOCIAL	29,469.54	
3.2	RESULTADOS		2,944.73
3.2.03	RESULTADO DEL EJERCICIO -- Utilidad	2,944.73	
			32,414.27
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		75,348.01

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramilo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
ALMACEN EL PALACIO DEL NIÑO
1101831665001

Pagina 1
Fecha 20/03/201[illegible]

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		146,373.36
4.01.01	VENTAS 12 %	146,373.36	
	SUBTOTAL		146,373.36
5	COMPRAS		139,952.25
5.1	COMPRAS		139,952.25
5.1.4	COSTO VENTAS	139,952.25	
6	GASTOS		3,476.38
6.2	GASTOS FINANCIEROS		7.20
6.2.02	COMISIONES BANCARIAS	7.20	
6.4.01	DEP. ACUM. DE VEHICULO	3,224.52	
6.4.02	DEP MUEBLES Y ENSERES	154.79	
6.4.04	DEP. EQUIPO DE COMPUTACION	89.87	
	SUBTOTAL		143,428.63
	GANANCIA / PERDIDA		2,944.73

Myriam Jaramillo

EL PALACIO DEL NIÑO
[illegible] 1101831665001
[illegible] A. Jaramillo J.
[illegible] 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
1101831665001
EL PALACIO DEL NIÑO

Pagina 1
Fecha 21/03/2016

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2015 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		76,472.22
1.1	ACTIVO CORRIENTE		65,467.13
1.1.01	FONDOS DISPONIBLES		3,038.63
1.1.01.01	Caja	198.41	
1.1.01.02	Banco de Loja Ahorros	2,354.62	
1.1.01.03	Banco del Pichincha	485.60	
1.1.02	IMPUESTOS		2,310.08
1.1.02.04	Anticipos a la renta	1,232.70	
1.1.02.05	Cred Trib. Imp. Renta. Favor Cont.	1,077.38	
1.1.03	MERCADERIAS		60,118.42
1.1.03.01	Mercaderias	60,118.42	
1.2	ACTIVO FIJO		17,942.87
1.2.01	Vehiculos	16,122.62	
1.2.02	Muebles Y Enseres	1,547.91	
1.2.04	Equipos de Computacion	272.34	
1.3	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		(6,937.78)
1.3.01	DEP. ACUM. Vehiculo	(6,449.06)	
1.3.02	DEP. ACUM. Muebles y Enseres	(308.98)	
1.3.04	DEP. ACUM. Equipos de Computacion	(179.74)	
			76,472.22
2.	PASIVO		41,264.71
2.1	PASIVO CORRIENTE		38,782.49
2.1.01	Cuentas Por Pagar	38,782.49	
2.2	OBLIGACIONES PATRONALES		1,946.42
2.2.01	Aporte Patronal Por Pagar	794.88	
2.2.02	Aporte Personal Por Pagar	618.18	
2.2.07	Decimo tercer sueldo por pagar	90.86	
2.2.08	Decimo cuarto sueldo por pagar	442.50	
2.3	RETENCIONES POR PAGAR		535.80
2.3.01	RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR		535.80
2.3.01.01	Ret. Fnt. Pagar 1%	535.80	
			41,264.71
3	PATRIMONIO		35,207.51
3.1	CAPITAL SOCIAL		31,972.56
3.1.01	Capital Social	31,972.56	
3.2	RESULTADOS		3,234.95
3.2.03	RESULTADO DEL EJERCICIO -- Utilidad	3,234.95	
			35,207.51

TOTAL PASIVO + CAPITAL	76,472.22

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramilo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
1101831665001
EL PALACIO DEL NIÑO

Pagina 1
Fecha 21/03/2016

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2015 Hasta 31/12/2015 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		150,622.72
4.01.01	Ventas 12 %	150,622.72	
	SUBTOTAL		150,622.72
5	COMPRAS		124,945.67
5.1	COMPRAS		124,945.67
5.1.4	COSTO VENTAS	124,945.67	
6	GASTOS		22,442.10
6.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		18,967.50
6.1.14	Transporte	217.47	
6.1.17	SUELDOS Y SALARIOS		18,750.03
6.1.17.1	Sueldos Y Salarios	13,084.20	
6.1.17.2	Aporte Patronal	1,589.74	
6.1.17.3	Decimo Tercer Sueldo	1,481.15	
6.1.17.4	Decimo Cuarto Sueldo	1,504.50	
6.1.17.6	Fondo de Reserva	1,090.44	
6.2	GASTOS FINANCIEROS		6.00
6.2.02	Comisiones Bancarias	6.00	
6.4	DEPRECIACIONES		3,468.60
6.4.01	Dep. Acum. de Vehiculo	3,224.54	
6.4.02	Dep. Muebles Y Enseres	154.19	
6.4.04	DEP. Equipo de Computaciòn	89.87	
	SUBTOTAL		147,387.77
	GANANCIA / PERDIDA		3,234.95

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramilo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014					
CODIGO	**DENOMINACIÓN**	**PARCIAL**	**TOTAL**	**% RUBRO**	**% GRUPO**
1	**ACTIVO**				
1.1	**Activo Corriente**		**$ 60.874,32**	**100,00%**	**80,79%**
1.1.01	**Fondos Disponibles**		**$ 5.256,67**	**8,64%**	**6,98%**
1.1.01.01	Caja	$ 1.481,83		2,43%	1,97%
1.1.01.02	Banco de Loja	$ 3.289,24		5,40%	4,37%
1.1.02.03	Banco del Pichincha	$ 485,60		0,80%	0,64%
1.1.02	**Impuestos**		**$ 1.705,79**	**2,80%**	**2,26%**
1.1.02.02	Crédito Tributario	$ 537,67		0,88%	0,71%
1.1.02.04	Anticipos a la Renta Pagados	$ 1.168,12		1,92%	1,55%
1.1.03	**Mercaderías**		**$ 53.911,86**	**88,56%**	**71,55%**
1.1.03.01	Mercaderías	$ 53.911,86		88,56%	71,55%
	Total Activo Corriente		**$ 60.874,32**	**100,00%**	**80,79%**
1.2	**Activo Fijo**		**$ 17.942,87**	**123,97%**	**23,81%**
1.2.01	Vehículos	$ 16.122,62		111,39%	21,40%
1.2.02	Muebles y Enseres	$ 1.547,91		10,69%	2,05%
1.2.04	Equipos de Computación	$ 272,34		1,88%	0,36%
1.3	**Depreciaciones Acumuladas**		**$ (3.469,18)**	**-23,97%**	**-4,60%**
1.3.01	Dep. Acum. Vehículos	$ (3.224,52)		-22,28%	-4,28%
1.3.02	Dep. Acum. Muebles y Enseres	$ (154,79)		-1,07%	-0,21%
1.3.04	Dep. Acum. Equipos de Computación	$ (89,87)		-0,62%	-0,12%
	Total Activo Fijo		**$ 14.473,69**	**100,00%**	**19,21%**
	TOTAL ACTIVO		**$ 75.348,01**		**100,00%**
2	**PASIVO**				
2.1	**Pasivo Corriente**		**$ 42.627,61**	**99,29%**	**56,57%**
2.1.01	Cuentas por Pagar	$ 42.627,61		99,29%	56,57%
2.3	**Retenciones por Pagar**		**$ 306,13**	**0,71%**	**0,41%**
2.3.01	Retenciones a la Fuente por Pagar				
2.3.01.01	Ret. Fnt. Pagar 1%	$ 306,13		0,71%	0,41%
	Total Pasivo Corriente		**$ 42.933,74**	**100,00%**	**56,98%**
	TOTAL PASIVO		**$ 42.933,74**		**56,98%**
3	**PATRIMONIO**				
3.1	**Capital Social**		**$ 29.469,54**	**90,92%**	**39,11%**
3.1.01	Capital Social	$ 29.469,54		90,92%	39,11%
3.2	**Resultados**		**$ 2.944,73**	**9,08%**	**3,91%**
3.2.03	Resultado del Ejercicio - Utilidad	$ 2.944,73		9,08%	3,91%
	TOTAL PATRIONIO		**$ 32.414,27**	**100,00%**	**43,02%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**$ 75.348,01**		**100,00%**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Análisis de la Estructura Financiera del Comercial

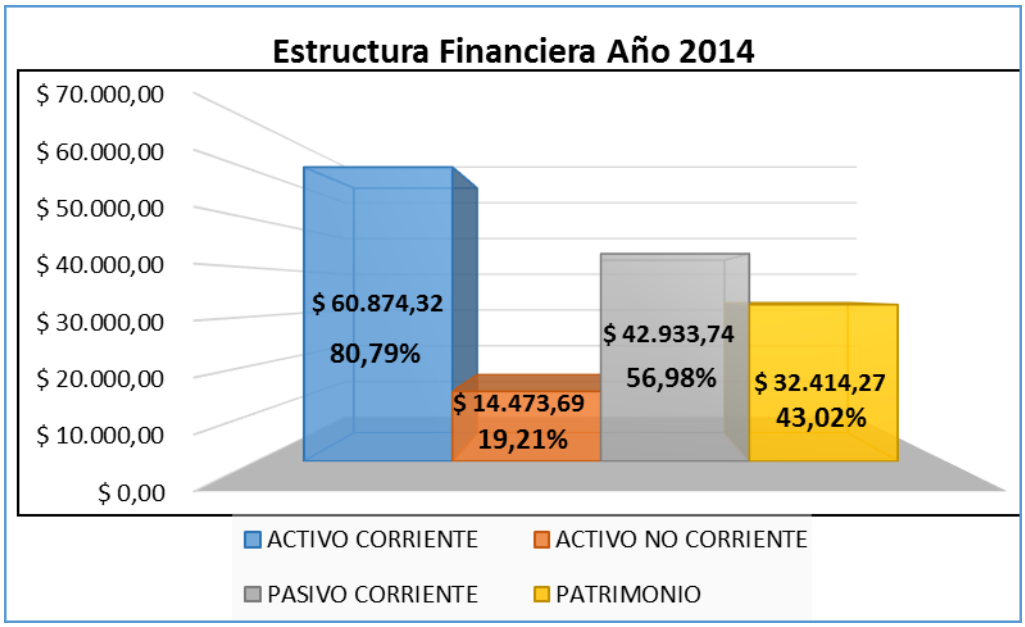
"EL PALACIO DEL NIÑO"

Cuadro N° 01: Estructura Financiera del año 2014

ÍNDICE	2014	%
ACTIVOS	**$ 75.348,01**	**100%**
Activo Corriente	$ 60.874,32	80,79%
Activo No Corriente	$ 14.473,69	19,21%
PASIVOS Y PATRIMONIO	**$ 75.348,01**	**100,00%**
Pasivo Corriente	$ 42.933,74	56,98%
Pasivo No Corriente	-	-
Patrimonio	$ 32.414,27	43,02%

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 01: Estructura Financiera del año 2014



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera del Comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” del año 2014 refleja los siguientes porcentajes:

Activo Corriente

- La estructura del activo corriente presenta un valor de $ 60.874,32 lo que constituye un porcentaje del 80,79%; del total de activos evidenciando una mayor concentración en mercaderías con un valor de $ 53.911,86 que representa un 71,55%, esto indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, para satisfacer la demanda de la población, cumpliendo con la función de adquirir productos destinados para la venta que le permite garantizar la comercialización de los mismos.

- La cuenta de impuestos representa $ 1.705,79 equivalente a 2,26% del total de activos. Lo que significa que el comercial dispone de crédito tributario a favor del IVA y de Anticipos a la Renta Pagados para el siguiente año.

Activo No Corriente

- En la estructura del activo no corriente está compuesta por un valor de $17.942,87 correspondiente al 23,81% del total de los activos que

posee el comercial, lo que indica que su valor más representativo está reflejado en la cuenta Vehículo con un 21,40% mismo que sirve para el transporte de las prendas destinadas a la comercialización.

Pasivo Corriente

- Al analizar la estructura del pasivo corriente se deduce que está compuesto por $ 42.933,74 constituyendo un 56,98% del total del pasivo más patrimonio, dentro de este subgrupo las cuentas más representativas son: Cuentas por pagar con un valor de $ 42.627,61 con el 99,29%, evidenciándose que la mayor parte de sus deudas son a corto plazo, las mismas que son contraídas con terceras personas, (proveedores) siendo obligaciones que deberán ser canceladas en un plazo no mayor a un año con el fin de no caer en morosidad.

Patrimonio

- En cuanto a la estructura financiera del patrimonio se puede evidenciar que está conformado por un valor de $ 32.414,27 que representa el 43,02% del total pasivo más patrimonio, el mismo que está constituido por un capital de $ 29.469,54 que corresponde al 39,11%. Lo que indica que el comercial dispone de este capital para continuar en marcha.

- La utilidad del presente ejercicio es de $ 2.944,73 que equivale al 3,91%, lo que muestra que la empresa ha obtenido una utilidad adecuada como resultado de las operaciones diarias.

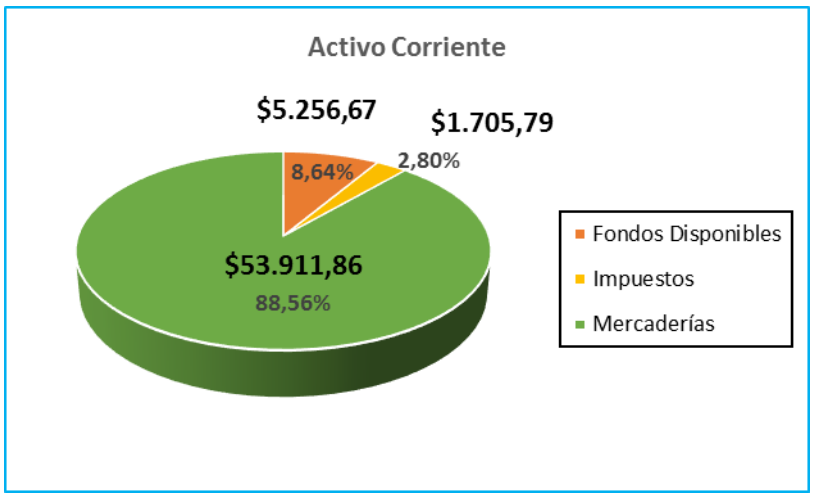
Interpretación de los componentes del Estado de Situación Financiera del Año 2014.

Activo Corriente:

Cuadro N° 02

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	**$ 60.874,32**	**100,00%**
Activo Corriente	**$ 60.874,32**	**100,00%**
Fondos Disponibles	$ 5.256,67	8,64%
Impuestos	$ 1.705,79	2,80%
Mercaderías	$ 53.911,86	88,56%
TOTAL ACTIVO	**$ 60.874,32**	**100,00%**

Gráfico N° 02



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

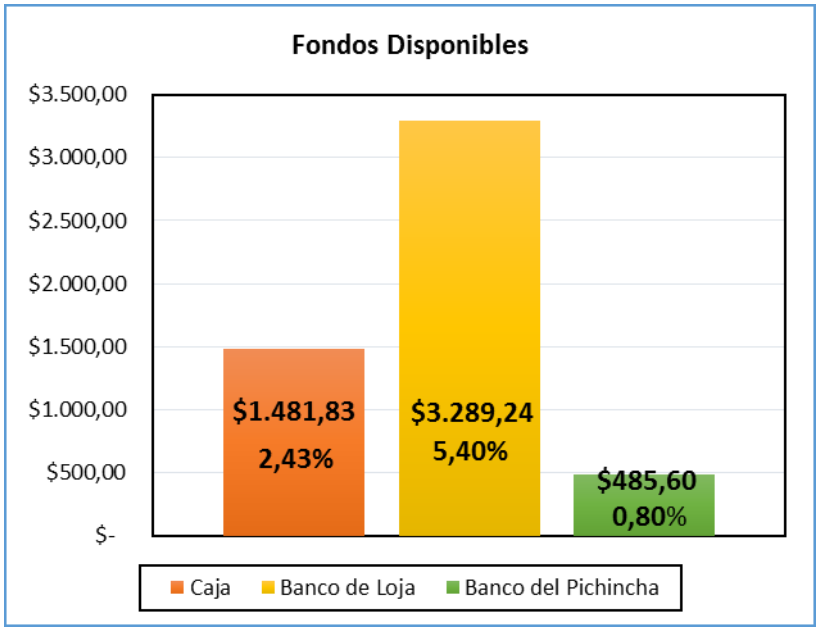
- Aplicando el proceso del análisis vertical para el Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" en el año 2014, se obtuvo los siguientes resultados: El Activo Corriente cuenta con $60.874,32, conformado por la cuenta Fondos Disponibles con un valor de $5.256,67 que representa el 8,64% que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones. Los Impuestos con $1.705,79 representan el 2,80% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones. Mercaderías tiene un valor de $53.911,86 equivalente al 88,56% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad.

Descomposición de Fondos Disponibles Año 2014

Cuadro N° 03

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Fondos Disponibles	**$ 5.256,67**	**8,64%**
Caja	$ 1.481,83	2,43%
Banco de Loja	$ 3.289,24	5,40%
Banco del Pichincha	$ 485,60	0,80%
TOTAL FONDOS DISPONIBLES	**$ 5.256,67**	**8,64%**

Gráfico N° 03



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

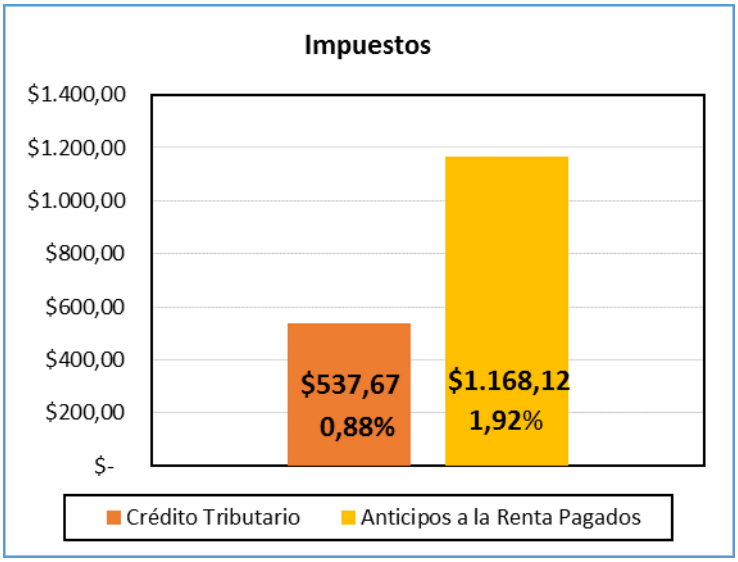
- El Activo Corriente está conformado por Fondos Disponibles que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones dando un total de $5.256,67 que corresponde a la cuenta Caja, con un valor de $1.481,83 representando el 2,43%, seguidamente por la cuenta Banco de Loja que tiene un valor total de $3.289,24 equivalente al 5,40% siendo la cuenta más significativa cuyo importe indica que la empresa cuenta con dinero suficiente para poder operar con normalidad; y Banco Pichincha con un total de $485,60 constituyendo el 0,80%.

Descomposición de Impuestos Año 2014

Cuadro N° 04

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Impuestos	**$ 1.705,79**	**2,80%**
Crédito Tributario	$ 537,67	0,88%
Anticipos a la Renta Pagados	$ 1.168,12	1,92%
TOTAL IMPUESTOS	**$ 1.705,79**	**2,80%**

Gráfico N° 04



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Activo Corriente está formado también por Impuestos, cuentan con un valor total de $1.705,79 que representan el 2,80%; de los cuales los Créditos Tributarios a Favor de la Empresa son de $537,67 con el

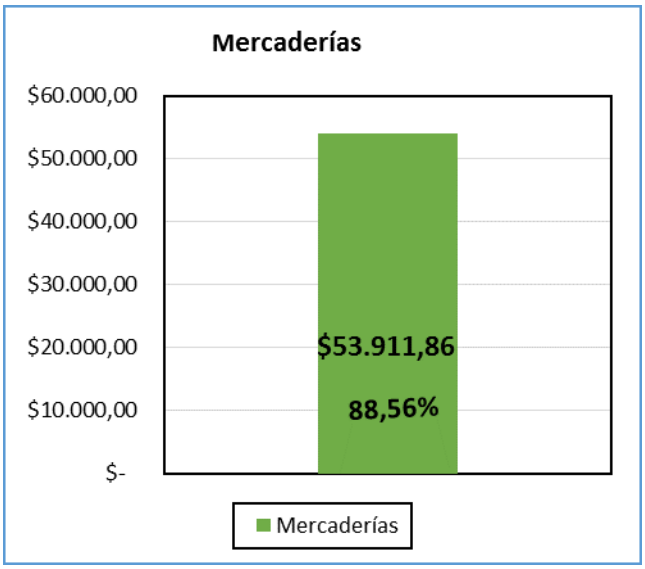
0,88%; $1.168,12 con el 1,92%, que pertenece a la cuenta Anticipo a la Renta Pagados todo esto consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

Descomposición de Mercaderías Año 2014

Cuadro N° 05

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Mercaderías	**$ 53.911,86**	**88,56%**
Mercaderías	$ 53.911,86	88,56%
TOTAL MERCADERÍAS	**$ 53.911,86**	**88,56%**

Gráfico N° 05



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El activo corriente también conformado por la Cuenta Mercaderías que tiene un valor total de $53.911,86 equivalente al 88,56% siendo la cuenta más representativa lo cual indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad ya que es una empresa de carácter comercial.

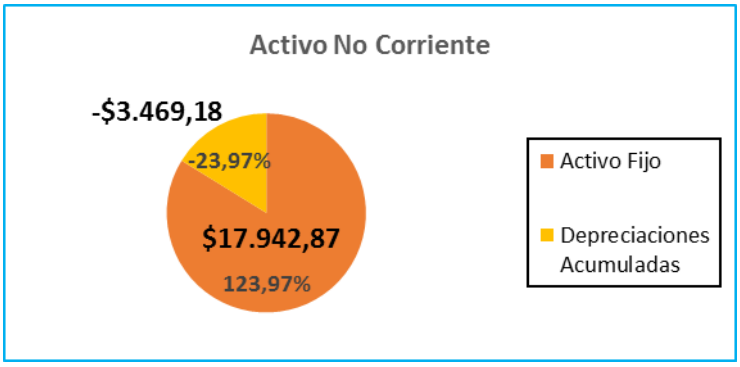
Descomposición del Activo No Corriente Año 2014

Activo No Corriente:

Cuadro N° 06

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Activo no Corriente	**$ 14.473,69**	**100,00%**
Activo Fijo	$ 17.942,87	123,97%
Depreciaciones Acumuladas	-$ 3.469,18	-23,97%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTTE	**$ 14.473,69**	**100,00%**

Gráfico N° 06



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

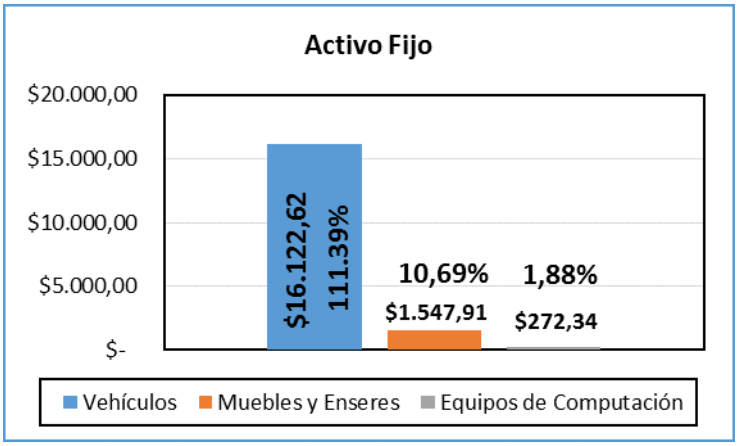
- El Activo no Corriente cuenta con $14.473,69, conformado por Activo Fijo con un valor de $17.942,87 que representa el 123,97% que son los bienes con los que la empresa posee para poder operar. Las Depreciaciones Acumuladas con -$3.469,18 representan el -23,97% debido a los desgastes que sufren durante cada año, su signo será negativo por ende será restado.

Descomposición del Activo Fijo Año 2014

Cuadro N° 07

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Activo Fijo	**$ 17.942,87**	**123,97%**
Vehículos	$ 16.122,62	111,39%
Muebles y Enseres	$ 1.547,91	10,69%
Equipos de Computación	$ 272,34	1,88%
TOTAL ACTIVO FIJO	**$ 17.942,87**	**123,97%**

Gráfico N° 07



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

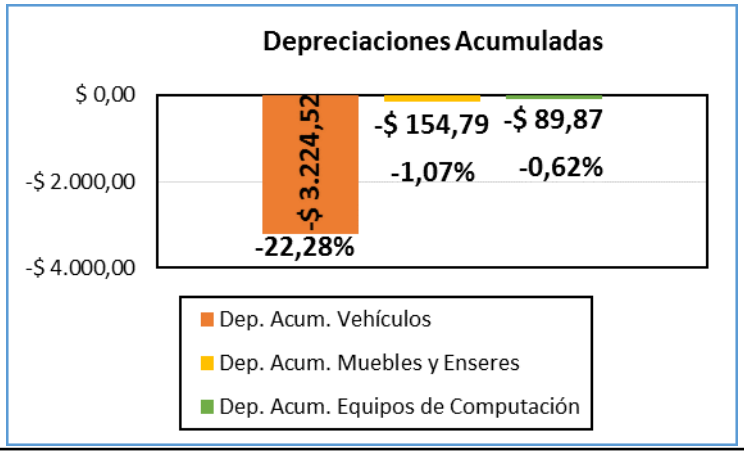
- Activos Fijos representan los bienes que la empresa posee para poder llevar a cabo su actividad económica, cuenta con un total de $17.942,87 se presenta en un 123,97%. Está conformado por la cuenta Vehículo el cual refleja la mayor concentración con un 111.39%, mismo que se utilizada como medio de transporte de las mercaderías destinadas a la venta, seguidamente por la cuenta Muebles y Enseres con el 10.69%; y Equipos de Computación con el 1.88%.

Descomposición de Depreciaciones Acumuladas Año 2014

Cuadro N° 08

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Depreciaciones Acumuladas	**-$ 3.469,18**	**-23,97%**
Dep. Acum. Vehículos	-$ 3.224,52	-22,28%
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-$ 154,79	-1,07%
Dep. Acum. Equipos de Computación	-$ 89,87	-0,62%
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	**-$ 3.469,18**	**-23,97%**

Gráfico N° 08



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Las Depreciaciones Acumuladas representan el desgaste que sufrieron cada uno de los bienes de la empresa en el año 2014, el mismo que está representado por un valor de -$3.469,18; la cuenta más representativa es Depreciación Acumulada de Vehículo en un -22,28%, seguida por la Depreciación de Muebles y Enseres con el -1,07% y finalmente la Depreciación Acumulada de Equipos de Computación con el -0,62%.

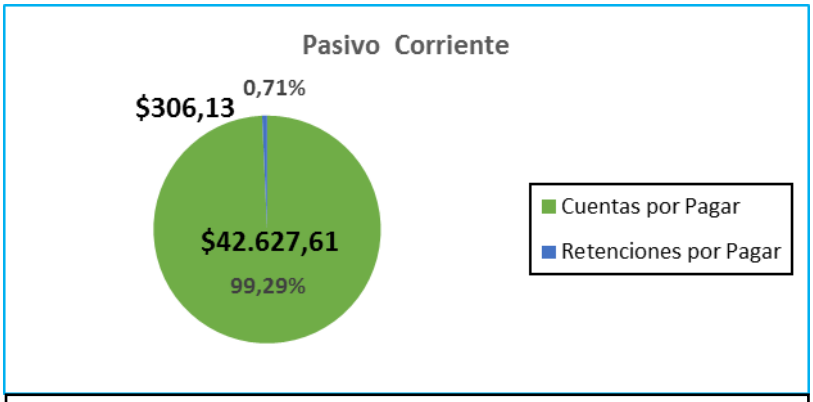
Descomposición del Pasivo Corriente Año 2014

Pasivo Corriente:

Cuadro N° 09

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Pasivo Corriente	**$ 42.933,74**	**100,00%**
Cuentas por Pagar	$ 42.627,61	99,29%
Retenciones por Pagar	$ 306,13	0,71%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 42.933,74**	**100,00%**

Gráfico N° 09



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Pasivo Corriente cuenta con $42.933,74, conformado por Cuentas por Pagar con el valor de $42.627,61 que constituye el 99,29% lo cual corresponde al pago a los proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa. Retenciones por Pagar con $306,13 representado por el 0,71%, mismas que están relacionadas con la obligación de pago de los tributos.

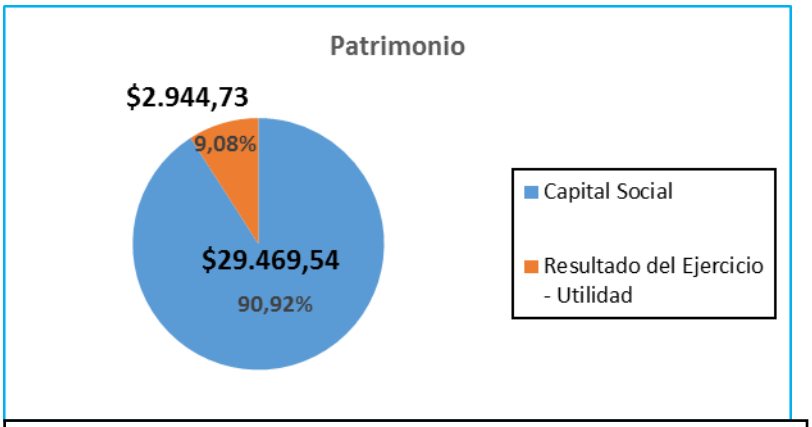
Patrimonio:

Descomposición del Patrimonio Año 2014

Cuadro N° 10

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PATRIMONIO	$ 32.414,27	100,00%
Capital Social	**$ 29.469,54**	**90,92%**
Capital Social	$ 29.469,54	90,92%
Resultados	**$ 2.944,73**	**9,08%**
Resultado del Ejercicio - Utilidad	$ 2.944,73	9,08%
TOTAL PATRIMONIO	**$ 32.414,27**	**100,00%**

Gráfico N° 10



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Patrimonio con el valor de $32.414,27, teniendo de Capital Social $29.469,54 que equivale al 90,92% siendo el capital con el que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades y una Utilidad del Ejercicio de $2.944,73 representando el 9,08%, lo que se evidencia que la empresa se financia por su propio capital.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4	**INGRESOS**		**$ 146.373,36**	**100,00%**	**100,00%**
4.01.01	Ventas 12%	$ 146.373,36		100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS		**$ 146.373,36**	**100,00%**	**100,00%**
5	**COMPRAS**				
5.1	**COMPRAS**		**$ 139.952,25**	**100,00%**	**95,61%**
5.1.4	Costo Ventas	$ 139.952,25		100,00%	95,61%
	TOTAL COSTOS		**$ 139.952,25**	**100,00%**	**95,61%**
6	**GASTOS**		**$ 3.476,38**	**100,00%**	**2,38%**
6.2	**GASTOS FINANCIEROS**		**$ 7,20**	**0,21%**	**0,00%**
6.2.02	Comisiones Bancarias	$ 7,20		0,21%	0,00%
6.4	**DEPRECIACIONES**		**$ 3.469,18**	**99,79%**	**2,37%**
6.4.01	Depreciación Acumulada de Vehículo	$ 3.224,52		92,76%	2,20%
6.4.02	Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	$ 154,79		4,45%	0,11%
6.4.04	Depreciación Acumulada Equipos de Computación	$ 89,87		2,59%	0,06%
	TOTAL GASTOS		**$ 143.428,63**		**97,99%**
	GANACIA		**$ 2.944,73**		**2,01%**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Análisis de la Estructura Económica del Comercial

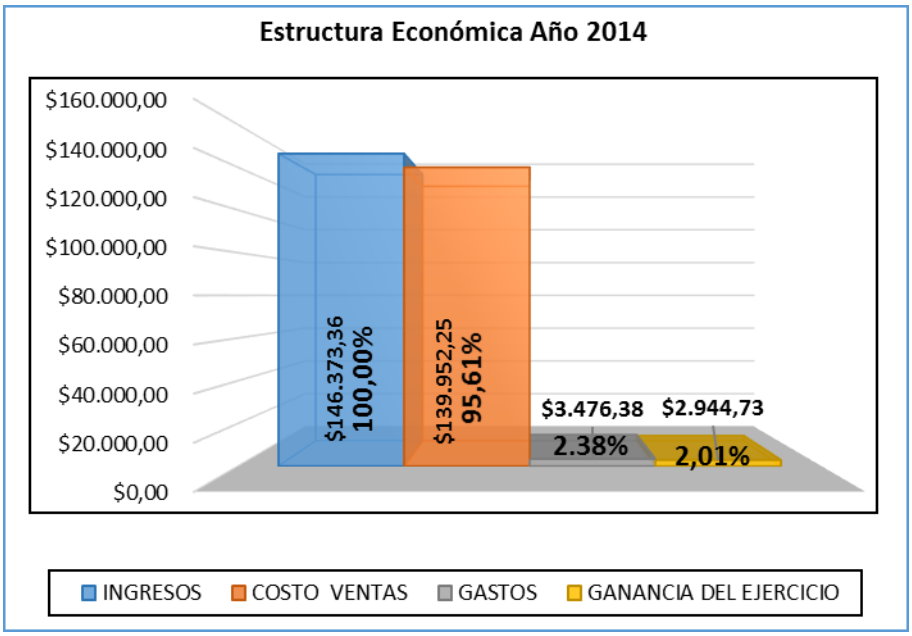
"EL PALACIO DEL NIÑO"

Cuadro N° 11: Estructura Económica del Año 2014

ÍNDICE	2014	%
INGRESOS	**$ 146.373,36**	**100%**
Operacionales	$ 146.373,36	100%
COMPRAS Y GASTOS	**$ 146.373,36**	**100%**
Costo Ventas	$ 139.952,25	95,61%
Gastos	$ 3.476,38	2,38%
Ganancia del Ejercicio	$ 2.944,73	2,01%

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 11



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al realizar la estructura económica del año 2014 del Comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” se evidencia lo siguiente:

Ingresos Operacionales

- Los ingresos operacionales están conformados por un valor de $ 146.373,36 lo que corresponde al 100% del total de los mismos, obtenidos de la actividad propia de la empresa que son las ventas.

Costos y Gastos

- Los costos de venta representan un valor de $ 132.952,25 lo que constituye un porcentaje de 95,61%, siendo el más representativo del total de costos y gastos.

- En cuanto a los gastos operacionales constituye un valor de $ 3.476,38 que está representado por el 2,38% del total de costos y gastos; las cuentas más representativas son: Depreciación Acumulada de Vehículo con un valor de $ 3.224,52 con el 2,20%.

- Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres que representa un valor de $154,79 con el 0,11%, debido a que el comercial por la

actividad que realiza necesita de muebles y enseres para el desarrollo normal de sus actividades.

- La cuenta resultados demuestra una utilidad de 2,01%, siendo un valor mínimo lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en las estrategias para mejorar las ventas y reducir los costos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

Interpretación de los componentes del Estado de Resultados del Año 2014.

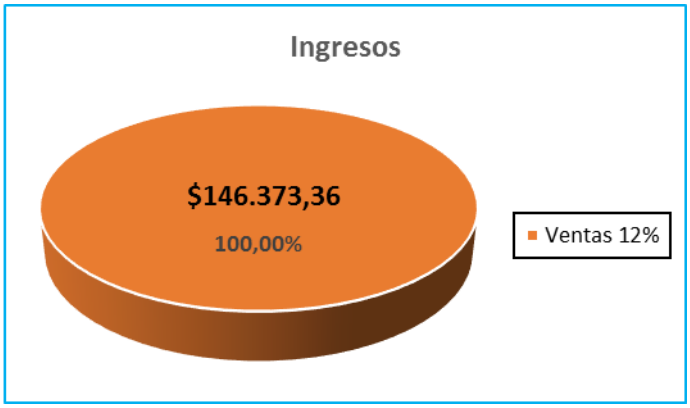
Ingresos:

Descomposición de Ingresos Año 2014

Cuadro N° 12

DENOMINACIÓN	VALORES	%
INGRESOS	**$ 146.373,36**	**100,00%**
Ventas 12%	$ 146.373,36	100,00%
TOTAL INGRESOS	**$ 146.373,36**	**100,00%**

Gráfico N° 12



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Los Ingresos del periodo 2014 son las únicas entradas de efectivo con lo que cuenta el Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" y están constituidos únicamente por las ventas con tarifa 12% con un valor de $146.373,36 equivalente al 100%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de mercadería que posee la empresa por esta razón las ventas solamente son con el IVA 12%.

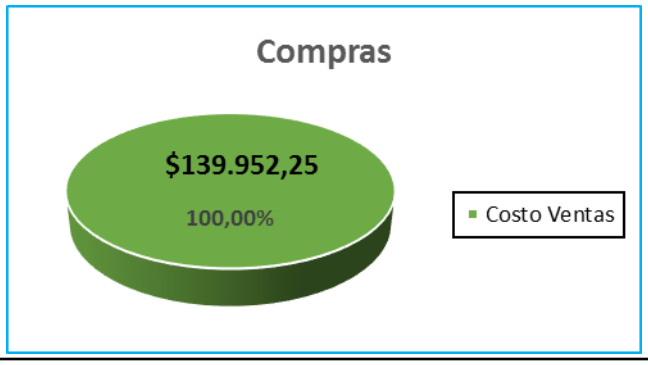
Compras y Gastos:

Descomposición de Compras Año 2014

Cuadro N° 13

DENOMINACIONES	VALORES	%
COMPRAS	**$ 139.952,25**	**100,00%**
Costo Ventas	$ 139.952,25	100,00%
TOTAL COMPRAS	**$ 139.952,25**	**100,00%**

Gráfico N° 13



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

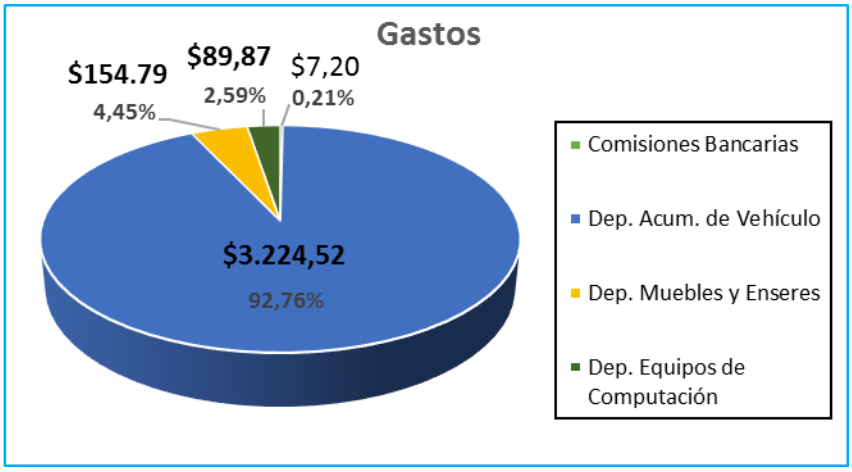
- Del análisis Vertical realizado al Estado de Resultados del año 2014, tenemos que el Costo de Ventas representa el 100,00% con un valor de $139.952,25, siendo la cuenta más representativa ya que son las erogaciones de dinero por la compra de mercaderías, necesarias para el desarrollo de las actividades económicas de la empresa que es la venta de prendas de vestir.

Descomposición de Gastos Año 2014

Cuadro N° 14

DENOMINACIONES	VALORES	%
GASTOS	**$ 3.476,38**	**100,00%**
GASTOS FINANCIEROS	**$ 7,20**	**0,21%**
Comisiones Bancarias	$ 7,20	0,21%
DEPRECIACIONES	**$ 3.469,18**	**99,79%**
Dep. Acum. de Vehículo	$ 3.224,52	92,76%
Dep. Muebles y Enseres	$ 154,79	4,45%
Dep. Equipos de Computación	$ 89,87	2,59%

Gráfico N° 14



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- En lo referente a los Gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos Financieros que tiene un valor total de $7,20 que representa el 0,21% que pertenece a la cuenta Comisiones Bancarias, esto a consecuencia de pago y liquidación de retenciones en la fuente; también se encuentra la cuenta Depreciaciones con un valor de $3.469,18 que representa el 99,79% conformados por Depreciación Acumulada de Vehículo con $3.224,52 que equivale al 92,76%, Depreciación Acumulada Muebles y Enseres con $154,79 representando el 4,45% y Depreciación Acumulada Equipos de Computación con $89,87 con el 2,59%; todo esto dando un total en Gastos de $3.476,38 que equivale al 100%. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la empresa.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DENOMINACIÓN	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
1.1	**Activo Corriente**		**$ 65.467,13**	**100,00%**	**85,61%**
1.1.01	**Fondos Disponibles**		**$ 3.038,63**	**4,64%**	**3,97%**
1.1.01.01	Caja	$ 198,41		0,30%	0,26%
1.1.01.02	Banco de Loja	$ 2.354,62		3,60%	3,08%
1.1.02.03	Banco del Pichincha	$ 485,60		0,74%	0,64%
1.1.02	**Impuestos**		**$ 2.310,08**	**3,53%**	**3,02%**
1.1.02.04	Anticipos a la Renta Pagados	$ 1.232,70		1,88%	1,61%
1.2.02.05	Cred Tri. Imp. Renta. Favor Cont.	$ 1.077,38		1,65%	1,41%
1.1.03	**Mercaderías**		**$ 60.118,42**	**91,83%**	**78,61%**
1.1.03.01	Mercaderías	$ 60.118,42		91,83%	78,61%
	Total Activo Corriente		**$ 65.467,13**	**100,00%**	**85,61%**
1.2	**Activo Fijo**		**$ 17.942,87**	**163,04%**	**23,46%**
1.2.01	Vehículos	$ 16.122,62		146,50%	21,08%
1.2.02	Muebles y Enseres	$ 1.547,91		14,07%	2,02%
1.2.04	Equipos de Computación	$ 272,34		2,47%	0,36%
1.3	**Depreciaciones Acumuladas**		**$ (6.937,78)**	**-63,04%**	**-9,07%**
1.3.01	Dep. Acum. Vehículos	$ (6.449,06)		-58,60%	-8,43%
1.3.02	Dep. Acum. Muebles y Enseres	$ (308,98)		-2,81%	-0,40%
1.3.04	Dep. Acum. Equipos de Computación	$ (179,74)		-1,63%	-0,24%
	Total Activo Fijo		**$ 11.005,09**	**100,00%**	**14,39%**
	TOTAL ACTIVO		**$ 76.472,22**		**100,00%**
2	**PASIVO**				
2.1	**Pasivo Corriente**		**$ 38.782,49**	**93,98%**	**50,71%**
2.1.01	Cuentas por Pagar	$ 38.782,49		93,98%	50,71%
2.2	**Obligaciones Patronales**		**$ 1.946,42**	**4,72%**	**2,55%**
2.2.01	Aporte Patronal Por Pagar	$ 794,88		1,93%	1,04%
2.2.02	Aporte Personal Por Pagar	$ 618,18		1,50%	0,81%
2.2.07	Décimo tercer sueldo por pagar	$ 90,86		0,22%	0,12%
2.2.08	Décimo cuarto sueldo por pagar	$ 442,50		1,07%	0,58%
2.3	**Retenciones por Pagar**		**$ 535,80**	**1,30%**	**0,70%**
2.3.01	Retenciones a la Fuente por Pagar				
2.3.01.01	Ret. Fnt. Pagar 1%	$ 535,80		1,30%	0,70%
	Total Pasivo Corriente		**$ 41.264,71**	**100,00%**	**53,96%**
	TOTAL PASIVO		**$ 41.264,71**		**53,96%**
3	**PATRIMONIO**				
3.1	**Capital Social**		**$ 31.972,56**	**90,81%**	**41,81%**
3.1.01	Capital Social	$ 31.972,56		90,81%	41,81%
3.2	**Resultados**		**$ 3.234,95**	**9,19%**	**4,23%**
3.2.03	Resultado del Ejercicio - Utilidad	$ 3.234,95		9,19%	4,23%
	TOTAL PATRIONIO		**$ 35.207,51**	**100,00%**	**46,04%**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**$ 76.472,22**		**100,00%**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

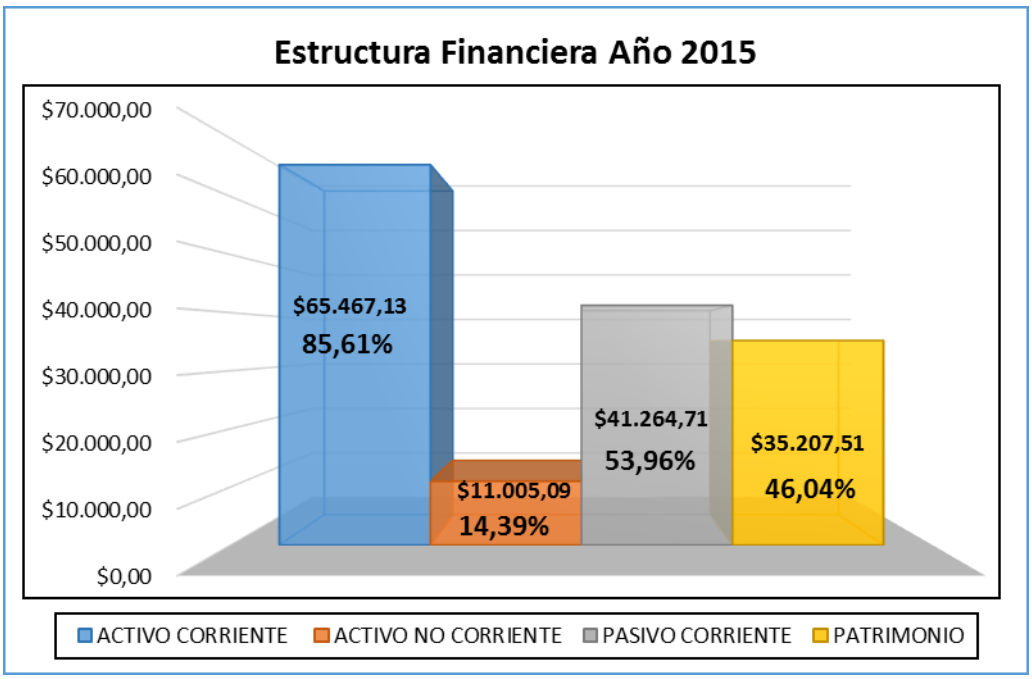
Análisis de la Estructura Financiera del Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"

Cuadro N° 15: Estructura Financiera del Año 2015

ÍNDICE	2015	%
ACTIVOS	**$ 76.472,22**	**100%**
Activo Corriente	$ 65.467,13	85,61%
Activo No Corriente	$ 11.005,09	14,39%
PASIVOS Y PATRIMONIO	**$ 76.472,22**	**100,00%**
Pasivo Corriente	$ 41.264,71	53,96%
Pasivo No Corriente	-	-
Patrimonio	$ 35.207,51	46,04%

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 15



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

De los cálculos realizados en el análisis vertical se obtiene la estructura financiera del Comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” del año 2015 la misma que refleja los siguientes porcentajes:

Activo Corriente

- Luego de haber analizado la estructura financiera del activo corriente se determinó que está conformado por un valor de $ 65.467,13 lo que representa un porcentaje del 85,61%; del total de activos, denotando una mayor concentración en las siguientes cuentas: mercaderías con un valor de $ 60.118,42 cuyo porcentaje representa el 78,61% lo que indica que la empresa debido a la actividad propia que realiza que son las ventas, debe contar con mercadería necesaria para satisfacer la demanda de la población.

- La cuenta de impuestos constituye un valor de $ 2.310,08 con un porcentaje de 3,02%. Lo que significa que el Comercial realiza montos elevados en compras la misma que superan a las ventas y por ende obtiene un crédito tributario a favor de la misma.

Activo No corriente

- Al analizar la estructura del activo no corriente se determina que está conformado por un valor de $ 17.942,87 lo que representan el 23,46%

del total de los activos que posee, por lo que se evidencia que su valor más representativo está reflejado en la cuenta Vehículos con un 21,08% mismo que se lo adquirió para el transporte de las prendas destinadas a la comercialización.

Pasivo Corriente

- El pasivo corriente está compuesto por un valor de $ 41.264,71 lo que constituye un 53,96%; frente al total de pasivo más patrimonio de este rubro se pudo observar que la mayor concentración se encuentra en: Cuentas por pagar con un valor de $ 38.782,49 con el 50,71%, esto debido que el comercial obtiene un gran porcentaje de mercadería a crédito personal que mantiene con algunos proveedores y por ende las obligaciones deberán ser canceladas en un plazo no mayor a un año con el fin de no caer en morosidad.

Patrimonio

- Luego de haber realizado la estructura financiera del patrimonio se determinó que está representado por un valor de $ 35.207,51 con el 46,04% del total del pasivo y patrimonio el mismo que se encuentra integrado por la cuenta capital social de $ 31.972,56 que corresponde al 41,81% del total pasivo más patrimonio. Lo que indica que el comercial posee un nivel adecuado de capital invertido para continuar con sus actividades diarias.

- La utilidad del presente ejercicio es de $ 3.234,95 que equivale al 4,23% lo que indica que el resultado es favorable y por ende ayudará a la empresa a que pueda seguir operando con facilidad sin tener que recurrir al endeudamiento financiero en periodos futuros.

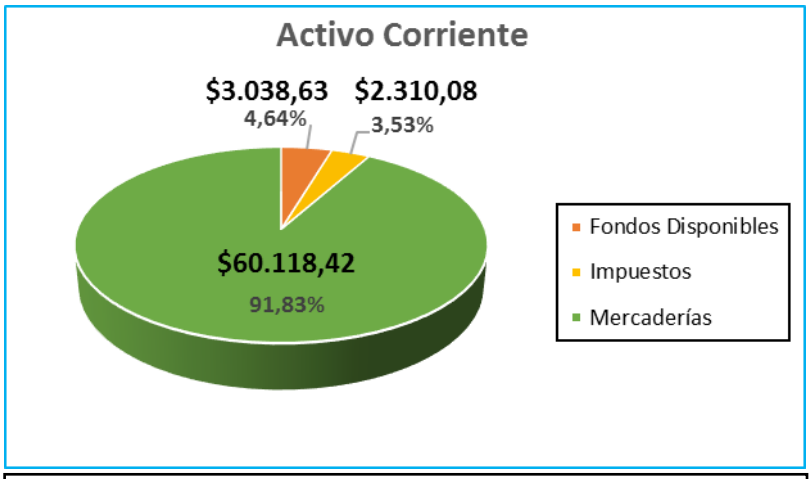
Interpretación de los componentes del Estado de Situación Financiera del Año 2015.

Activo Corriente:

Cuadro N° 16

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	**$ 65.467,13**	**100,00%**
Activo Corriente	**$ 65.467,13**	**100,00%**
Fondos Disponibles	$ 3.038,63	4,64%
Impuestos	$ 2.310,08	3,53%
Mercaderías	$ 60.118,42	91,83%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**$ 65.467,13**	**100,00%**

Gráfico N° 16



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

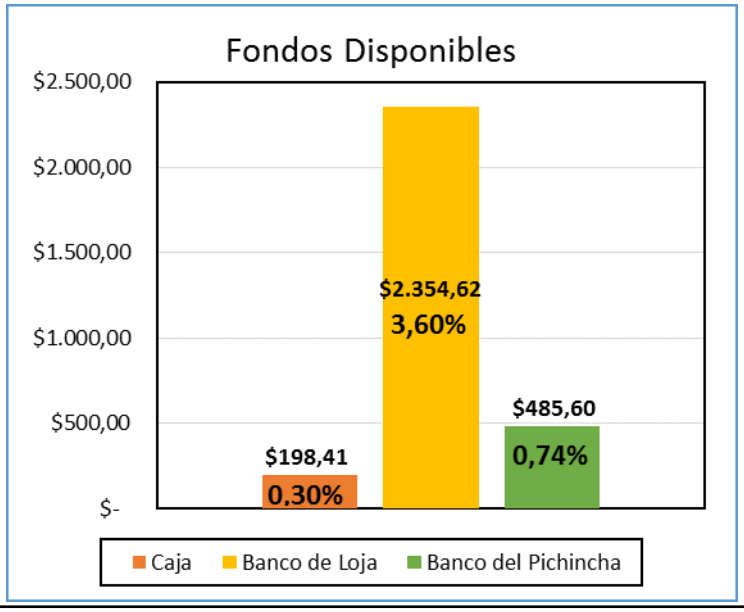
- Aplicando el proceso del análisis vertical para el Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" en el año 2015, se obtuvo los siguientes resultados: El Activo Corriente cuenta con $65.467,13, conformado por Fondos Disponibles con un valor de $3.038,63 que representa el 4,64% que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones. Los Impuestos con $2.310,08 representan el 3,53% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones. Mercaderías tiene un valor de $60.118,42 equivalente al 91,83% siendo la cuenta más representativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad.

Descomposición de Fondos Disponibles Año 2015

Cuadro N° 17

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Fondos Disponibles	**$ 3.038,63**	**4,64%**
Caja	$ 198,41	0,30%
Banco de Loja	$ 2.354,62	3,60%
Banco del Pichincha	$ 485,60	0,74%
TOTAL FONDOS DISPONIBLES	**$ 3.038,63**	**4,64%**

Gráfico N° 17



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

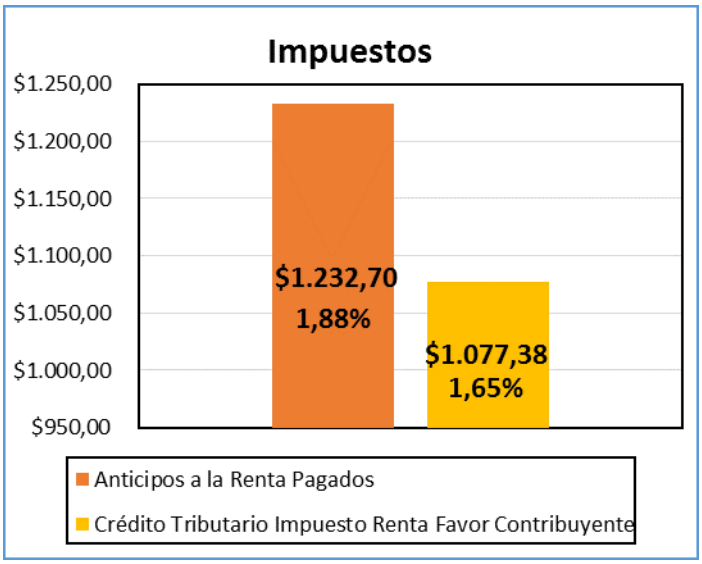
- El Activo Corriente está conformado por el subgrupo Fondos Disponibles que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones con un total de $3.038,63 que corresponde a la cuenta Caja, con un valor de $198,41 representando el 0,30%, seguidamente por la cuenta Banco de Loja que tiene un valor total de $2.354,62 equivalente al 3,60% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con dinero para poder operar con normalidad; y Banco Pichincha con un total de $485,60 constituyendo el 0,74%.

Descomposición de Impuestos Año 2015

Cuadro N° 18

DENOMINACIÓN	VALORES		%
Impuestos	**$**	**2.310,08**	**3,53%**
Anticipos a la Renta Pagados	$	1.232,70	1,88%
Crédito Tributario Impuesto Renta Favor Contribuyente	$	1.077,38	1,65%
TOTAL IMPUESTOS	**$**	**2.310,08**	**3,53%**

Gráfico N° 18



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Activo Corriente está formado también por la cuenta Impuestos, que cuenta con un valor total de $2.310,08 que representa el 3,53%; de los cuales Anticipos a la Renta Pagados da un total de $1.232,70 con el 1,88%; seguidamente el Crédito Tributario Impuesto Renta a Favor del

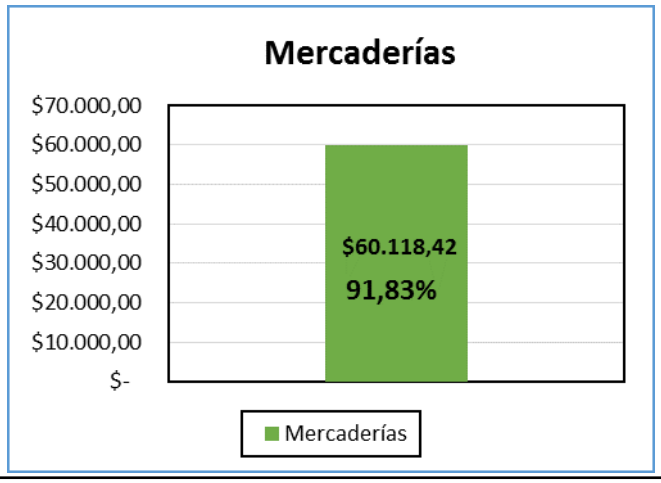
Contribuyente con $1.077,38 con el 1,65%; todo esto consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

Descomposición de Mercaderías Año 2015

Cuadro N° 19

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Mercaderías	**$ 60.118,42**	**91,83%**
Mercaderías	$ 60.118,42	91,83%
TOTAL MERCADERÍAS	**$ 60.118,42**	**91,83%**

Gráfico N° 19



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El activo corriente también conformado por la cuenta Mercaderías que tiene un valor total de $60.118,42 equivalente al 91,83% siendo la cuenta más representativa cuyo valor indica que la empresa cuenta

con mercadería suficiente para poder operar con normalidad ya que es una empresa de carácter comercial.

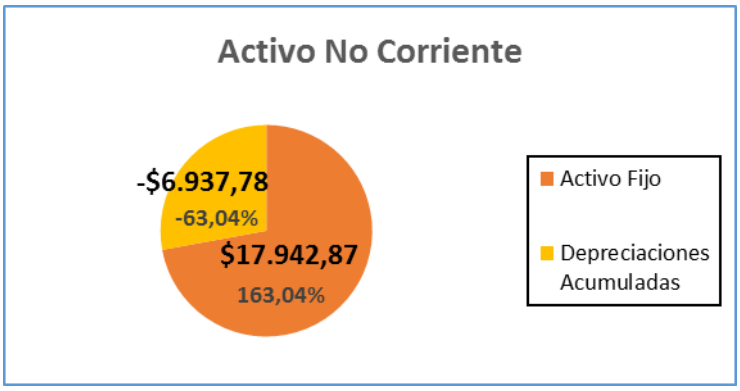
Activo No Corriente:

Descomposición del Activo No Corriente Año 2015

Cuadro N° 20

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Activo no Corriente	**$ 11.005,09**	**100,00%**
Activo Fijo	$ 17.942,87	163,04%
Depreciaciones Acumuladas	-$ 6.937,78	-63,04%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTTE	**$ 11.005,09**	**100,00%**

Gráfico N° 20



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Activo no Corriente cuenta con $11.005,09, conformado por Activo Fijo con un valor de $17.942,87 que representa el 163,04% que son

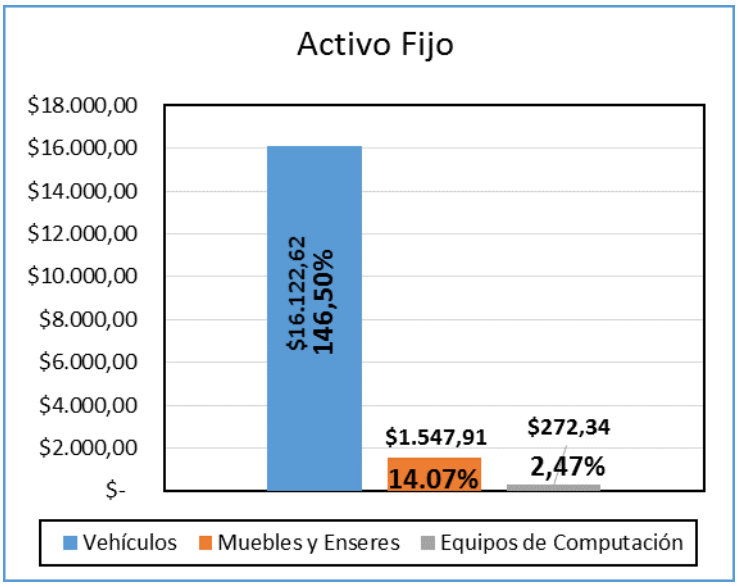
los bienes con los que la empresa posee para poder operar. Las Depreciaciones Acumuladas con -$6.937,78 representan el -63,04% por consecuencia de disminución de Depreciaciones.

Descomposición del Activo Fijo Año 2015

Cuadro N° 21

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Activo Fijo	**$ 17.942,87**	**163,04%**
Vehículos	$ 16.122,62	146,50%
Muebles y Enseres	$ 1.547,91	14,07%
Equipos de Computación	$ 272,34	2,47%
TOTAL ACTIVO FIJO	**$ 17.942,87**	**163,04%**

Gráfico N° 21



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

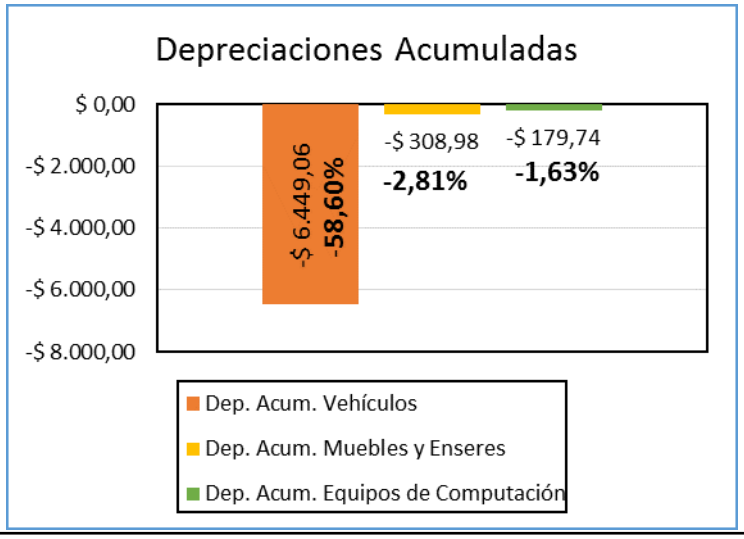
- Activos Fijos representan los bienes que la empresa necesita para poder llevar a cabo su actividad cuenta con un total de $17.942,87 se presenta en un 163,04%. Está conformado por Vehículos el mismo que tiene la mayor concentración con un 146.50%, medio que es utilizado para el transporte de las mercaderías destinadas a la venta, seguidamente por la cuenta Muebles y Enseres con el 14.07%; y Equipos de Computación con el 2.47%.

Descomposición del Activo Fijo Año 2015

Cuadro N° 22

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Depreciaciones Acumuladas	**-$ 6.937,78**	**-63,04%**
Dep. Acum. Vehículos	-$ 6.449,06	-58,60%
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-$ 308,98	-2,81%
Dep. Acum. Equipos de Computación	-$ 179,74	-1,63%
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	**-$ 6.937,78**	**-63,04%**

Gráfico N° 22



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Las Depreciaciones Acumuladas representan el desgaste que sufrieron cada uno de los bienes de la empresa en el año 2015, el mismo que está representado por un valor de -$6.937,78; la cuenta más representativa es Depreciación Acumulada de Vehículo en un -58,60%, seguida por la Depreciación de Muebles y Enseres con el -2,81% y finalmente la Depreciación Acumulada de Equipos de Computación con el -1,63%.

Pasivo Corriente:

Descomposición del Pasivo Corriente Año 2015

Cuadro N° 23

DENOMINACIÓN	VALORES	%
Pasivo Corriente	**$ 41.264,71**	**100,00%**
Cuentas por Pagar	$ 38.782,49	93,98%
Obligaciones Patronales	$ 1.946,42	4,72%
Retenciones por Pagar	$ 535,80	1,30%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**$ 41.264,71**	**100,00%**

Gráfico N° 23

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Pasivo Corriente cuenta con $41.264,71, conformado por Cuentas por Pagar con el valor de $38.782,49 que constituye el 93,98% indicando que son el pago a sus proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa. Obligaciones Patronales con $1.946,42 dando el 4,72%, las cuales son canceladas en cada una de las planillas de los empleados. Retenciones por Pagar con $535,80 representado por el 1,30%, mismas que están relacionadas con la obligación de pago de los tributos.

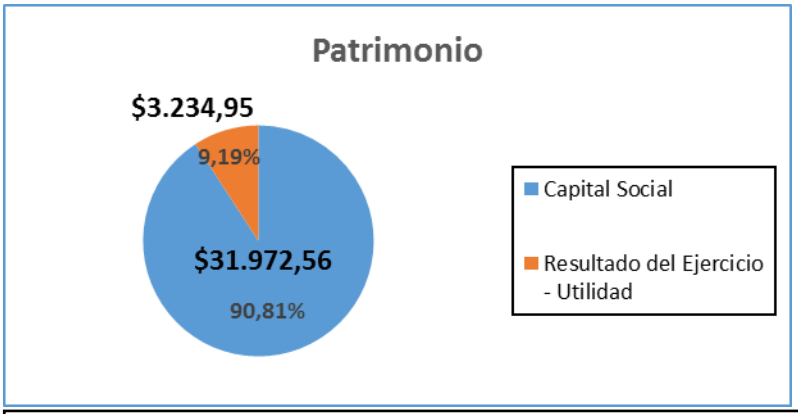
Patrimonio:

Descomposición del Patrimonio Año 2015

Cuadro N° 24

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PATRIMONIO	$ 35.207,51	100,00%
Capital Social	**$ 31.972,56**	**90,81%**
Capital Social	$ 31.972,56	90,81%
Resultados	**$ 3.234,95**	**9,19%**
Resultado del Ejercicio - Utilidad	$ 3.234,95	9,19%
TOTAL PATRIMONIO	**$ 35.207,51**	**100,00%**

Gráfico N° 24



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- El Patrimonio con el valor de $35.207,51, teniendo de Capital Social $31.972,56 que equivale al 90,81% siendo el capital con el que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades y una Utilidad del Ejercicio de $3.234,95 representando el 9,19%, lo que se evidencia que la empresa se financia en con su propio capital.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4	**INGRESOS**		**$ 150.622,72**	**100,00%**	**100,00%**
4.01.01	Ventas 12%	$ 150.622,72		100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS		**$ 150.622,72**	**100,00%**	**100,00%**
5	**COMPRAS**				
5.1	**COMPRAS**		**$ 124.945,67**	**100,00%**	**82,95%**
5.1.4	Costo Ventas	$ 124.945,67		100,00%	82,95%
	TOTAL COSTOS		**$ 124.945,67**	**100,00%**	**82,95%**
6	**GASTOS**		**$ 22.442,10**	**100,00%**	**14,90%**
6.1	**GASTOS ADMINISTRATIVOS**		**$ 217,47**	**0,97%**	**0,14%**
6.1.14	Transporte	$ 217,47		0,97%	0,14%
6.1.17	**SUELDOS Y SALARIOS**		**$ 18.750,03**	**83,55%**	**12,45%**
6.1.17.1	Sueldos Y Salarios	$ 13.084,20		58,30%	8,69%
6.1.17.2	Aporte Patronal	$ 1.589,74		7,08%	1,06%
6.1.17.3	Décimo Tercer Sueldo	$ 1.481,15		6,60%	0,98%
6.1.17.4	Décimo Cuarto Sueldo	$ 1.504,50		6,70%	1,00%
6.1.17.6	Fondo de Reserva	$ 1.090,44		4,86%	0,72%
6.2	**GASTOS FINANCIEROS**		**$ 6,00**	**0,03%**	**0,00%**
6.2.02	Comisiones Bancarias	$ 6,00		0,03%	0,00%
6.4	**DEPRECIACIONES**		**$ 3.468,60**	**15,46%**	**2,30%**
6.4.01	Depreciación Acumulada de Vehículo	$ 3.224,54		14,37%	2,14%
6.4.02	Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	$ 154,19		0,69%	0,10%
6.4.04	Depreciación Acumulada Equipos de Computación	$ 89,87		0,40%	0,06%
	TOTAL GASTOS		**$ 147.387,77**		**97,85%**
	GANACIA		**$ 3.234,95**		**2,15%**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Análisis de la Estructura Económica del Comercial

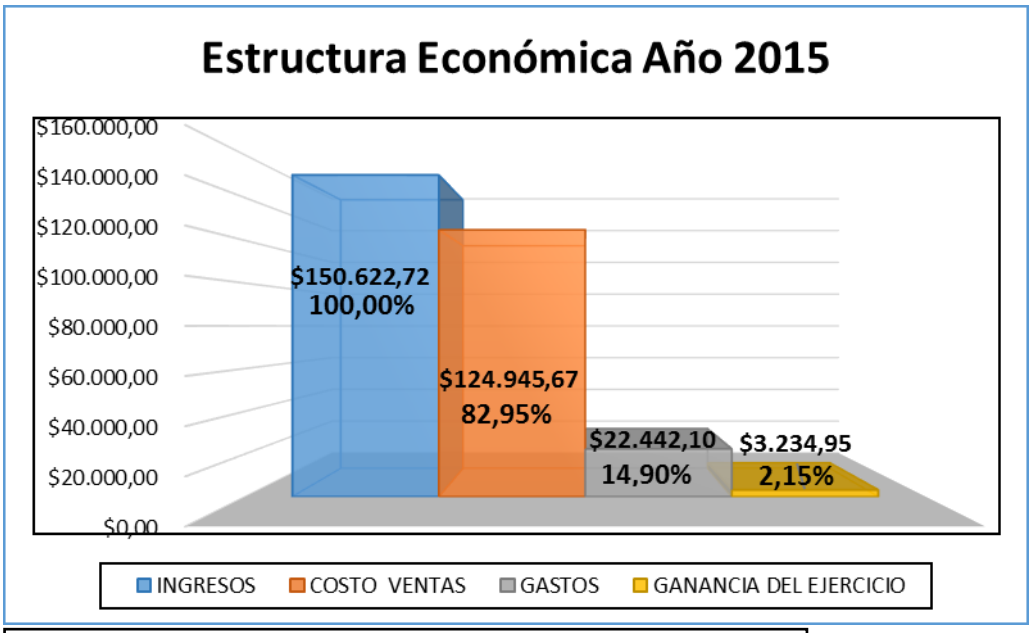
"EL PALACIO DEL NIÑO"

Cuadro N° 25: Estructura Económica del Año 2015

ÍNDICE	2015	%
INGRESOS	**$ 150.622,72**	**100%**
Operacionales	$ 150.622,72	100%
COMPRAS Y GASTOS	**$ 150.622,72**	**100%**
Costo Ventas	$ 124.945,67	82,95%
Gastos	$ 22.442,10	14,90%
Ganancia del Ejercicio	$ 3.234,95	2,15%

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 25



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al realizar la estructura económica del año 2015 del Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" se evidencia lo siguiente:

Ingresos Operacionales

- Los ingresos operacionales representan el 100% de los ingresos totales, debido a que el comercial se dedica a una sola actividad comercial que son las ventas, las mismas que constituyen un valor de $ 150.622,72 que es el 100 % del total de ingresos.

Costos y Gastos

- Los costos de venta representan un valor de $ 124.945,67 lo que constituye un porcentaje de 82,95%, siendo el más representativo del total de costos y gastos.

- Al analizar la estructura de los gastos operacionales del comercial se determinó que está conformado por un valor de $ 22.442,10 lo que constituye el 14,90% del total de costos y gastos; las cuentas que mayor porcentaje representan son: Sueldos y Salarios con un valor de $ 13.084,20 que constituye un porcentaje de 8,69%.

- Depreciación Acumulada de Vehículo representa un valor de $ 3.224,54 con el 2,14%, debido a que el comercial por la actividad que realiza

necesita de vehículo para el transporte de mercadería para llevar a cabo sus actividades.

- En cuanto a los resultados obtenidos se obtiene un total de $ 3.234,95 con un excedente del 2,15% del total de costos y gastos. Valor que es debido a que la empresa ha disminuido sus costos en ventas para poder obtener una utilidad más representativa.

Interpretación de los componentes del Estado de Resultados del Año 2015

Ingresos:

Descomposición de Ingresos Año 2015

Cuadro N° 26

DENOMINACIÓN	VALORES	%
INGRESOS	**$ 150.622,72**	**100,00%**
Ventas 12%	$ 150.622,72	100,00%
TOTAL INGRESOS	**$ 150.622,72**	**100,00%**

Gráfico N° 26

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Los Ingresos del periodo 2015 son las únicas entradas de efectivo que cuenta el Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" y están constituidos únicamente por las ventas con tarifa 12% con un valor de $150.622,72 equivalente al 100%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de mercadería que posee la empresa por esta razón las ventas solamente son con el IVA 12%.

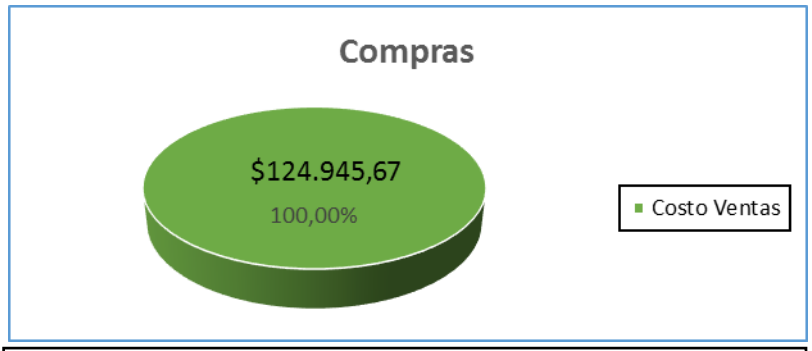
Compras y Gastos:

Descomposición de Compras Año 2015

Cuadro N° 27

DENOMINACIONES	VALORES	%
COMPRAS	**$ 124.945,67**	**100,00%**
Costo Ventas	$ 124.945,67	100,00%
TOTAL COMPRAS	**$ 124.945,67**	**100,00%**

Gráfico N° 27



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

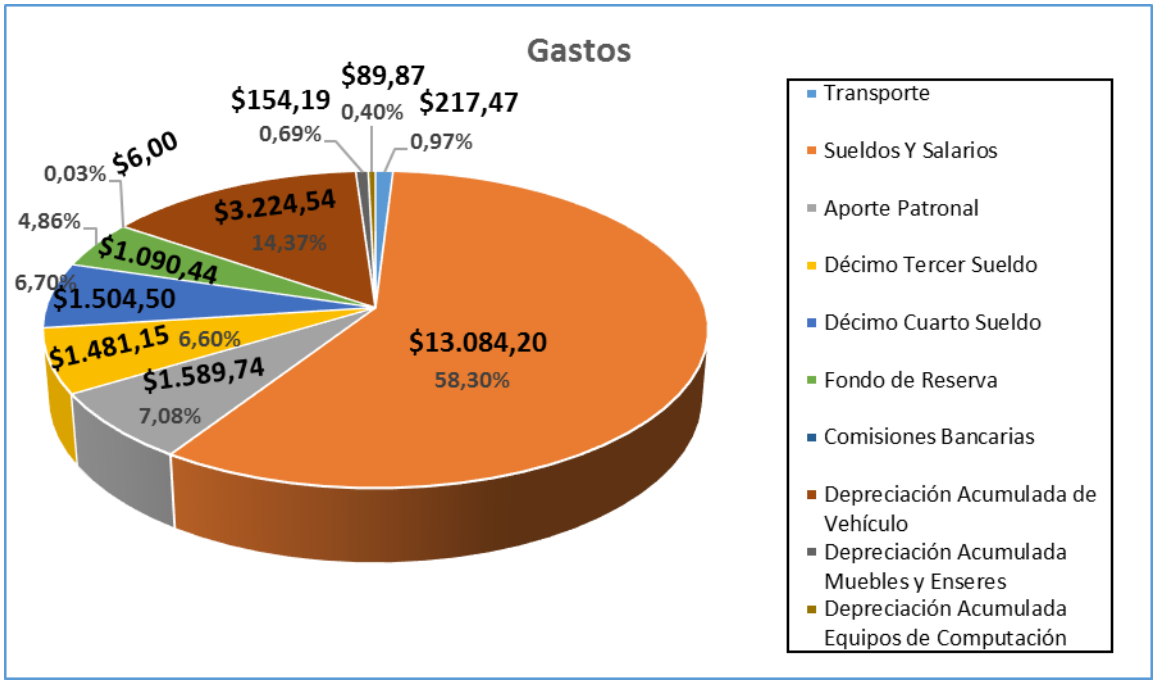
- Del análisis Vertical realizado al Estado de Resultados del año 2015, tenemos que el Costo de Ventas representa el 100,00% con un valor de $1.124.945,67, siendo la cuenta más representativa ya que son las erogaciones de dinero por la compra de mercaderías, necesarias para el desarrollo de las actividades económicas de la empresa que es la venta de prendas de vestir.

Descomposición de Gastos Año 2015

Cuadro N° 28

DENOMINACIONES	VALORES	%
GASTOS	**$ 22.442,10**	**100,00%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	**$ 217,47**	**0,97%**
Transporte	$ 217,47	0,97%
SUELDOS Y SALARIOS	**$ 18.750,03**	**83,55%**
Sueldos Y Salarios	$ 13.084,20	58,30%
Aporte Patronal	$ 1.589,74	7,08%
Décimo Tercer Sueldo	$ 1.481,15	6,60%
Décimo Cuarto Sueldo	$ 1.504,50	6,70%
Fondo de Reserva	$ 1.090,44	4,86%
GASTOS FINANCIEROS	**$ 6,00**	**0,03%**
Comisiones Bancarias	$ 6,00	0,03%
DEPRECIACIONES	**$ 3.468,60**	**15,46%**
Depreciación Acumulada de Vehículo	$ 3.224,54	14,37%
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	$ 154,19	0,69%
Depreciación Acumulada Equipos de Computación	$ 89,87	0,40%

Gráfico N° 28



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- En lo referente a los Gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos Administrativos que tiene un valor de $217,47 que representa el 0,97% resultado de la cuenta Transporte, esto a consecuencia de pago a chofer para el manejo del vehículo al momento de transportar la mercadería; Sueldos y Salarios con $18.750,03 representado con el 83,55%, todo esto por concepto de Sueldos y Salarios con un total de $13.084,20 representado en el 58,30%, Aporte Patronal $1.589,74 con el 7,08%, Décimo Tercer

Sueldo $1.481,15 en un 6,60%, Décimo Cuarto Sueldo $1.504,50 con el 6,60%, Fondo de Reserva $1.090,44 representado con el 4,86%, esto correspondiente al pago de beneficios a empleados de la empresa; Gastos Financieros que tiene un valor total de $6,00 que representa el 0,03% resultado de Comisiones Bancarias, esto a consecuencia de pago y liquidación de retenciones en la fuente; también se encuentra la cuenta Depreciaciones con un valor de $3.468,60 que representa el 15,46% conformados por Depreciación Acumulada de Vehículo con $3.224,54 que equivale al 14,37%, Depreciación Acumulada Muebles y Enseres con $154,19 representando el 0,69% y Depreciación Acumulada Equipos de Computación con $89,87 que equivale al 0,40%; todo esto dando un total en Gastos de $22.442,10 que equivale al 100%. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los costos y gastos para obtener una mayor rentabilidad dentro de la empresa.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
2014-2015

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACCIÓN RELATIVA %	RAZÓN
1	**ACTIVO**					
1.1	**Activo Corriente**					
1.1.01	**Fondos Disponibles**	**$ 5.256,67**	**$ 3.038,63**	**-$ 2.218,04**	**-42,19%**	**0,58**
1.1.01.01	Caja	$ 1.481,83	$ 198,41	-$ 1.283,42	-86,61%	0,13
1.1.01.02	Banco de Loja	$ 3.289,24	$ 2.354,62	-$ 934,62	-28,41%	0,72
1.1.02.03	Banco del Pichincha	$ 485,60	$ 485,60	$ -	0,00%	1,00
1.1.02	**Impuestos**	**$ 1.705,79**	**$ 2.310,08**	**$ 604,29**	**35,43%**	**1,35**
1.1.02.02	Crédito Tributario	$ 537,67	$ -	-$ 537,67	-100,00%	0,00
1.1.02.04	Anticipos a la Renta Pagados	$ 1.168,12	$ 1.232,70	$ 64,58	5,53%	1,06
1.2.02.05	Cred Tri. Imp. Renta. Favor Cont.	$ -	$ 1.077,38	$ 1.077,38	100,00%	-
1.1.03	**Mercaderías**	**$ 53.911,86**	**$ 60.118,42**	**$ 6.206,56**	**11,51%**	**1,12**
1.1.03.01	Mercaderías	$ 53.911,86	$ 60.118,42	$ 6.206,56	11,51%	1,12
	Total Activo Corriente	**$ 60.874,32**	**$ 65.467,13**	**$ 4.592,81**	**7,54%**	**1,08**
1.2	**Activo Fijo**	**$ 17.942,87**	**$ 17.942,87**	**$ -**	**0,00%**	**1,00**
1.2.01	Vehículos	$ 16.122,62	$ 16.122,62	$ -	0,00%	1,00
1.2.02	Muebles y Enseres	$ 1.547,91	$ 1.547,91	$ -	0,00%	1,00
1.2.04	Equipos de Computación	$ 272,34	$ 272,34	$ -	0,00%	1,00
1.3	**Depreciaciones Acumuladas**	**-$ 3.469,18**	**-$ 6.937,78**	**-$ 3.468,60**	**99,98%**	**2,00**
1.3.01	Dep. Acum. Vehículos	-$ 3.224,52	-$ 6.449,06	-$ 3.224,54	100,00%	2,00
1.3.02	Dep. Acum. Muebles y Enseres	-$ 154,79	-$ 308,98	-$ 154,19	99,61%	2,00
1.3.04	Dep. Acum. Equipos de Computación	-$ 89,87	-$ 179,74	-$ 89,87	100,00%	2,00
	Total Activo Fijo	**$ 14.473,69**	**$ 11.005,09**	**-$ 3.468,60**	**-23,96%**	**0,76**
	TOTAL ACTIVO	**$ 75.348,01**	**$ 76.472,22**	**$ 1.124,21**	**1,49%**	**1,01**

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
2014-2015

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACCIÓN RELATIVA %	RAZÓN
2	**PASIVO**					
2.1	**Pasivo Corriente**	**$ 42.627,61**	**$ 38.782,49**	**$ 3.845,12**	**9,02%**	**0,91**
2.1.01	Cuentas por Pagar	$ 42.627,61	$ 38.782,49	$ 3.845,12	9,02%	0,91
2.2	**Obligaciones Patronales**	**$ -**	**$ 1.946,42**	**$ 1.946,42**	**100,00%**	**-**
2.2.01	Aporte Patronal Por Pagar	$ -	$ 794,88	$ 794,88	100,00%	-
2.2.02	Aporte Personal Por Pagar	$ -	$ 618,18	$ 618,18	100,00%	-
2.2.07	Décimo tercer sueldo por pagar	$ -	$ 90,86	$ 90,86	100,00%	-
2.2.08	Décimo cuarto sueldo por pagar	$ -	$ 442,50	$ 442,50	100,00%	-
2.3	**Retenciones por Pagar**	**$ 306,13**	**$ 535,80**	**$ 229,67**	**75,02%**	**1,75**
2.3.01	Retenciones a la Fuente por Pagar					
2.3.01.01	Ret. Fnt. Pagar 1%	$ 306,13	$ 535,80	$ 229,67	75,02%	1,75
	Total Pasivo Corriente	**$ 42.933,74**	**$ 41.264,71**	**-$ 1.669,03**	**-3,89%**	**0,96**
	TOTAL PASIVO	**$ 42.933,74**	**$ 41.264,71**	**-$ 1.669,03**	**-3,89%**	**0,96**
3	**PATRIMONIO**					
3.1	**Capital Social**	**$ 29.469,54**	**$ 31.972,56**	**$ 2.503,02**	**8,49%**	**1,08**
3.1.01	Capital Social	$ 29.469,54	$ 31.972,56	$ 2.503,02	8,49%	1,08
3.2	**Resultados**	**$ 2.944,73**	**$ 3.234,95**	**$ 290,22**	**9,86%**	**1,10**
3.2.03	Resultado del Ejercicio - Utilidad	$ 2.944,73	$ 3.234,95	$ 290,22	9,86%	1,10
	TOTAL PATRIMONIO	**$ 32.414,27**	**$ 35.207,51**	**$ 2.793,24**	**8,62%**	**1,09**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$ 75.348,01**	**$ 76.472,22**	**$ 1.124,21**	**1,49%**	**1,01**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

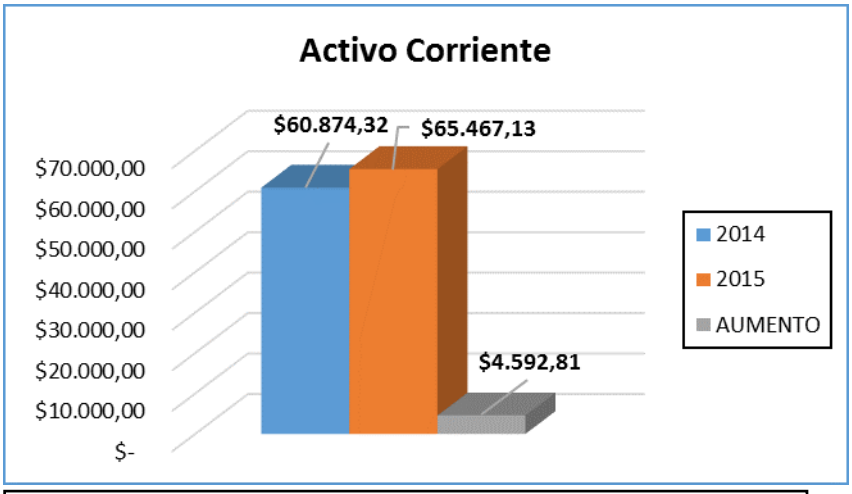
Período: 2014-2015

Activo Corriente

Cuadro N° 29

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO	%	RAZÓN
ACTIVO CORRIENTE	$ 60.874,32	$ 65.467,13	$ 4.592,81	7,54%	1,08

Gráfico N° 29



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Para realizar el análisis horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, he analizado los estados

correspondientes a los dos períodos económicos en estudio, y de esta manera conocer las cuentas que presentan mayor variación significativa.

Activo Corriente

- Al analizar el activo corriente con los cálculos realizados en el análisis horizontal presentan una variación de $ 4.592,81 con un porcentaje de 7,54%, esta diferencia se da debido a que el subgrupo fondos disponibles en el año 2015 tiene una disminución de -$ 2.218,04 o lo que es igual a -42,19%, esta disminución se da debido a que en este periodo las ventas a crédito se han incrementado, teniendo así una razón de $ 0,58 es decir este valor demuestra el número de veces que el año 2014 es superior al 2015.

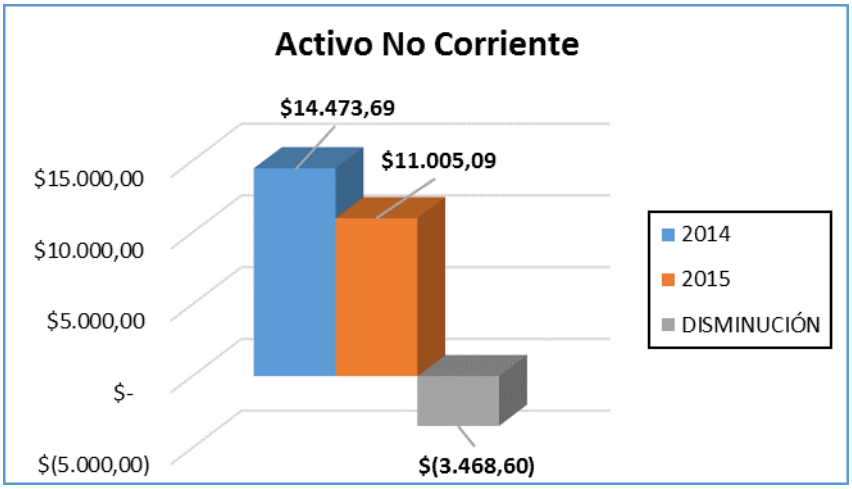
- En lo referente a la cuenta inventarios en el año 2015 presenta una saldo de $ 60.118,42 con respecto del año 2014 con un valor de $ 60.874,32 evidenciándose un incremento de $ 6.206,56 lo que en porcentaje significa el 11,51% siendo su razón 1,12 este aumento se da porque en el año 2015 las compras se han incrementado, aspecto que no le favorece puesto que presenta exceso de mercadería y por ende no le permite disminuir sus obligaciones con los proveedores.

Activo No Corriente

Cuadro N° 30

DENOMINACIÓN	2014	2015	DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
ACTIVO NO CORRIENTE	$ 14.473,69	$ 11.005,09	$ (3.468,60)	-23,96%	0,76

Gráfico N° 30



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

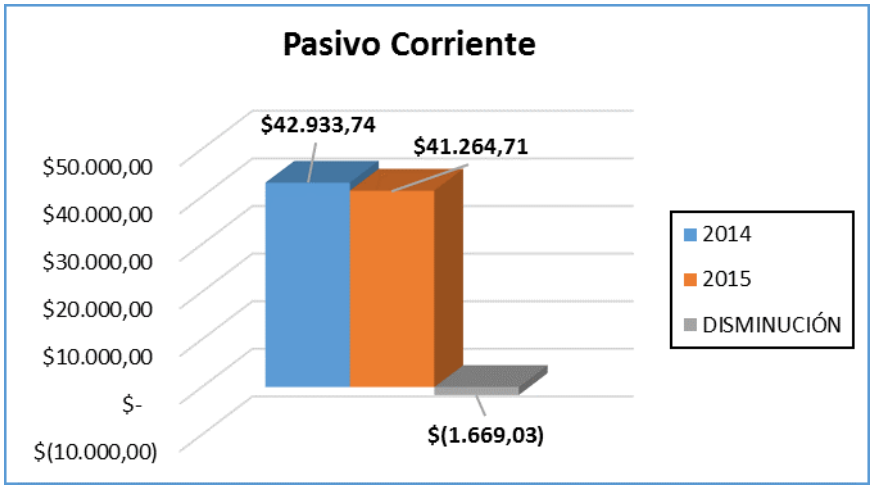
- El activo no corriente presenta una variación absoluta de -$ 3.468,60 que corresponde a un porcentaje de -23,96%, esto se refiere a la depreciación de cada uno de los bienes (Vehículo, Muebles y Enseres; y, Equipos de Computación) que cuenta la empresa.

Pasivo Corriente

Cuadro N° 31

DENOMINACIÓN	2014	2015	DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
PASIVO CORRIENTE	$ 42.933,74	$ 41.264,71	$ (1.669,03)	-3,89%	0,96

Gráfico N° 31



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Los pasivos corrientes que se presentan en el Estado de Situación Financiera revelan un saldo para el año 2014 de $ 42.933,74 y para el 2015 un saldo de $ 41.264,71 de los cuales se aprecia una disminución de -$ 1.669,03 equivalente a un -3,89%. En donde la cuenta más representativa es Cuentas por Pagar que en el año 2014

tiene un valor de $ 42.627,61 y para el año 2015 un valor de $ 38.782,49 donde se puede observar que se denota una disminución de -$ 3.845,12 expresado en un -9,02% con una razón de 0,91 esta variación se da porque sus Cuentas por pagar están siendo canceladas, aunque no en su totalidad; sin embargo de esta manera se da a notar que la empresa mantiene buenas políticas de pago para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo con la finalidad de evitar disminuir el riesgo de incumplimiento de sus obligaciones con terceros.

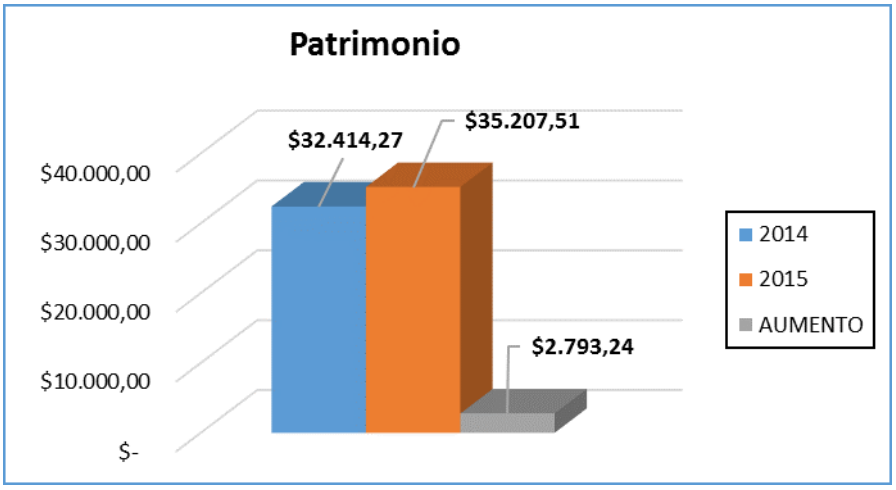
- La cuenta Retenciones por Pagar en el año 2015 presenta un valor de $ 535,80 y en el año 2014 un saldo de $ 306,13 Denotándose un incremento de $ 229,67 que en porcentaje representa 75,02 % con una razón de 0,91, esto se da debido a las obligaciones que el comercial tiene que pagar al SRI.

Patrimonio

Cuadro N° 32

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO	%	RAZÓN
PATRIMONIO	$ 32.414,27	$ 35.207,51	$ 2.793,24	8,62%	1,09

Gráfico N° 32



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- Al analizar el patrimonio se observa un aumento de $ 2.793,24 debido a que el año 2015 presenta un saldo de $ 35.207,51 y en el año 2014 un saldo de $ 32.414,27 constituyéndose una diferencia que en porcentaje es de 8,62% es decir que el patrimonio de la empresa se ha incrementado debido a que en el 2015 la empresa ha generado mayor utilidad para disponer de más capital y poder operar con normalidad sin tener que recurrir a fuentes externas de financiación, dando así una razón de 1,09 es decir las veces que el año 2015 se ha incrementado en relación al año 2014.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
2014-2015

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACCIÓN RELATIVA %	RAZÓN
4	**INGRESOS**					
4.01.01	Ventas 12%	$ 146.373,36	$ 150.622,72	$ 4.249,36	2,90%	1,03
	TOTAL INGRESOS	**$ 146.373,36**	**$ 150.622,72**	**$ 4.249,36**	**2,90%**	**1,03**
5	**COMPRAS**					
5.1	**COMPRAS**	**$ 139.952,25**	**$ 124.945,67**	**-$ 15.006,58**	**-10,72%**	**0,89**
5.1.4	Costo Ventas	$ 139.952,25	$ 124.945,67	-$ 15.006,58	-10,72%	0,89
	TOTAL COSTOS	**$ 139.952,25**	**$ 124.945,67**	**-$ 15.006,58**	**-10,72%**	**0,89**
6	**GASTOS**	**$ 3.476,38**	**$ 22.442,10**	**$ 18.965,72**	**545,56%**	**6,46**
6.1	**GASTOS ADMINISTRATIVOS**	**-**	**$ 217,47**	**$ 217,47**	**100,00%**	-
6.1.14	Transporte	-	$ 217,47	$ 217,47	100,00%	-
6.1.17	**SUELDOS Y SALARIOS**	**-**	**$ 18.750,03**	**$ 18.750,03**	**100,00%**	-
6.1.17.1	Sueldos Y Salarios	-	$ 13.084,20	$ 13.084,20	100,00%	-
6.1.17.2	Aporte Patronal	-	$ 1.589,74	$ 1.589,74	100,00%	-
6.1.17.3	Décimo Tercer Sueldo	-	$ 1.481,15	$ 1.481,15	100,00%	-
6.1.17.4	Décimo Cuarto Sueldo	-	$ 1.504,50	$ 1.504,50	100,00%	-
6.1.17.6	Fondo de Reserva	-	$ 1.090,44	$ 1.090,44	100,00%	-
6.2	**GASTOS FINANCIEROS**	**$ 7,20**	**$ 6,00**	**-$ 1,20**	**-16,67%**	**0,83**
6.2.02	Comisiones Bancarias	$ 7,20	$ 6,00	-$ 1,20	-16,67%	0,83
6.4	**DEPRECIACIONES**	**$ 3.469,18**	**$ 3.468,60**	**-$ 0,58**	**-0,02%**	**1,00**
6.4.01	Depreciación Acumulada de Vehículo	$ 3.224,52	$ 3.224,54	$ 0,02	0,00%	1,00
6.4.02	Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	$ 154,79	$ 154,19	-$ 0,60	-0,39%	1,00
6.4.04	Depreciación Acumulada Equipos de Computación	$ 89,87	$ 89,87	-	0,00%	1,00
	TOTAL GASTOS	**$ 143.428,63**	**$ 147.387,77**	**$ 3.959,14**	**2,76%**	**1,03**
	GANACIA- PÉRDIDA	**$ 2.944,73**	**$ 3.234,95**	**$ 290,22**	**9,86%**	**1,10**

Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

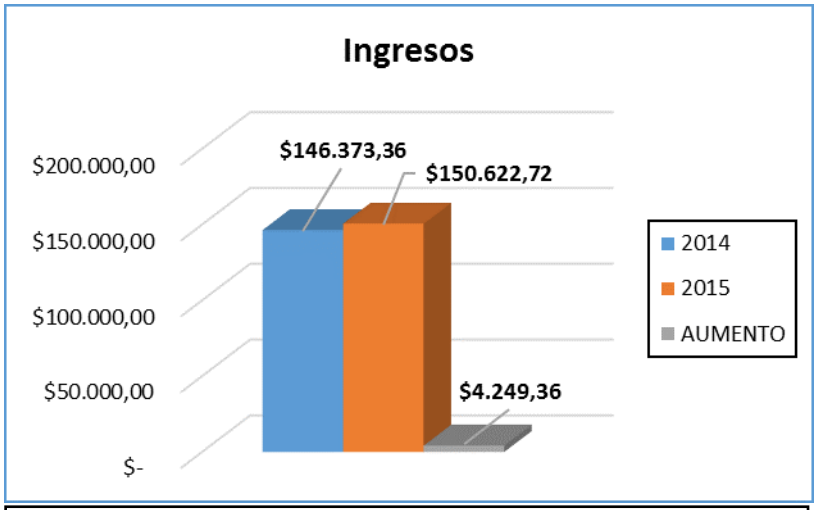
Período: 2014-2015

Ingresos

Cuadro N° 33

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO	%	RAZÓN
INGRESOS	$ 146.373,36	$ 150.622,72	$ 4.249,36	2,90%	1,03

Gráfico N° 33



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Del análisis horizontal efectuado al estado de Resultados del comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" de los años 2014-2015 los resultados son los siguientes:

- La cuenta ventas 12% presenta un saldo de $ 150.622,72 en el año 2015 mientras que en el año 2014 presenta un saldo de $ 146.373,36 lo que constituye un aumento del $ 4.249,36 que representa el 2,90%, lo cual indica que la empresa en este último año sus ventas han incrementado con relación al año 2014. Este aumento se da debido a que los ingresos aumentaron por ventas de mercadería, permitiéndole en el año 2015 contar con una mejor rentabilidad económica en el periodo.

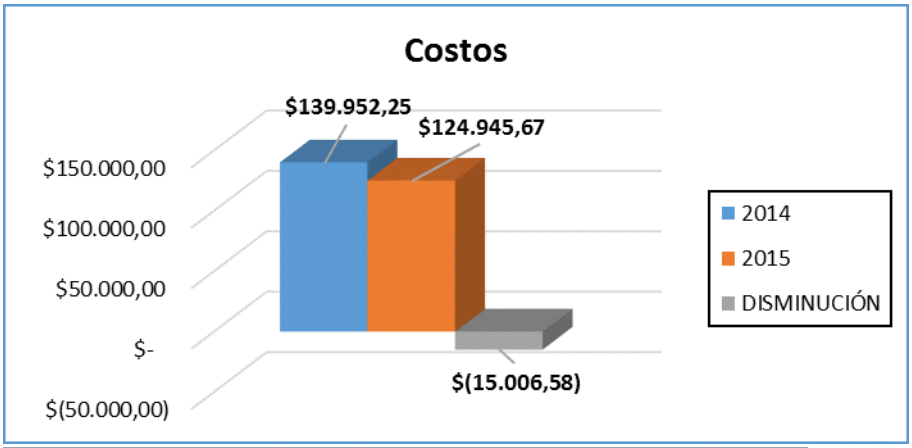
Compras y Gastos

Compras

Cuadro N° 34

DENOMINACIÓN	2014	2015	DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
COSTOS	$ 139.952,25	$ 124.945,67	$ (15.006,58)	-10,72%	0,89

Gráfico N° 34



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

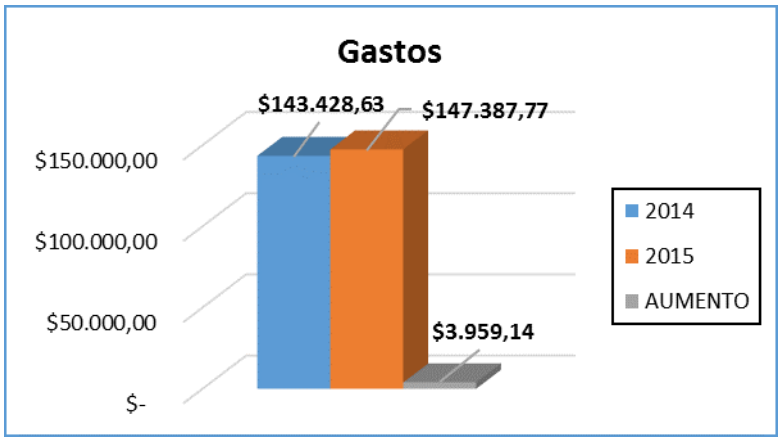
- La cuenta costo de venta en el año 2015 presenta un saldo de $ 124.945,67 y en el año 2014 un saldo de $ 139.952,25 lo que constituye una disminución de -$ 15.006,58 con una razón de 0,89 valor que significa el número de veces que en el año 2015 ha disminuido en relación al año 2014, esta disminución se da debido a que en el año 2015 el comercial adquirió menos mercadería.

Gastos

Cuadro N° 35

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO	%	RAZÓN
GASTOS	$ 143.428,63	$ 147.387,77	$ 3.959,14	2,76%	1,03

Gráfico N° 35



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El grupo de gastos esta presentada por un valor de $143.428,63 en el año 2014 y en el año 2015 por un valor de $147.387,77 lo que generó una variación de $3.959,14 y un porcentaje del 2,76% dando así una razón de 1,03 veces más que el año anterior.

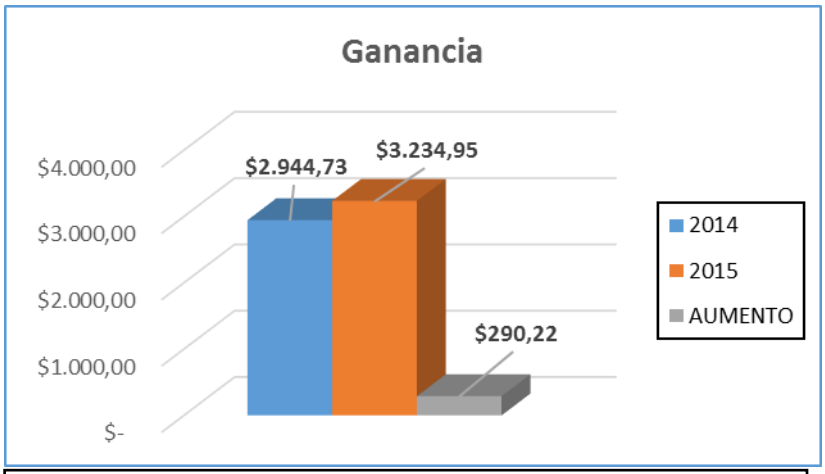
Notándose claramente que los gastos se elevaron durante el año 2015 por el valor de Sueldos y Salarios conformada por Aporte Patronal, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Fondo de Reserva esto debido a que en el año base la empresa contrato personal para la venta.

Utilidad del Ejercicio

Cuadro N° 36

DENOMINACIÓN	2014	2015	AUMENTO	%	RAZÓN
GANANCIA	$ 2.944,73	$ 3.234,95	$ 290,22	9,86%	1,10

Gráfico N° 36



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

- La utilidad neta obtenida en el año 2014 tuvo un valor de $2.944,73 mientras que para el año 2015 tuvo un valor de $3.234,95 arrojando una variación, determinada como un incremento de $290,22 cuyo porcentaje es equivalente al 9,86%; dando una razón de 1,10 veces más que el año anterior, evidenciándose un considerable aumento de la utilidad en el año 2015 por el nivel de ventas.

Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"

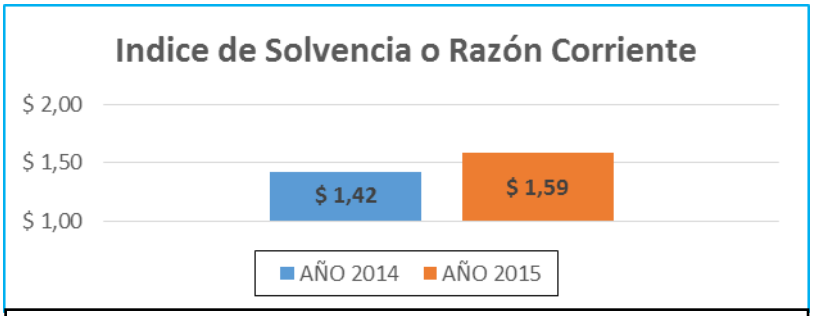
Aplicación de Indicadores Periodo 2014-2015

1. Indicadores de Liquidez

Cuadro Nº: 37 Índice de Solvencia o Razón Corriente

Fórmula	2014	2015
Activo Corriente / Pasivo Corriente	$ 60.874,32 / $ 42.933,74	$ 65.467,13 / $ 41.264,71
TOTAL	**$ 1,42**	**$ 1,59**
Estándar	**1,5 a 2,5**	

Gráfico Nº: 37



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

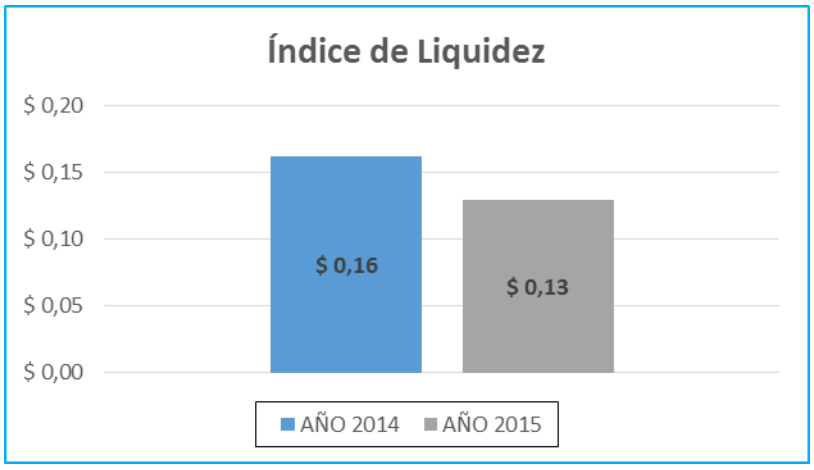
Este índice permite conocer la capacidad que tiene el comercial para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Es así que en el año 2014 tuvo un resultado de 1,42 dólares y en año 2015 de 1,59 dólares lo

que significa que por cada $ 1,00 que adeuda la empresa cuenta con 1,42 dolares en el año 2014 y 1,59 dólares en el año 2015, para cancelar sus obligaciones a corto plazo, ya que de acuerdo al estándar (1.5 y 2.5) en el año 2014 no logra llegar al mínimo que es 1.5 motivo por el cual no pudo cumplir con sus deudas a corto plazo; en el año 2015 este valor si se encuentran dentro del rango; es decir, que el comercial en el año base si mantuvo una liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones contraídas a corto plazo.

Cuadro Nº: 38 Índice de Liquidez

Fórmula	2014	2015
Activo Corriente - Inventarios/ Pasivo Corriente	$ 60.874,32 - $ 53.911,86	$ 65.467,13 - $ 60.118,42
	$ 42.933,74	$ 41.264,71
TOTAL	**$ 0,16**	**$ 0,13**
Estándar	**0,5 a 1**	

Gráfico Nº: 38



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

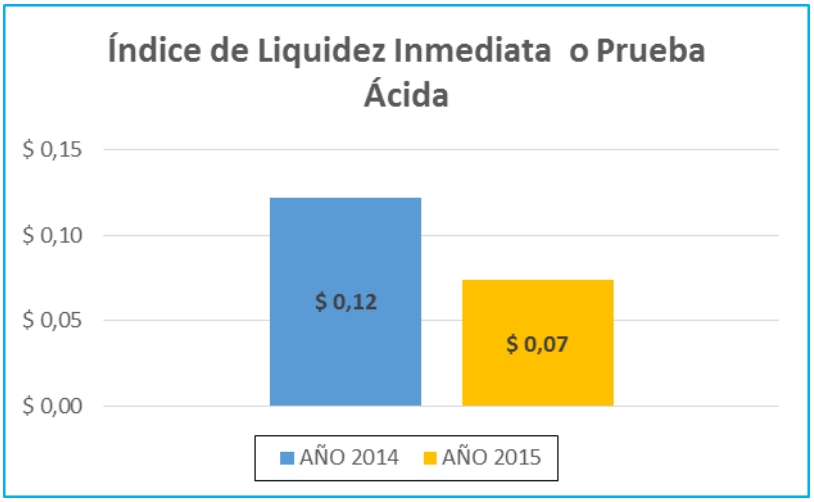
Interpretación:

En el año 2014 presenta un resultado de 0,16 y en el año 2015 de 0,13; comparandolo con el estándar que es de 0,5 a 1 ; se puede observar que la empresa en los dos años no se encuentran dentro del parámetro establecido; por lo que no se puede cumplir con las obligaciones a corto plazo, esto se debe a que la cuenta mercadería tiene un gran porcentaje ya que aún no se ha despachado.

Cuadro Nº: 39 Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida

Fórmula	2014	2015
Caja Bancos / Pasivo Corriente	$ 5.256,67 / $ 42.933,74	$ 3.038,63 / $ 41.264,71
TOTAL	**$ 0,12**	**$ 0,07**
Estándar	**0,5 a 1**	

Gráfico Nº: 39



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

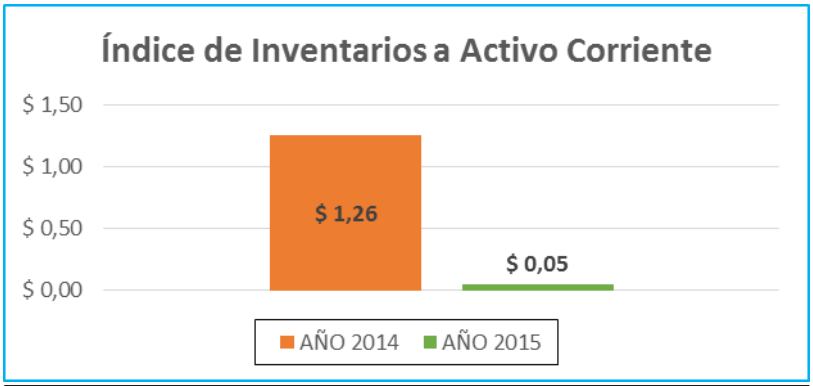
Interpretación:

El presente indicador muestra para el año 2014 un resultado de 0,12 veces y en el año 2015 de 0,07 veces; comparando estos resultados con el estándar que es de 0,5 a 1; se observa que en los dos años los resultados se ubican por debajo del promedio con una difencia en el año 2014 de 0,38 veces y en el año 2015 0,43 veces, lo cual es aconsejable mantener una liquidez adecuada puesto que son deudas contraidas a corto plazo, que deben ser cubiertas con sus activos corrientes sin ningun contratiempo.

Cuadro Nº: 40 Índice de Inventarios a Activo Corriente

Fórmula	2014	2015
Inventarios / Activo Corriente	$ 53.911,86 / $ 42.933,74	$ 3.038,63 / $ 60.118,42
TOTAL	**$ 1,26**	**$ 0,05**
Estándar	**0,5**	

Gráfico Nº: 40



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

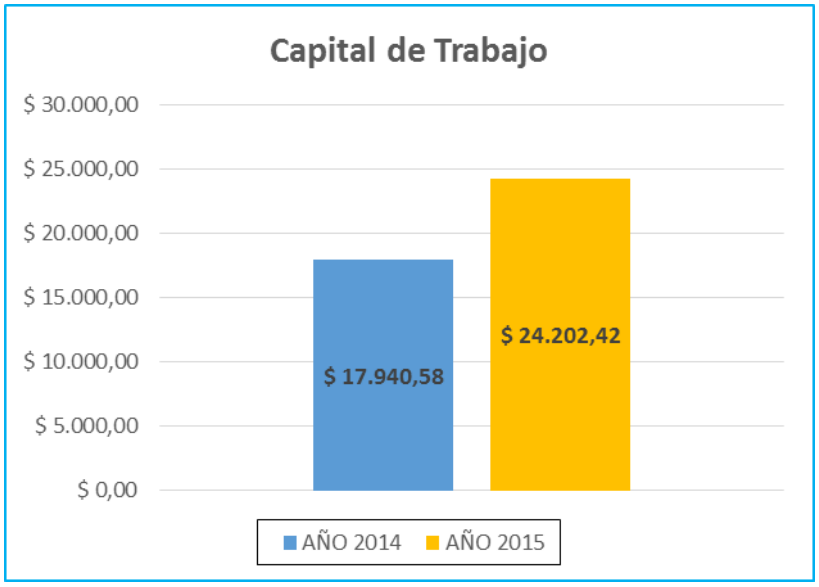
Interpretación:

En el año 2014 presenta un resultado de 1,26 y en el año 2015 0,05; comparándolo con el estándar que es 0,5, indica que por cada dólar que posee en los activos corrientes $1,26, y $0,05; corresponde al inventario indicado el cual constituye uno de los rubros menos liquidos del activo corriente y su acumulación genera un capital de trabajo en volumen.

Cuadro Nº: 41 Capital de Trabajo

Fórmula	2014	2015
Activo Corriente - Pasivo corriente	$ 60.874,32 - $ 42.933,74	$ 65.467,13 - $ 41.264,71
TOTAL	**$ 17.940,58**	**$ 24.202,42**

Gráfico Nº: 41



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

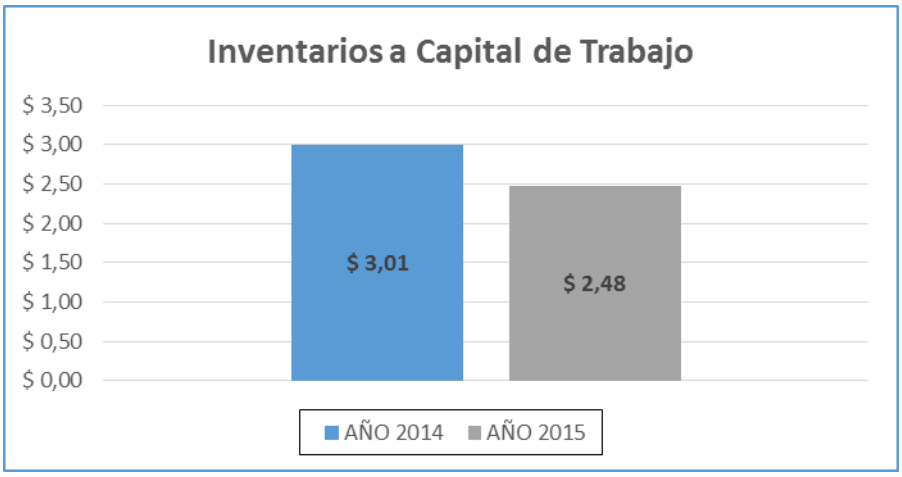
Interpretación:

El resultado de este índice se establece por la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, el mismo que indica el monto de capital con el que cuenta el comercial "EL PALACIO DEL NIÑO". Para lo cual en el año 2014 tiene un valor de $ 17.940,58 y en el año 2015 un valor de $ 24.202,42, demostrando que durante el último período ha tenido un aumento de $ 6.261,84 evidenciándo que la empresa cuenta con suficiente capital para seguir operando con normalidad.

Cuadro Nº: 42 Inventario a Capital de Trabajo

Fórmula	2014	2015
Inventarios/ Capital de Trabajo	$ 53.911,86 / $ 17.940,58	$ 60.118,42 / $ 24.202,42
TOTAL	**$ 3,01**	**$ 2,48**

Gráfico Nº: 42



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

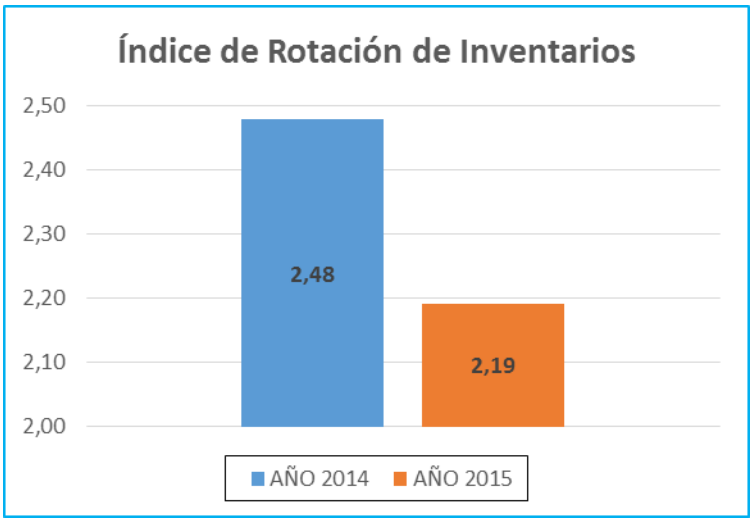
En el año 2014 la empresa obtiene como resultado $ 3,01 y al año 2015 cuenta con $ 2,48, demostrando una rotación moderada en la formación de los inventarios de la empresa, auque seria necesario mayor agilidad para incrementar las ventas y con ello el nivel de utilidad.

2. Índicadores de Actividad

Cuadro Nº: 43 Índice de Rotación de Inventario

Fórmula	2014	2015
Costo de Ventas / Promedio de Inventarios	$ 139.952,25 / $ 56.485,68	$ 124.945,67 / $ 57.015,14
	2,48 Veces	**2,19 Veces**

Gráfico Nº: 43



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

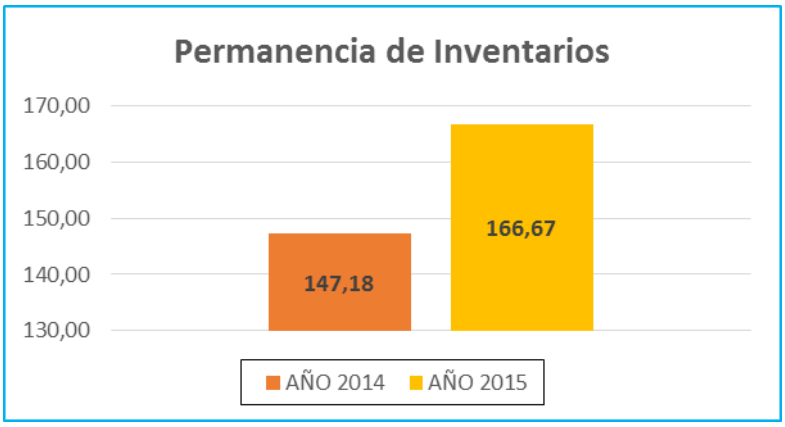
Interpretación:

La aplicación de este índice permitió establecer el número de veces que el inventario de productos terminados se renovó como resultado de las ventas efectuadas en los años 2014 y 2015, es así que en el año 2014 se renovaron 2,48 veces y en el año 2015 fue de 2,19 veces. Lo que significa que los inventarios rotan muy pocas veces, por lo que a la empresa no le conviene mantener mercaderías en stock, evidenciándose que no existe una gestión adecuada con respecto a las ventas.

Cuadro Nº: 44 Permanencia de Inventarios

Fórmula	2014	2015
365 días / Rotación de Inventarios	365 días / 2,48	365 días / 2,19
	147,18 días	**166,67 días**

Gráfico Nº: 44



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

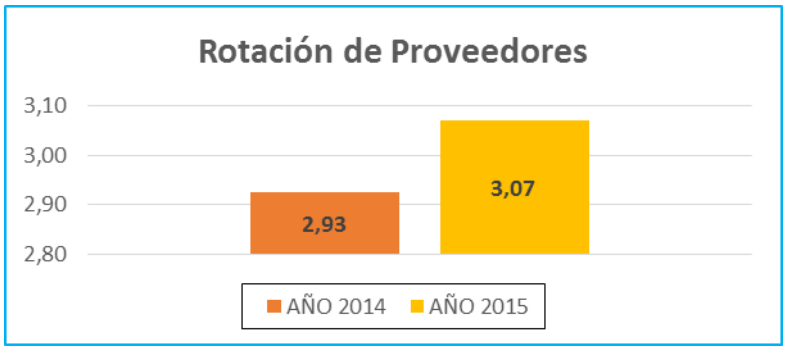
Interpretación:

La aplicación de este índice permitió establecer el número de días promedio que el inventario de mercaderías ha permanecido en bodegas de la empresa, y se establece que en el año 2014 permanecieron 147 días; y en el año 2015 estuvieron 167 días, denotándose que en el año 2015 la mercadería ha permanecido más días en bodega, evidenciándose que no existe una gestión adecuada con respecto a las ventas para lo cual el comercial debe optar por nuevas estrategias de venta (promociones, descuentos, publicidad).

Cuadro Nº: 45 Rotación de Proveedores

Fórmula	2014	2015
Compras Anuales a Crédito / Promedio de Cuentas por Pagar	$ 139.952,25 / $ 47.846,06	$ 124.945,67 / $ 40.705,05
	2,93 Veces	**3,07 Veces**

Gráfico Nº: 45



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

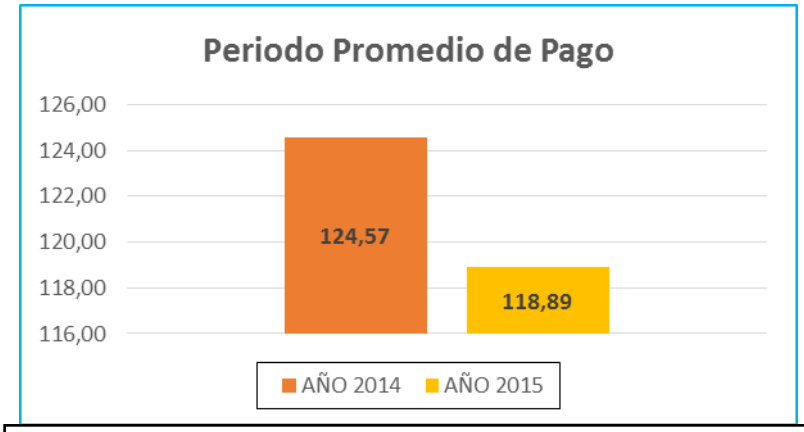
Interpretación:

En la aplicación de la razón de Rotación de Proveedores se evidenció que en el año 2014 se canceló en 2,93 veces sus deudas a los proveedores, mientras que en el 2015 con un 3,07 veces, es decir un aumento de 0,14 veces mayor que el año anterior; pero, si aplicamos la fórmula para determinar cada cuantos días la entidad cancela sus obligaciones entonces obtenemos que en el 2014 el comercial pagaba sus obligaciones cada 125 días aproximadamente y en el 2015 cada 119 días de igual forma, esto debido a que la mercadería no tiene una buena rotación, provocando que el comercial pueda tener menos credibilidad con sus proveedores.

Cuadro Nº: 46 Periodo Promedio de Pago

Fórmula	2014	2015
365 días / Rotación de Proveedores	365 días / 2,93	365 días / 3,07
	124,57 días	**118,89 días**

Gráfico Nº: 46



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

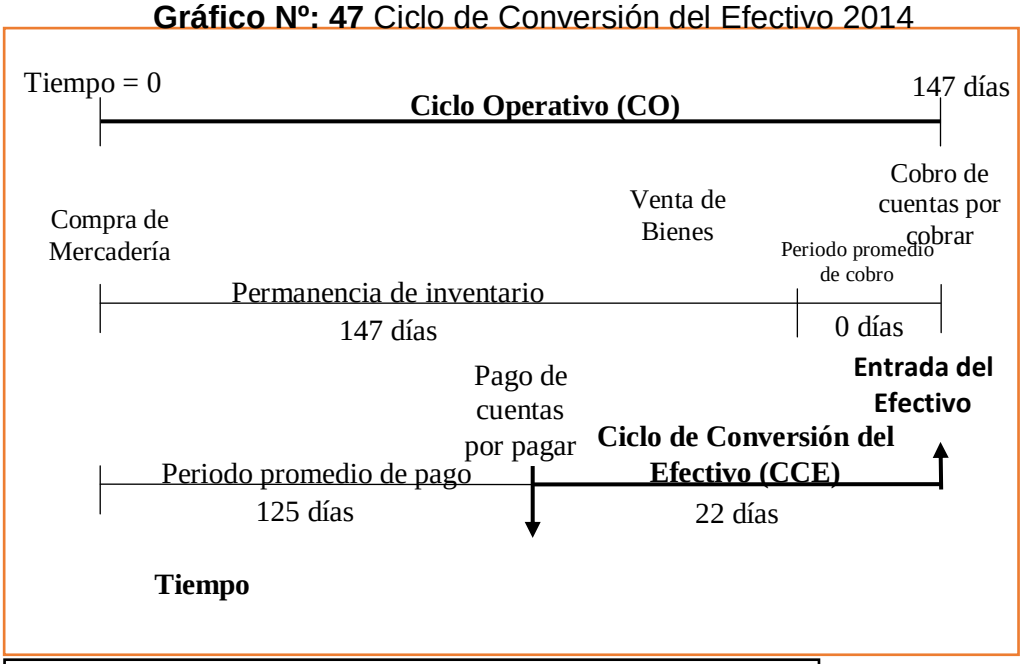
Interpretación:

Después de haber realizado los cálculos del índice de periodo promedio de pago se ha determinado que el tiempo máximo que tiene el comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" para cancelar sus obligaciones con los proveedores es de 125 días en el año 2014 y de 119 en el año 2015, evidenciándose que la empresa cuenta con cuatro meses aproximadamente para pagar dichas cuotas usando recursos líquidos de la empresa, misma que tendrá que cancelar en el tiempo establecido para no perder su calificación crediticia y no caer en morosidad.

Cuadro Nº: 47 Ciclo de Conversión del Efectivo

FÓRMULA	2014	2015
Rotación de Cartera **+** Rotación de Inventarios **-** Rotación de Proveedores	= 0 +147 - 125	= 0 +167 - 119
	22 días	**48 días**

Gráfico Nº: 47 Ciclo de Conversión del Efectivo 2014

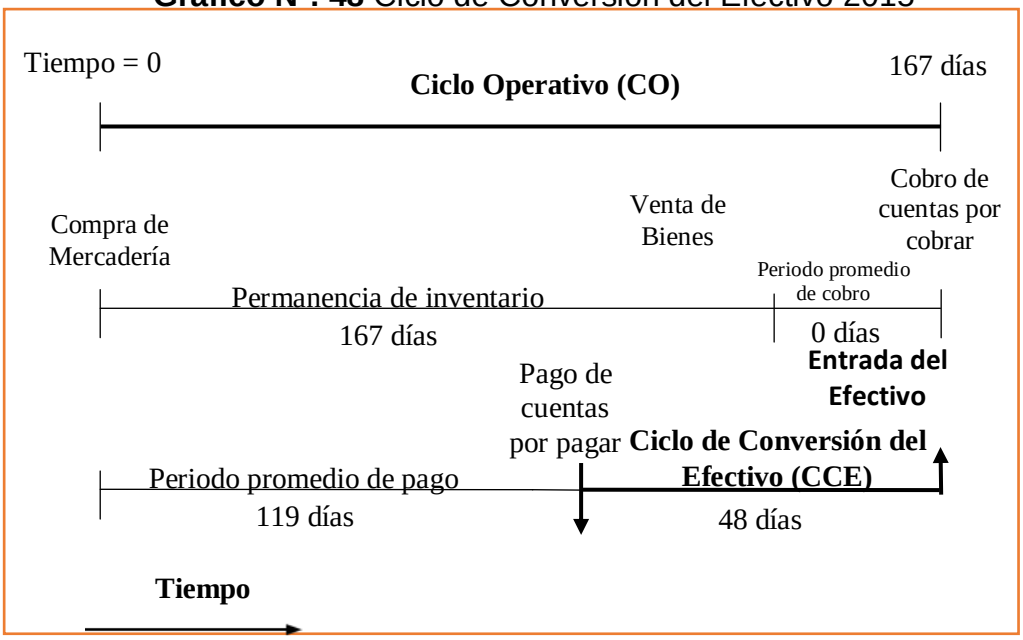


Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el ciclo de conversión del efectivo en el comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” se determinó en el año 2014. La rotación de inventarios fue 2,48 veces en el año, es decir que la empresa se demora en renovar y recuperar el efectivo cada 147 días; la rotación de cuentas por pagar es de 2,93 veces en el año con un promedio de pago de 125 días, que equivale cuatro meses y 5 días, tiempo estimado para que la empresa pueda cancelar sus obligaciones a los proveedores. Concluyendo que el ciclo de conversión de efectivo es de 22 días; es decir aproximadamente un mes, evidenciándose que la empresa no tarda mucho tiempo en convertir su inversión en efectivo necesario para seguir operando sin dificultad.

Gráfico Nº: 48 Ciclo de Conversión del Efectivo 2015



Fuente: Estados financieros del Comercial “El Palacio del Niño”
Elaborado por: La Autora

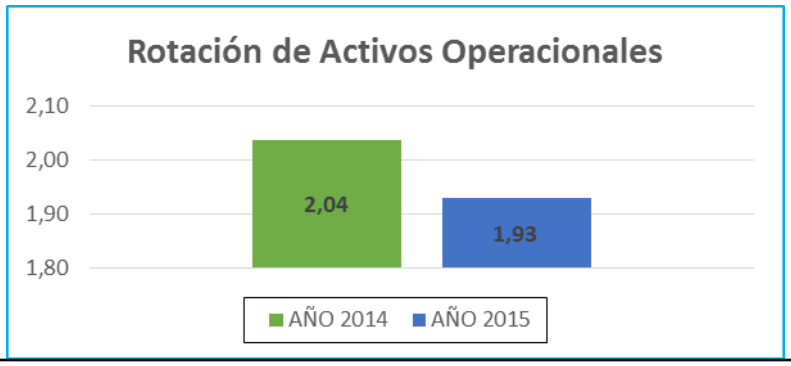
Interpretación:

Luego de aplicar el ciclo de conversón del efectivo en el comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" se denoto que la rotación del inventario fue de 2,19 veces en el año 2015 con una renovación de mercadería cada 167 días es decir 5 meses y 17 días, debido a que la empresa no lleva un control de inventarios adecuado, adquiriendo ciertas mercaderías innecesarias; la rotación de cuentas por pagar es de 3,07 veces en el año con periodo promedio de pago de 119 días tiempo estimado para que el comercial, pueda cancelar sus obligaciones a proveedores. Evidenciándose que el ciclo de conversión del efectivo en el año 2015 tiene una duración de 48 días es decir más de un mes para que el comercial recupere su capital invertido.

Cuadro Nº: 48 Rotación de Activos Operacionales

Fórmula	2014	2015
Ventas / Activos Operacionales Brutos	$ 146.373,36 / $ 71.854,73	$ 150.622,72 / $ 78.061,29
	2.04 Veces	**1,93 Veces**

Gráfico Nº: 49



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

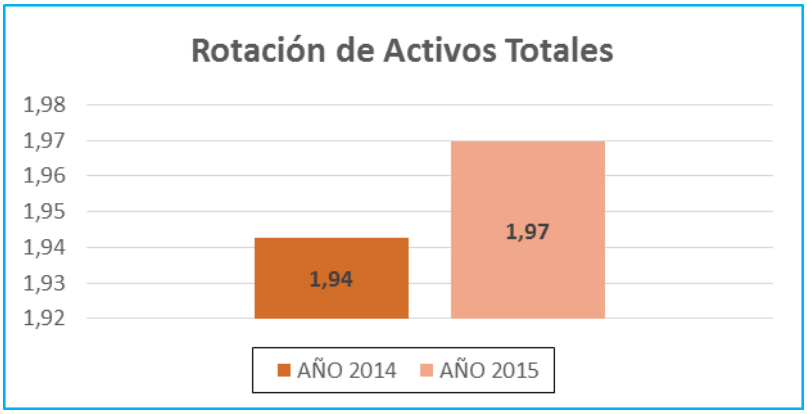
Interpretación:

Al aplicar este indicador se observa que los activos operacionales rotan 2,04 veces en el año 2014 y 1,93 veces en el año 2015; es decir que por cada dólar invertido en activos operacionales se pudo generar 2,04 dólares en el año 2014 y 1,93 dólares en el año 2015, evidenciándose que existe un bajo nivel de ventas, lo que ocasiona que no genere una utilidad eficiente para la empresa.

Cuadro Nº: 49 Rotación de Activos Totales

Fórmula	2014	2015
Ventas / Activos Totales Brutos	$ 146.373,36 / $ 75.348,01	$ 150.622,72 / $ 76.472,22
	1.94 Veces	**1,97 Veces**

Gráfico Nº: 50



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

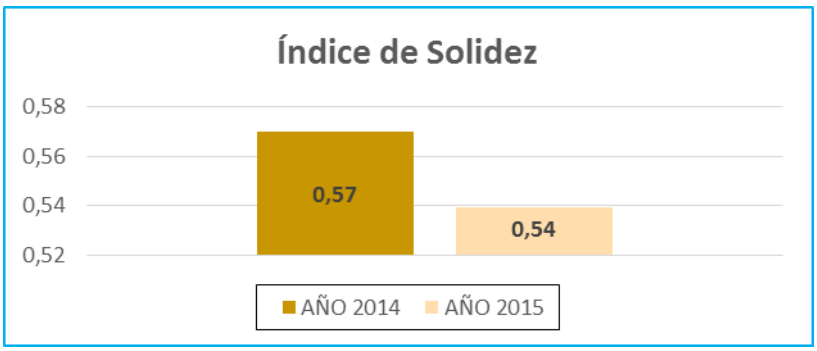
Este indicador permite al comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” determinar si el porcentaje de ventas corresponde al valor de los activos, lo cual indica que en el año 2014 tuvo una rotación 1,94 veces y en el año 2015 de 1,97 veces en función de las ventas; es decir, que por cada dólar invertido en activos se generó ventas de $ 1,94 en el año 2014 y de $ 1,97 en el 2015, lo que significa que la capacidad instalada si ha retribuido en la generación de ingresos en la empresa.

3. Indicadores de Endeudamiento

Cuadro Nº: 50 Índice de Solidez

Fórmula	2014	2015
Pasivo Total / Activo Total	$ 42.933,74 / $ 75.348,01	$ 41.264,71 / $ 76.472,22
	0,57 %	**0,54 %**
Estándar	**0,5**	

Gráfico Nº: 51



Fuente: Estados financieros del Comercial “El Palacio del Niño”
Elaborado por: La Autora

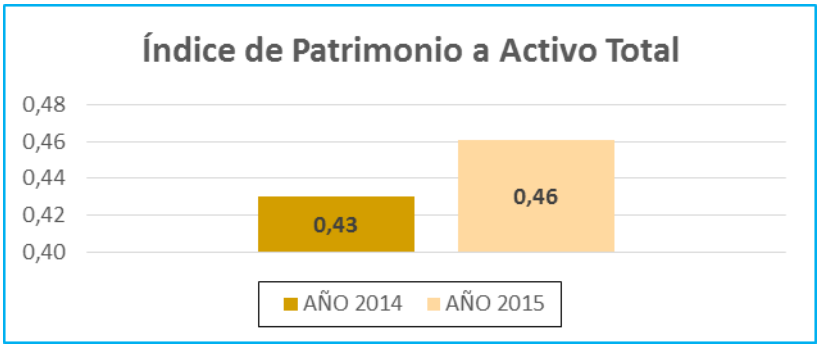
Interpretación:

La empresa obtuvo en el año 2014 un porcentaje equivalente al 57% y el 54% en el 2015; en relación al pasivo total con el activo total, y comparando con el estándar que es 0,50 se observa que el comercial se encuentra por encima de lo establecido, lo que no es recomendable ya que existe gran participación en los pasivos como financiamiento del Activo Total, por lo tanto existe riesgo financiero de la empresa.

Cuadro Nº: 51 Índice de Patrimonio a Activo Total

Fórmula	2014	2015
Patrimonio / Activo Total	$ 32.414,27 / $ 75.348,01	$ 35.207,51 / $ 76.472,22
	0,43	**0,46**

Gráfico Nº: 52



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

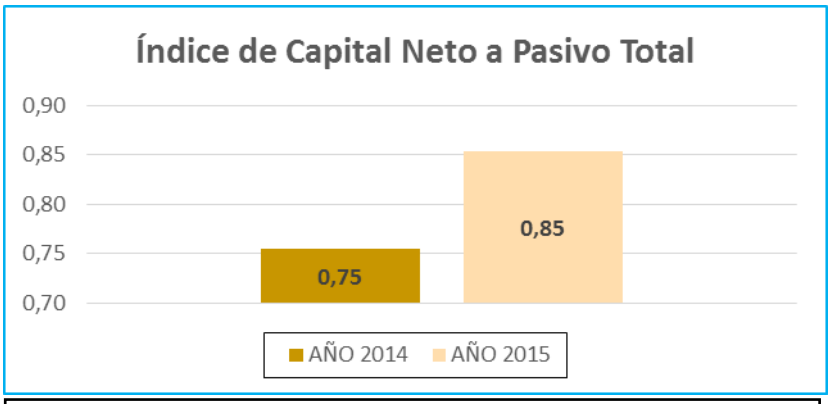
En este indicador el resultado para el 2014 es de 0,43 y para el 2015 el 0,46; lo que significa que por cada dólar que existe en el activo total, $0,43 y $0,46 son financiados con recursos propios de la empresa lo que

es favorable ya que muestra que la situación financiera de la empresa, es sana producto de contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por la misma.

Cuadro Nº: 52 Índice de Capital Neto a Pasivo Total

Fórmula	2014	2015
Patrimonio / Pasivo Total	$ 32.414,27 / $ 42.933,74	$ 35.207,51 / $ 41.264,71
	0,75	**0,85**

Gráfico Nº: 53



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

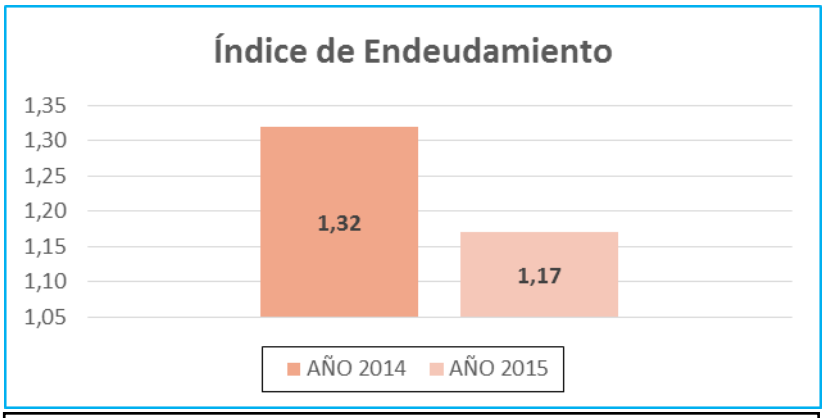
Interpretación:

En el 2014 presenta el 0,75 y para el 2015 el 0,85; esto indica que el Patrimonio respalda al Pasivo total, 0,75 y 0,85 veces, mismo que es favorable para la empresa ya que se encuentra en una buena situación, lo que favorece su crecimiento en el mercado.

Cuadro Nº: 53 Índice de Endeudamiento

Fórmula	2014	2015
Pasivo Total / Patrimonio	$ 42.933,74 / $ 32.414,27	$ 41.264,71 / $ 35.207,51
	1,32	**1,17**

Gráfico Nº: 54



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

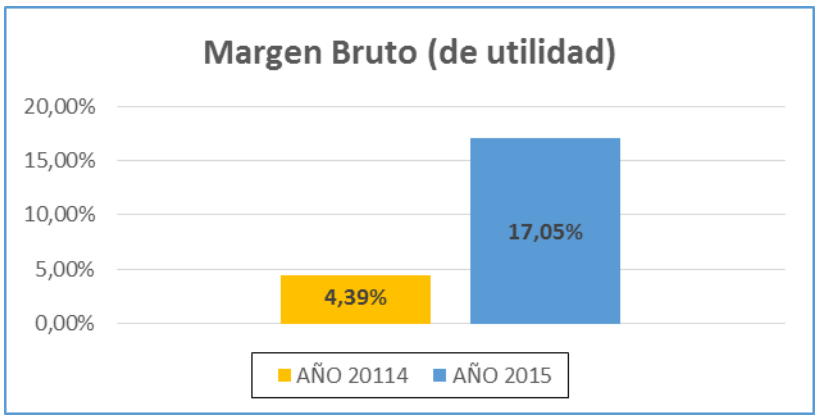
La empresa muestra un resultado de 1,32 en el año 2014 y 1,17 para el 2015; lo que indica que por cada dólar de sus recursos propios posee deudas de $ 1,32 y $ 1,17, sin embargo esto no implica riesgo mayor ya que su endeudamiento es mínimo, lo que implica un buen desarrollo de las actividades para la que fue creada y su buen desenvolvimiento en el mercado al que pertenece.

4. Indicadores de Rentabilidad

Cuadro Nº: 54 Margen Bruto (de utilidad)

Fórmula	2014	2015
Utilidad Bruta / Ventas Netas	$ 6.421,11 / $ 146.373,36	$ 25.677,05 / $ 150.622,72
	0,044 = 4,39%	**0,170= 17,05%**

Gráfico Nº: 55



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

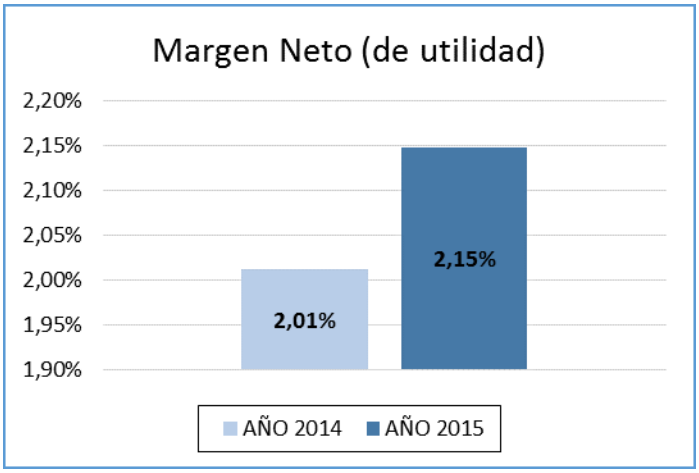
Interpretación:

Al aplicar este indicador se pudo observar que en el año 2014 el margen de utilidad bruta es de 4,39%, y en el año 2015 del 17,05% sobre las ventas netas, lo que indica que en el año 2015 existe un aumento del 12,66%, esto debido a la adquisición de mercaderías a un costo casi estable, asi como también debido a las disminuciones en costos de venta; mismo que es beneficioso para el comercial ya que con esto lo condujo a obtener un aumentó en su margen de utilidad.

Cuadro Nº: 55 Margen Neto (de utilidad)

Fórmula	2014	2015
Utilidad Neta / Ventas Netas	$ 2.944,73 / $ 146.373,36	$ 3.234,95 / $ 150.622,72
	0,020 = 2,01%	**0,021= 2,15%**

Gráfico Nº: 56



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

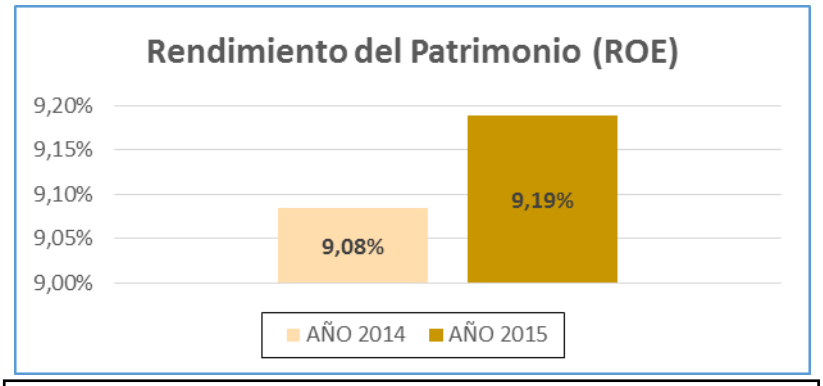
Interpretación:

La Utilidad Neta en el año 2014 equivale a 2,01% de las ventas netas y para el año 2015 corresponde a un 2,15% es decir por cada dólar vendido obtiene $0,02 centavos de utilidad neta, evidenciando que la empresa ha tenido un aumento de un 0,14% , esto se da debido a que en el año base los costos disminuyeron y los gastos aumentaron, por ende su utilidad no es muy representativa a diferencia del año 2014. Es por ello que es necesario mejorar las estrategias de ventas, tratando de reducir los costos y gastos para obtener un porcentaje de utilidad que sea más representativa.

Cuadro Nº: 56 Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Fórmula	2014	2015
Utilidad Neta /Patrimonio	$ 2.944,73 / $ 32.414,27	$ 3.234,95 / $ 35.207,51
	0,091 = 9,08%	**0,092= 9,19%**

Gráfico Nº: 57



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

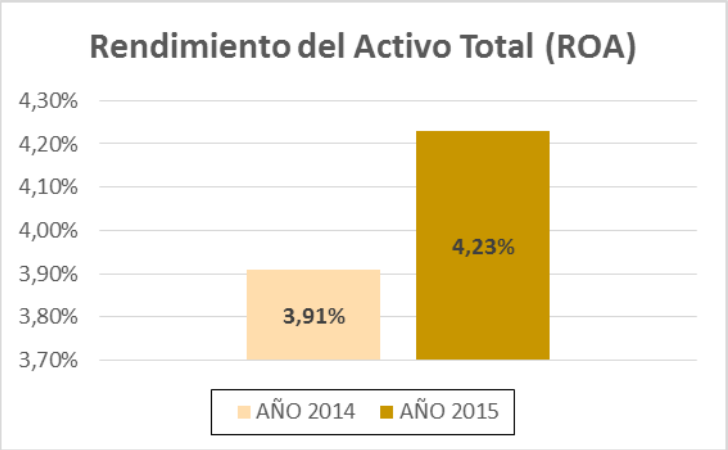
Interpretación:

Al aplicar este indicador del rendimiento del patrimonio en el comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" demuestra que la utilidad obtenida frente al patrimonio es de 9,08% en el año 2014, mientras que el año 2015, es de 9,19% denotando que dichos porcentajes han reflejado un aumento de 0,11% en el año 2015, rentabilidad que permitió mantener y facilitar el crecimiento de la empresa, lo que significa que el capital que tiene el comercial invertido si genera beneficios.

Cuadro Nº: 57 Rendimiento del Activo Total (ROA)

Fórmula	2014	2015
Utilidad Neta /Activo Total	$ 2.944,73 / $ 75.348,01	$ 3.234,95 / $ 76.472,22
	0,039 = 3,91%	**0,042= 4,23%**

Gráfico Nº: 58



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador permite conocer el rendimiento que tiene el comercial sobre sus activos, arrojando un resultado de 3.91% en el año 2014 y de 4,23% en el año 2015, o lo que es igual que por cada dólar invertido en activos se generó 3,91 centavos en el año 2014 y 4,23 centavos en el año 2015 independientemente de la forma como hayan sido financiados, cabe mencionar que el rendimiento de los activos se ha incrementado en el año 2015, por el buen manejo de sus activos por parte de la gerente-propietaria.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

PERIODO 2014

CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

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

$$ROA = \frac{2.944,73}{75.348,01} = \frac{2.944,73}{146.373,36} \times \frac{146.373,36}{75.348,01}$$

ROA= 0,039081722= 0,039081722

ROA= 0,048373928 x 100 = 3,91%

CÁLCULO DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO

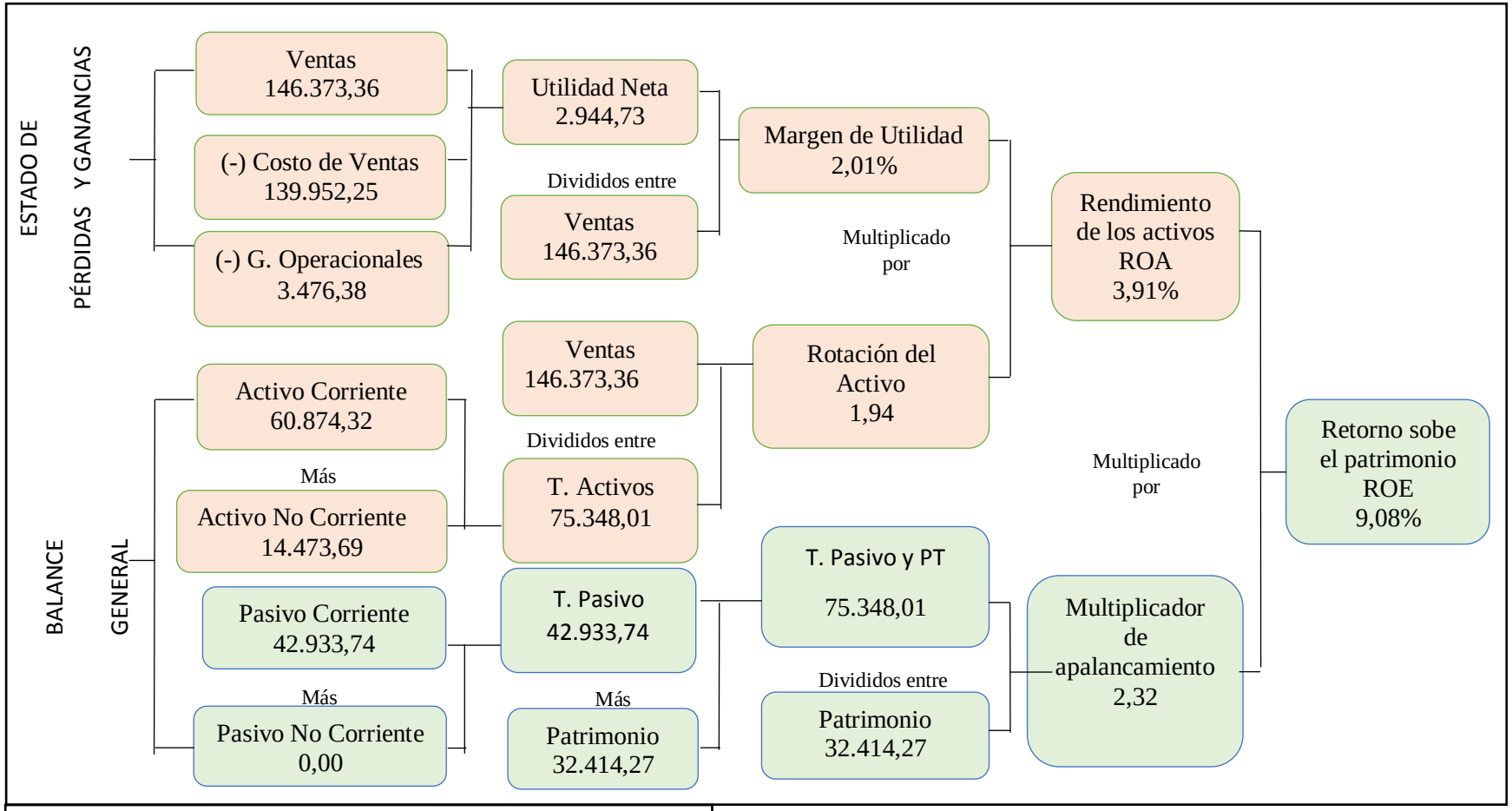
$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} \times \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{2.944,73}{32.414,27} = \frac{2.944,73}{75.348,01} \times \frac{75.348,01}{32.414,27}$$

ROE= 0,090846716 = 0,090846716

ROE=0,090846716 x 100 =9,08%

Gráfico Nº: 59 Sistema Dupont 2014



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

PERIODO 2015

CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

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

$$ROA = \frac{3.234,95}{76.472,22} = \frac{3.234,95}{150.622,72} \times \frac{150.622,72}{76.472,22}$$

$$ROA = 0,042302289 = 0,042302289$$

$$ROA = 0,042302289 \times 100 = 4,23\%$$

CÁLCULO DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO

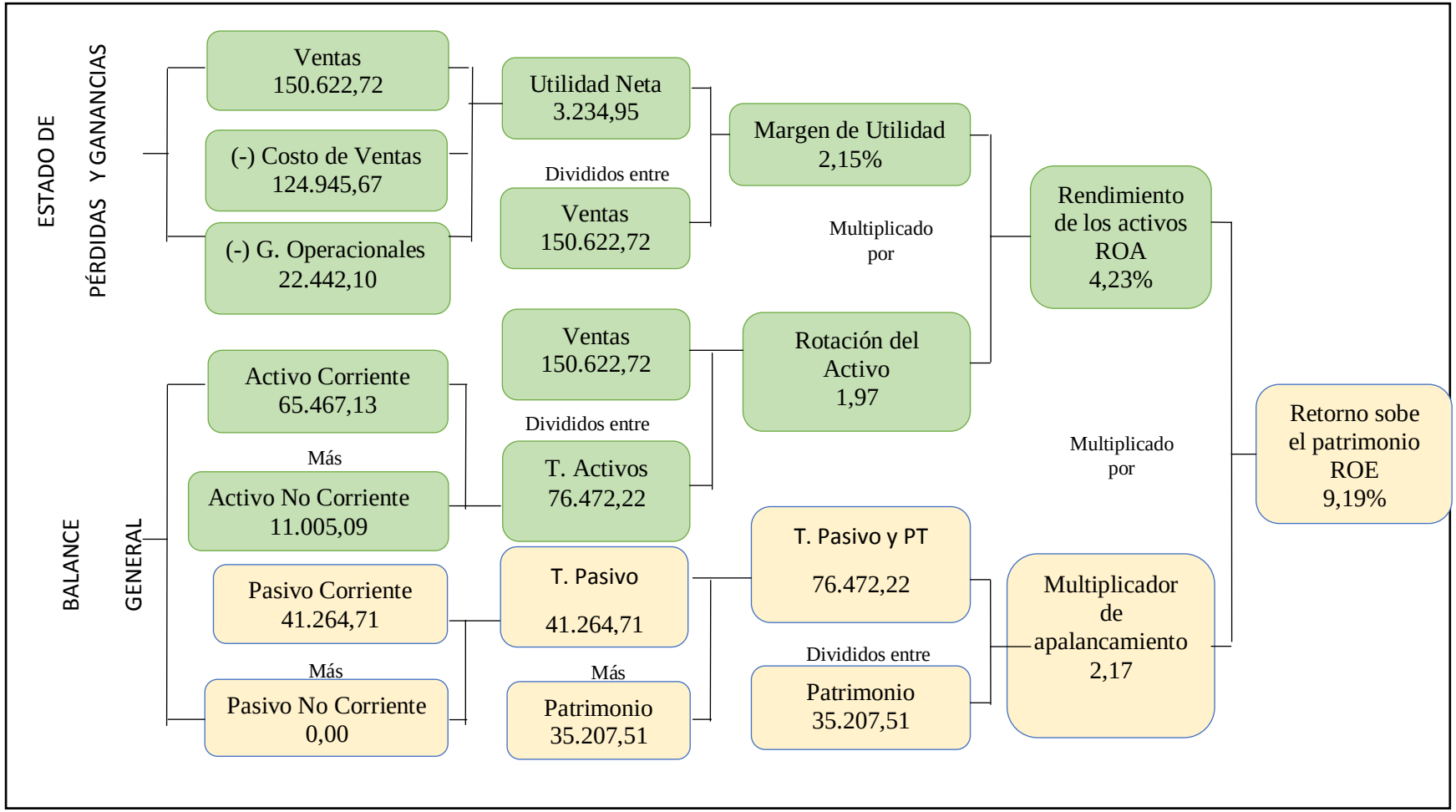
$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} \times \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{3.234,95}{35.207,51} = \frac{3.234,95}{76.472,22} \times \frac{76.472,22}{35.207,51}$$

$$ROE = 0,091882385 = 0,091882385$$

$$ROE = 0,091882385 \times 100 = 9,19\ \%$$

Gráfico Nº: 60 Sistema Dupont 2015



Fuente: Estados financieros del Comercial "El Palacio del Niño"
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el sistema Dupont en el comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” se observa que en el año 2014, se obtuvo un margen de utilidad de 2,01% y una rotación de activos de 1,94 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 3,91% lo cual indica que la empresa tiene gastos elevados que afectan directamente el rendimiento; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad es de 2,15% con una rotación de los activos de 3,49 veces dando como resultado 1,97% de la utilidad de la inversión lo cual es bastante favorable ya que se ha logrado grades beneficios en comparación del año anterior el cual es producto de una buena administración del comercial.

Además se estableció el porcentaje de apalancamiento que tiene el comercial y en el año 2014 fue 2,32 que nos da como resultado, un retorno del capital (ROE) del 9,08%; mientras que en el año 2015, el apalancamiento fue de 2,17 y el retorno del capital es de 9,19% producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

Determinando que el comercial puede incrementar los porcentajes sobre su capital y sobre sus activos; aprovechando sus recursos propios e incrementando sus ventas mediante promociones y publicidad.

COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

TEMA:

"ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL EL PALACIO DEL NIÑO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 – 2015 Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"

PERIODOS ANALIZADOS:

2014 - 2015

ANALISTA:

María Patricia Montoya Salinas

LOJA – ECUADOR
2017

Loja, 30 de enero del 2017

Señora:
Miriam Alejandrina Jaramillo Jaramillo
GERENTE- PROPIETARIO DEL COMERCIAL "EL PALACIO DEL NIÑO"
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero, realizado a la entidad que usted preside, dicho análisis se ejecutó a los años 2014-2015.

Al hacerle conocer los resultados, consideró que serán de mucha utilidad para su empresa para que de esta manera pueda tomar las decisiones más oportunas en beneficio de la misma.

Atentamente,

María Patricia Montoya Salinas
ANALISTA

1. Estados Contables Objeto del Análisis

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 al 2015.
- Estado de Situación Económica por ejercicios finalizados al 31 de Diciembre del 2014 al 2015.

2. Alcance del Informe

- La labor fue realizada mediante el empleo de la información obtenida por la empresa y la comparación con promedios estándar, por carecerse de objetivos preestablecidos para cada ítem por parte de la empresa.

3. Informe Profesional

- Para realizar el análisis de los estados financieros se ha tomado como referencia las cifras expresadas a la fecha del último cierre con el objeto de homogeneizarlas, puesto que el análisis financiero requiere de estados financieros similares que permitan determinar la estructura financiera y económica de la empresa.

4. Informe

Este informe se elaboró en función a los objetivos planteados en el presente trabajo el cual fue desarrollado, mediante el análisis financiero en los periodos 2014-2015 con el fin de establecer la situación económica – financiera del Comercial “EL PALACIO DEL NIÑO”, a continuación se exponen los principales resultados.

Estructura Financiera año 2014, la estructura financiera del activo corriente presenta un valor de $60.874,32 que constituye un porcentaje del 80,79%; del total de activos evidenciándose una mayor concentración en mercaderías con un valor de $ 53.911,86 lo que representa 71,55% que indica que la empresa tiene suficiente stock de mercadería, para satisfacer la demanda de la población, en lo referente al activo no corriente está compuesto por los Activos Fijos y sus respectivas Depreciaciones con un total de $ 14.473,69 representado en un 19,21%; la cuenta más representativa es Vehículo con un total de $ 16.122,62 reflejada en un 21,40% del total de activos.

Al analizar la estructura del pasivo corriente se determinó que está compuesto por $ 42.933,74 siendo el 56,98% del total del pasivo más patrimonio dentro de este subgrupo las cuentas más representativas son: Cuentas por pagar con un valor de 42.627,61 con el 56,57%, debido que el comercial obtiene un gran porcentaje de mercadería a crédito personal que mantiene con algunos proveedores.

En cuanto a la estructura financiera del Patrimonio este representa un valor de 32.414,27 con el 43,02% el mismo que está representado por un capital de 29.469,54 que corresponde al 39,11%. Lo que indica que el comercial dispone de este capital para continuar en marcha.

Estructura Financiera año 2015, Al analizar la estructura financiera del activo corriente se determinó que está compuesto por un valor de $ 65.467,13 lo que representa un porcentaje del 85,61%; del total de activos evidenciándose una mayor concentración en las siguientes cuentas: inventarios con un valor de $ 60.118,42 con el 78,61% lo que indica que la empresa debido a la actividad propia que realiza que son ventas, debe disponer de mercadería necesaria para satisfacer la demanda de la población.

En el pasivo corriente está compuesto por un valor de $ 41.264,71 lo que constituye un 53,96%; frente al total de pasivo más patrimonio de este rubro se pudo observar que la mayor concentración se encuentra en: Cuentas y por pagar con un $ 38.782,49 con el 50,71%, así mismo el patrimonio está representado por un valor de $ 35.207,51 con el 46,04% del total del pasivo y patrimonio el mismo que se encuentra integrado por capital de $ 31.972,56 que corresponde al 41,81%. Lo que indica que el comercial dispone de este capital para continuar en marcha.

Estructura Económica año 2014, Al analizar la estructura económica del comercial se ha determino que los ingresos operacionales representan el 100% del total de ingresos obtenidos, dentro de este grupo evidenciamos la cuenta más fuerte que es las ventas que representa un 100% debido a que es la actividad propia del comercial; otra cuenta de mayor relevancia es el costo de ventas el mismo que constituyen un porcentaje de 95,61%, del total de costos y gastos.

Estructura Económica año 2015, En el análisis de la estructura económica se videncia que los ingresos operacionales constituyen un valor de $ 150.622,72 lo que representan el 100% del total de ingresos, mismos que provienen de la actividad propia del comercial que son las ventas; otra cuenta de mayor relevancia es el costo de ventas con $ 124.945,67 lo que constituyen un porcentaje de 82,95%, siendo el más representativo del total de costos y gastos.

Aplicación de Indicadores Financieros

- Al aplicar los indicadores le liquidez se determinó que el comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” por cada dólar que debe cuenta con 0.16 ctvs en el año 2014 y con 0,13 ctvs en el año 2015, sin tener que recurrir a la venta de inventarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo, los resultados no son muy favorables por lo que ocasiona que la empresa no disponga de liquidez inmediata, ya que los inventarios cubren gran

porcentaje, dentro de los activos. En consecuencia si los acreedores exigen inmediatamente la cancelación de las deudas, el comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” no podrá cubrirlos puesto que el pasivo creció notablemente por la compra en mayor cantidad de bienes. Por tal razón que al aplicar este indicador de **Índice de Liquidez** no hay posibilidad de pagar deudas a corto plazo.

- El **Ciclo de Conversión del Efectivo** en el comercial EL PALACIO DEL NIÑO es de 29 días en el año 2014 evidenciándose que el comercial tarda más de una mes en convertir su inversión en efectivo; y en el año 2015 el ciclo del efectivo es de 62 días, denotando que en el año 2014 la empresa ha recuperado su inversión en menos tiempo debido a que las políticas del comercial han sido más eficientes, concluyendo que el ciclo de conversión del efectivo que tiene la empresa es el adecuado para seguir operando sin ninguna dificultad y no tener que recurrir al apalancamiento financiero.

- De los resultados obtenidos del **Índice de Solidez**, se puede deducir que por cada dólar que la empresa ha invertido en Activos, $0.57 centavos en el año 2014 y $ 0.54 centavos en el 2015 han sido financiados por acreedores, dicho en otras palabras los acreedores son dueños del 57% en el año 2014 y 54% en el año 2015, situación que resulta alarmante puesto que depende en gran parte de dinero de terceros.

- Al aplicar este indicador de **Índice de Endeudamiento** en el comercial se puede evidenciar que por cada dólar que posee el comercial en su patrimonio, este se encuentra comprometido en 1,32 dólares en el año 2014 y en 1,17 dólares en el año 2015 con proveedores. Finalmente se deduce que la empresa no se encuentra en una situación de riesgo puesto que no pasa del de 2,33 que es el estándar establecido.

- Al aplicar el indicador de **Utilidad Neta** se puede observar que en el año 2014 la utilidad fue más baja en relación al año 2015, reflejando que la utilidad neta no presenta un buen rendimiento económico, es así que en el año 2014 el margen de utilidad neto es de 2,01% en relación a sus ventas netas, mientras que en el año 2015 el margen de utilidad es de 2,15% sobre las ventas netas, debido a que en este año los costos y gastos son menores a las entradas de efectivo y por ende obtiene más rentabilidad. Es por ello que es necesario mejorar las estrategias para vender más, tratando de reducir los costos y obtener el porcentaje de utilidad que sea representativo.

- El indicador del **Rendimiento del Patrimonio** (ROA) en el comercial "EL PALACIO DEL NIÑO" demuestra que la utilidad obtenida frente al patrimonio es de 3,91% en el año 2014 mientras que el año 2015 es de 4,23% denotando que dichos porcentajes han reflejado un aumento de 0,32% en el año 2015, rentabilidad que permitió mantener y facilitar

el crecimiento de la empresa, lo que significa que el capital que tiene el comercial goza de un buen empleo para el cual fue destinado, por lo cual está generando beneficios.

- Al aplicar el **Sistema Dupont** en el comercial “EL PALACIO DEL NIÑO” se observa que en el año 2014, se obtuvo un margen de utilidad de 2,01% y una rotación de activos de 1,94 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 3,91% lo cual indica que la empresa tiene gastos elevados que afectan directamente el rendimiento; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad es de 2,15% con una rotación de los activos de 1,97 veces dando como resultado 4,23% de la utilidad de la inversión lo cual es bastante favorable ya que se ha logrado grades beneficios en comparación del año anterior el cual es producto de una buena administración del comercial. Concluyendo que en los dos periodos la empresa ha logrado resultados favorables por el volumen de ventas que realiza la empresa mas no por el margen de utilidades que dejan las ventas.

PROPUESTAS DE MEJORAMIENTO
CUADRO N° 56

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO Nº 1					
APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO					
OBJETIVO: Informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico.					
PROBLEMA DETECTADO	**ACTIVIDADES A REALIZAR**	**RESPONSABLE**	**PLAZO DE EJECUCIÓN**	**RECURSOS UTILIZADOS**	**RESULTADOS ESPERADOS**
El comercial no aplica las diferentes herramientas de análisis financiero.	- Realizar el análisis vertical por lo menos una vez al año con el fin de determinar la estructura financiera y económica de la empresa. - Aplicar análisis horizontal semestralmente, que permita conocer los incrementos y disminuciones de las operaciones comerciales. - Aplicar indicadores financieros acorde a los requerimientos de la empresa, para conocer su liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad. - Emitir un informe financiero y con ello tomar las respectivas decisiones acorde a los resultados encontrados.	Contador	Anualmente	- Estados financieros - Equipo de computación - Suministro de oficina	- Verificación de la Situación Financiera de la empresa. - Toma de decisiones oportunas.

Fuente: Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"
Elaborado por: La Autora

CUADRO N° 57

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO Nº 2					
REDUCCIÓN DE COSTOS DE VENTAS					
OBJETIVO: Adquirir la mercadería a costos bajos que le permita incrementar su utilidad.					
PROBLEMA DETECTADO	**ACTIVIDADES A REALIZAR**	**RESPONSABLE**	**PLAZO DE EJECUCIÓN**	**RECURSOS UTILIZADOS**	**RESULTADOS ESPERADOS**
Rentabilidad baja	- Buscar proveedores que ofrezcan productos a menores costos, esto permitirá disminuir desembolsos y de esta manera obtener márgenes de rentabilidad adecuadas. - Identificar los productos que no son aceptados por el público para evitar adquirir estos; puesto que ocasiona un desembolso y con ellos posibles pérdidas, esto se lo puede hacer mediante un control de existencias.	Propietaria Contadora	Inmediato	- Equipo de computación - Suministro de oficina - Telefonía - Internet	Lograr mejor liquidez y mayor rentabilidad

Fuente: Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"
Elaborado por: La Autora

CUADRO N° 58

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO Nº 3					
ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE INVENTARIOS					
OBJETIVO: Rotación ágil de la mercadería que permita incrementar sus ventas y por ende su rentabilidad.					
PROBLEMA DETECTADO	**ACTIVIDADES A REALIZAR**	**RESPONSABLE**	**PLAZO DE EJECUCIÓN**	**RECURSOS UTILIZADOS**	**RESULTADOS ESPERADOS**
El inventario de la empresa no rota eficientemente	- Llevar un Sistema **ABC**, el cual consiste en clasificar los productos de acuerdo a la acogida que tenga ante la colectividad, por ejemplo en **A** se ubicarán a los productos de mayor salida, y **C**, los de mayor rotación. Esto se lo realiza con la finalidad de realizar los pedidos de forma idónea. - Realizar un modelo que permita establecer costos de pedidos y de mantenimiento. - Establecer sistemas automatizados para el control adecuado de entrada y salida de la mercadería. - Realizar promociones de las mercaderías que tiene menos salida.	Propietaria Contadora	Inmediato	- Equipo de computación - Suministro de oficina	- Rotación ágil de los productos ya sea en efectivo o crédito. - Obtener inventario óptimo.

Fuente: Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"
Elaborado por: La Autora

CUADRO N° 59

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO Nº 4					
ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE LA LIQUIDEZ					
OBJETIVO: Evitar contar con recursos improductivos y de esta manera generar mayor rentabilidad.					
PROBLEMA DETECTADO	**ACTIVIDADES A REALIZAR**	**RESPONSABLE**	**PLAZO DE EJECUCIÓN**	**RECURSOS UTILIZADOS**	**RESULTADOS ESPERADOS**
Reducción del índice de liquidez de un año a otro.	- Destinar los fondos primarios de liquidez es decir Bancos a la adquisición de nuevos productos para los consumidores. - Realizar inversiones temporales a corto plazo, buscando la opción más rentable. - Recuperar adecuadamente las cuentas por cobrar para garantizar la liquidez de la empresa. - Reestructurar las obligaciones corrientes de la empresa, para contraer las deudas con instituciones financieras a plazos mayores a un año y así evitar problemas de liquidez.	Propietaria Contadora	Inmediato	- Equipo de computación - Suministro de oficina - Internet	Incrementar los niveles de rentabilidad de la empresa.

Fuente: Comercial "EL PALACIO DEL NIÑO"
Elaborado por: La Autora

g. DISCUSIÓN

El análisis financiero aplicado al comercial EL PALACIO DEL NIÑO de la ciudad de Loja, determino nudos fuertes y críticos de la empresa, mediante la aplicación de las herramientas para el análisis e interpretación de los estados financieros lo que ayudó a conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad del comercial; para introducirse en un mercado altamente competitivo, puesto que permiten tomar decisiones financieras y de inversión acertadas.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2014-2015

La empresa comercial El Palacio del Niño en el 2014, cuenta con una estructura de capital conformada por el 56,98% de recursos ajenos y el 43,02% de fondos propios, en el año 2015 los pasivos son 53,96% y el 46,04% de patrimonio, lo que indica que el negocio se encuentra en parte endeudada con terceras personas, lo que es conveniente que se tenga mayor rotación de sus mercaderías y con ello conllevaría a tener mejores utilidades.

El Estado de Situación Económica demuestra que el comercial El palacio del Niño posee un total de Gastos de 97,99% en el 2014 y de 97,85% en

el 2015, lo que indica que su estructura económica es débil debido a que posee costos elevados es así que obtiene una utilidad neta de 2,01% y 2,15% respectivamente.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2014-2015.

En los Activos la cuenta Impuestos presenta un incremento de $ 604,29 representada por el 35,43% debido a que se incrementó el pago de Crédito Tributario Impuesto Renta a Favor del Contribuyente, la mercadería también presenta un crecimiento de $ 6.206,56 equivalente al 11,51%, lo que señala que hay mercadería necesaria para la venta.

En los Pasivos las Cuentas por Pagar muestran una disminución de - $ 3.845,12 cuyo porcentaje es de - $ 9,02%, esta disminución es favorable ya que la empresa está logrando cancelar sus obligaciones adquiridas. Sin embargo se incrementa las obligaciones patronales lo que no es conveniente debido a que existe mucho pago a empleados y esto puede afectar su liquidez. En el Patrimonio refleja una variación de $ 2.793,24 con el 8,62%; lo que incide directamente en su Capital Social.

Los ingresos presentan una variación de $ 4.249,36, que equivale a 2,90%; cuyo crecimiento se da principalmente por las Ventas. Los Gastos

presentan incremento de $ 3.959,14 equivalente a 2,76% lo que no es beneficioso, debido a que la empresa debe disminuir este rubro sin perder la calidad de las mercaderías que ofrece a su clientela.

INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS AL COMERCIAL EL PALACIO DEL NIÑO DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015

Los INDICADORES DE LIQUIDEZ como el índice de Solvencia o Razón Corriente es de $ 1,42; para el año 2014 y de $ 1,59 en el año 2015 para poder hacer frente estas obligaciones, la prueba ácida en el año 2014 presenta un resultado de $ 0,12 y en el año 2015 de $ 0,07; esto demuestra que la empresa cuenta con parte de recursos disponibles para hacer frente a sus obligaciones, aunque no supera el estándar que es de 0,5 a 1; lo que conlleva a que no haya gran liquidez.

Dentro de los INDICADORES DE ACTIVIDAD se encuentra la rotación de inventario, la misma que señala que en el año 2014 tuvieron que pasar 147 días para hacerse efectivas; y 167 días en el 2015, las cuentas por pagar son canceladas cada 125 días en el 2014 y 119 días para el 2016; lo que muestra que primero recupera sus deudas y luego cancela a sus proveedores.

Los INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (Endeudamiento) la solvencia en el 2014 fue de 0,57% y el 0,54% en el 2015; en la relación pasivo total con el activo total, el Índice de patrimonio a Activo Total para el 2014 es de 0,43 y para el 2015 el 0,46; lo que significa que por cada dólar que existe en el activo total, $ $ 0,57% y 0,54% son financiados con recursos propios de la empresa, esto indica que posee un nivel de endeudamiento a corto plazo en su totalidad por lo que se debería reestructurar sus pasivos.

El ÍNDICE DE RENTABILIDAD sobre el margen bruto (de utilidad) fue de 4,39% en el 2014 y para el 2015 el 17,05%; el margen neto (de utilidad) fue de 2,01% en el 2014 y para el 2015 el 2,15%; resultados pocos favorables, puesto que corresponde a una ganancia mínima por lo tanto afecta su maximización de utilidades y por ende a su desarrollo económico.

h. CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de tesis se ha llegado a establecer las siguientes conclusiones:

- El análisis vertical permitió conocer que el comercial posee una estructura financiera en su mayor parte por recursos propios lo que constituye una estructura de capital sana, además se determinó que posee costos de ventas elevados que afectan a la utilidad neta.

- En el análisis horizontal muestra un incremento en el grupo de los activos por la cuenta impuestos y en los pasivos existe una nueva obligación contraída por obligaciones patronales, lo que puede traer problemas de liquidez para el comercial.

- Los indicadores financieros señalan que en la liquidez la solvencia es de $1,59, la prueba ácida de $0.07 contando así con una mínima liquidez inmediata, las cuentas por pagar son canceladas a sus proveedores en el momento que la mercadería sale de stock, lo que no es conveniente puesto que se demora mucho tiempo para que se haga efectivo su capital de trabajo.

- Se establecen propuestas de mejoramiento en relación a los resultados encontrados en el análisis financiero como: aplicación de análisis financiero, reducción de costos, administración eficiente del inventario y de la liquidez; lo que permitirá contar con una mejor gestión empresarial.

i. RECOMENDACIONES

Se plantean las siguientes recomendaciones:

- Realizar la reestructuración de los pasivos para que exista un equilibrio entre los corrientes y no corrientes para evitar en un futuro problemas de liquidez y por ende de solvencia financiera.

- Efectuar un análisis comparativo a los estados financieros de periodos consecutivos, para determinar los incrementos y disminuciones de las cuentas y conocer si son favorables o no estos cambios, en base a ello se pueden realizar proyecciones a futuro.

- Buscar alternativas para potencializar su solvencia, la liquidez de calidad, administrar de mejor manera su capital de trabajo esto permitirá obtener rentabilidad adecuada y de esta manera el comercial pueda crecer en el mercado.

- Aplicar las técnicas de análisis financiero por lo menos una vez al año puesto que esto permitirá determinar puntos fuertes y débiles y según los resultados obtenidos plantear soluciones de mejoramiento.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- **ALARCÓN ARMENTEROS**, Adelfa Dignora, “El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales”, “Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez”, Cuba, 2011.

- **BERNSTEIN**, Leopold A. “Análisis de Estados Financieros”, Primera Edición, Colombia, 1995.

- **BRAVO VALDIVIEZO,** Mercedes, “Contabilidad General”, Editorial Escobar, Décima Edición, Quito-Ecuador, 2011.

- **COURT MONTEVERDE,** Eduardo, “Finanzas Corporativas”. Primera Edición, Buenos Aires, 2010.

- **DÍAZ MORENO,** Hernando, “Contabilidad General”, Editorial Pearson Educación, Tercera Edición, Colombia, 2011.

- **ESPEJO JARAMILLO,** Lupe Beatriz, “Contabilidad General”, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Primera Edición, Loja-Ecuador, 2011.

- **ESTUPIÑAN GAITAN,** Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Ecoe Ediciones, Segunda Edición, Bógota, 2006.

- **GITMAN**, Lawrence J y **ZUTTER**, Chad J, “Principios de Administración Financiera”, Editorial Pearson, Decimosegunda Edición, México, 2012.

- **ORTIZ ANAYA,** Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”, Universidad Externado de Colombia, Decimocuarta Edición, Bogotá-Colombia, 2011.

- **MORENO FERNÁNDEZ,** Joaquín, “Estados Financieros Análisis e Interpretación”, Editorial Mexicana, Primera Edición, México, 2003.

- **NEWTON FOWLER**, Enrique, “Análisis de Estados Contables”, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina, 2007.

- **ROSS WESTERFIELD,** Joffre, “Finanzas Corporativas”, Novena Edición, 2012.

- **RUBIO DOMÍNGUEZ,** Pedro, “Manual de Análisis Financiero”, Segunda Edición, España, 2007.

- Ley de Régimen Tributario del Ecuador.

- Código de Trabajo del Ecuador.

Páginas Web

- http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf.

- http://www.informacionfinanciera.es/financiera-principales-estados-financieros.html.

- http:////www.blogemprendedor.//como-hacer-crecer-su-empresa/.

k. ANEXOS

SRi
...le hace bien al país!

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 1101831665001

APELLIDOS Y NOMBRES: JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM ALEJANDRINA

NOMBRE COMERCIAL: EL PALACIO DEL NIÑO

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO:	25/03/1959	FEC. ACTUALIZACION:	11/02/2011
FEC. INICIO ACTIVIDADES:	01/02/1978	FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:	01/01/1980
FEC. INSCRIPCION:	31/10/1981	FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	18/03/1990

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR DE NIÑO.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 10 DE AGOSTO Número: 13-58 Intersección: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A TREINTA METROS DEL CENTRO COMERCIAL VALLTO Teléfono: 072577853

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

 # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ LOJA **CERRADOS:** 0

SRi SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AGOS110807 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 11/02/2011 09:36:55

Página 1 de 2

SRi.gov.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRI ...le hace bien al país

NUMERO RUC: 1101831665001

APELLIDOS Y NOMBRES: JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM ALEJANDRINA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 01/02/1978

NOMBRE COMERCIAL: EL PALACIO DEL NIÑO **FEC. CIERRE:** 01/01/1980

FEC. REINICIO: 18/09/1990

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR DE NIÑO.
ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR DE CALZADO PARA NIÑO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 10 DE AGOSTO Número: 15-78 Intersección: 18 DE NOVIEMBRE
Referencia: A TREINTA METROS DEL CENTRO COMERCIAL VALLTO Telefono Trabajo: 072577859

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: AGOS110607 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 11/02/2011 09:35:55

Página 2 de 2

SRI.gov.ec

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
ALMACEN EL PALACIO DEL NIÑO
1101831665001

Pagina 1
Fecha 20/03/2015

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2014 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		75,348.01
1.1	ACTIVO CORRIENTE		60,874.32
1.1.01	FONDOS DISPONIBLES		5,256.67
1.1.01.01	CAJA	1,481.83	
1.1.01.02	BANCO DE LOJA	3,289.24	
1.1.01.03	BANCO DEL PICHINCHA	485.60	
1.1.02	IMPUESTOS		1,705.79
1.1.02.02	CREDITO TRIBUTARIO	537.67	
1.1.02.04	ANTICIPOS A LA RENTA PAGADOS	1,168.12	
1.1.03	MERCADERIAS		53,911.86
1.1.03.01	MERCADERIAS	53,911.86	
1.2	ACTIVO FIJO		17,942.87
1.2.01	VEHICULOS	16,122.62	
1.2.02	MUEBLES Y ENSERES	1,547.91	
1.2.04	EQUIPOS DE COMPUTACION	272.34	
1.3	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		(3,469.18)
1.3.01	DEP. ACUM. VEHICULO	(3,224.52)	
1.3.02	DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(154.79)	
1.3.04	DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION	(89.87)	
			75,348.01
2.	PASIVO		42,933.74
2.1	PASIVO CORRIENTE		42,627.61
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	42,627.61	
2.3	RETENCIONES POR PAGAR		306.13
2.3.01	RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR		306.13
2.3.01.01	RET. FNT. PAGAR 1%	306.13	
			42,933.74
3	PATRIMONIO		32,414.27
3.1	CAPITAL SOCIAL		29,469.54
3.1.01	CAPITAL SOCIAL	29,469.54	
3.2	RESULTADOS		2,944.73
3.2.03	RESULTADO DEL EJERCICIO -- Utilidad	2,944.73	
			32,414.27
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		75,348.01

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramilo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
ALMACEN EL PALACIO DEL NIÑO
1101831665001

Pagina 1
Fecha 20/03/201

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		146,373.36
4.01.01	VENTAS 12 %	146,373.36	
	SUBTOTAL		146,373.36
5	COMPRAS		139,952.25
5.1	COMPRAS		139,952.25
5.1.4	COSTO VENTAS	139,952.25	
6	GASTOS		3,476.38
6.2	GASTOS FINANCIEROS		7.20
6.2.02	COMISIONES BANCARIAS	7.20	
6.4.01	DEP. ACUM. DE VEHICULO	3,224.52	
6.4.02	DEP MUEBLES Y ENSERES	154.79	
6.4.04	DEP. EQUIPO DE COMPUTACION	89.87	
	SUBTOTAL		143,428.63
	GANANCIA / PERDIDA		2,944.73

Myriam Jaramillo

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
Miriam A. Jaramilo J.
Av. Agusto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
1101831665001
EL PALACIO DEL NIÑO

Pagina 1
Fecha 21/03/2016

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2015 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		76,472.22
1.1	ACTIVO CORRIENTE		65,467.13
1.1.01	FONDOS DISPONIBLES		3,038.63
1.1.01.01	Caja	198.41	
1.1.01.02	Banco de Loja Ahorros	2,354.62	
1.1.01.03	Banco del Pichincha	485.60	
1.1.02	IMPUESTOS		2,310.08
1.1.02.04	Anticipos a la renta	1,232.70	
1.1.02.05	Cred Trib. Imp. Renta. Favor Cont.	1,077.38	
1.1.03	MERCADERIAS		60,118.42
1.1.03.01	Mercaderias	60,118.42	
1.2	ACTIVO FIJO		17,942.87
1.2.01	Vehiculos	16,122.62	
1.2.02	Muebles Y Enseres	1,547.91	
1.2.04	Equipos de Computacion	272.34	
1.3	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		(6,937.78)
1.3.01	DEP. ACUM. Vehiculo	(6,449.06)	
1.3.02	DEP. ACUM. Muebles y Enseres	(308.98)	
1.3.04	DEP. ACUM. Equipos de Computacion	(179.74)	
			76,472.22
2.	PASIVO		41,264.71
2.1	PASIVO CORRIENTE		38,782.49
2.1.01	Cuentas Por Pagar	38,782.49	
2.2	OBLIGACIONES PATRONALES		1,946.42
2.2.01	Aporte Patronal Por Pagar	794.88	
2.2.02	Aporte Personal Por Pagar	618.18	
2.2.07	Decimo tercer sueldo por pagar	90.86	
2.2.08	Decimo cuarto sueldo por pagar	442.50	
2.3	RETENCIONES POR PAGAR		535.80
2.3.01	RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR		535.80
2.3.01.01	Ret. Fnt. Pagar 1%	535.80	
			41,264.71
3	PATRIMONIO		35,207.51
3.1	CAPITAL SOCIAL		31,972.56
3.1.01	Capital Social	31,972.56	
3.2	RESULTADOS		3,234.95
3.2.03	RESULTADO DEL EJERCICIO -- Utilidad	3,234.95	
			35,207.51

TOTAL PASIVO + CAPITAL	76,472.22

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramilo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

JARAMILLO JARAMILLO MIRIAM
1101831665001
EL PALACIO DEL NIÑO

Pagina 1
Fecha 21/03/2016

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2015 Hasta 31/12/2015 En DOLAR

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		150,622.72
4.01.01	Ventas 12 %	150,622.72	
		SUBTOTAL	150,622.72
5	COMPRAS		124,945.67
5.1	COMPRAS		124,945.67
5.1.4	COSTO VENTAS	124,945.67	
6	GASTOS		22,442.10
6.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		18,967.50
6.1.14	Transporte	217.47	
6.1.17	SUELDOS Y SALARIOS		18,750.03
6.1.17.1	Sueldos Y Salarios	13,084.20	
6.1.17.2	Aporte Patronal	1,589.74	
6.1.17.3	Decimo Tercer Sueldo	1,481.15	
6.1.17.4	Decimo Cuarto Sueldo	1,504.50	
6.1.17.6	Fondo de Reserva	1,090.44	
6.2	GASTOS FINANCIEROS		6.00
6.2.02	Comisiones Bancarias	6.00	
6.4	DEPRECIACIONES		3,468.60
6.4.01	Dep. Acum. de Vehiculo	3,224.54	
6.4.02	Dep. Muebles Y Enseres	154.19	
6.4.04	DEP. Equipo de Computaciòn	89.87	
		SUBTOTAL	147,387.77
	GANANCIA / PERDIDA		3,234.95

EL PALACIO DEL NIÑO
RUC: 1101831665001
De: Miriam A. Jaramillo J.
10 de Agosto 15-76 y 18 de Noviembre
Loja-Ecuador

C.P.A. Sara Contento
Lic. No. 30706
RUC: 1103417406001

INDICE

PORTADA……...I

CERTIFICACIÓN……..II

AUTORÍA……..III

CARTA DE AUTORIZACIÓN……IV

DEEDICATORIA……...V

AGRADECIMIENTO……VI

a. TÍTULO……1

b. RESUMEN……..2

ABSTRACT……5

c. INTRODUCCIÓN……..8

d. REVISIÓN DE LITERATURA……..…10

e. MATERIALES Y METÓDOS……73

f. RESULTADOS……..……..76

g. DISCUSIÓN……...184

h. CONCLUSIONES……..……...188

i. RECOMENDACIONES……189

j. BIBLIOGRAFÍA……190

k. ANEXOS……....193

INDICE……200