



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

“Análisis a los Estados Financieros del Comercial
J.C. de la Ciudad de Loja, Periodo 2014 - 2015.
Propuesta de Mejoramiento”

Tesis previa a optar al Grado y
Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría,
Contador Público Auditor

AUTORA:

Maira Alexandra Sarango Rueda

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

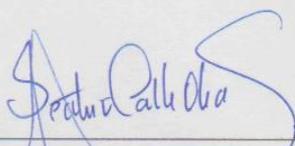
2017

**DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS MG. SC., DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y
DIRECTORA DE TESIS**

CERTIFICA:

Que el trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”** presentado
por la autora Maira Alexandra Sarango Rueda, previo a optar el Grado y
Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor,
ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado, se autoriza
su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 13 de Febrero del 2017



Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Maira Alexandra Sarango Rueda** declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de cualquier reclamo o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Maira Alexandra Sarango Rueda

Firma: 

Cédula: 1104728702

Fecha: Loja, Marzo 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, Sarango Rueda Maira Alexandra declaro ser autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”**, como requisito para optar al grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales 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 03 días del mes de marzo del dos mil diecisiete, firma la autora.

Firma: 

Autora: Maira Alexandra Sarango Rueda.

Cédula: 1104728702

Dirección: Loja, calle Aristóteles y Confucio Ciud. Julio Ordóñez

Correo Electrónico: slim-alexa@hotmail.com

Celular: 0969540757

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay Mg. Sc.

Presidenta

Ing. Jorge Moncayo Flores Mg. Sc.

Vocal

Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión MBA.

Vocal

DEDICATORIA

La realización del presente trabajo lo dedico en primer lugar a Dios por la bendición recibida, por ser mi mayor fortaleza, mi inspiración y el dueño de mis triunfos.

A mis queridos padres, Alipio Sarango por todo el apoyo brindado, por el sacrificio y esfuerzo que hizo para hacer posible uno de mis más grandes anhelos. A mi querida madre Alba Rueda, que desde el cielo me cuida y guía mi camino.

A mis hermanos, familiares y demás personas cercanas que me motivaron para seguir adelante, gracias por brindarme su ayuda y sus palabras de aliento que me han sido necesarias para no desfallecer.

Maira Alexandra

AGRADECIMIENTO

Agradezco inmensamente a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por abrirme sus puertas haciendo posible mi formación en las aulas universitarias, brindándome la oportunidad de superación, a la vez agradezco a las distinguidas autoridades, funcionarios y a los docentes por compartirme sus conocimientos y experiencias, siendo de valiosa importancia para mi formación profesional.

De manera muy especial agradezco a la Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc. Directora del presente trabajo de tesis quien supo guiarme, asesorarme y compartirme sus enseñanzas, permitiéndome cumplir con éxito el presente trabajo.

Al Sr. Jaime Ivan Coronel Puchaicela, gerente propietario de la empresa comercial JC, por la paciencia, comprensión y colaboración, quién muy generosamente me proporcionó la información necesaria para el desarrollo de la presente tesis.

La Autora

a) TÍTULO

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b) RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO” se desarrolló con la finalidad de conocer y analizar la situación económica y financiera de la empresa, permitiendo al propietario tomar decisiones adecuadas en beneficio de la misma.

Dando cumplimiento a los objetivos específicos se procedió a determinar el grado de participación de cada una de las cuentas de los estados financieros en relación al grupo y subgrupo al que pertenecen, llegando a conocer la estructura económica y financiera en forma Vertical; seguidamente se realizó un análisis comparativo para establecer los aumentos y disminuciones que han tenido las cuentas de un periodo a otro como consecuencia de las operaciones realizadas en los años 2014 y 2015.

Posteriormente se aplicaron los indicadores financieros para medir el desempeño de la empresa y su situación financiera, indicando que el comercial J.C. posee una Liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo; dentro de los Indicadores de Actividad se evidenció que la rotación de las mercaderías es lenta, la recuperación de las cuentas por cobrar es satisfactoria al igual que el tiempo en que se realizan los pagos a los

proveedores; aplicando los indicadores de Endeudamiento se conoció que la empresa está en la capacidad de cubrir sus pasivos y asumir nuevas deudas; mediante los Indicadores de Rentabilidad se determinó la generación de rendimientos satisfactorios que compensan la inversión realizada.

Así también mediante el Sistema Dupont se comprobó el rendimiento obtenido; el Ciclo de Conversión del Efectivo es satisfactorio, evidenciando que existe eficiencia en la recuperación de la cartera y que los plazos para pagar a los proveedores son oportunos; con el Valor Económico Agregado EVA se evidenció la creación de valor en la empresa una vez que se cubrió los costos de oportunidad del propietario; el Punto de Equilibrio permitió conocer que el nivel de ingresos obtenidos está muy por arriba del límite cero, en donde los costos y gastos se igualan con los ingresos.

Al finalizar el trabajo de tesis se llegó a concluir que en el comercial J.C. no se ha realizado un análisis a sus estados financieros que permitan conocer la posición económica y financiera del mismo, lo que amerita recomendar al gerente - propietario que se realice un análisis financiero al término de cada ejercicio económico, de manera que se pueda comparar los resultados con años anteriores y así disponer de información clara y oportuna que facilite la toma de decisiones.

SUMMARY

The put a title to research work “analysis To the COMMERCIAL'S FINANCIAL STATEMENTS J.C. OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2014 - 2015. PROPOSAL OF IMPROVEMENT” you developed with the purpose to know and to examine the economic situation and finance company of the company, allowing the proprietor to take decisions made suitable in benefit of the same.

Giving fulfillment to the specific objectives it was proceeded to determining the grade of participation out of every an one belonging to the accounts of the financial statements in relation to the group and subgroup they belong to, getting to know the economic structure and financier in Vertical form; Straightaway a comparative analysis to establish increases and decreases that have had a period's accounts to another one, as a consequence of the realized operations in the years accomplished 2014 and 2015 itself.

At a later time they applied over themselves the financial indicators to measure the company's performance and his financial position, indicating than the commercial J.C. possesses a Liquidity enough to cover his short-term debts; The fact that the merchandise turnover is slow evidenced itself within Actividad's Indicators, the recuperation of the accounts receivable is satisfactory just like the time the payments to the suppliers come true in; Applying Endeudamiento's indicators it was known that the company is in

the capability to cover up its liabilities and assuming new debts; The generation of satisfactory performances determined with Rentabilidad's Indicators that they clear the realized investment.

That way also intervening the Sistema Dupont checked the obtained performance itself; Conversión's Cycle of the Cash is satisfactory, evidencing that efficiency in the recuperation of the wallet that they are the terms to pay to the suppliers and exists opportune; The creation of value at the company once the proprietor's costs of opportunity were covered up became evident with the Valor Económico Agregado EVA; The Break-Even Point allowed knowing that the level of obtained entrances is very for above the limit zero, where cost and expenses become equal to the entrances.

It was gotten to conclude when finalizing the work of thesis than in the commercial J.C. has not accomplished to his annual accounts that they enable an analysis knowing the cost-reducing position and finance company of the same, that requires recommending the manager - proprietor that accomplish a financial analysis at the end of each fiscal year, so that the results with previous years may be compared and that way having obvious and opportune information that make easy the overtaking.

c) INTRODUCCIÓN

Los estados financieros son informes que resumen los hechos ocurridos en la empresa en un tiempo determinado y para su mejor entendimiento es importante realizar un Análisis Financiero, el cual permite conocer y evaluar la situación económica y financiera de la empresa, que en complemento con los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad se puede medir el desempeño de la gestión administrativa, económica y financiera; de manera que facilita al Propietario y Administradores la toma de decisiones efectivas para cumplir con sus objetivos empresariales.

El trabajo de tesis titulado **“Análisis a los Estados Financieros del Comercial J.C. de la Ciudad de Loja, Periodo 2014 – 2015. Propuesta de Mejoramiento”** constituye un aporte valioso al propietario, dado que tiene como propósito conocer su posición económica y financiera actual. Para lo cual se detalla un informe financiero que le servirá como guía para tomar decisiones acertadas y confiables, ya que contiene recomendaciones y alternativas de mejoramiento que le ayudarán a mejorar la gestión administrativa y financiera; permitiéndole contrarrestar las falencias encontradas y la existencia de riesgos futuros.

La estructura del presente trabajo de investigación se presenta de conformidad con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Régimen Académico, vigente en la Universidad Nacional de Loja; contiene

lo siguiente: **Título** del trabajo de investigación; **Resumen**, es una síntesis general del trabajo de tesis; **Introducción**, resalta la importancia del tema, el aporte a la empresa y el contenido del trabajo; **Revisión de Literatura**, en donde se presentan los fundamentos teóricos más relevantes relacionados con empresa, estados financieros, análisis financiero, indicadores financieros, Sistema Dupont, ciclo de conversión del efectivo, EVA, punto de equilibrio, informe financiero y propuesta de mejoramiento; **Materiales y Métodos**, describe el conjunto de materiales y métodos utilizados en la elaboración del presente trabajo; **Resultados**, se presenta el contexto empresarial y la aplicación práctica del análisis financiero, en donde se realiza el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, Dupont y el EVA, cada uno con su respectiva representación gráfica e interpretación, al final se presenta el informe financiero y la propuesta de mejoramiento para el dueño; **Discusión**, se realiza una comparación entre los resultados obtenidos con la situación actual; **Conclusiones**, formuladas en base a los resultados; **Recomendaciones**, se originan de las conclusiones y se presentan como alternativas o sugerencias para el propietario; **Bibliografía**, material bibliográfico como libros, folletos y páginas web, documentos en los cuales se consultaron para la fundamentación teórica; y, finalmente **Anexos**, se presenta los estados financieros dados por la empresa que sirven de sustento del proceso práctico.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Concepto

“Empresa es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad”.¹

Una empresa impulsa al comercio, al crecimiento y al desarrollo del país; oferta bienes y servicios con el propósito de cubrir la demanda de los consumidores, satisfaciendo sus necesidades, exigencias, gustos y preferencias.

Objetivos

Los objetivos que por lo general pretenden alcanzar las empresas comerciales son los siguientes:

- Obtener una utilidad, ganancia o rentabilidad mediante su participación en el mercado de bienes y servicios.

¹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. Séptima edición. Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011. Pág. 3

- Incrementar las ventas eficientemente para obtener mayores ingresos y beneficios.
- Satisfacer las necesidades de los consumidores ofreciendo bienes y/o servicios de calidad.
- Ser competitiva y reconocida a nivel nacional e internacional por la excelencia de sus productos

Elementos

La empresa para cumplir con sus objetivos y desarrollar sus actividades debe disponer de los siguientes factores o elementos:

“Humanos: está conformado por todas aquellas personas que aportan a la empresa con su trabajo, sea de manera física o intelectual.

Materiales: son los bienes tangibles con los que cuenta la empresa para poder ofrecer un bien o servicio a la colectividad, tales como: edificios, maquinarias, equipos, oficinas.

Técnicos: es todo aquello que le sirve como herramienta e instrumento al elemento humano para desarrollar en forma adecuada sus funciones,

comprenden todos los procedimientos, métodos, organigramas, patentes, sistemas de producción, de ventas, entre otros.

Financieros: son los recursos monetarios propios y ajenos con los que cuenta la empresa, indispensables para su buen funcionamiento y desarrollo.

Entorno: es todo lo que rodea a la empresa, en el que influye y recibe influencias, ya que la empresa no vive aislada. El entorno de la empresa se divide en:

- Entorno específico, el cual afecta de modo especial a la empresa, y es más cercano (proveedores, clientes, competidores, etc.).

- Entorno general, que afecta a todas las empresas en general, y no lo hace de modo tan directo (factores políticos, económicos, tecnológicos, entre otros).

La Organización: aparece como el conjunto de relaciones de autoridad, de coordinación y de comunicación que forman la actividad del grupo humano entre sí y con el exterior. Esta estructura organizativa es definida por el empresario.”²

² ESPEJO J. Lupe. “Contabilidad General”. Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011. pág. 5

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

“Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y la capacidad de desarrollo empresarial”³.

³ ESPEJO J. Lupe. “Contabilidad General”. Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011. pág. 402

Importancia

Los estados financieros son importantes porque reflejan con claridad y veracidad la información financiera de una empresa en un periodo de tiempo determinado, proporciona a los usuarios interesados información oportuna y confiable, permiten conocer el resultado del ejercicio económico expresado en una utilidad o pérdida y sirven para realizar pronósticos o proyecciones hacia el futuro. Son un instrumento importante para evaluar el rendimiento de una empresa.

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas”.⁴

Características

- Ser comprensivo, la información que se presenta en los estados financieros debe ser entendida por los usuarios.

⁴ Normas Internacionales de Contabilidad 1 (NIC1) Presentación de Estados Financieros.

- Consistencia, la información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros de la empresa.
- Relevancia, deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- Confiabilidad, deben ser fidedignos mostrando la realidad financiera de la empresa.
- Comparabilidad, la información financiera debe ser comparable con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.

Principales Estados Financieros

Balance General

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.”⁵

⁵ ORTIZ Anaya Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va edición. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 52

**EMPRESA COMERCIAL JC
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		\$ xxx
Caja	\$ xxx	
Bancos	\$ xxx	
Cuentas por Cobrar	<u>\$ xxx</u>	
Mercaderías		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		\$ xxx
Terreno	\$ xxx	
Muebles y Enseres	\$ xxx	
Depreciac. Acum. Muebles y Enseres	<u>\$ xxx</u>	
TOTAL ACTIVO		<u><u>\$ xxx</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		\$ xxx
Cuentas por Pagar	\$ xxx	
Documentos por Pagar	<u>\$ xxx</u>	
PASIVO NO CORRIENTE		\$ xxx
Préstamo Bancario a Largo Plazo	<u>\$ xxx</u>	
TOTAL PASIVO		<u><u>\$ xxx</u></u>
PATRIMONIO		
Capital	\$ xxx	
Utilidad del Ejercicio	<u>\$ xxx</u>	
TOTAL PASIVO Y PATIMONIO		<u><u>\$ xxx</u></u>

Loja, 31 de Diciembre del 2014

Gerente

Contadora

Fuente: Mercedes Bravo.
Elaborado por: La Autora

Estado de Resultados

“Es un estado financiero que muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o la pérdida resultante de las operaciones de una empresa

durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico el cual refleja actividad.”⁶

EMPRESA COMERCIAL JC		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	\$ xxx	
(-) Costo de Ventas	\$ xxx	
= Utilidad Bruta en Ventas		\$ xxx
GASTOS		
GASTOS CORRIENTES		
Sueldos	\$ xxx	
Servicios Básicos	\$ xxx	
Suministros y materiales	\$ xxx	
Depreciaciones	\$ xxx	
Arriendo	\$ xxx	
TOTAL GASTOS		\$ xxx
Utilidad del Ejercicio		\$ xxx
Loja, 31 de Diciembre del 2014		
_____ Gerente	_____ Contadora	

Fuente: Mercedes Bravo.
Elaborado por: La Autora

Notas Explicativas o Aclaratorias

“Los estados financieros deben ser claros y comprensibles. Se basan en

⁶ ORTIZ A. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 53

políticas contables que varían de una empresa a otra; la revelación de las políticas contables es necesaria para que los estados financieros sean entendidos adecuadamente.”⁷

Las notas aclaratorias como presentación de las prácticas contables y revelación de la empresa, son parte integral de todos y cada uno de los estados financieros, el propósito de las notas aclaratorias es brindar a los usuarios interesados información clara y oportuna para que tengan una mayor comprensión de los estados financieros.

Las notas aclaratorias deben prepararse con sujeción a las siguientes reglas:

1. “Cada nota debe aparecer identificada mediante números o letras y debidamente titulada, con el fin de facilitar su lectura y su cruce con los estados financieros respectivos.
2. Cuando sea práctico y significativo, las notas se deben referenciar adecuadamente en el cuerpo de los estados financieros.
3. Las notas iniciales deben identificar el ente económico, resumir sus políticas y prácticas contables y los asuntos de importancia relativa.

⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. 10ma. edición. Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador 2011. pág. 282

4. Las notas deben ser presentadas en una secuencia lógica, guardando en cuanto sea posible el mismo orden de los rubros de los estados financieros.”⁸

Usuarios de los Estados Financieros

- **“Accionistas y propietarios:** los dueños están interesados en los resultados que ésta obtenga; suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- **Administradores:** son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreedores:** con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo.
- **Inversionistas potenciales:** su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”⁹

⁸ ESPEJO J. Lupe. “Contabilidad General”. Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011. pág. 424

⁹ ZAPATA SANCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”. 7ma. edición. Editorial McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 61

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”¹⁰

“Es una evaluación de la situación financiera de la empresa. Se basa en la información suministrada por los estados financieros para elaborar un diagnóstico, detectar las debilidades y fortalezas del negocio y/o identificar señales de alarma.”¹¹

Importancia

El análisis financiero es muy importante porque mediante la comparación e interpretación de los estados financieros se conoce la estructura financiera de la empresa, su liquidez, solvencia y capacidad de pago, permite realizar

¹⁰ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 30

¹¹ DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial PEARSON. Colombia 2011. Pág. 452

proyecciones que mejoren la rentabilidad de la misma y sirve como herramienta para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

A través del análisis financiero a los estados financieros se puede diagnosticar a la empresa llegando a obtener las conclusiones y recomendaciones sobre la situación económica y financiera que acontece actualmente.

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.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de

la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o 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 y crecimiento del negocio.”¹²

Ventajas

- Permite conocer una información razonada acerca de los resultados operacionales del negocio.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.

¹² RODRÍGUEZ M, Leopoldo. “Análisis de los Estados Financieros”. Editorial Mc Graw Hill-Interamericana. México 2012. Pág. 13

- Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera.

Características

“Objetividad: el análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros, los directivos y demás interesados.

Imparcialidad: debe ser realizado en condiciones de imparcialidad, evaluar las variables, rubros, cuantías, factores, etc., con un alto nivel de conocimiento, mostrando la información real, sin tener una inclinación, ni a favor ni en contra de la empresa.

Frecuencia: la elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se los realiza con mayor frecuencia, para obtener un mayor nivel de productividad, eficiencia y rentabilidad, permitiendo el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

Rentabilidad: el análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable con otras, entre sectores financieros y empresas con actividades similares y de años anteriores, de tal forma que

los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.”¹³

Usuarios del Análisis Financiero

- **“Los accionistas:** desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.
- **Las instituciones financieras:** tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los administradores:** desearán disponer la información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los comisarios, interventores, etc.** requieren del análisis para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas, directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

¹³ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑANA GAITÁN Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión”. 2da. edición. Ediciones ECOE. Colombia 2010. Pág. 108

- **Los proveedores:** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades públicas o privadas:** desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- **La empresa:** cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.”¹⁴

Herramientas

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, es decir la materia prima del análisis financiero.

Según Ortiz Anaya Héctor, en su libro manifiesta; el analista dependiendo de su ubicación dentro de la empresa cuenta con una serie de herramientas

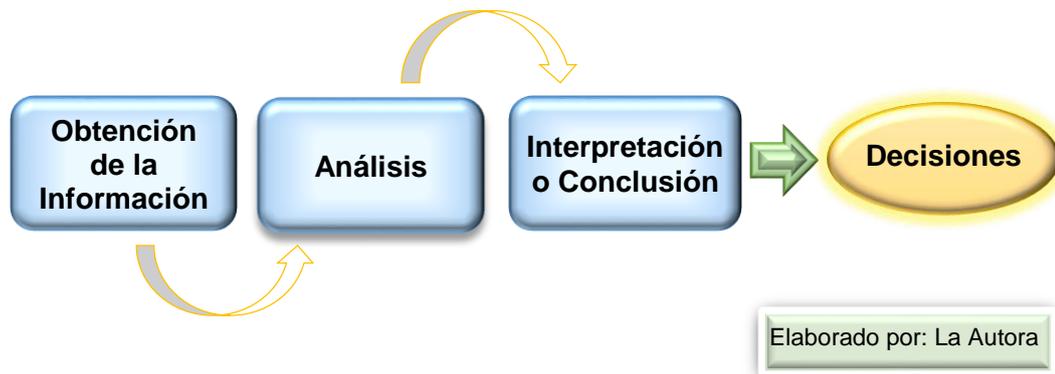
¹⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. 10ma. edición. Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011. pág. 292

para el desarrollo de su análisis entre las cuales las más importantes son:

- Los estados financieros básicos suministrados, se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- Las herramientas de la administración financiera como: evaluación de proyectos, análisis del costo de capital y análisis del capital de trabajo.
- Las matemáticas financieras como disciplina en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.

Proceso del Análisis Financiero

“Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de éste se tienen las etapas siguientes:



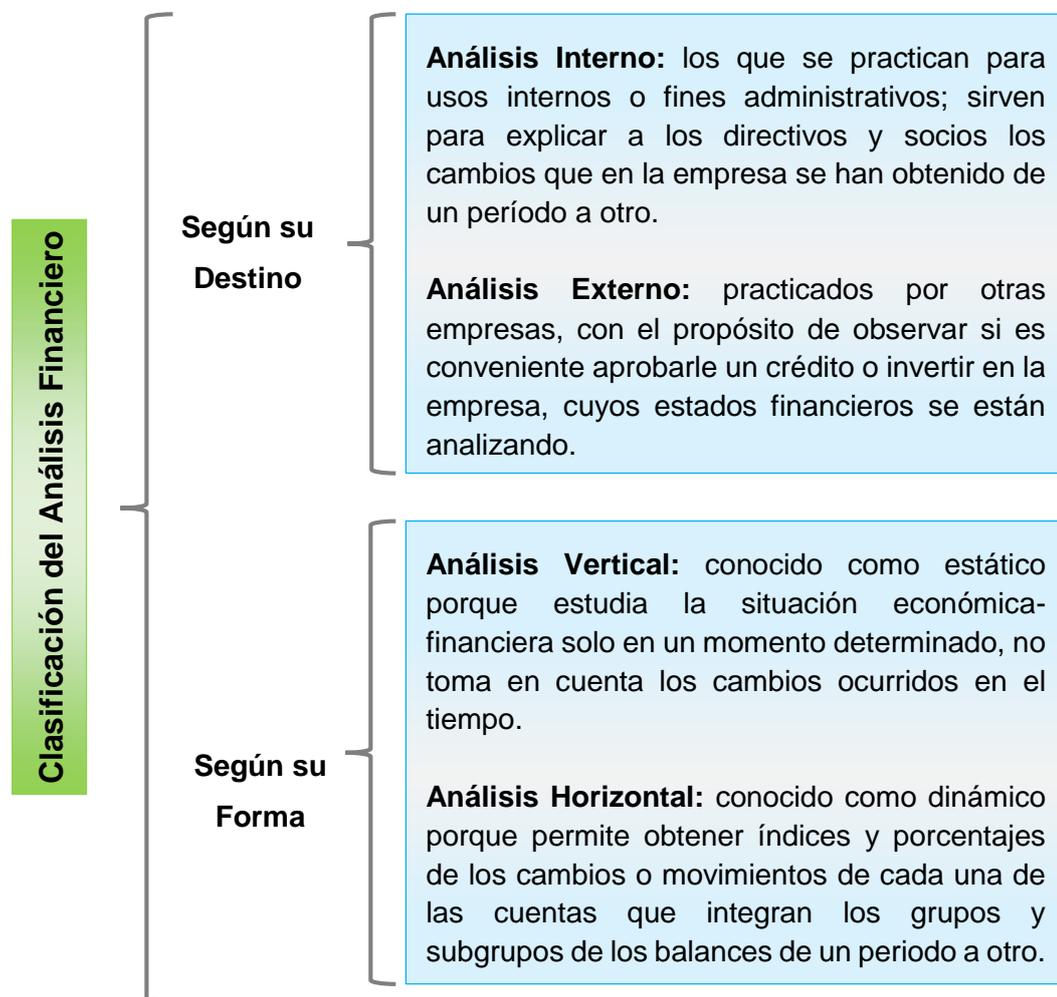
Obtención de la Información: La cual va desde la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el periodo de análisis.

Análisis: Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas que permitan llegar a las conclusiones.

Interpretación o Conclusión: Es la tercera etapa que conjunta todos los parámetros o resultados obtenidos en la aplicación de las herramientas y técnicas del análisis financiero para después evaluarlos y llegar a las conclusiones. Una vez obtenido los resultados se interpretan para determinar si el nivel va de acuerdo con lo planeado y para saber qué se hizo bien y qué se hizo mal, determinando financieramente los puntos fuertes y débiles que acontece la empresa; entonces se procede a la toma de decisiones.

Decisiones: El análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones de las cuales se toman las decisiones, si el análisis y la interpretación se hacen de manera correcta entonces se tendrán las bases para tomar decisiones correctas.”¹⁵

Clasificación



Fuente: Mercedes Bravo
Elaborado por: La Autora

¹⁵ RODRÍGUEZ M, Leopoldo. “Análisis de los Estados Financieros”. Editorial Mc Graw Hill-Interamericana. México 2012. Pág. 17

Análisis Interno

Este análisis tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras.

Análisis Externo

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Análisis Vertical

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.”¹⁶

Este método permite evaluar la eficiencia de la empresa dentro del mismo

¹⁶ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑANA GAITÁN Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión”. 2da. edición. Ediciones ECOE. Colombia 2010. Pág. 111

ejercicio. También es llamado método estático ya que se basa en los datos proporcionados por los estados financieros de un mismo periodo.

Procedimiento del Análisis Vertical

En este método se analizan los valores de un solo ejercicio y se identifican las cifras con mayor concentración de recursos del activo pasivo y patrimonio; y así mismo, con las de ingresos y gastos.

- Análisis Vertical del Balance General:

Cada partida de activo se presenta como un porcentaje del total de activos. Cada partida de pasivos y de capital contable se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del capital contable.

“Dentro del activo se toma cada uno de los rubros individuales y se calcula a qué porcentaje corresponde sobre el total de activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular qué porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. De igual manera con las cuentas del pasivo, se calcula el porcentaje de una cuenta con el total de pasivo y patrimonio, como también con el subtotal de pasivo.”¹⁷

¹⁷ ORTIZ A. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 151

Para obtener el porcentaje de cada cuenta se toma el valor de cada cuenta, se divide para la cifra base (total determinado) y se multiplica por 100. Considerando que la cifra base equivale al 100%.

- Análisis Vertical del Estado de Resultados:

En el análisis vertical del estado de resultados, cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas. Aunque también se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual.

Para obtener el porcentaje de cada partida se realiza el mismo procedimiento que anteriormente se indicó en el análisis del balance general, con la diferencia que el porcentaje de cada cuenta se calcula sobre el total de ingresos (ventas netas).

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 financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes; cuando se compara estados se utiliza como base el estado más antiguo. El

análisis horizontal debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos (en números) y valores relativos (en porcentajes).”¹⁸

Procedimiento del Análisis Horizontal

Para realizar el análisis horizontal en los estados financieros se emplea el siguiente procedimiento:

- Se toma como base dos años para realizar la comparación; deben ser de estados financieros de la misma clase. Por ejemplo, se toman los estados de los años 2015 y 2014 del comercial J.C. para su comparación.
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, de los dos años que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna el periodo anterior. Siguiendo con el ejemplo, el año más reciente es el año 2015 y el anterior viene a ser el año 2014.
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos,

¹⁸ ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑANA GAITÁN, Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión”. 2da. edición. Ediciones ECOE. Colombia 2010. Pág. 117

restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior; los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos. En el ejemplo, para obtener la diferencia de los estados del comercial J.C., se resta de los valores del año 2015 los valores del año 2014.

- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentajes. Este se obtiene dividiendo la diferencia (aumento o disminución) entre el valor del periodo base, multiplicado por 100. Continuando con el ejemplo, la diferencia obtenida se divide para el valor del año 2014 y se multiplica por 100.

INDICADORES FINANCIEROS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero es el uso de los indicadores financieros, ya que estos pueden medir en un alto grado la eficacia y el comportamiento de la empresa. Estos indicadores presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y todo lo que tenga que ver con su actividad.

“Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Resultados. El análisis de estos

indicadores muestra los aspectos fuertes y débiles de la entidad e indican probabilidades y tendencias, a la vez permiten detectar aquellas áreas que necesitan más atención e investigación.”¹⁹

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

Estándares

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- “Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de sus experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones e indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.

¹⁹ ZAPATA SANCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”. 7ma. edición. Editorial McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 324

- Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.”²⁰

Ventajas

- “Permiten tener control sobre diferentes áreas de la empresa como los inventarios y los clientes.
- Se pueden modificar o plantear políticas y estrategias que permitan el crecimiento de la empresa.
- Se pueden mejorar los procesos de cobros de cartera.
- Se puede mejorar el flujo de caja.
- Por medio de la comparación con otras empresas de características similares, se pueden realizar análisis y tomar decisiones en procura de generar mayor valor para la empresa.
- Se pueden detectar fortalezas y debilidades para la empresa.”²¹

²⁰ ORTIZ A. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 177

²¹ DÍAZ CRUZ, María. “Presupuesto, Enfoque para la Planeación Financiera”. 1era. edición. Editorial PEARSON. Bogotá-Colombia 2012. Pág. 292.

Clasificación

Los indicadores financieros se agrupan en cuatro categorías:

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.”²²

Estos indicadores permiten medir la capacidad; y evaluar si la empresa puede o no cubrir las necesidades mínimas en el desarrollo del objeto social.

Índice de Liquidez o Razón Corriente

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes.

²² ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 178

Fórmula:

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

El estándar se sitúa entre 1,5 y 2.

El resultado de este indicador muestra la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero, con los cuales la empresa podrá cubrir un dólar de deuda.

Prueba Ácida

“Muestra la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera inmediata, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios para cumplir dicha obligación. El estándar de este indicador se ubica entre 0,5 y 1.”²³

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

²³ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. 10ma. edición. Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011. pág. 294

Capital de Trabajo

El capital de trabajo está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente; esta razón indica cuanto le quedaría a la empresa en efectivo si tuviese que cancelar todos sus pasivos de corto plazo.

Este indicador se expresa en términos de valor y su resultado siempre deberá ser positivo.

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.”²⁴

Los indicadores de actividad miden la velocidad a la que diversas cuentas

²⁴ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 223

se convierten en ventas o efectivo y su objetivo es evaluar el movimiento de los inventarios, la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y la utilización de los activos como generadores de ingresos. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

Rotación de Inventarios

“La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que en promedio se usan los inventarios de una empresa en un periodo, una alta rotación es el reflejo del dinamismo en las ventas.

Fórmula:

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

Periodo Promedio de Cobro

Razón que indica el número de días promedio que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar, permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera. Es deseable que el saldo de

cuentas por cobrar rote razonablemente para evitar la inmovilización de fondos.

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cob.} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Cob.}}{\text{Ventas anuales}/365}$$

Periodo Promedio de Pago

Indica el periodo promedio de tiempo en que la empresa efectúa el pago a los proveedores. Se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Fórmula:

$$\text{Periodo Prom. de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras diarias prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$$

Rotación de Activos Totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos por ventas.

Cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos.”²⁵

Fórmula:

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

3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“Estos indicadores tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.”²⁶

Nivel de Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa, cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

²⁵ LAWRENCE J. Gitman. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 54-55

²⁶ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia Bogotá-Colombia 2011. Pág. 252

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Endeudamiento Financiero

“Mide el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y a largo plazo, respecto a las ventas del periodo.

El estándar señala que lo ideal es el 10%.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

Apalancamiento a Corto Plazo

Este indicador mide el grado de compromiso de los socios para atender las deudas a corto plazo de la empresa. Es estándar de este indicador es de 60%.²⁷

²⁷ DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial PEARSON. Colombia 2011. Pág. 466

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, 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.”²⁸

Estos indicadores permiten medir la rentabilidad obtenida en cada una de las etapas de operación de la empresa: el rendimiento bruto, el neto, el de los activos y el de la inversión. Mediante estas razones financieras se pretende medir la gestión de los administradores en lo relacionado con la generación de utilidades y la optimización de la inversión.

Margen de Utilidad Bruta

“Mide el porcentaje de utilidad que queda por cada dólar de ventas después de cubrir el costo de ventas de la mercadería.

²⁸ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 261

Su estándar indica que cuanto más alto es el margen de utilidad bruta es mejor.

Fórmula:

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

Margen de Utilidad Neta

Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, es mejor.

Fórmula:

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

Rendimiento sobre el Activo Total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

Su estándar indica que si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio

Indica el porcentaje de rentabilidad obtenida en relación con la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios. Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.”²⁹

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

EL SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más

²⁹ LAWRENCE J. Gitman. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 60-62

importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT reúne el margen de utilidad neta, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero total. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa.

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Fórmula Dupont

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas.

En la fórmula Dupont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales.

$$\mathbf{RSA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente se obtiene:

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total activos}}$$

Fórmula Dupont Modificada

Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital.

$$\mathbf{RSP} = \text{RSA} \times \text{MAF}$$

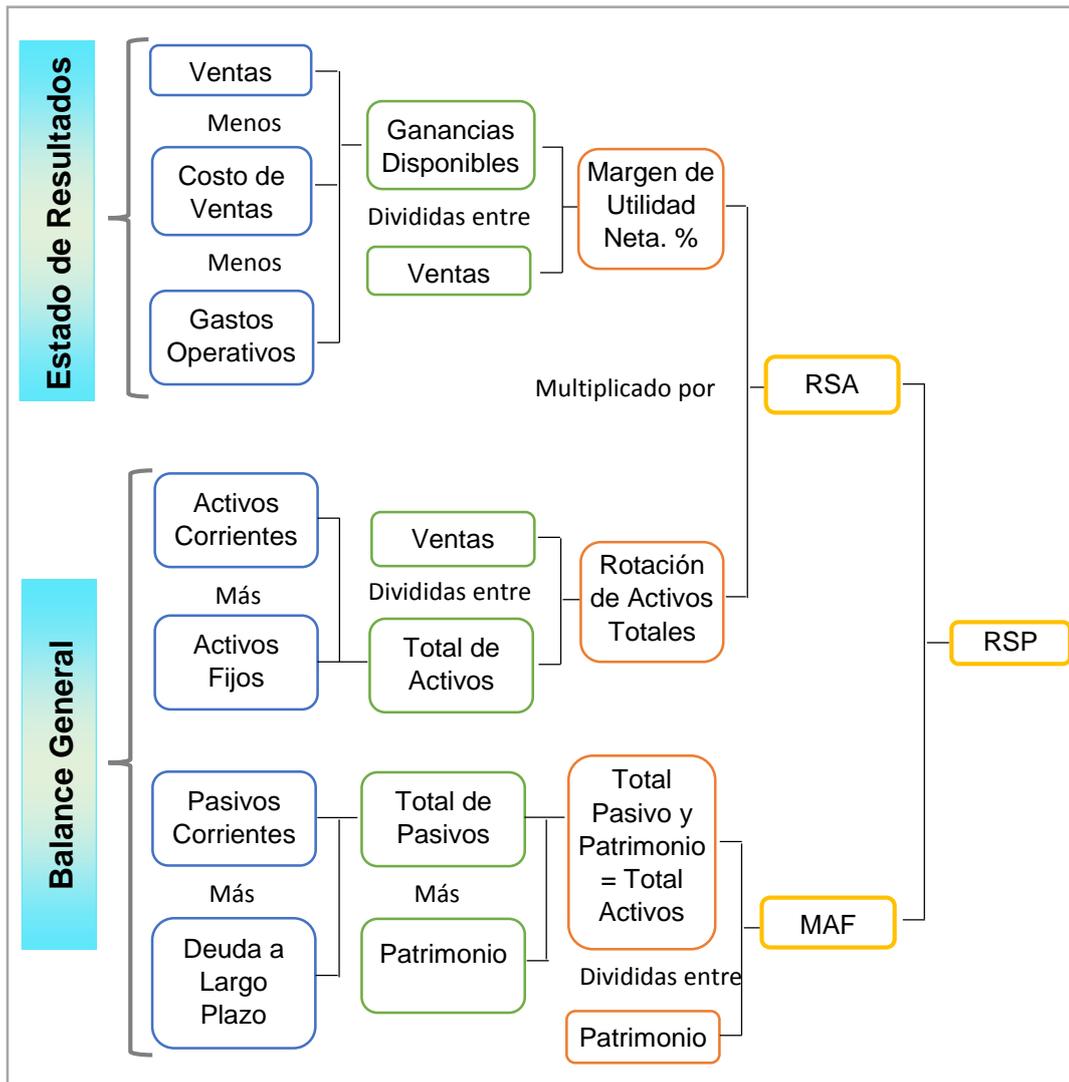
Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes³⁰

$$\mathbf{RSP} = \frac{\text{Utilidad Neta.}}{\text{Total de activos}} \times \frac{\text{Total de activos}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

³⁰ LAWRENCE J. Gitman. "Principios de Administración Financiera". Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 82, 84.

Diagrama del sistema Dupont

Sistema Dupont



Fuente: Lawrence Gitman
Elaborado por: La Autora

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

El ciclo del efectivo es un mecanismo que se utiliza para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa o industria realiza el desembolso por la compra de la materia prima hasta el momento en que se efectúa el cobro por concepto de venta del bien o producto terminado.

“El Ciclo de Conversión del Efectivo utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Como se observa el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales:

- Edad Promedio del Inventario (EPI)
- Periodo Promedio de Cobro (PPC)
- Periodo Promedio de Pago (PPP):

Ciclo Operativo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde

el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado.

El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: el inventario y las cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{EPC}$$

El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago se conoce como ciclo de conversión del efectivo (CCE).

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

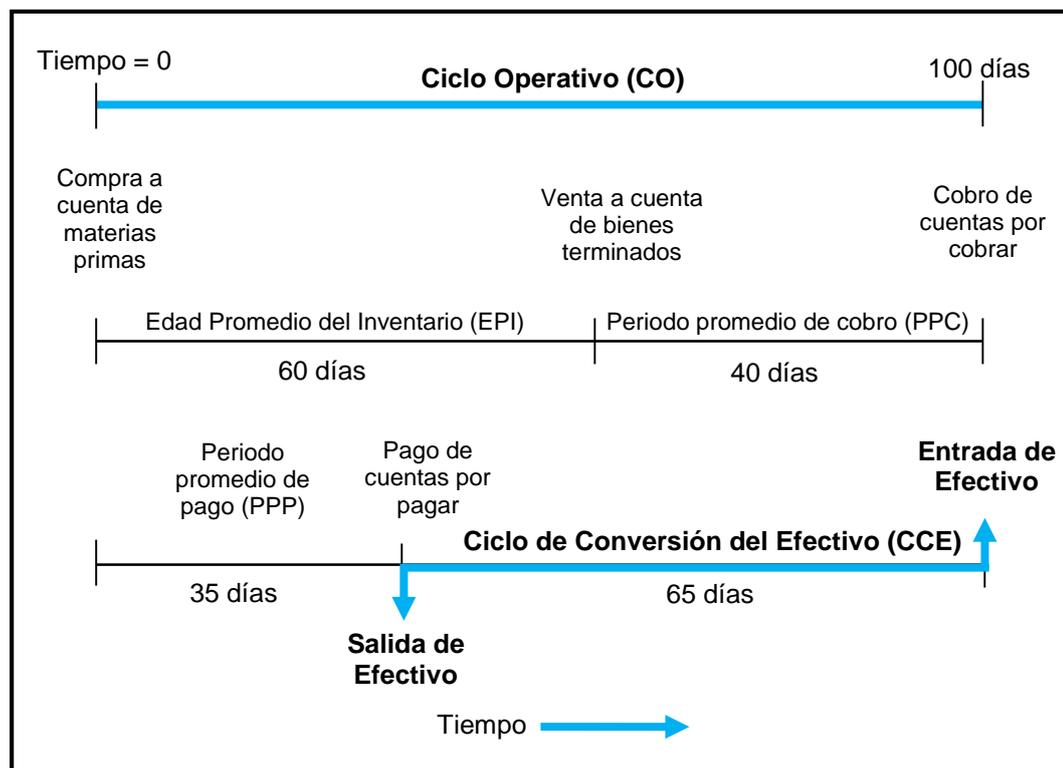
Las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo

Estrategias para administrar el Ciclo de Conversión del Efectivo

- Rotar el inventario tan rápido como sea posible sin desabastos que ocasionen pérdidas de ventas.

- Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
- Pagar las cuentas por pagar lo más lento posible sin perjudicar la calificación de crédito de la empresa.”³¹

Gráfica de la línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Fuente: Lawrence Gitman
Elaborado por: La Autora

³¹ LAWRENCE J. Gitman. "Principios de Administración Financiera". Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 514, 518

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

El EVA es el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital. También se puede decir que el EVA es lo que queda una vez se han atendido todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

“El Valor Económico Agregado o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos.

EVA es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa. Esta medida permite fijar estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor

Ventajas del EVA

El EVA marca una diferencia en el mundo de los negocios, al permitirles a las empresas que lo implantan optimizar la gestión y aumentar la riqueza.

- Es una herramienta que sirve tanto para valorar una empresa o proyecto, así como para medir su desempeño periodo a periodo.

- Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.
- Su cálculo no es complejo; por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.
- Es fácil de entender por cualquier persona (directivos, empleados), independientemente del grado de conocimiento que ésta posea.”³²

Según Ortiz Anaya Héctor, el EVA se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En Donde

EVA = Valor económico agregado

UNA = Utilidad neta ajustada

ANF = Activo neto financiado

CPC = Costo promedio de capital

³² DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial REARSON. Colombia 2011. Pág. 473,474.

Metodología para el cálculo del EVA básico

- **Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF)**

“Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía. Como es una tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuáles son los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo y, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

Como norma general se deben considerar como pasivos con costo las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios, pero en cada empresa podrán presentarse otros rubros.

Ejemplo:

	Proveedores: 400
Activo Neto Financiado (ANF) 600	Obligaciones financieras: 250
	Patrimonio: 350
Total Activo 1.000	Total pasivo y patrimonio: 1.000

- **Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPC) o WACC**

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

Recurso	Tasa	Participación	Ponderación
Obligaciones Financieras	24%	42%	10%
Patrimonio (TIO)	28%	58%	16.33%
Costo Promedio Ponderado de Capital 26.33%			

- **Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA) o NOPAT**

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros.

El cálculo de la UNA pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.”³³

³³ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 291-293.

PUNTO DE EQUILIBRIO

“Es aquel punto o nivel de actividad en el cual los ingresos igualan a los costos y gastos totales, es decir, el nivel de operaciones donde la utilidad es igual a cero. Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa.

Costos Variables: son aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas como por ejemplo materias primas.

Costos Fijos: son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, por ejemplo: arriendo, depreciación de bienes, sueldos.”³⁴

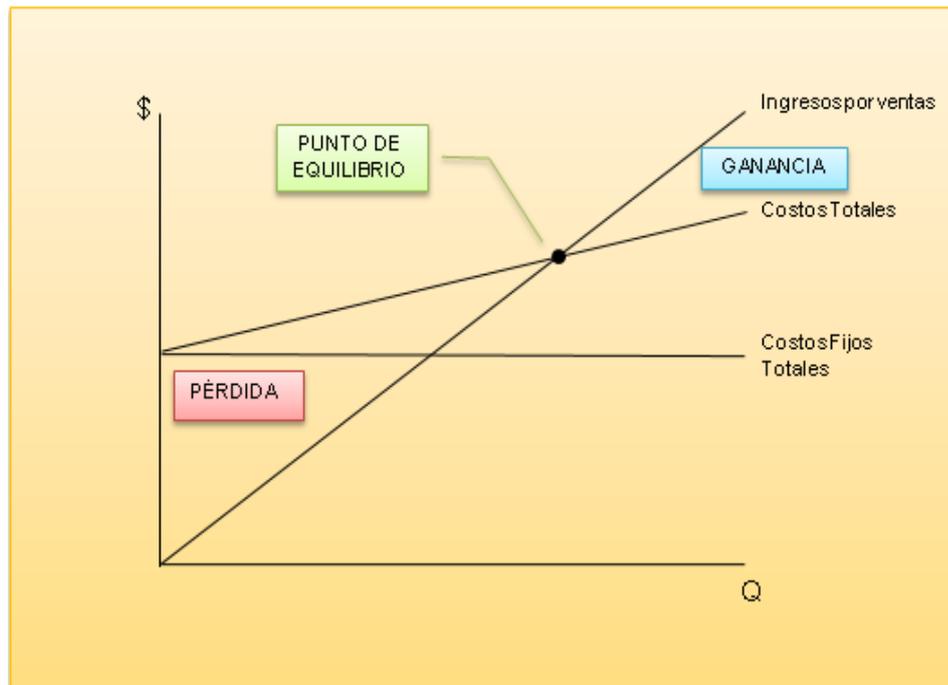
Fórmula:

La demostración matemática de esta fórmula representa el punto de equilibrio en función de las ventas:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

³⁴ DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial REARSON. Colombia 2011. Pág. 477.

Determinación gráfica del Punto de Equilibrio



Fuente: Díaz Hernando
Elaborado por: La Autora

TABLA RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ		
Razón	Fórmula	Estándar
Índice de liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Entre 1,5 y 2
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Entre 0,5 y 1
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Valor positivo

INDICADORES DE ACTIVIDAD		
Razón	Fórmula	Estándar
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	Es mejor alta que baja.
Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$	Preferible un plazo menor que mayor.
Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$	Preferible un plazo mayor que menor.
Rotación de los activos totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	Si mayor es la rotación mayor es la eficiencia.
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
Razón	Fórmula	Estándar
Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	Menor a 60%
Endeudamiento Financiero	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$	Ideal el 10%
Apalancamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	Menor a 60%
INDICADORES DE RENTABILIDAD		
Razón	Fórmula	Estándar
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	Mientras más alto mejor
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	Mientras más alto mejor
Rendimiento sobre el activo total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Mientras más alto mejor
Rendimiento sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Si el porcentaje es mayor se considera buena.

EL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

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

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

Estructura del informe

- Presentación, explicar que se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado.
- Resumen del análisis horizontal y vertical.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Conclusiones y recomendaciones generales de la situación económica y financiera.

Características del Informe:

Fidedigna: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.

Claro y sencillo: este informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solo por quienes ejercen la profesión.

Funcional: los análisis y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa, así como los aciertos o dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y de esa manera establecer si es rentable.”³⁵

LA PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Es un mecanismo que sirve para identificar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa, y al estar conscientes de ellos trabajar en soluciones que generen mejores resultados.

“Una propuesta de mejoramiento es aquella que promete al usuario un

³⁵ GARCÍA LEON, Oscar. “Administración Financiera y Aplicada”. 3ra. Edición. Editorial Prensa Moderna. Cali – Colombia 2008. Pág. 25 – 26.

beneficio concreto. Esta propuesta debe ser única en la empresa en el sentido de que no se haya realizado antes. La idea debe ser lo suficientemente poderosa como para facilitar las operaciones administrativas y gerenciales, así como conseguir su aplicación.

Elaborar una propuesta de mejoramiento es esencial ya que permite mejorar la perspectiva de una empresa, todo esto con la utilización de estrategias que faciliten la toma de decisiones.

Estructura para la presentación de la Propuesta de Mejoramiento

1. Título de la propuesta.
2. Presentación de la propuesta.
3. Justificación de la propuesta.
4. Objetivo de la propuesta.
5. Estrategias de mejora para la empresa.

Las estrategias de una propuesta de mejoramiento permitirán los siguientes puntos:

- Contar con procesos más competitivos y eficaces.
- Tener mayor control y seguimiento de las acciones que se van a emplear para corregir los problemas que se presentan en los procesos.

- Conocer las causas que ocasionan los problemas y encontrar su posible solución.
- Decidir los puntos prioritarios y la estrategia que se debe seguir.
- Determinar en un plan, las acciones a realizar en un futuro, al igual que la manera en que se controlará y se dará el seguimiento.
- Aumentar la eficacia y la eficiencia de la empresa.

Metodología de la Propuesta de Mejoramiento

Ser visual: La propuesta tiene que hablar por sí misma por lo que se debe cuidar el contenido, usando colores, cuadros, espacios en blanco tratando de que resulte agradable.

Ser conciso: Ser lo más preciso que se pueda incluyendo anexos para quien tenga que decidir sobre la propuesta.

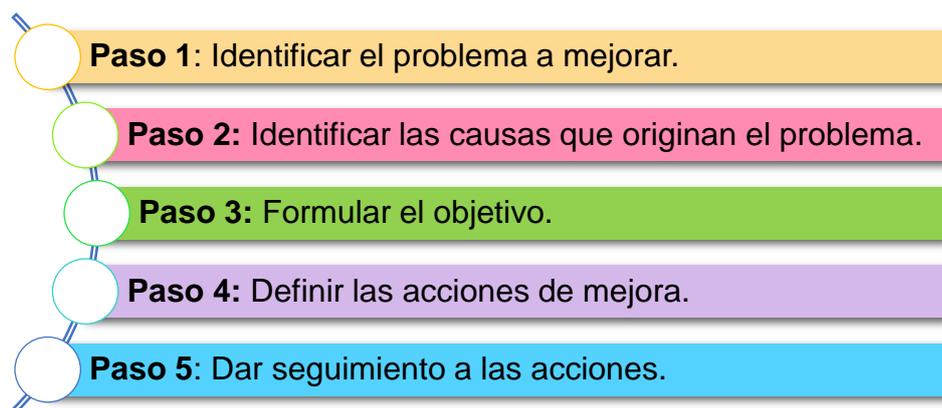
Ser comprensible: Que la propuesta se entienda por sí misma, utilizando un lenguaje lo menos técnico posible, evitando entrar en detalles hábiles sin relevancia.

Personalizada: La propuesta es para la empresa, la misma que debe

caracterizarse según las necesidades de la empresa evitando que el propietario piense que está leyendo una propuesta estándar.

Contextualizada: Dedicar tiempo a contextualizar el proyecto. Explicando por qué tiene sentido para esta empresa y en qué le va a ayudar a alcanzar sus objetivos y de cómo el proyecto encaja con todo ello.”³⁶

Pasos a seguir para elaborar una Propuesta de Mejoramiento



Elaborado por: La Autora

Paso 1: Identificar el Problema a Mejorar

“Para identificar el problema se debe tener en cuenta las debilidades que se deben superar apoyándose en las principales fortalezas que presenta la empresa.

³⁶ <http://es.slideshare.net/jcfdezmx2/plan-de-mejora-216033>

Paso 2: Identificar la causas que originan el problema

La solución de un problema comienza cuando se conoce la causa que lo originó, por tal motivo es importante su identificación.

Paso 3: Formular el Objetivo

Una vez que se ha identificado el problema a mejorar y se conocen las causas del problema, se formula el objetivo y se fija el período de tiempo para su consecución.

Paso 4: Definir las acciones de mejora

El paso siguiente será seleccionar las posibles alternativas de mejora, es importante que las acciones más urgentes se lleven a cabo primero.

Paso 5: Dar seguimiento a las acciones

Se deberá dar un seguimiento cercano, en donde se revisará el cumplimiento de las metas y el impacto de las acciones en la empresa.³⁷

³⁷http://www.uantof.cl/public/docs/universidad/direccion_docente/15_elaboracion_plan_de_mejoras.pdf

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

De Oficina:

- Carpetas folder.
- Esferográficos, lápices, borrador.
- Cuaderno.
- Calculadora.
- Resmas de hojas de papel boom A4.
- Impresiones y Copias.
- Anillados.
- Empastados.

Bibliográfico:

- Libros.
- Folletos.
- Páginas web.

Equipos Informáticos:

- Internet.

- Computadora.
- Memory flash.
- Impresora.

MÉTODOS

Científico

Se aplicó durante el desarrollo del presente trabajo de tesis al realizar la recopilación teórica en base a los conceptos, procedimientos, técnicas y otros aspectos fundamentales de análisis financiero, permitiendo confrontar la teoría con la práctica.

Deductivo

Se utilizó en el estudio de los aspectos generales del análisis financiero, realizando la debida estructuración de la revisión de literatura para su particular aplicación a la empresa Comercial J.C.

Inductivo

Sirvió para conocer los aspectos particulares de las cuentas que conforman el Activo, Pasivo y Patrimonio del estado de situación financiera y los Ingresos, Costos y Gastos presentes en el estado de resultados,

permitiendo obtener una visión global sobre la salud financiera que acontece actualmente la empresa.

Matemático - Estadístico

Se utilizó al realizar los cálculos matemáticos y al aplicar las respectivas fórmulas en el desarrollo práctico, obteniendo los resultados exactos del Análisis Vertical, Análisis Horizontal, Indicadores Financieros, Sistema Dupont, EVA y Punto de Equilibrio; cuyos datos numéricos y estadísticos se representaron gráficamente para efectuar su respectiva interpretación.

Analítico

Este método sirvió para examinar y analizar los estados financieros a través del Análisis Vertical y Horizontal, lo que permitió conocer minuciosamente la estructura económica y financiera de la empresa; así también, se utilizó al momento de evaluar su actividad, liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

Sintético

Se usó al momento de redactar el resumen, la introducción y elaboración del informe financiero, el cual reúne los aspectos más importantes del trabajo realizado en el Comercial J.C. destacando las conclusiones, recomendaciones y propuesta de mejoramiento.

f) RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL DE LA EMPRESA COMERCIAL J.C.

La empresa comercial J.C. con RUC N° 1102021779001 se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles Mercadillo número 15-24 intersección Sucre, con número telefónico 2561-800, correo electrónico: comercial.jc@hotmail.com.

Es una empresa unipersonal de propiedad del señor Jaime Ivan Coronel Puchaicela quien se dedica a la venta al por menor de instrumentos musicales y demás equipos, accesorios y repuestos musicales, iniciando sus actividades comerciales el 14 de agosto del 2001 con un capital inicial de \$ 5.000. Entre sus principales proveedores están: Prosonido, Juan Eljuri y Safield.

Desde sus inicios se ha preocupado por satisfacer a sus clientes con la mejor calidad y variedad de productos, acorde a los gustos, preferencias y comodidad del cliente; ofreciendo un eficiente servicio en atención y despacho en sus ventas. A partir del año 2012 el comercial J.C. del señor Jaime Coronel Puchaicela pasa a ser una persona natural obligada a llevar contabilidad.

Base Legal

- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social.
- Ordenanzas Municipales.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Normas y Principios de Contabilidad.

MISIÓN

El comercial JC tiene como misión ofrecer gran variedad de productos en: equipos de iluminación, instrumentos y accesorios musicales de calidad y a precios accesibles, acorde a las necesidades y expectativas de sus clientes, buscando la satisfacción de los niños, jóvenes y adultos en los campos del entretenimiento y la cultura.

VISIÓN

Ser una empresa reconocida a nivel local y provincial, llegando a alcanzar una mayor participación en el mercado por la calidad y variedad de sus productos; contar con una estructura propia, manteniendo una constante

innovación para continuar satisfaciendo las necesidades y expectativas de la ciudadanía en general.

OBJETIVOS

- Incrementar las ventas y por ende sus utilidades y rentabilidad.
- Brindar comodidad y buen servicio a los clientes.
- Cubrir las necesidades y expectativas de la ciudadanía lojana.
- Obtener un mayor posicionamiento y reconocimiento a nivel local y provincial.

COMERCIAL JC
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVOS CORRIENTES		62.345,01
1.01.01	Efectivo	1.290,00	
1.01.02	Bancos	5.987,89	
1.01.03	Cuentas por cobrar clientes	12.378,90	
1.01.04	Crédito Tributario IVA	10.456,80	
1.01.05	Crédito Tributario I.R.	341,42	
1.01.06	Inventario de productos term.	31.890,00	
1.02	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		165.543,80
1.02.01	Inmuebles	120.000,00	
1.02.02	Vehículo	32.000,00	
1.02.03	Equipo de Computación	3.635,00	
1.02.04	Muebles y Enseres	13.365,00	
1.02.05	Depreciación acumulada de activos	-3.456,20	
	TOTAL ACTIVOS		<u>227.888,81</u>
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		23.678,00
2.01.02	Cuentas por pagar proveedores	23.678,00	
	PASIVOS NO CORRIENTES		16.500,00
2.01.03	Préstamos Bancarios	16.500,00	
	TOTAL PASIVOS		40.178,00
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		152.174,55
3.01.01	Capital	152.174,55	
3.02	RESULTADOS		35.536,26
3.02.01	Utilidad del Presente Ejercicio	35.536,26	
	TOTAL PATRIMONIO		187.710,81
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>227.888,81</u>

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador

Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario

Dra. Lorena Morales

Contador Público Auditor

ASISTTRICON

ASISTENCIA TECNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE

LORENA IVANOVA MORALES MORENO

RUC. 1103373501001

TELEFONO 571 - 512

**COMERCIAL JC
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVOS CORRIENTES		64.155,56
1.01.01	Efectivo	678,54	
1.01.02	Bancos	2.156,26	
1.01.03	Cuentas por cob clientes	9.705,00	
1.01.04	Crédito Tributario IVA	7.543,91	
1.01.05	Crédito Tributario I.R.	1.393,31	
1.01.06	Inventario de productos term.	42.678,54	
1.02	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		159.630,65
1.02.01	Inmuebles	120.000,00	
1.02.02	Vehículo	28.000,00	
1.02.03	Equipo de Computación	2.721,85	
1.02.04	Muebles y Enseres	12.365,00	
1.02.05	Depreciación acumulada de activos	-3.456,20	
	TOTAL ACTIVOS		<u>223.786,21</u>
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		33.142,00
2.01.02	Cuentas por pagar proveedores	33.142,00	
	PASIVOS NO CORRIENTES		12.689,00
2.01.03	Préstamos Bancarios	12.689,00	
	TOTAL PASIVOS		45.831,00
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		127.185,50
3.01.01	Capital	127.185,50	
3.02	RESULTADOS		50.769,71
3.02.01	Utilidad del Presente Ejercicio	50.769,71	
	TOTAL PATRIMONIO		177.955,21
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>223.786,21</u>

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador

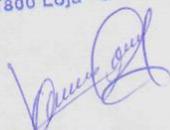

Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario


Dra. Lorena Morales
Contador Público Auditor
ASISTTRICON
ASISTENCIA TECNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LORENA IVANOVA MORALES MORENO
RUC. 110337351001
TELEFONO 571-512

**COMERCIAL JC
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS CORRIENTES		
4.01.01	VENTAS		225.588,06
4.01.01.01	Ingresos por Servicios Tarifa 12%	225.588,06	
	TOTAL INGRESOS CORRIENTES		225.588,06
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		178.898,83
5.01.01	Compra de Mercadería	178.898,83	
5.02	GASTOS		
5.02.01	GASTOS CORRIENTES		11.152,97
5.02.01.03	Honorarios Profesionales	2.160,00	
5.02.01.04	Arrendamiento de Inmuebles	4.400,00	
5.02.01.07	Suministros y Materiales	1.090,87	
5.02.01.08	Depreciación de activos	3.456,20	
5.02.01.09	Transporte	45,90	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		190.051,80
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		35.536,26

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador



Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario



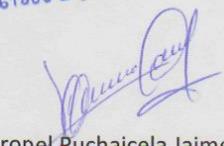
Dra. Lorena Morales
Contador Público Auditor

ASISTRICON
ASISTENCIA TECNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LORNA IVANOVA MORALES MORENO
RUC. 110332861001
TELEFONO 571-512

COMERCIAL JC
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS CORRIENTES		
4.01.01	VENTAS		263.903,68
4.01.01.01	Ingresos por Servicios Tarifa 12%	263.903,68	
	TOTAL INGRESOS CORRIENTES		263.903,68
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		201.418,45
5.01.01	Compra de Mercadería	201.418,45	
5.02	GASTOS		
5.02.01	GASTOS CORRIENTES		11.715,52
5.02.01.03	Honorarios profesionales	2.400,00	
5.02.01.04	Arrendamiento de Inmuebles	4.800,00	
5.02.01.07	Suministros y Materiales	489,54	
5.02.01.08	Depreciación de activos	3.456,20	
5.02.01.09	Transporte	569,78	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		213.133,97
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		50.769,71

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador


Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario


Dra. Lorena Morales
Contador Público Auditor

 **ASISTTRICON**
ASISTENCIA TÉCNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LORENA IVANOVA MORALES MORENO
RUC. 110337561001
TELÉFONO 571-512

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODO 2014

CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTE				
Caja	\$ 1.290,00		2,07%	0,57%
Bancos	\$ 5.987,89		9,60%	2,63%
Cuentas por Cobrar	\$ 12.378,90		19,86%	5,43%
Crédito Tributario IVA	\$ 10.456,80		16,77%	4,59%
Crédito Tributario I. Renta	\$ 341,42		0,55%	0,15%
Inventario de Mercaderías	\$ 31.890,00		51,15%	13,99%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTE		\$ 62.345,01	100,00%	27,36%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Edificio	\$120.000,00		72,49%	52,66%
Vehículo	\$ 32.000,00		19,33%	14,04%
Equipo de Computación	\$ 3.635,00		2,20%	1,60%
Muebles y Enseres	\$ 13.365,00		8,07%	5,86%
Depreciación Acum. de Activos	\$ -3.456,20		-2,09%	-1,52%
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQ.		\$165.543,80	100,00%	72,64%
TOTAL ACTIVO		\$227.888,81		100,00%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 23.678,00		100,00%	10,39%
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		\$ 23.678,00	100,00%	10,39%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamo Bancario	\$ 16.500,00		100,00%	7,24%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		\$ 16.500,00	100,00%	7,24%
TOTAL PASIVOS		\$ 40.178,00		17,63%
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital	\$152.174,55		81,07%	66,78%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 35.536,26		18,93%	15,59%
TOTAL PATRIMONIO		\$187.710,81	100,00%	82,37%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$227.888,81		100,00%

**ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2014**

CUADRO N° 01

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Activo Corriente	\$ 62.345,01	27,36%
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 165.543,80	72,64%
TOTAL ACTIVO	\$ 227.888,81	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 23.678,00	10,39%
Pasivo no Corriente	\$ 16.500,00	7,24%
Patrimonio	\$ 187.710,81	82,37%
TOTAL PASIVO Y PATRIM.	\$ 227.888,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 01

ESTRUCTURA FINANCIERA 2014	
ACTIVO CORRIENTE 27,36% (\$ 62.345,01)	PASIVO CORRIENTE 10,39% (\$ 23.678,00)
	PASIVO NO CORRIENTE 7,24% (\$ 16.500,00)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 72,64% (\$ 165.543,80)	PATRIMONIO 82,37% (\$ 187.710,81)
TOTAL ACTIVO 100% \$ 227.888,81	T. PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$ 227.888,81

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2014, la estructura financiera del comercial J.C. está compuesta por Activos de \$ 227.888,81 dólares representando el 100%, del cual el 27,36% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$ 62.345,01 dólares, el 72,64% a Propiedad, Planta y Equipo con un monto de \$ 165.543,80 dólares; dicha composición establece que la mayor concentración de los recursos se encuentra en Propiedad, Planta y Equipo, situación que se debe a que el propietario posee bienes muebles (Vehículo) y bienes inmuebles (edificio) que incrementan el valor, por tal razón la participación del Activo Corriente aparece con un porcentaje bajo.

El Pasivo de la empresa está compuesto por: Pasivo Corriente con el valor de \$ 23.678,00 dólares representando el 10,39% del Total Pasivo y Patrimonio; y por Pasivos no Corrientes con un monto de \$ 16.500,00 dólares equivalente al 7,24%, este resultado refleja que el Pasivo Corriente, constituido por la Cuenta por Pagar a Proveedores, es el que tiene mayor participación en la empresa, indicando de esta manera que el propietario utiliza el financiamiento externo (pasivo) a corto plazo para el desarrollo de sus operaciones diarias, situación que compromete la disponibilidad del efectivo para enfrentar los compromisos menores a un año.

En este año, el Patrimonio representa el 82,37% del Total Pasivo y

Patrimonio cuyo valor es de \$ 187.710,81 dólares, es una cifra que da seguridad a la empresa su alta participación se debe al aporte del propietario, a la inversión en bienes y a la Utilidad obtenida en el Presente Ejercicio; esta situación, permite que la empresa disponga de un financiamiento interno (capital) muy bueno, ideal para continuar con el crecimiento y progreso del comercial.

ACTIVO CORRIENTE
PERIODO 2014

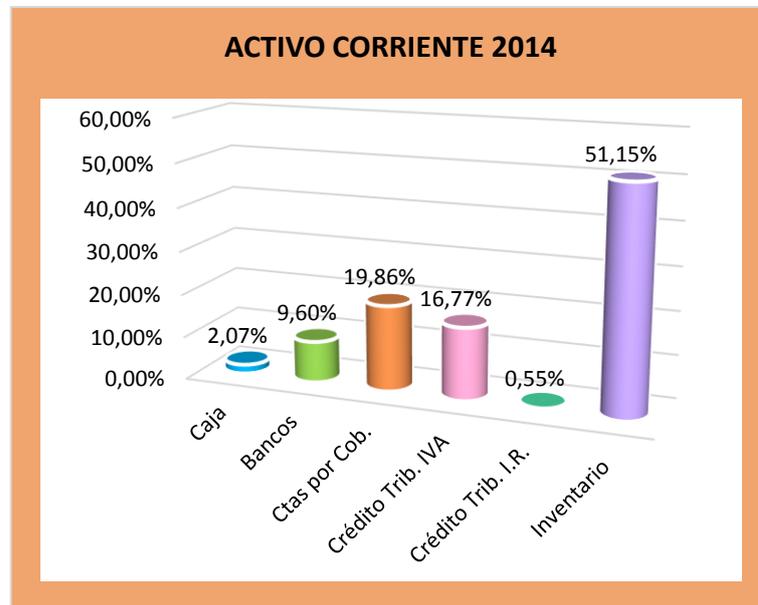
CUADRO N° 02

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$ 1.290,00	2,07%
Bancos	\$ 5.987,89	9,60%
Cuentas por Cobrar	\$ 12.378,90	19,86%
Crédito Tributario IVA	\$ 10.456,80	16,77%
Crédito Tributario I. Renta	\$ 341,42	0,55%
Inventario de Mercaderías	\$ 31.890,00	51,15%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 62.345,01	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 02



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Analizando la composición del Activo Corriente perteneciente al año 2014, se observa que la cuenta con mayor realce es Inventario de Mercaderías equivalente al 51,15% con un monto de \$ 31.890,00 dólares, su alto grado de inversión se debe a la actividad propia del comercial J.C. que es vender Mercaderías, como siguiente rubro relevante se presentan las Cuentas por Cobrar que participan en un 19,86% con un valor de \$ 12.378,90 dólares, las mismas que son producto de las ventas realizadas a crédito; así también, la cuenta Crédito Tributario representa el 16,77% que corresponde al valor de \$ 10.456,80 dólares debido a que las compras

realizadas superan a las ventas del periodo, por tal razón se obtiene un crédito a favor de la empresa.

Entre las cuentas con menor participación están: Caja con el 2,07% cuyo monto es de \$ 1.290,00 dólares y Bancos con el 9,60% y un valor de \$ 5.987,89 dólares; resultados que muestran una baja concentración del efectivo al final del periodo, situación que se debe a los pagos realizados a terceros y por los gastos que generaron salidas de dinero, además se puede evidenciar que la empresa mantiene la política de realizar los depósitos diarios por concepto de las ventas.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
PERIODO 2014**

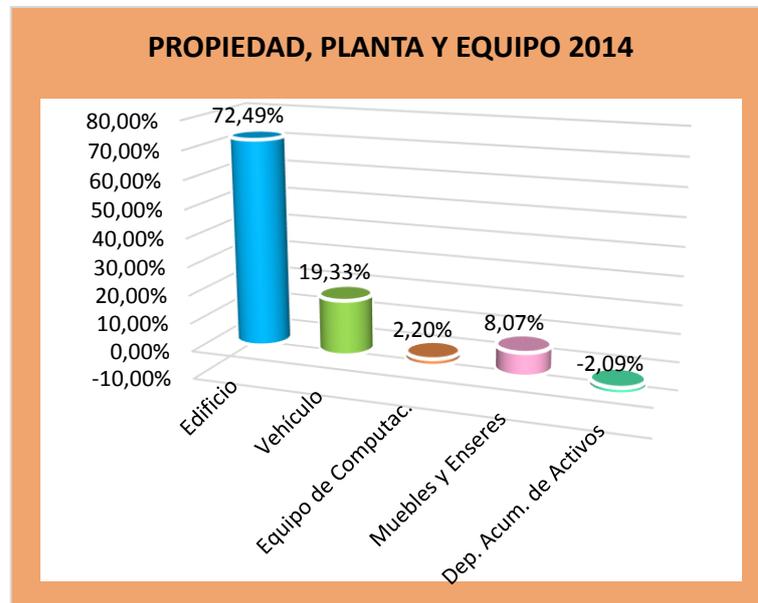
CUADRO N° 03

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Edificio	\$ 120.000,00	72,49%
Vehículo	\$ 32.000,00	19,33%
Equipo de Computación	\$ 3.635,00	2,20%
Muebles y Enseres	\$ 13.365,00	8,07%
Depreciación acum. de activos	\$ -3.456,20	-2,09%
TOTAL PROP. PLANTA Y EQ.	\$ 165.543,80	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 03



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La Propiedad, Planta y Equipo del comercial J.C. está compuesta por los siguientes bienes: Edificio, que representa el 72,49% correspondiente al valor de \$ 120.000,00 dólares, debido a su ubicación el propietario arrienda un local comercial en el centro de la ciudad en donde desempeña su actividad comercial, la participación del Edificio permite incrementar el Activo de la empresa facilitando así la adquisición de préstamos bancarios; Vehículo, ocupa el 19,33% perteneciente a un monto de \$ 32.000,00 dólares, el mismo que es utilizado para atender las diligencias operativas de la empresa; además posee Muebles y Enseres equivalentes al 8,07%

con el valor de \$ 13.365,00 dólares y Equipo de Computación con un porcentaje de 2,20% y un monto de \$ 3.635,00 dólares, son bienes básicos para el funcionamiento de la empresa, sirven para atender operaciones administrativas y de venta.

PASIVO CORRIENTE PERIODO 2014

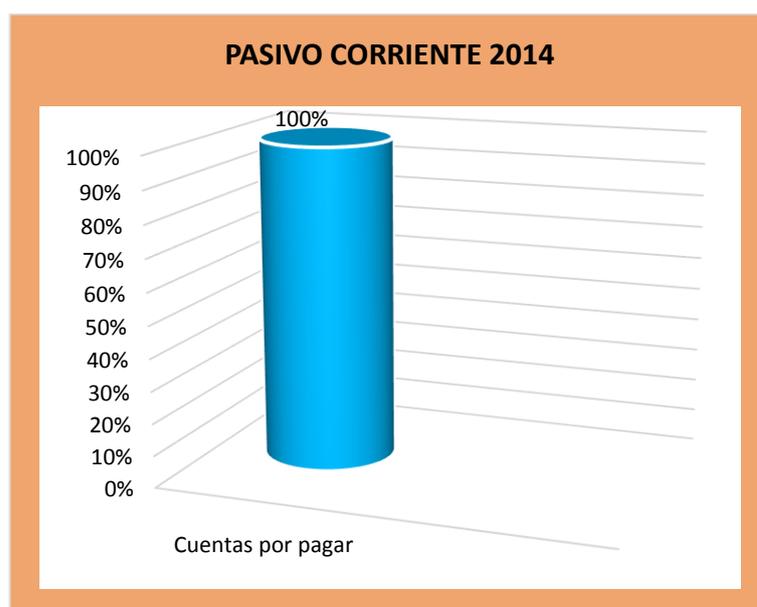
CUADRO N° 04

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 23.678,00	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 23.678,00	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 04



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

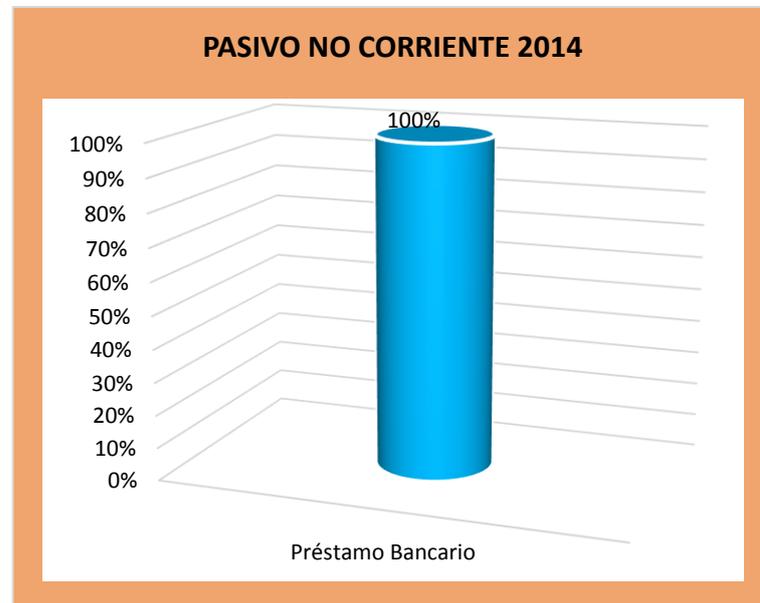
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Pasivo Corriente de este año está constituido por el rubro Cuentas por Pagar a Proveedores, cuyo monto es de \$ 23.678,00 dólares equivalente al 100%, es un resultado normal producto de la adquisición de mercaderías a crédito, esto significa que el propietario opera con el financiamiento de los proveedores, situación que compromete disponer de recursos suficientes a corto plazo para saldar las deudas a tiempo, de manera que se evite llegar a caer en mora, por tal razón se debe agilizar la recuperación de los créditos concedidos a clientes ya que los desembolsos disminuyen los niveles de efectivo.

PASIVO NO CORRIENTE**PERIODO 2014****CUADRO N° 05**

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Préstamo Bancario	\$16.500,00	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENT.	\$16.500,00	100,00%

GRÁFICO N° 05

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El comercial J.C. posee un Pasivo no Corriente integrado por la cuenta Préstamo Bancario con un saldo de \$ 16.500,00 dólares significando el 100%, su adquisición sirvió para financiar la compra del Vehículo, el mismo que es utilizado en las actividades comerciales del negocio; debido a la buena posición económica de la empresa, el Banco de Loja concede el crédito, el mismo que se ha venido amortizando adecuadamente, es importante mantener o aumentar el volumen de las ventas para seguir obteniendo los recursos suficientes y liquidar el préstamo.

**PATRIMONIO
PERIODO 2014**

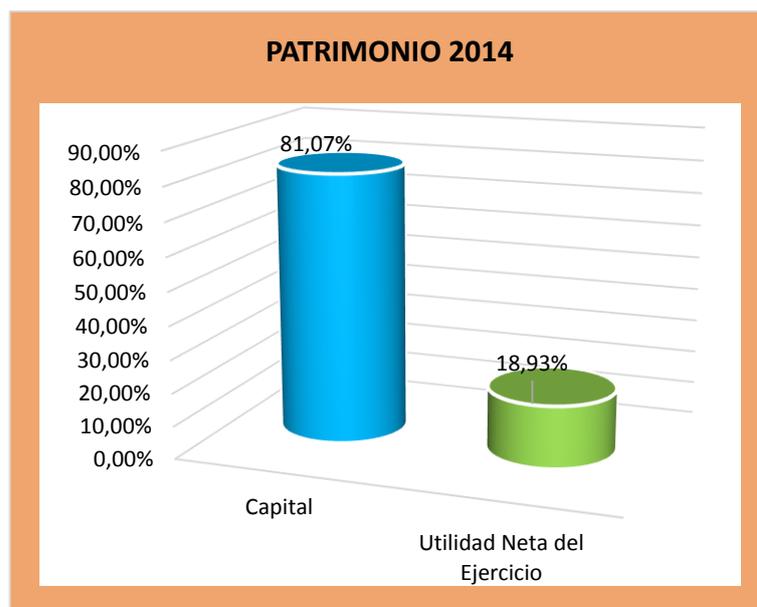
CUADRO N° 06

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Capital	\$ 152.174,55	81,07%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 35.536,26	18,93%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 187.710,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 06



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Patrimonio del comercial J.C. es de carácter unipersonal, su capital representa el 81,07% correspondiente al monto de \$ 152.174,55 dólares,

cuyo resultado se debe a los aportes del propietario tanto en bienes como en valores; así mismo las ventas de este periodo generaron una Utilidad Neta de \$ 35.536,26 dólares representando el 18,93% situación que indica una buena gestión económica. De lo antes mencionado se puede decir que la empresa cuenta con un excelente Patrimonio que le permite seguir operando de manera segura, desarrollando normalmente sus actividades diarias que por ende traerán consigo el incremento de la rentabilidad.

COMERCIAL J.C
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODO 2015

CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTE				
Caja	\$ 678,54		1,06%	0,30%
Bancos	\$ 2.156,26		3,36%	0,96%
Cuentas por Cobrar	\$ 9.705,00		15,13%	4,34%
Crédito Tributario IVA	\$ 7.543,91		11,76%	3,37%
Crédito Tributario I. Renta	\$ 1.393,31		2,17%	0,62%
Inventario de Mercaderías	\$ 42.678,54		66,52%	19,07%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 64.155,56	100,00%	28,67%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Edificio	\$120.000,00		75,17%	53,62%
Vehículo	\$ 28.000,00		17,54%	12,51%
Equipo de Computación	\$ 2.721,85		1,71%	1,22%
Muebles y Enseres	\$ 12.365,00		7,75%	5,53%
Depreciación Acum. de Activos	\$ -3.456,20		-2,17%	-1,54%
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQ.		\$ 159.630,65	100,00%	71,33%
TOTAL ACTIVO		\$ 223.786,21		100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 33.142,00		100,00%	14,81%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 33.142,00	100,00%	14,81%
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamo Bancario	\$ 12.689,00		100,00%	5,67%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 12.689,00	100,00%	5,67%
TOTAL PASIVOS		\$ 45.831,00		20,48%
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital	\$127.185,50		71,47%	56,83%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 50.769,71		28,53%	22,69%
TOTAL PATRIMONIO		\$ 177.955,21	100,00%	79,52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 223.786,21		100,00%

**ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2015**

CUADRO N° 07

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Activo Corriente	\$ 64.155,56	28,67%
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 159.630,65	71,33%
TOTAL ACTIVO	\$ 223.786,21	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 33.142,00	14,81%
Pasivo no Corriente	\$ 12.689,00	5,67%
Patrimonio	\$ 177.955,21	79,52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMON.	\$ 223.786,21	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 07

ESTRUCTURA FINANCIERA 2015	
ACTIVO CORRIENTE 28,67% (\$ 64.155,56)	PASIVO CORRIENTE 14,81% (\$ 33.142,00)
	PASIVO NO CORRIENTE 5,67% (\$ 12.689,00)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 71,33% (\$ 159.630,65)	PATRIMONIO 79,52% (\$ 177.955,21)
TOTAL ACTIVO 100% \$ 223.786,21	T. PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$ 223.786,21

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura financiera que presenta el comercial J.C. para el periodo 2015 es de un Activo Total de \$ 223.786,21 dólares equivalente al 100%; en donde el 28,67% representa el Activo Corriente con un valor de \$ 64.155,56 dólares, debido a que es una empresa comercial la mayor concentración de sus recursos se encuentran en el Inventario de Mercaderías y en las Cuentas por Cobrar producto de las ventas a crédito; el 71,33% corresponde a Propiedad, Planta y Equipo con un monto de \$ 159.630,65 dólares; esta situación se debe a que el propietario posee bienes de alto valor económico como es el Edificio y el Vehículo que incrementan su valor, motivo por el cual la Propiedad, Planta y Equipo de la empresa logra superar el Activo Corriente.

El Pasivo y Patrimonio de este año asciende a la suma de \$ 223.786,21 dólares equivalente al 100%, en donde, el 14,81% corresponde a Pasivo Corriente con el valor de \$ 33.142,00 dólares lo que se debe a las deudas de corto plazo asumidas con los proveedores; el 5,67% pertenece a Pasivo no Corriente con un monto de \$ 12.689,00 dólares, producto del Préstamo Bancario a largo plazo; estos resultados indican que la empresa tiene un mayor rango de compromiso con sus proveedores, situación que compromete la disponibilidad del efectivo para afrontar las deudas motivo por el cual las Cuentas por Cobrar deben recuperarse lo más pronto posible.

En cuanto al Patrimonio, este representa el 79,52% correspondiente a \$ 177.955,21 dólares producto de la acumulación de capital y de la Utilidad Neta del presente ejercicio económico; situación que indica una composición de Patrimonio satisfactoria debido al crecimiento indudable de la inversión; siendo un resultado que brinda seguridad y confianza tanto al propietario del comercial para comprometerse con terceros, como a los proveedores e instituciones financieras para proveer financiamiento a la empresa.

**ACTIVO CORRIENTE
PERIODO 2015**

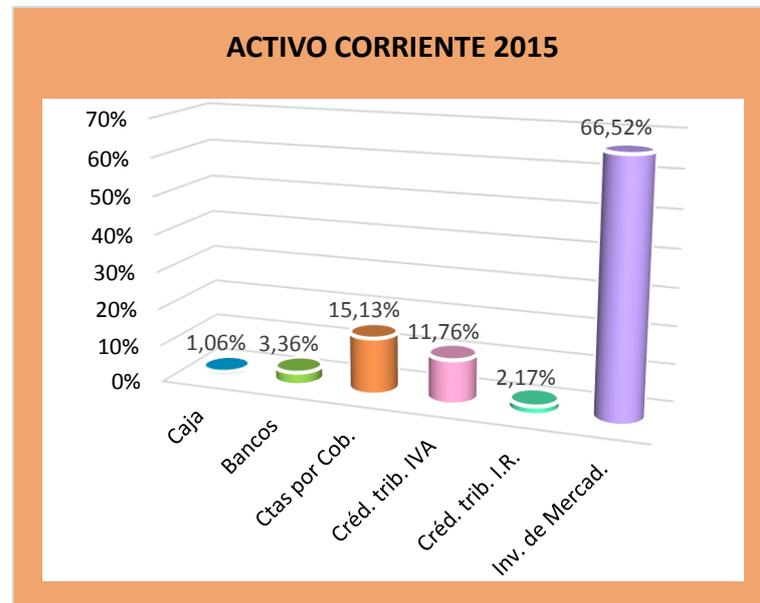
CUADRO N° 08

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$ 678,54	1,06%
Bancos	\$ 2.156,26	3,36%
Cuentas por Cobrar	\$ 9.705,00	15,13%
Crédito Tributario IVA	\$ 7.543,91	11,76%
Crédito Tributario I. Renta	\$ 1.393,31	2,17%
Inventario de mercaderías	\$ 42.678,54	66,52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 64.155,56	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 08



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Dentro de la estructura del Activo Corriente, las cuentas que tienen mayor relevancia son: Inventario de Mercaderías, representado el 66,52% que corresponde al monto de \$ 42.678,54 dólares, este resultado indica un alto grado de inversión, lo que quiere decir que la empresa posee un buen volumen de mercaderías disponible para la venta; así mismo, el rubro Cuentas por Cobrar refleja un porcentaje de 15.13% perteneciente al valor de \$ 9.705,00 dólares producto de las ventas realizadas a crédito, debido a su alta cifra es necesario considerar un cierto porcentaje de incobrabilidad.

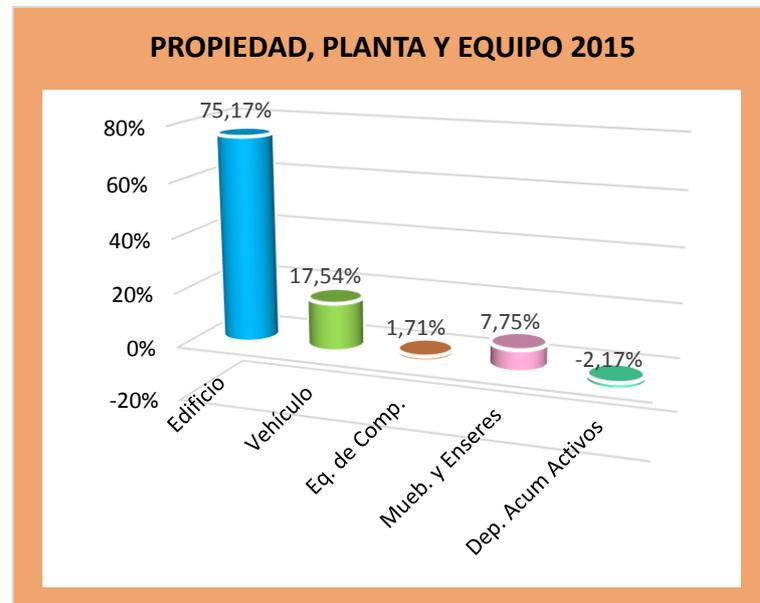
Entre los rubros menos representativos se encuentran: Caja, equivaliendo al 1,06% con un valor de \$ 678,54 dólares y Bancos con un participación del 3,36% perteneciente a \$ 2.156,26 dólares, esta situación se debe a que el efectivo recaudado por las ventas es depositado, dejando una parte para cubrir gastos menores; así también el valor en la cuenta Bancos disminuye por los pagos realizados a proveedores, por la amortización del préstamo y por demás gastos efectuados, los mismos que son necesarios para el normal funcionamiento de la empresa. Estas dos cuentas son las más disponibles de la empresa por tal razón su nivel no debe ser muy bajo ya que ocasionaría pérdida de liquidez.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
PERIODO 2015**

CUADRO N° 09

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Edificio	\$ 120.000,00	75,17%
Vehículo	\$ 28.000,00	17,54%
Equipo de Computación	\$ 2.721,85	1,71%
Muebles y Enseres	\$ 12.365,00	7,75%
Depreciación Acum. de Activos	\$ -3.456,20	-2,17%
TOTAL PROP. PLANTA Y EQ.	\$ 159.630,65	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 09

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2015, la Propiedad, Planta y Equipo del comercial J.C. está conformada por los siguientes bienes: Edificio que representa el 75,17% con un valor histórico de \$ 120.000,00 dólares, este bien no es utilizado como punto de venta debido a su ubicación, el uso que tiene es para almacenar mercaderías además de ser el domicilio del propietario; debido a que es una empresa unipersonal la casa participa en los estados financieros ya que incrementa el valor de sus Activos y por ende permite al dueño adquirir préstamos con mayor facilidad.

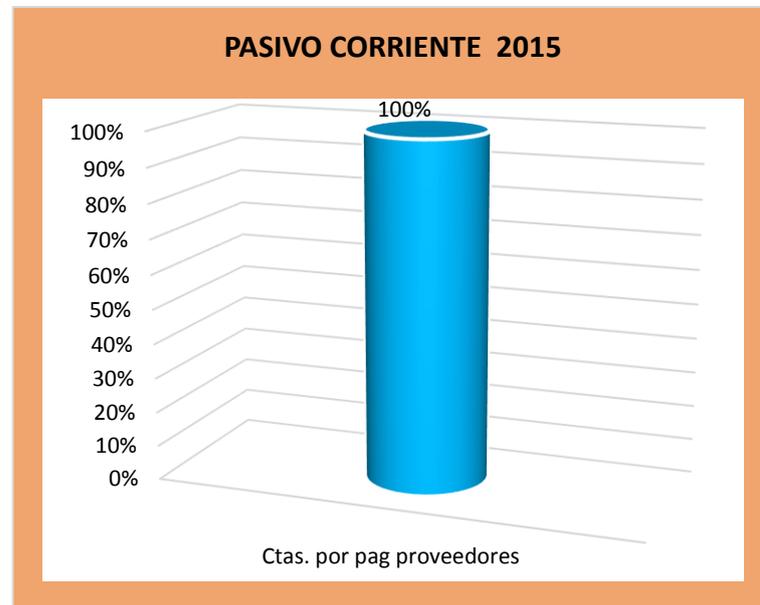
El Vehículo tiene una participación del 17,54% correspondiente a \$ 28.000,00 dólares, el mismo que sirve para atender diligencias operativas de la empresa; los Muebles y Enseres equivalen al 7,75% con un valor de \$ 12.365,00 dólares; el Equipo de Computación representa el 1,71% perteneciente al monto de \$ 2.721,85 dólares, los cuales, son necesarios para el normal funcionamiento del comercial. Cabe destacar que estos bienes sufren una depreciación debido al uso, por tal motivo su valor monetario disminuye cada periodo.

**PASIVO CORRIENTE
PERIODO 2015**

CUADRO N° 10

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas por Pag. Proveedores	\$ 33.142,00	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 33.142,00	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 10

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Pasivo Corriente está constituido por el rubro Cuentas por Pagar a Proveedor cuyo monto es de \$ 33.142,00 dólares que representa el 100%, es una suma significativa producto de la adquisición de mercaderías a crédito, lo que indica que la empresa ejecuta sus operaciones económicas con financiamiento de los proveedores, situación que compromete agilizar las entradas de dinero mediante la eficiente recuperación de la cartera y la realización de mayores ventas.

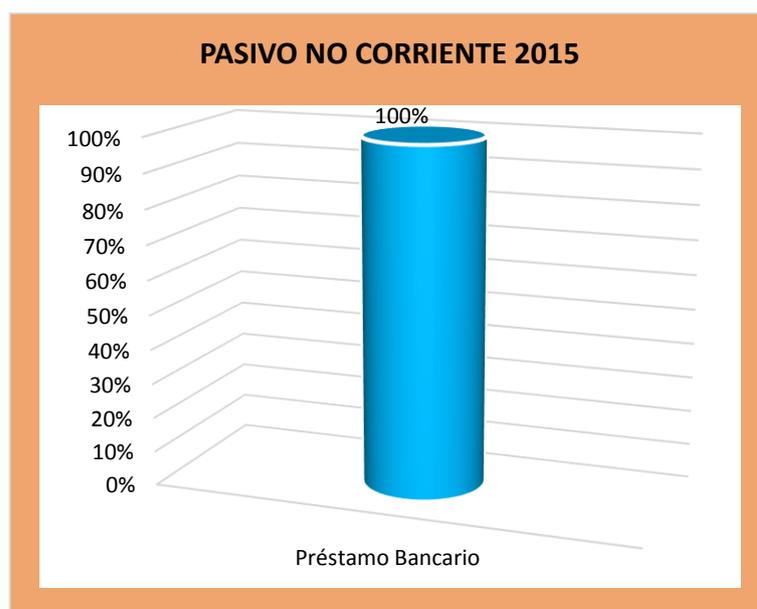
PASIVO NO CORRIENTE
PERIODO 2015

CUADRO N° 11

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Préstamo Bancario	\$ 12.689,00	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENT.	\$ 12.689,00	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 11



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Pasivo no Corriente está integrado por la cuenta Préstamo Bancario con un monto de \$ 12.689,00 dólares equivalente al 100%, deuda que adquirió

la empresa para financiar la compra del Vehículo utilizado en las actividades operativas del negocio, cuyo valor se ha venido disminuyendo debido a la amortización del préstamo mediante el pago de las cuotas mensuales, las cuales son descontadas de la cuenta bancaria.

Cabe indicar que este endeudamiento asumido con el Banco de Loja no es muy significativo en relación a su estructura financiera, aun así es necesario incrementar las ventas para obtener los recursos suficientes y cancelar el préstamo.

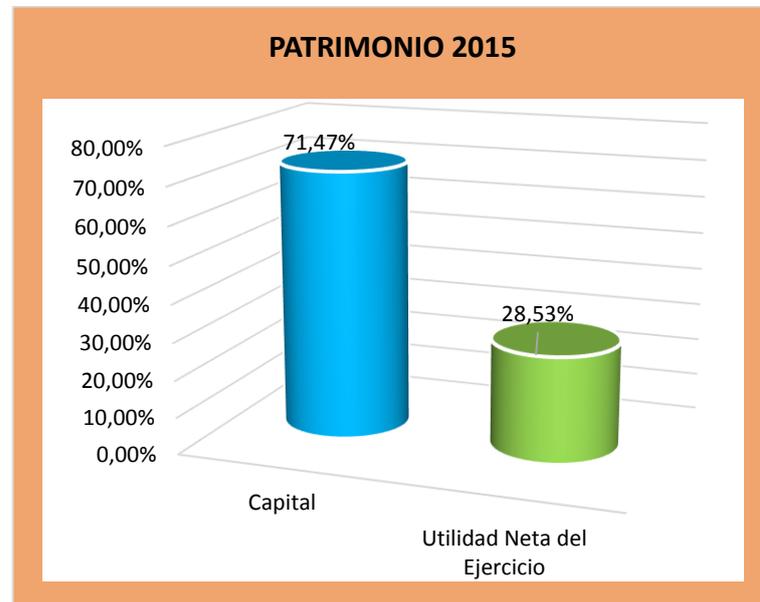
**PATRIMONIO
PERIODO 2015**

CUADRO N° 12

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Capital	\$ 127.185,50	71,47%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 50.769,71	28,53%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 177.955,21	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 12

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En cuanto al Patrimonio, las cuentas que lo conforman son: Capital, que representa el 71,47% con el valor de \$ 127.185,50 dólares debido a los aportes del propietario en bienes y en valores; el rubro Utilidad Neta del Ejercicio constituye el 28,53% correspondiente al monto de \$ 50.769,71 dólares producto de la actividad económica del periodo, en el que existió un buen volumen de Ventas que por ende generaron mayores beneficios. Situación que indica un buen Patrimonio para seguir operando con normalidad, ideal para afrontar cualquier problema de liquidez y endeudamiento.

COMERCIAL J.C
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2014

CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS				
INGRESOS CORRIENTES				
Ventas 12%	\$225.588,06		100,00%	100,00%
TOTAL INGRESOS CORRIENT.		\$225.588,06	100,00%	100,00%
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS				
Compra de Mercadería	\$178.898,83		100,00%	79,30%
TOTAL COSTOS		\$178.898,83	100,00%	79,30%
GASTOS				
GASTOS CORRIENTES				
Honorarios Profesionales	\$ 2.160,00		19,37%	0,96%
Arriendo de Local	\$ 4.400,00		39,45%	1,95%
Suministros y Materiales	\$ 1.090,87		9,78%	0,48%
Depreciación de Activos	\$ 3.456,20		30,99%	1,53%
Transporte	\$ 45,90		0,41%	0,02%
TOTAL GASTOS CORRIENTES		\$ 11.152,97	100,00%	4,94%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$190.051,80		84,25%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 35.536,26		15,75%

**ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2014**

CUADRO N° 13

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos Corrientes	\$ 225.588,06	100,00%
TOTAL INGRESOS	\$ 225.588,06	100,00%
Costos	\$ 178.898,83	79,30%
Gastos Corrientes	\$ 11.152,97	4,94%
Utilidad del Ejercicio	\$ 35.536,26	15,75%
TOTALES	\$ 225.588,06	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 13



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura económica del comercial J.C. para el año 2014 está conformada por Ingresos Totales de \$ 225.588,06 dólares representando el 100%, los cuales se generaron por las ventas de mercaderías durante el periodo, es un resultado positivo que permite cubrir los costos y gastos ocasionados en la empresa y a la vez permite obtener un beneficio económico

Los Costos ascienden a un monto de \$ 178.898,83 dólares ocupando el 79,30% del Total de Ingresos producto de la compra de mercaderías en el periodo y al nivel del inventario que mantiene la empresa; los Gastos Totales suman el valor de \$ 11.152,97 dólares con una participación del 4,94% cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa, entre los más representativos se encuentran: el arriendo y la depreciación de los activos.

Así mismo, los Ingresos por Ventas generaron en este año una Utilidad del Ejercicio de \$ 35.536,26 dólares representando el 15,75% de los Ingresos Totales, siendo un resultado muy satisfactorio que aumenta el capital y el rendimiento de la empresa, al mismo tiempo se convierte en una compensación por la inversión realizada.

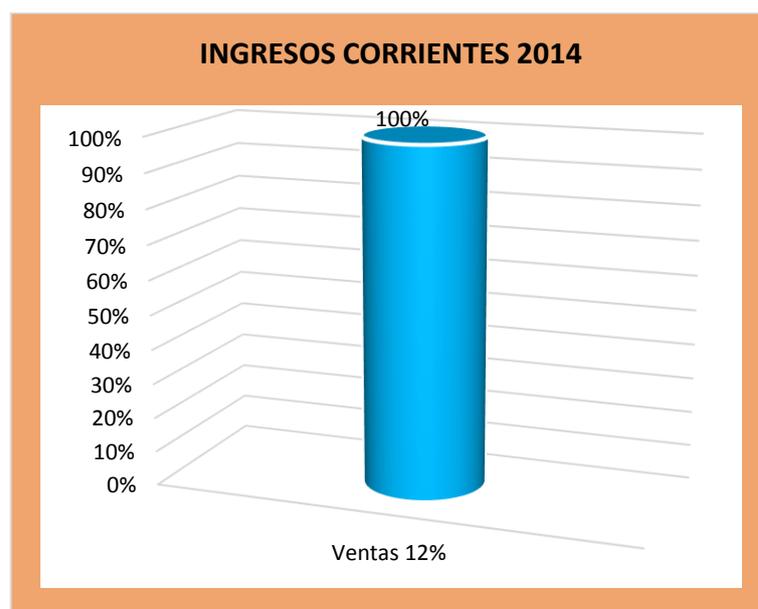
INGRESOS CORRIENTES
PERIODO 2014

CUADRO N° 14

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Ventas 12%	\$ 225.588,06	100,00%
TOTAL INGRESOS CORRIENT.	\$ 225.588,06	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 14



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2014, el comercial J.C. obtuvo Ingresos únicamente por Ventas de Mercadería con IVA 12%, dando una suma de \$ 225.588,06 dólares

equivalente al 100% del Total de Ingresos Corrientes; es un monto considerable que permitió recuperar los costos y cubrir los gastos en su totalidad, alcanzado a generar una utilidad para la empresa, situación que garantiza su estabilidad en el mercado, la liquidez del negocio y el rendimiento conseguido.

COSTOS PERIODO 2014

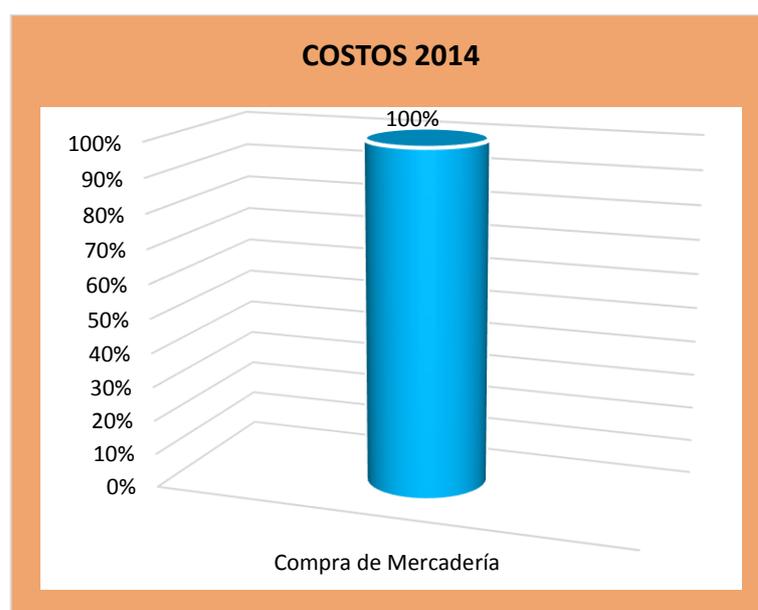
CUADRO N° 15

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Compra de Mercadería	\$ 178.898,83	100,00%
TOTAL COSTOS	\$ 178.898,83	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 15



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Costos de este año ascienden a \$ 178.898,83 dólares representando el 100% frente al total de los mismos, este valor corresponde a las adquisiciones de mercaderías, las cuales se convierten en costo al momento de establecer la ganancia por su venta; cabe indicar que el nivel de las compras es adecuado debido a que su comercialización generó Utilidades aceptables.

**GASTOS CORRIENTES
PERIODO 2014**

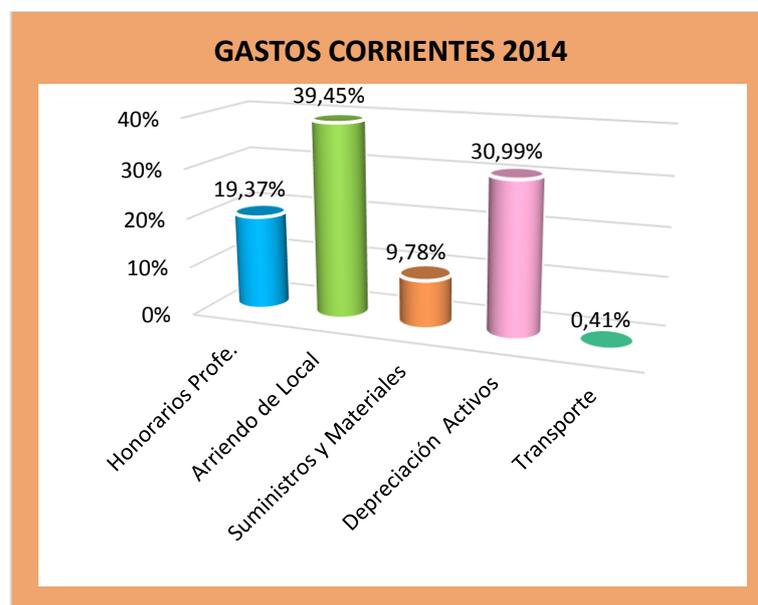
CUADRO N° 16

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Honorarios Profesionales	\$ 2.160,00	19,37%
Arriendo de Local	\$ 4.400,00	39,45%
Suministros y Materiales	\$ 1.090,87	9,78%
Depreciación de Activos	\$ 3.456,20	30,99%
Transporte	\$ 45,90	0,41%
TOTAL COSTOS	\$ 11.152,97	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Durante este año se suscitaron diferentes Gastos en la empresa, los más representativos son: Arriendo, con una participación del 39,45% del Total de Gastos correspondiente a \$ 4.400,00 dólares, los desembolsos se efectuaron para disponer del local en el cual funciona el comercial además su pago incluye los servicios básicos y el internet por tal razón no se presentan como cuentas separadas; el rubro Depreciación de Activos representa el 30,99% cuyo monto es de \$ 3.456,20 dólares producto del desgaste que sufren los bienes por el uso diario en el negocio; los Honorarios Profesionales equivalen el 19,37% con un valor de \$ 2.160,00 dólares cuyo gasto se debe a los servicios prestados por la contadora.

Entre los Gastos menos representativos se encuentran: los Suministros de Oficina ocupando el 9,78% perteneciente a \$ 1.090,87 dólares, lo cuales son gastos que complementan las operaciones ordinarias de la empresa; el Gasto Transporte equivale al 0,41% un monto de \$ 45,90 dólares debido a los pagos realizados por concepto de fletes.

De lo anterior se puede decir que la participación de los gastos dentro de la estructura económica no es muy significativa, situación que es favorable para la empresa ya que se puede obtener mayores ganancias como se refleja en la Utilidad obtenida del presente ejercicio.

COMERCIAL J.C
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2015

CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS				
INGRESOS CORRIENTES				
Ventas 12%	\$263.903,68		100,00%	100,00%
TOTAL INGRESOS CORRIENT.		\$263.903,68	100,00%	100,00%
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS				
Compra de Mercadería	\$201.418,45		100,00%	76,32%
TOTAL COSTOS		\$201.418,45	100,00%	76,32%
GASTOS				
GASTOS CORRIENTES				
Honorarios Profesionales	\$ 2.400,00		20,49%	0,91%
Arriendo de Local	\$ 4.800,00		40,97%	1,82%
Suministros y Materiales	\$ 489,54		4,18%	0,19%
Depreciación de Activos	\$ 3.456,20		29,50%	1,31%
Transporte	\$ 569,78		4,86%	0,22%
TOTAL GASTOS CORRIENTES		\$ 11.715,52	100,00%	4,44%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$213.133,97		80,76%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 50.769,71		19,24%

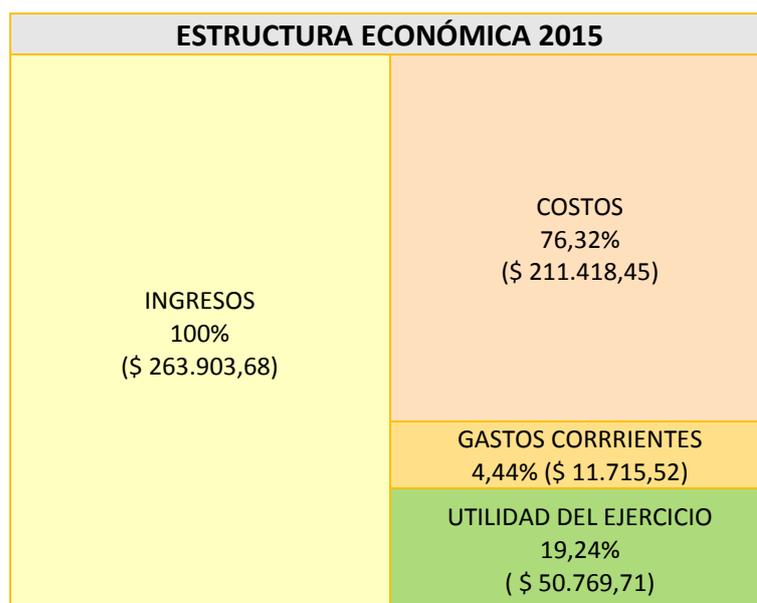
ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2015

CUADRO N° 17

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos	\$ 263.903,68	100,00%
TOTAL INGRESOS	\$ 263.903,68	100,00%
Costos	\$ 201.418,45	76,32%
Gastos	\$ 11.715,52	4,44%
Utilidad del Ejercicio	\$ 50.769,71	19,24%
TOTALES	\$ 263.903,68	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 17



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2015, la estructura económica del comercial J.C. refleja un Total de Ingresos de \$ 263.903,68 dólares equivalentes al 100% los cuales se obtuvieron por las ventas de mercadería, siendo un monto de ingresos suficiente para recuperar los Costos, cubrir los Gastos y generar una Utilidad que compensa la inversión realizada satisfactoriamente.

Los Costos de este año ascienden a un monto de \$ 201.418,45 dólares representando el 76,32% frente a los Ingresos, resultado que se debe por la adquisición de mercaderías, las cuales se incrementaron con respecto al año anterior; los Gastos suman la cantidad de \$ 11.715,52 dólares correspondientes al 4,44%, cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa; en comparación con los Ingresos su nivel de participación es baja, situación que es muy favorable debido a que se logran obtener ganancias y rendimientos mejores.

La Utilidad del Ejercicio es de \$ 50.769,71 dólares que representa el 19,24% sobre sus Ingresos, siendo un resultado positivo producto de su actividad económica.

INGRESOS CORRIENTES
PERIODO 2015

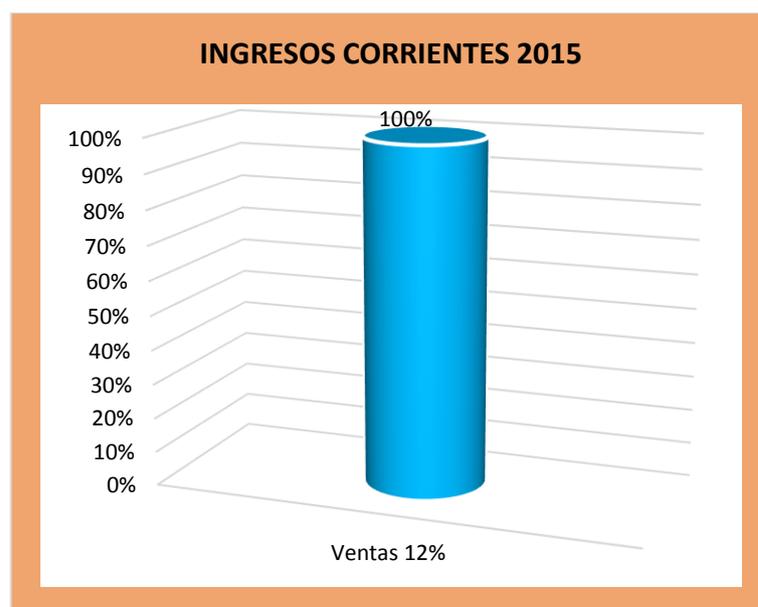
CUADRO N° 18

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Ventas 12%	\$ 263.903,68	100,00%
TOTAL INGRESOS CORRIENT.	\$ 263.903,68	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 18



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Ingresos Corrientes del comercial J.C. se deben únicamente por las Ventas realizadas con IVA 12% sumando un valor de \$ 263.903,68 dólares

equivalente al 100% de sus Ingresos; es un monto que permite cubrir los costos y gastos del periodo así como la obtención de ganancias satisfactorias y rentables que incrementan el capital y aumentan el valor de la empresa, situación que es favorable para el propietario.

COSTOS PERIODO 2015

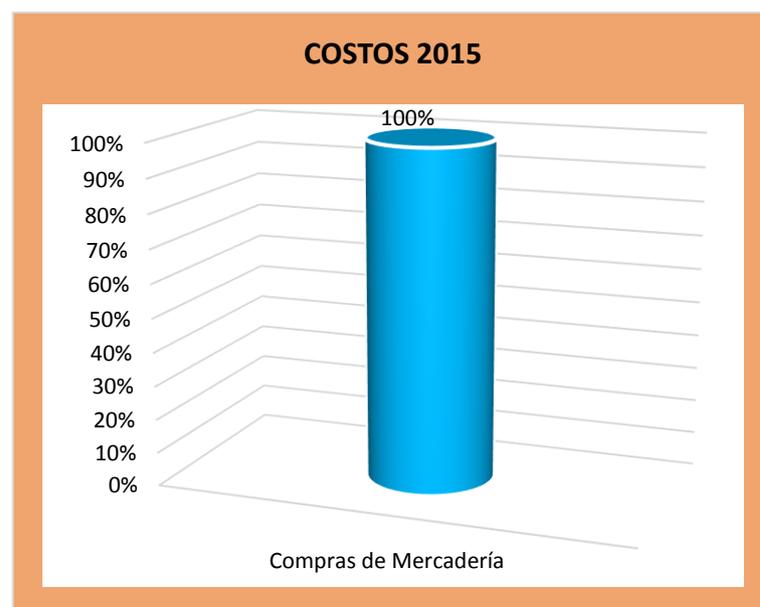
CUADRO N° 19

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Compra de Mercadería	\$ 201.418,45	100,00%
TOTAL COSTOS	\$ 201.418,45	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los Costos del comercial J.C. se deben específicamente por la Compra de Mercaderías destinadas para la Venta, que en el año 2015 fueron de \$ 201.418,45 dólares representando el 100% del Total de Costos, cuyo resultado es normal y lógico por el inventario que mantiene la empresa para comercializar; cabe mencionar que el buen volumen de las ventas ha sido suficiente para compensar los Costos; sin embargo, se debe tratar que los costos de adquisición no sean elevados para así obtener mayores márgenes de rentabilidad.

GASTOS CORRIENTES

PERIODO 2015

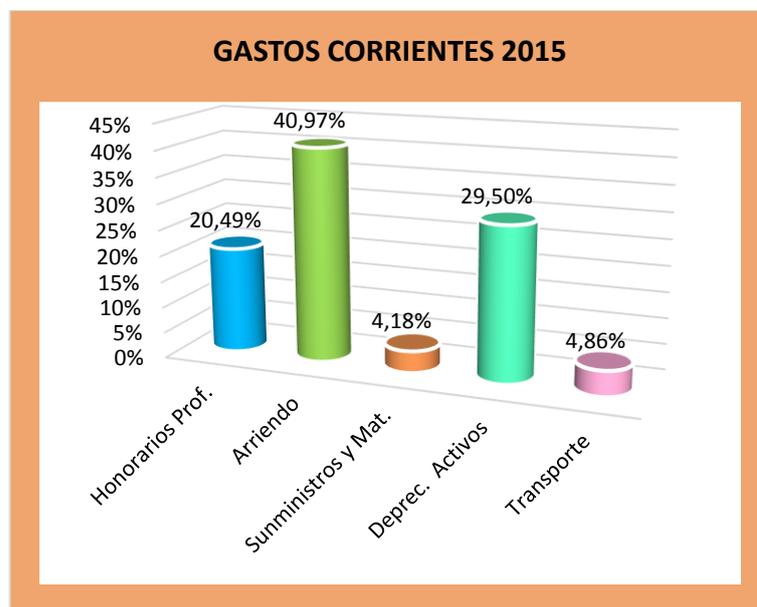
CUADRO N° 20

RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Honorarios Profesionales	\$ 2.400,00	20,49%
Arrendamiento de Local	\$ 4.800,00	40,97%
Suministros y materiales	\$ 489,54	4,18%
Depreciación de activos	\$ 3.456,20	29,50%
Transporte	\$ 569,78	4,86%
TOTAL GASTOS CORRIENTES	\$ 11.715,52	100,00%

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2015, el comercial J.C. ha generado los siguientes Gastos: Arriendo, representando el 40,97% del Total de Gastos con un valor de \$ 4.800,00 dólares debido a los pagos mensuales para poder utilizar el local comercial incluyendo los gastos por servicios básicos y uso de internet, aunque el propietario posee un edificio este no participa directamente en su actividad empresarial, se limita a funcionar como casa domiciliaria y bodega, motivo por el cual, se justifica la necesidad de incurrir a gastos de arriendo; el rubro Depreciación de Activos suma un total de \$ 3.456,20 dólares equivalentes al 29,50% cuyo resultado se debe al deterioro y desgaste que sufren los bienes de la empresa por su uso diario durante el

año; los Honorarios Profesionales constituyen el 20,49% correspondientes al valor de \$ 2.400,00 dólares, desembolsos que se efectuaron por los servicios que presta la contadora a la empresa.

Así también, se presentaron Gastos menos representativos como son: Transporte, con una participación de 4,86% cuyo valor de \$ 569,78 dólares debido al traslado de mercaderías en la compra a ciertos proveedores; así también la cuenta Suministros y Materiales con un porcentaje de 4,18% y un monto de \$ 489,54 dólares, los cuales son gastos básicos de cubrir para el desarrollo de la actividad comercial

La participación que tienen los Gastos en la empresa no es muy significativa, por tal razón se logró obtener un resultado del ejercicio económico satisfactorio, reflejado en una Utilidad.

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODO 2015 – 2014

CÓDIGO	CUENTAS	2015	2014	Diferencia	Diferencia %	Razón
1.	ACTIVO					
1.01.	ACTIVOS CORRIENTES					
1.01.01	Caja	\$ 678,54	\$ 1.290,00	\$ (611,46)	(47,40)%	0,53
1.01.02	Bancos	\$ 2.156,26	\$ 5.987,89	\$ (3.831,63)	(63,99)%	0,36
1.01.03	Cuentas por Cobrar	\$ 9.705,00	\$ 12.378,90	\$ (2.673,90)	(21,60)%	0,78
1.01.04	Crédito Tributario IVA	\$ 7.543,91	\$ 10.456,80	\$ (2.912,89)	(27,86)%	0,72
1.01.05	Crédito Tributario I. Renta	\$ 1.393,31	\$ 341,42	\$ 1.051,89	308,09%	4,08
1.01.06	Inventario de Mercaderías	\$ 42.678,54	\$ 31.890,00	\$ 10.788,54	33,83%	1,34
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 64.155,56	\$ 62.345,01	\$ 1.810,55	2,90%	1,03
1.02	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
1.02.01	Edificio	\$ 120.000,00	\$ 120.000,00	\$ 0,00	0,00%	1,00
1.02.02	Vehículo	\$ 28.000,00	\$ 32.000,00	\$ (4.000,00)	(12,50)%	0,88
1.02.03	Equipo de Computación	\$ 2.721,85	\$ 3.635,00	\$ (913,15)	(25,12)%	0,75
1.02.04	Muebles y Enseres	\$ 12.365,00	\$ 13.365,00	\$ (1.000,00)	(7,48)%	0,93
1.02.05	Depreciación Acum. de Activos	\$ (3.456,20)	\$ (3.456,20)	\$ 0,00	0,00%	1,00
	TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 159.630,65	\$ 165.543,80	\$ (5.913,15)	(3,57)%	0,96
	TOTAL ACTIVOS	\$ 223.786,21	\$ 227.888,81	\$ (4.102,60)	(1,80)%	0,98
2.	PASIVOS					
2.01	PASIVOS CORRIENTES					

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODO 2015 – 2014

CÓDIGO	CUENTAS	2015	2014	Diferencia	Diferencia %	Razón
2.01.02	Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 33.142,00	\$ 23.678,00	\$ 9.464,00	39,97%	1,40
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 33.142,00	\$ 23.678,00	\$ 9.464,00	39,97%	1,40
	PASIVOS NO CORRIENTES					
2.01.03	Préstamo Bancario	\$ 12.689,00	\$ 16.500,00	\$ (3.811,00)	(23,10)%	0,77
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 12.689,00	\$ 16.500,00	\$ (3.811,00)	(23,10)%	0,77
	TOTAL PASIVOS	\$ 45.831,00	\$ 40.178,00	\$ 5.653,00	14,07%	1,14
3.	PATRIMONIO					
3.01	CAPITAL					
3.01.01	Capital	\$ 127.185,50	\$ 152.174,55	\$ (24.989,05)	(16,42)%	0,84
3.02.01	Utilidad del Presente Ejercicio	\$ 50.769,71	\$ 35.536,26	\$ 15.233,45	42,87%	1,43
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 177.955,21	\$ 187.710,81	\$ (9.755,60)	(5,20)%	0,95
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 223.786,21	\$ 227.888,81	\$ (4.102,60)	(1,80)%	0,98

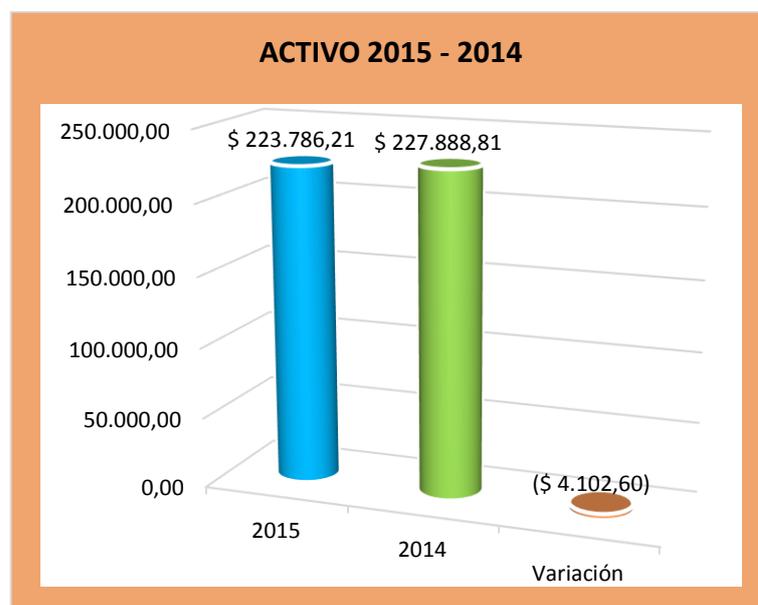
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
ACTIVO TOTAL
PERIODO 2015 - 2014

CUADRO N° 21

RUBRO	2015	2014	VARIACIÓN
Activo Corriente	\$ 64.155,56	\$ 62.345,01	\$ 1.810,55
Propiedad, Planta y Eq.	\$ 159.630,65	\$ 165.543,80	\$ (5.913,15)
TOTAL ACTIVO	\$ 223.786,21	\$ 227.888,81	\$ (4.102,60)

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar comparativamente los estados financieros del comercial J.C.

pertenecientes a los años 2014 y 2015, se observa que el Activo Total para el año 2015 presenta una diferencia de \$ 4.102,60 dólares, equivalentes al 1,80% en relación al Activo Total del año anterior que muestra un monto de \$ 227.888,81 dólares.

El Activo Corriente, en el año 2015 obtuvo un aumento de \$ 1.810,55 dólares correspondientes al 2,90%, esto se debe a la inversión en mercaderías la misma que ha tenido un incremento del 33,83% con un valor de \$ 10.788,54 dólares cuyas adquisiciones se realizaron para atender las ventas del periodo las cuales fueron satisfactorias; sin embargo, no hay que descuidar el volumen de las compras ya que su acumulación en exceso puede provocar una rotación lenta y esto podría ocasionar pérdidas en lugar de rentabilidad.

Así también, la cuenta Caja ha sufrido una disminución del 47,40% perteneciente al valor de \$ 611, 46 dólares lo que significa que el efectivo circula normalmente, atendiendo gastos mínimos que no representan grandes desembolsos de dinero; la cuenta Bancos disminuyó en un 63,99% en un monto de \$ 3.831,63 dólares debido a los pagos a proveedores por la adquisición de mercaderías y por la amortización del préstamo en cuotas mensuales, motivo por el cual, la empresa afronta bajos niveles de disponibilidad al final del periodo; las Cuentas por Cobrar también han disminuido en un 21,60% correspondientes a \$ 2.673,90

dólares, lo cual indica que la empresa posee un saldo menor que recuperar de los clientes cuyo resultado es bueno; sin embargo, no se descarta la posibilidad de incobrabilidad por el saldo pendiente a la fecha.

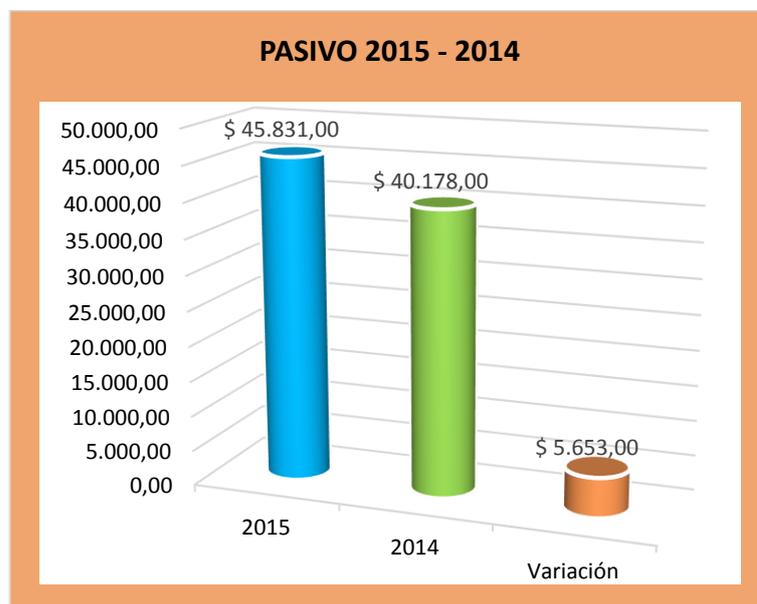
En cuanto a la Propiedad, Planta y Equipo del comercial J.C. presenta una disminución de \$ 5.913,15 dólares representando el 3,57% en relación a la Propiedad, Planta y Equipo del año anterior cuyo valor es de \$ 165.543,80 dólares, situación que se debe por la depreciación acumulada de cada uno de los bienes, como son: el Vehículo, el Equipo de Computación y los Muebles y Enseres, los cuales se devalúan por su uso ya que sufren un desgaste al ser utilizados en el normal funcionamiento de la empresa, motivo por el cual se justifica dicha disminución.

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PASIVO TOTAL
PERIODO 2015-2014**

CUADRO N° 22

RUBRO	2015	2014	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	\$ 33.142,00	\$ 23.678,00	\$ 9.464,00
Pasivo no Corriente	\$ 12.689,00	\$ 16.500,00	\$ (3.811,00)
TOTAL PASIVO	\$ 45.831,00	\$ 40.178,00	\$ 5.653,00

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 22

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Comparando los Pasivos del comercial J.C. de los años de estudio 2014 y 2015, se observa que para el año 2015 se ha generado un aumento de \$ 5.653,00 dólares representando el 14,07% en relación al Pasivo Total del año anterior cuyo monto es de \$ 40.178,00 dólares; situación que se debe a las nuevas deudas de corto plazo contraídas con los proveedores por la adquisición de mercaderías.

Los Pasivos Corrientes aumentaron en un 39,87% cuyo valor es de \$ 9.464,00 dólares debido a las Cuentas por Pagar a Proveedores, las cuales se asocian con el aumento del Inventario de Mercaderías que fueron

necesarias para atender el volumen de las ventas, esto significa, que la empresa utiliza financiamiento de los proveedores para desarrollar su actividad económica; situación que compromete recuperar las Cuentas por Cobrar lo más pronto posible para afrontar los compromisos a tiempo.

Al comparar los Pasivos no Corrientes de los años 2014 y 2015 se evidencia una disminución de \$ 3.811,00 dólares cuyo porcentaje de variación es 23,10%, situación que se debe a la amortización del Préstamo Bancario a largo plazo, el mismo que se adquirió para financiar la compra del Vehículo; a la vez las ventas efectuadas en el año han sido suficientes para realizar el pago correspondiente a los acreedores. Por otro lado, este resultado indica que el propietario no ha tenido la necesidad de adquirir un nuevo Préstamo Bancario.

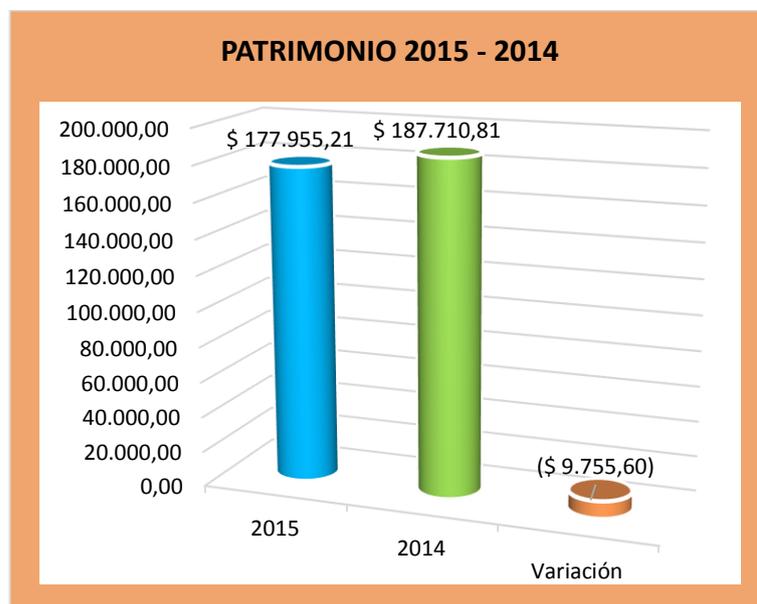
**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PATRIMONIO TOTAL
PERIODO 2015-2014**

CUADRO N° 23

RUBRO	2015	2014	VARIACIÓN
Capital	\$ 127.185,50	\$ 152.174,55	\$(24.989,05)
Utilidad del Ejercicio	\$ 50.769,71	\$ 35.536,26	\$ 15.233,45
TOTAL PATRIMONIO	\$ 177.955,21	\$ 187.710,81	\$ (9.755,60)

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Analizando el Patrimonio de la empresa entre los dos periodos económicos se evidencia que en el año 2014 el monto es de \$ 187.710,81 dólares, y para el año 2015 presenta un valor de \$ 177.955,21 dólares existiendo una disminución de \$ 9.755,60 dólares equivalentes al 5,20%.

Este resultado que se debe a la disminución del Capital en un 16,42% es decir \$ 24.989,05 dólares debido a que las Cuentas por Pagar a Proveedores se incrementaron, sin embargo el comercial J.C. cuenta con el capital necesario para seguir funcionando normalmente. En cuanto a las Utilidades, estas aumentaron en un 42,87% representando el valor de \$

15.233,45 dólares, este resultado se debe al buen volumen de las Ventas situación que es satisfactoria ya que los rendimientos obtenidos son mejores lo que muestra la buena gestión de la empresa.

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
2015 – 2014

CÓDIGO	CUENTAS	2015	2014	Diferencia	Diferencia %	Razón
4.	INGRESOS					
4.01	INGRESOS CORRIENTES					
4.01.01	Ventas 12%	\$ 263.903,68	\$ 225.588,06	\$ 38.315,62	16,98%	1,17
	TOTAL INGRESOS CORRIENTES	\$ 263.903,68	\$ 225.588,06	\$ 38.315,62	16,98%	1,17
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.01	COSTOS					
5.01.01	Compra de Mercadería	\$ 201.418,45	\$ 178.898,83	\$ 22.519,62	12,59%	1,13
	TOTAL COSTOS	\$ 201.418,45	\$ 178.898,83	\$ 22.519,62	12,59%	1,13
5.02	GASTOS					
5.02.01	GASTOS CORRIENTES					
5.02.01.03	Honorarios Profesionales	\$ 2.400,00	\$ 2.160,00	\$ 240,00	11,11%	1,11
5.02.01.04	Arrendamiento de Inmuebles	\$ 4.800,00	\$ 4.400,00	\$ 400,00	9,09%	1,09
5.02.01.07	Suministros y Materiales	\$ 489,54	\$ 1.090,87	\$ (601,33)	(55,12)%	0,45
5.02.01.08	Depreciación de activos	\$ 3.456,20	\$ 3.456,20	\$ 0,00	0,00%	1,00
5.02.01.09	Transporte	\$ 569,78	\$ 45,90	\$ 523,88	1.141,35%	12,41
	TOTAL GASTOS CORRIENTES	\$ 11.715,52	\$ 11.152,97	\$ 562,55	5,04%	1,05
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 213.133,97	\$ 190.051,80	\$ 23.082,17	12,15%	1,12
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 50.769,71	\$ 35.536,26	\$ 15.233,45	42,87%	1,43

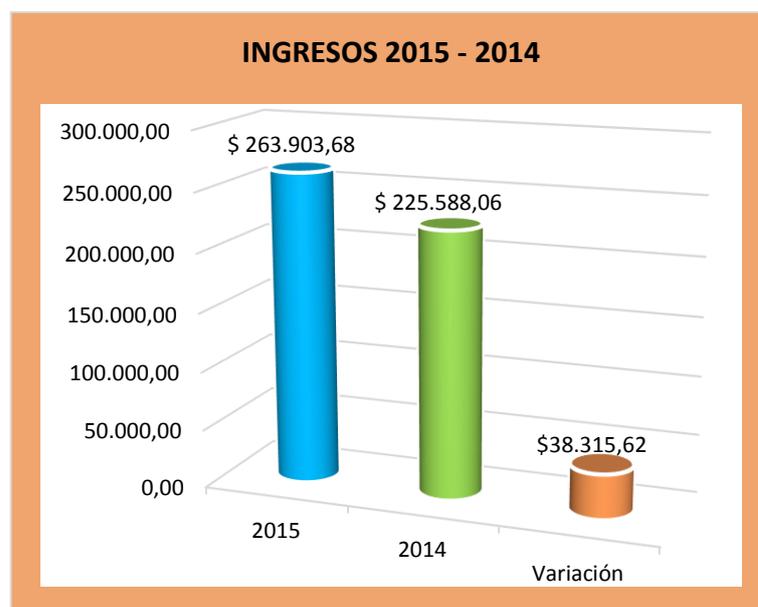
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
INGRESOS TOTALES
PERIODO 2015-2014

CUADRO N° 24

RUBRO	2015	2014	VARIACIÓN
Ingresos Corrientes	\$ 263.903,68	\$ 225.588,06	38.315,62
TOTAL INGRESOS	\$ 263.903,68	\$ 225.588,06	\$ 38.315,62

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 24



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Analizando comparativamente la situación económica de la empresa

comercial J.C. se evidencia que los Ingresos del año 2015 fueron de \$ 263.903,68 dólares existiendo un incremento de \$ 38.315,62 dólares equivalentes al 16,98% en relación a los Ingresos del año anterior, cuyo monto es de \$ 225.588,06 dólares, situación que se debe al volumen de las Ventas producto del aumento de clientes en este último periodo, gracias a los artículos de calidad y al buen servicio al cliente; siendo un resultado satisfactorio que ha permitido recuperar los Costos y cubrir los Gastos de la empresa, así también las ganancias han sido mejores mostrando un incremento de \$ 15.233,45 dólares correspondientes al 42,87% en relación a las que se percibieron el año anterior.

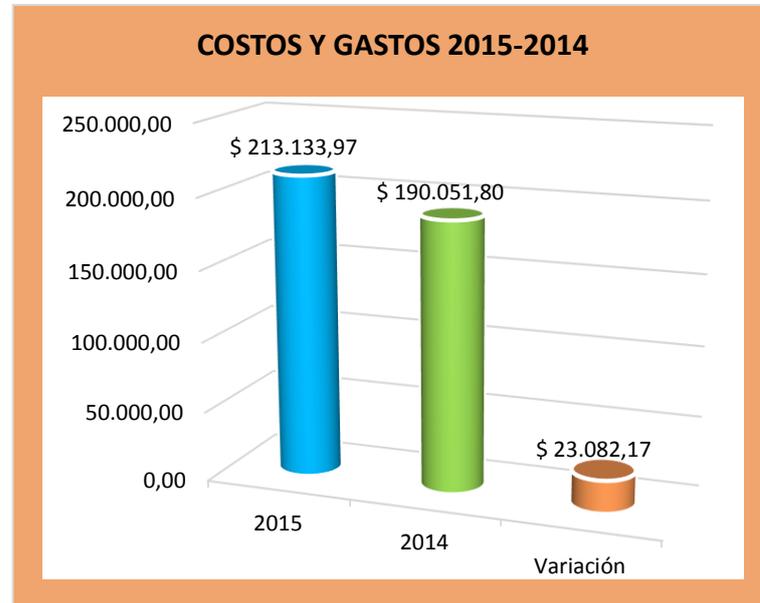
ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
COSTOS Y GASTOS
PERIODO 2015 - 2014

CUADRO N° 25

RUBRO	2015	2014	VARIACIÓN
Costos	\$ 201.418,45	\$ 178.898,83	\$ 22.519,62
Gastos Corrientes	\$ 11.715,52	\$ 11.152,97	\$ 562,55
TOTAL COSTOS Y G.	\$ 213.133,97	\$ 190.051,80	\$ 23.082,17

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En cuanto a los egresos se observa que los Costos y Gastos del comercial J.C. en el año 2015 fueron de \$ 213.133,97 dólares mostrando un incremento de \$ 23.082,17 dólares correspondientes al 12,15% en relación al Total de Costos y Gastos del año anterior que presentan la suma de \$ 190.051,80 dólares; este resultado se debe al evidente crecimiento de los Costos, es decir por la adquisición de mercaderías las mismas que se esperaban vender durante el año atendiendo la demanda de los clientes si sufrir desabastos para no perder clientela.

Analizando los Costos se observa que en el año 2014 su valor es de \$ 178.898,83 dólares, en el año 2015 es de \$ 201.418,45 dólares obteniendo un incremento de \$ 22.519,62 dólares equivalente a 12,59%, este resultado es producto de las compras durante el periodo que al comparar con el volumen de ventas no presenta mucha afectación en los ingresos ya que estos también aumentaron su valor por cuanto se ha recuperado satisfactoriamente dichos Costos; es un resultado normal que se invierta en mercaderías debido a que su comercialización es la única fuente de Ingresos para la empresa.

Analizando los Gastos de la empresa entre los dos periodos de estudio se evidencia que en el año 2014 estos fueron de \$ 11.152,97 dólares y para el año 2015 ascendieron a \$ 11.715,52 dólares provocando un incremento de \$ 562,55 dólares es decir de 5,04% en relación a los Gastos del año anterior, esta variación se debe a que existieron incrementos para el siguiente año en gastos como: arriendo del local, honorarios profesionales y transporte; en vista de que los Gastos no poseen una diferencia considerable las utilidades obtenidas no se ven afectadas, siendo un resultado satisfactorio que muestra la eficiencia en el aprovechamiento de los recursos.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

PERIODO 2014-2015

INDICADORES DE LIQUIDEZ

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

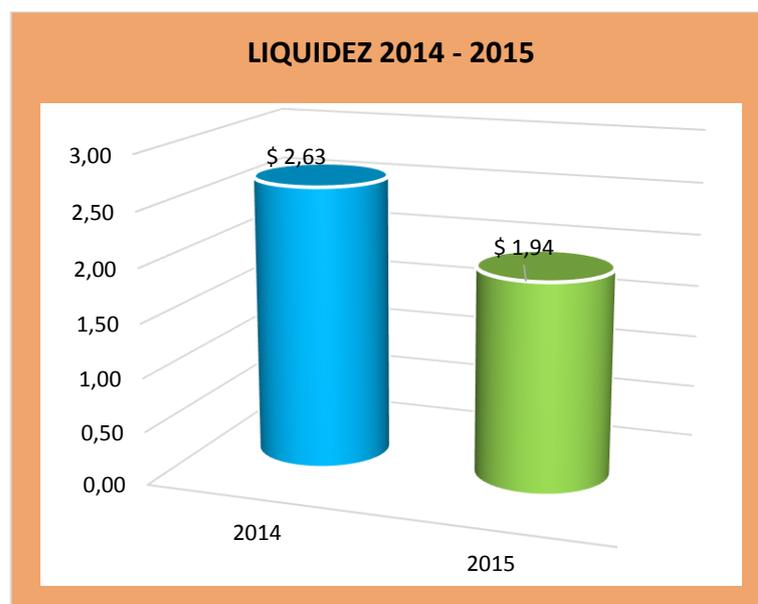
CUADRO N° 26

Índice de Liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Año 2014	Año 2015	Estándar
$\frac{62.345,01}{23.678,00}$	$\frac{64.155,56}{33.142,00}$	Entre 1,5 y 2
\$ 2,63	\$ 1,94	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El comercial J.C. presenta una razón de liquidez de \$ 2,63 en el año 2014 y de \$ 1,94 en el año 2015 lo que quiere decir que la empresa posee la capacidad suficiente para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, situación que se debe en gran parte a la concentración de recursos en sus Inventarios y a las Cuentas por Cobrar; además se observa que en el año 2014 el nivel de liquidez sobrepasa el estándar lo que indica un capital sin producir que podría haber sido utilizado en inversiones a corto plazo generando intereses y mejorando los rendimientos; en el año 2015 la liquidez disminuyó \$ 0,69 centavos en comparación con el año anterior debido al aumento de las Cuentas por Pagar a Proveedores por las compras a crédito, no obstante el nivel es adecuado para afrontar las obligaciones, esto significa que no existen problemas de liquidez y el riesgo es menor por la razón que se encuentra dentro del estándar de 1,5 y 2.

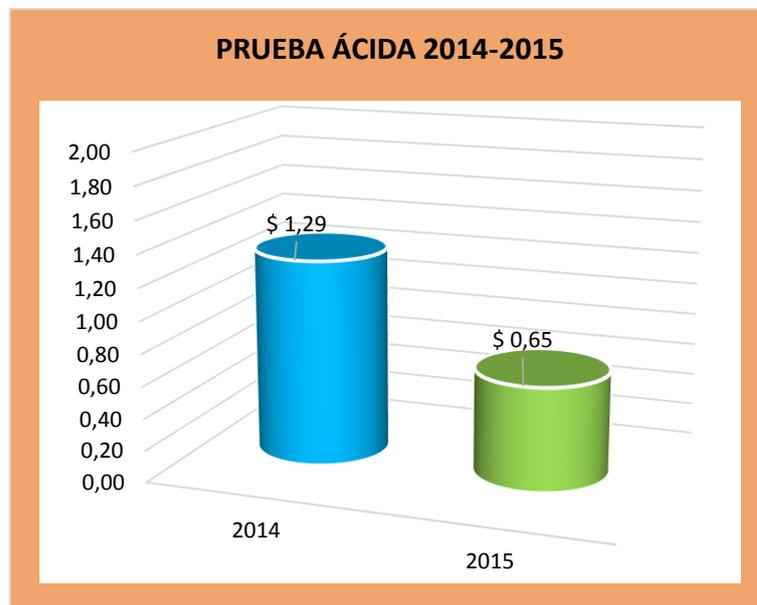
PRUEBA ÁCIDA PERIODO 2014-2015

CUADRO N° 27

Prueba ácida =		$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Año 2014	Año 2015	Estándar
$\frac{62.345,01 - 31.890,00}{23.678,00}$	$\frac{64.155,56 - 42.678,54}{33.142,00}$	Entre 0,5 y 1
\$ 1,29	\$ 0,65	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 27

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de prueba ácida permite medir la capacidad que tiene el comercial J.C. para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de recurrir a la venta de sus Inventarios, mediante su aplicación se obtuvo un resultado de \$ 1,29 para el año 2014 y de \$ 0,65 centavos de dólar para el año 2015 lo que quiere decir que por cada dólar de deuda a corto plazo el comercial posee \$ 1,29 y \$ 0,65 para su cancelación, siendo un resultado favorable ya que indica que la empresa dispone de recursos suficientes en Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar para saldar oportunamente los compromisos; además se observa que hay una disminución de \$ 0,64

centavos para el año 2015 debido a que los pasivos corrientes representados por las Cuentas por Pagar a Proveedores se incrementaron como consecuencia de las adquisiciones de mercaderías, sin embargo, el margen alcanzado es aceptable de acuerdo al estándar 0,5 a 1.

CAPITAL DE TRABAJO PERIODO 2014-2015

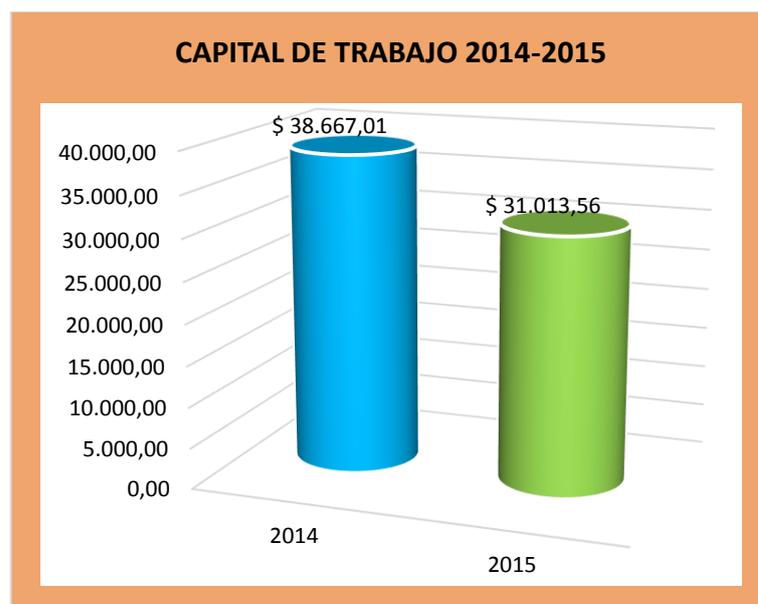
CUADRO N° 28

Capital de trabajo =		Activo Corriente - Pasivo Corriente
2014	2015	Estándar
62.345,01 – 23.678,00	64.155,56 – 33.142,00	Valor positivo
\$ 38.667,01	\$ 31.013,56	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador permitió conocer que el comercial J.C. cuenta con un Capital de Trabajo de \$ 38.667,01 dólares en el año 2014 y un Capital de \$ 31.013,56 dólares en el año 2015 cuyo resultado indica que después de cubrir los Pasivos Corrientes la empresa aún cuenta con los recursos suficientes para continuar operando de manera segura atendiendo los imprevistos que surjan en el desarrollo de su actividad económica; además se evidencia que la disminución del Capital de Trabajo para el año 2015 fue de \$ 8.653,45 dólares debido a que las Cuentas por Pagar a corto plazo aumentaron considerablemente por la adquisición de mercaderías pero aun así sigue siendo un resultado positivo, esto indica que no existen riesgos de insolvencias en el comercial.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

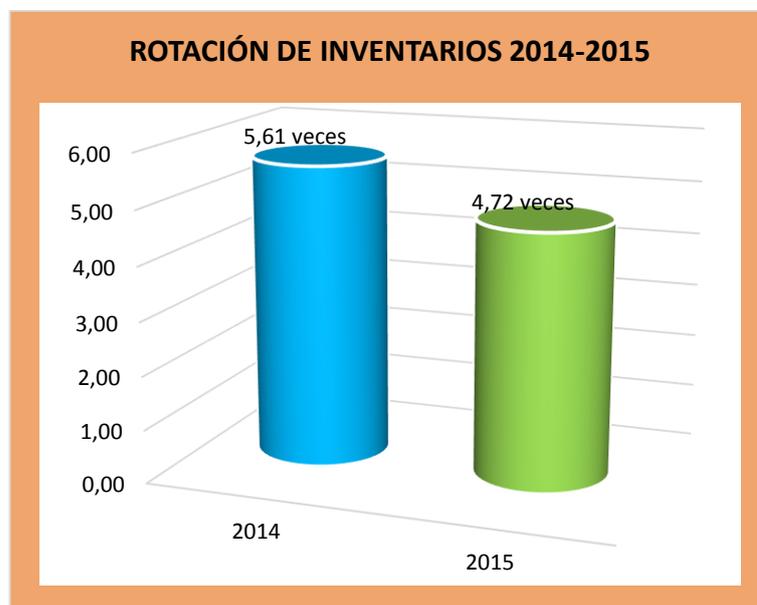
ROTACIÓN DE INVENTARIOS PERIODO 2014-2015

CUADRO N° 29

Rotación de Inventarios =		$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$
2014	2015	Estándar
$\frac{178.898,83}{31.890,00}$	$\frac{201.418,45}{42.678,54}$	Es mejor alta que baja.
5,61 veces	4,72 veces	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 29

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En cuanto a la Rotación del Inventario se observa que para el año 2014 las mercaderías han rotado 5,61 veces al año, mientras que para el año 2015 4,72 veces, demostrando que ha existido una disminución en el último año de 0,89 veces, situación que se debe a la existencia de mercaderías acumuladas debido a las compras realizadas en el año y a la permanencia de ciertos artículos en la estantería que tienen una baja salida, este resultado puede ser poco satisfactorio ya que afecta la rentabilidad y liquidez de la empresa, motivo por el cual se recomienda al propietario contar con el inventario óptimo para así evitar mantener recursos congelados en la empresa.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

PERIODO 2014-2015

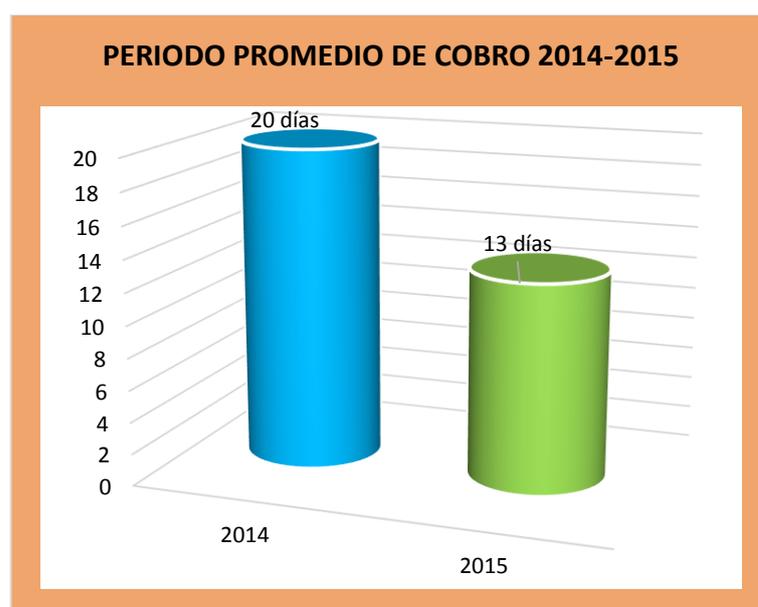
CUADRO N° 30

$\text{Periodo Prom. de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias Prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas anuales} / 365}$		
2014	2015	Estándar
$\frac{12.378,90}{618,05}$	$\frac{9.705,00}{723,02}$	Preferible un plazo menor que mayor.
20 días	13 días	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 30



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Periodo Promedio de Cobro que presenta el comercial J.C. en el año 2014 es de 20 días, en el año 2015 el tiempo requerido para recuperar los créditos fueron de 13 días existiendo una disminución para este año de 7 días en relación al año anterior, lo que quiere decir que hay eficiencia en la recuperación de la cartera de acuerdo al estándar que es preferible mantener un plazo menor que mayor, esta situación se debe a que los clientes han cancelado sus deudas en un tiempo adecuado lo cual ha permitido que la conversión a efectivo se dé oportunamente, pudiendo cubrir satisfactoriamente las eventualidades que se presentaren en la empresa por el normal desarrollo de su actividad económica.

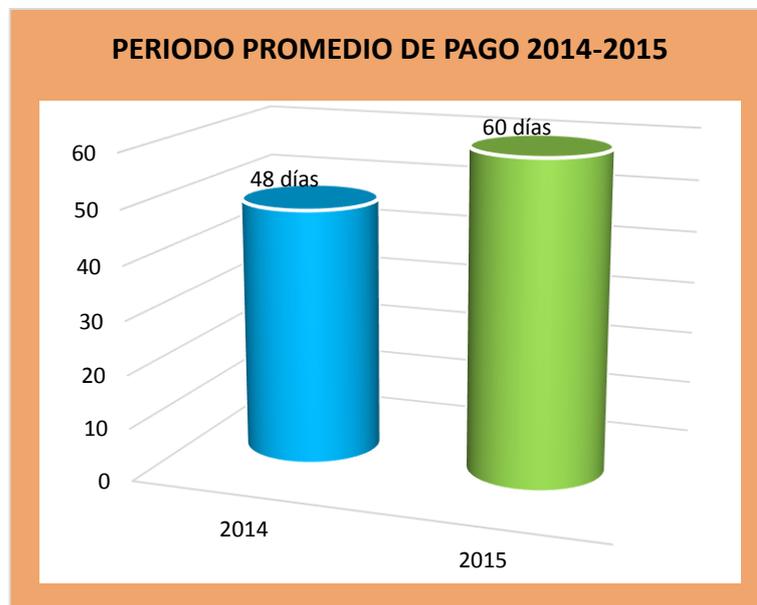
PERIODO PROMEDIO DE PAGO PERIODO 2014 - 2015

CUADRO N° 31

$\text{Periodo Prom. de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras diarias Prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras anual/ 365}}$		
2014	2015	Estándar
$\frac{23.678,00}{490,13}$	$\frac{33.142,00}{551,83}$	Preferible un plazo mayor que menor.
48 días	60 días	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 31

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador permite conocer el plazo promedio en que la empresa cubre sus obligaciones con los proveedores, mediante su aplicación se observó que en el año 2014 el comercial J.C. ha cancelado sus deudas cada 48 días, mientras que en el año 2015 cada 60 días, ambos periodos se encuentran dentro de las políticas de los proveedores que es de 30 a 90 días, siendo una situación favorable para poder cumplir con los pagos a tiempo; además se puede observar que para el año 2015 hay un aumento de 12 días en relación al año anterior debido al aumento de las Cuentas por Pagar producto de las adquisiciones de mercaderías, siendo un

resultado satisfactorio ya que es preferible obtener de los proveedores un plazo mayor que menor para así aprovechar al máximo los recursos y utilizar el financiamiento.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

PERIODO 2014 - 2015

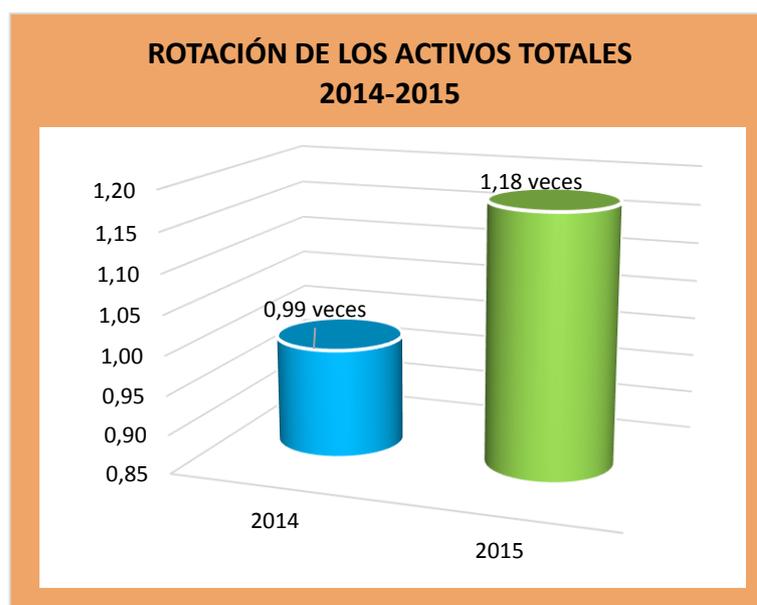
CUADRO N° 32

Rotación de los Activos Totales =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	
2014	2015	Estándar
$\frac{225.588,06}{227.888,81}$	$\frac{263.903,68}{223.786,21}$	Si mayor es la rotación mayor es la eficiencia.
0,99 veces	1,18 veces	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 32



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El Comercial J.C. muestra en el año 2014 una Rotación de los Activos Totales de 0,99 veces y para el año 2015 una rotación de 1,18 veces, esto quiere decir que por cada dólar invertido en los Activos Totales se generó \$ 0,99 y \$1,18 centavos de dólar en Ventas, lo cual es producto del buen volumen de las Ventas realizadas durante el año, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de la empresa ha sido eficiente, ya que permitieron generar ingresos y rendimientos que compensan la inversión realizada.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

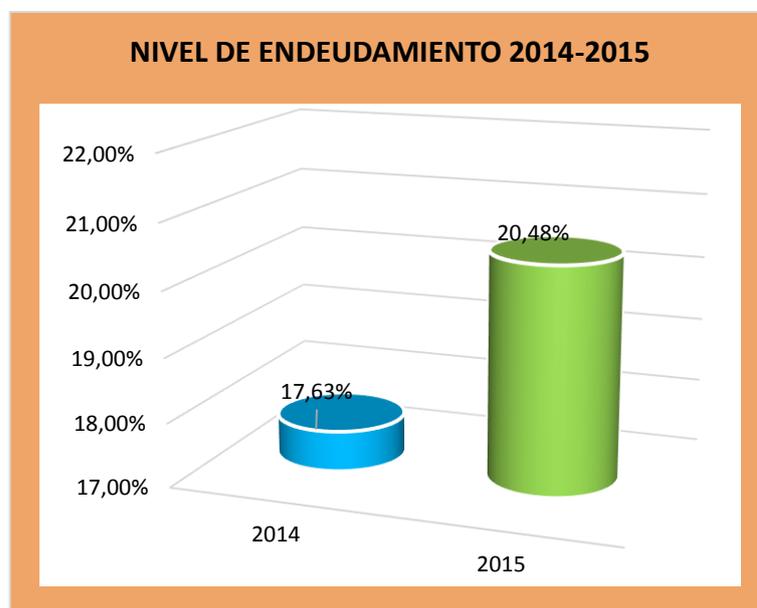
PERIODO 2014 – 2015

CUADRO N° 33

Nivel de Endeudamiento =		$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	
2014	2015		Estándar
$\frac{40.178,00}{227.888,81}$	$\frac{45.831,00}{223.786,21}$		Menor a 60%
0,1763 * 100 = 17,63%	0,2048 * 100 = 20,48%		

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 33

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador permite conocer en qué medida están siendo financiados los activos del comercial J.C. por terceros, en el año 2014 el margen de participación de los acreedores es del 17,63% mientras que para el año 2015 asciende su participación a 20,48%, situación que se debe al crecimiento de los Pasivos Corrientes es decir de las deudas a corto plazo; sin embargo, ambos resultados no adquieren mayor significancia ya que se encuentran dentro de los rangos aceptables del endeudamiento, el cual indica ser menor al 60%, por lo tanto no se presenta como una situación riesgosa para la empresa.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

PERIODO 2014 – 2015

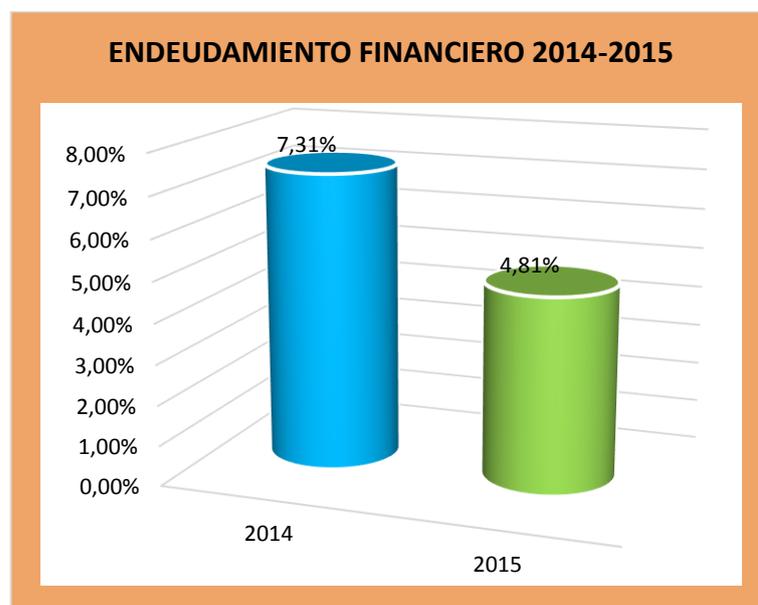
CUADRO N° 34

Endeudamiento Financ.=		<u>Obligaciones Financieras</u>		Estándar
		Ventas Netas		
2014		2015		
16.500,00		12.689,00		Ideal el 10%
<u>225.588,06</u>		<u>263.903,68</u>		
0,0731 *100 = 7,31%		0,0481 * 100 = 4,81%		

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 34



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador permite medir que porcentaje representan las obligaciones

financieras frente a las ventas, mediante su aplicación se observa que en el año 2014 el endeudamiento con instituciones financieras es de 7,31% en función de las ventas, mientras que para el año 2015 disminuye al 4,81% debido a que las obligaciones con la entidad bancaria se han ido amortizando oportunamente, indicando que la empresa solicitó el financiamiento a largo plazo para la adquisición del Vehículo; este resultado es satisfactorio por la razón que se no supera el margen del 10% en los periodos correspondientes, como lo indica el estándar; situación que es favorable para la empresa, demostrando que está en la capacidad de saldar sus deudas sin sufrir problemas de liquidez.

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

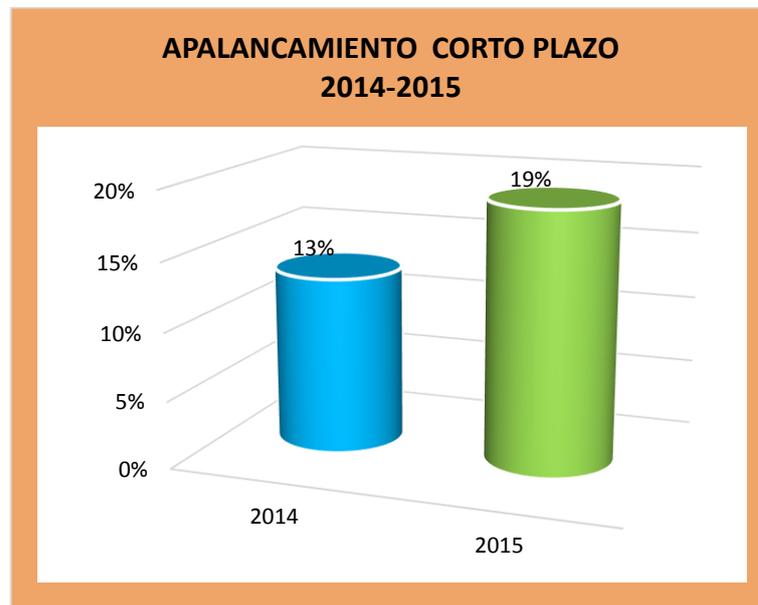
PERIODO 2014-2015

CUADRO N° 35

Apalancam. a Corto Plazo =		$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$
2014	2015	Estándar
$\frac{23.678,00}{187.710,81}$	$\frac{33.142,00}{177.955,21}$	Menor a 60%
0,13 * 100 = 13%	0,19 * 100 = 19%	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 35

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los resultados del Apalancamiento a Corto Plazo muestran en el año 2014 un financiamiento del 13% de los acreedores en relación al Total Patrimonio de la empresa y en el año 2015 un financiamiento del 19%, lo que quiere decir que por cada dólar de inversión patrimonial los acreedores financiaron \$ 0,13 y \$ 0,19 centavos de dólar, de lo cual se observa un incremento de \$ 0,06 centavos de dólar en relación al año anterior debido al aumento de las obligaciones con los proveedores, sin embargo, cuyos resultados no superan el estándar 60% siendo una situación favorable ya que el patrimonio de la empresa se encuentra menos comprometido con terceros, demostrando una optimización adecuada de los recursos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

PERIODO 2014 – 2015

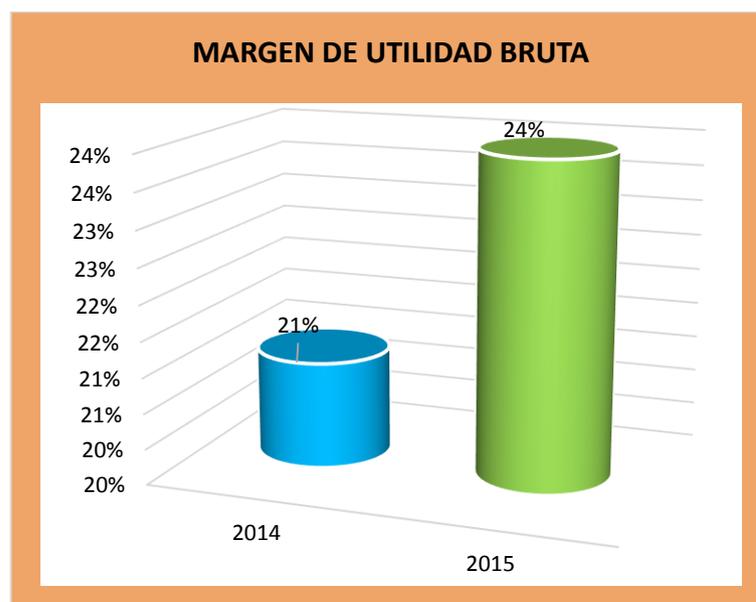
CUADRO N° 36

Margen de Utilidad Bruta =		$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
2014	2015	Estándar
$\frac{46.689,23}{225.588,06}$	$\frac{62.485,23}{263.903,68}$	Mientras más alto mejor
$0,21 * 100 = 21\%$	$0,24 * 100 = 24\%$	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 36



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El comercial J.C. en el año 2014 obtuvo un Margen de Utilidad Bruta de 21%, en el año 2015 alcanzó un margen de 24% lo que quiere decir que por cada dólar de Ventas realizadas se obtuvo una Utilidad Bruta de \$ 0,21 y \$ 0,24 centavos de dólar, dicho aumento se debe a que los Ingresos por las Ventas de este año fueron mayores alcanzando a cubrir los Costos de las mercaderías muy satisfactoriamente; además, el volumen de las Ventas ha permitido obtener beneficios para la empresa lo cual es un resultado aceptable por los rendimientos conseguidos.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

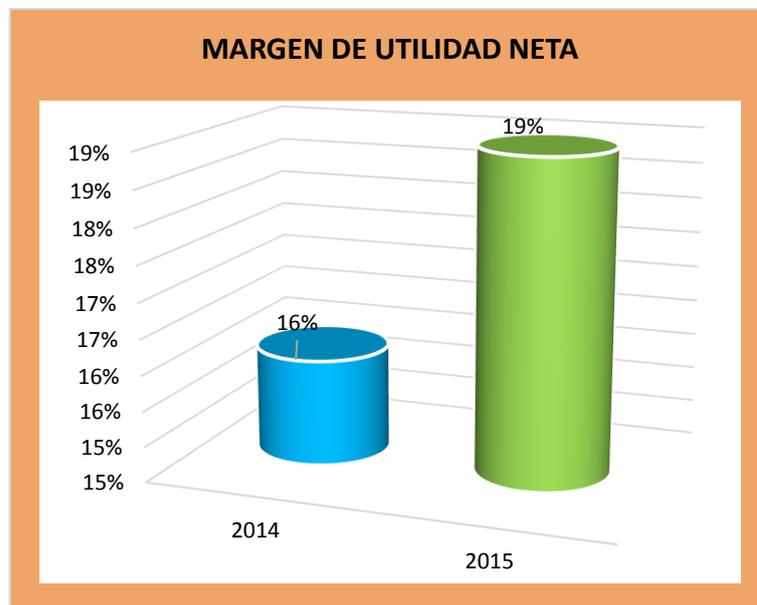
PERIODO 2014- 2015

CUADRO N° 37

Margen de Utilidad Neta =		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$
2014	2015	Estándar
$\frac{35.536,26}{225.588,06}$	$\frac{50.769,71}{263.903,68}$	Mientras más alto mejor
0,16 * 100 = 16%	0,19 * 100 = 19%	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 37

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador permite conocer el porcentaje de Utilidad obtenida por las Ventas realizadas en el año, mediante su aplicación se observa que en el año 2014 el margen alcanzado es de 16% mientras que en el año 2015 incrementa a 19%, es decir, que por cada dólar de Ventas el comercial J.C. obtuvo una Utilidad Neta de \$ 0,16 y \$ 0,19 centavos de dólar, esto una vez deducidos los Costos y Gastos de la empresa; dicha situación se debe al monto de los Ingresos por el buen nivel de las Ventas y al equilibrio de los Costos y Gastos en el año, siendo un resultado aceptable ya que se encuentra en un Margen eficiente de Utilidad, es recomendable continuar

mejorando la gestión comercial con el afán de seguir manteniendo la liquidez y rentabilidad de la empresa.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL

PERIODO 2014- 2015

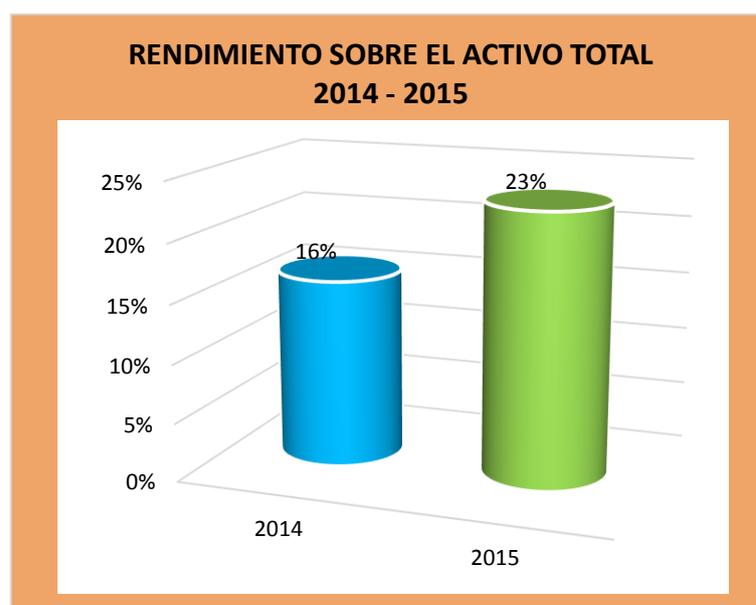
CUADRO N° 38

Rendimiento sobre el Activo Total =		Utilidad Neta Activo Total	
2014	2015		Estándar
$\frac{35.536,26}{227.888,81}$	$\frac{50.769,71}{223.786,21}$		Mientras más alto mejor.
$0,16 * 100 = 16\%$	$0,23 * 100 = 23\%$		

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 38



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar la rentabilidad del Activo Total en función de la Utilidad Neta se observa para para el año 2014 el rendimiento obtenido es de 16% y para el año 2015 es de 23%, es decir, que en el primer año se obtuvo \$ 0,16 centavos por cada dólar de inversión en Activos, mientras que para el segundo año se obtuvo \$ 0,23 centavos por cada dólar de inversión en los Activos, el motivo del incremento se debe a la proporción de las ventas las cuales contribuyeron a generar un mayor rendimiento al comercial, este resultado se considera aceptable ya que la empresa está en la capacidad de generar beneficios utilizando sus propios recursos.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

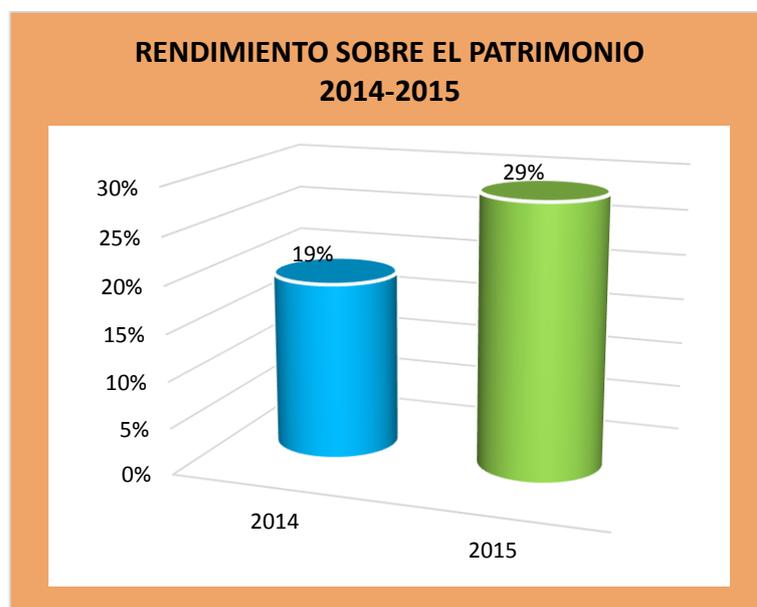
PERIODO 2014 – 2015

CUADRO N° 39

Rendimiento sobre el Patrimonio =		Utilidad Neta Patrimonio	
2014	2015		Estándar
$\frac{35.536,26}{187.710,81}$	$\frac{50.769,71}{177.955,21}$		Si el porcentaje es mayor se considera bueno.
0,19 * 100 = 19%	0,29 * 100= 29%		

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 39

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador permite conocer la rentabilidad de la inversión del propietario, en el año 2014 la Utilidad Neta con relación al Patrimonio fue de 19% en el año 2015 es de 29% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de \$ 0,19 y \$ 0,29 centavos de dólar, resultados que se ven compensados por al alto nivel de las Ventas, razón por la cual es aconsejable mantener la tendencia para el próximo año de manera que no se produzca una disminución de Utilidades y por ende de Rentabilidad, para ello es preciso trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo e invirtiendo constantemente.

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)
PERIODO 2014 - 2015

CUADRO N° 40

Rendimiento sobre el Margen de utilidad neta * Rotación de activos Activo Total RSA=		
2014	2015	Estándar
15,75 * 0,99	19,23 * 1,18	Mientras más alto mejor.
0,1559 = 16%	0,2269 = 23%	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)
PERIODO 2014 - 2015

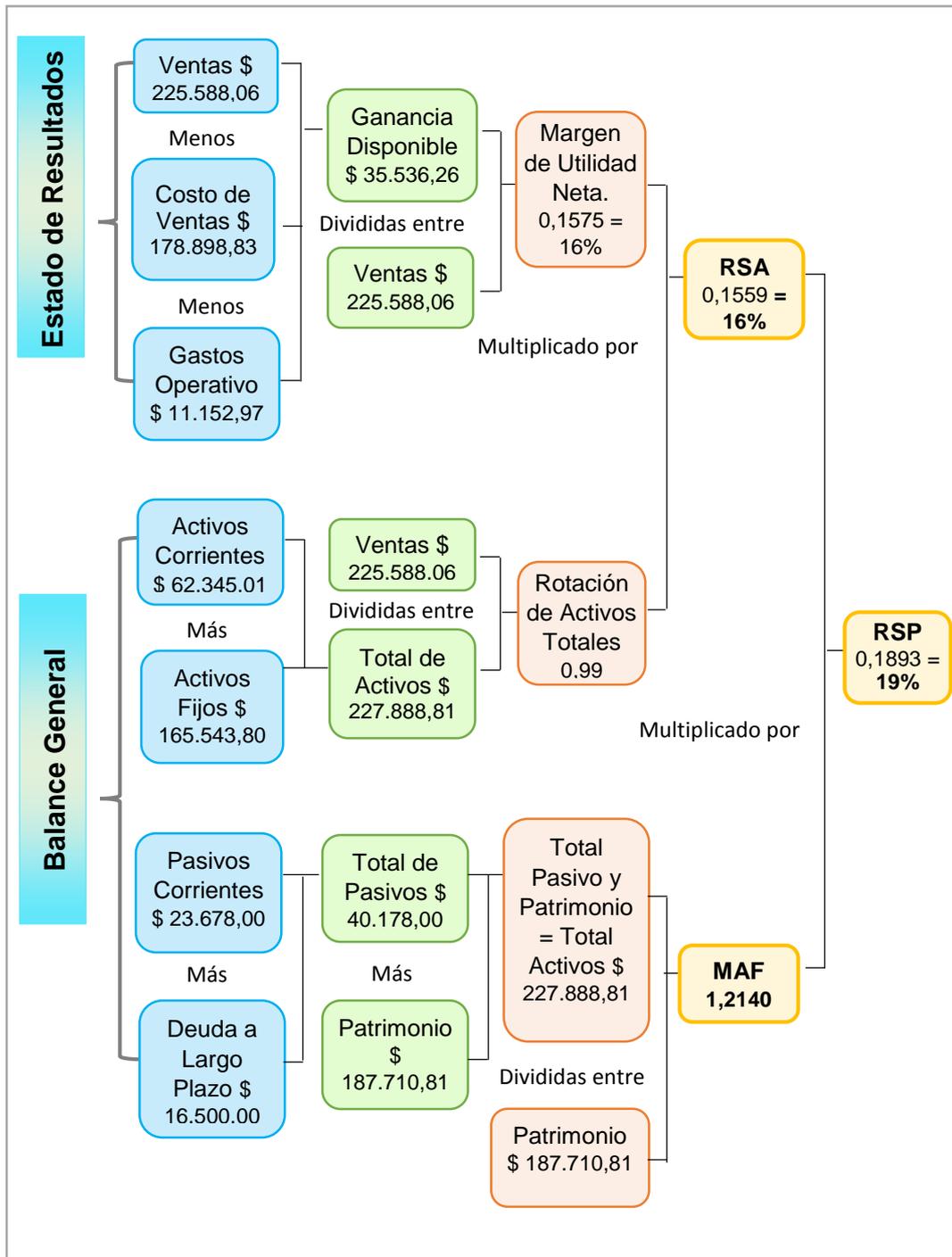
CUADRO N° 41

Rendimiento sobre el RSA * MAF (Total activo/ Patrimonio) Patrimonio RSP=		
2014	2015	Estándar
15,59 * 1,2140	22,69 * 1,2575	Mientras más alto mejor.
0,1893 = 19%	0,2853 = 29%	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

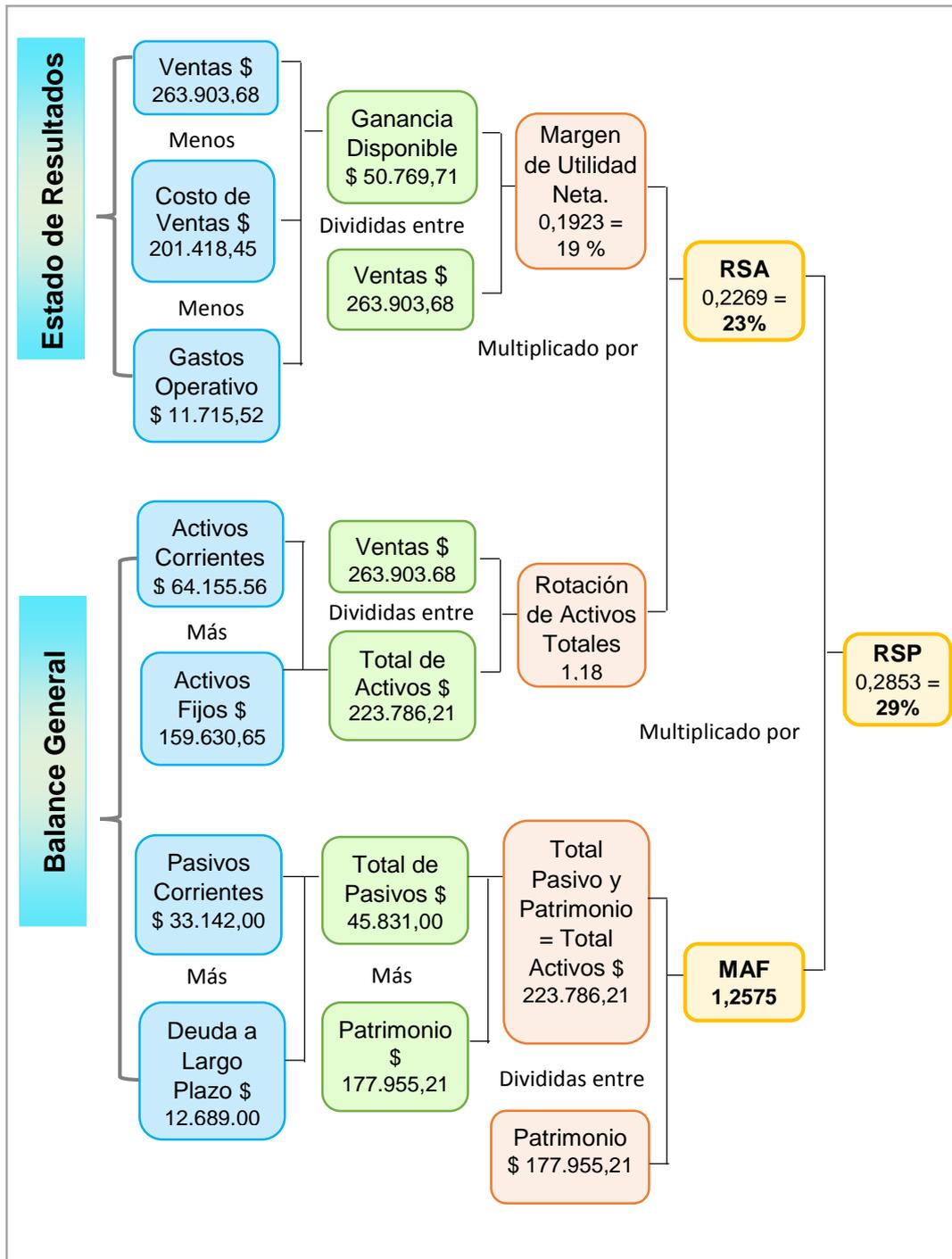
COMERCIAL J.C.
APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT
AÑO 2014

GRÁFICO N° 42



COMERCIAL J.C.
APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT
AÑO 2015

GRÁFICO N° 43



Interpretación:

El sistema Dupont muestra que en el año 2014 el Rendimiento sobre el Patrimonio es de 19% mientras que para el año 2015 este rendimiento incrementó a 29%, es decir, que por cada dólar que invirtió de Capital propio obtuvo en el último año una ganancia de \$ 0,29 centavos, esto se debe a que las utilidades se incrementaron satisfactoriamente debido al buen volumen de las ventas realizadas, siendo un resultado considerable que compensa la inversión del propietario.

El Rendimiento sobre el Activo Total de los años 2014 y 2015 es de 16% y 23%, cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el Margen de Utilidad Neta para la Rotación de los Activos Totales, en donde se evidencia un aumento en el último año debido a las Utilidades obtenidas de 19% y a que la Rotación de los Activos mejoró a 1,18 veces permitiendo generar mayores beneficios para la empresa.

Por otra parte, el Multiplicador del Apalancamiento Financiero para los años 2014 y 2015 fue de 1,2140 y 1,2575 respectivamente, el mismo que se debe a la participación del Patrimonio en el Activo Total cuyos resultados son bajos; lo cual indica que la empresa no se encuentra sobre endeudada y puede seguir laborando con toda normalidad. Para mejorar estos resultados es necesario elevar las ventas, cobrar lo más rápido posible y financiarse para fortalecer el capital y aumentar las utilidades.

COMERCIAL J.C.
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERIODO 2014 - 2015

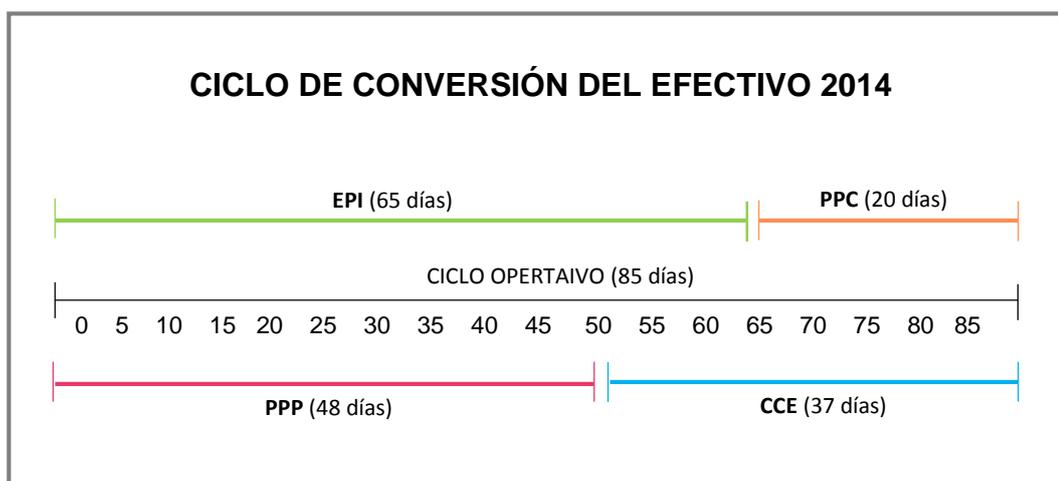
CUADRO N° 42

DENOMINACIÓN	PERIODO 2014	PERIODO 2015
Edad Promedio de Inventario	65 días	77 días
+ Periodo Promedio de Cobro	20 días	13 días
- Periodo Promedio de Pago	48 días	60 días
= CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	37 días	30 días

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

LÍNEA DE TIEMPO DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERIODO 2014

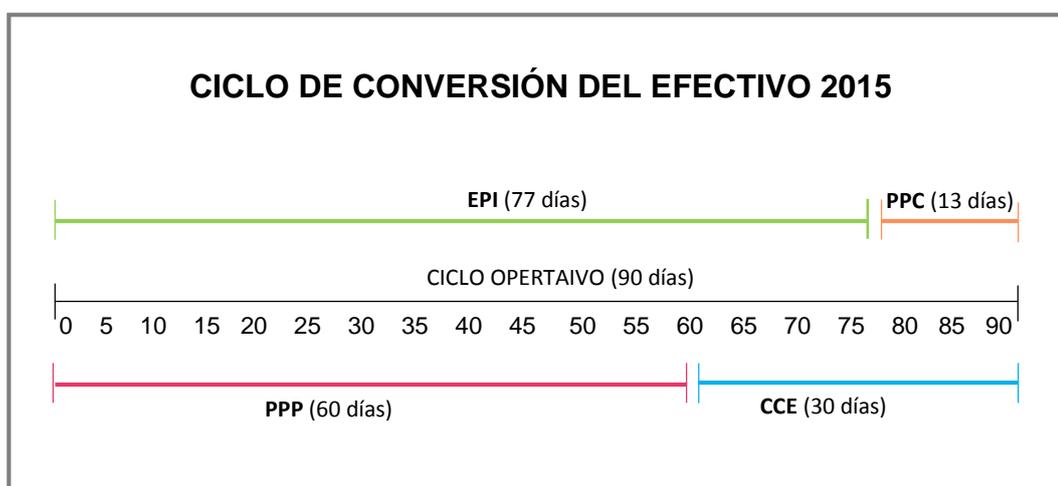
GRÁFICO N° 44



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

LÍNEA DE TIEMPO DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO PERIODO 2015

GRÁFICO N° 45



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Analizando el Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa comercial J.C. de los años 2014 y 2015 se observan los siguientes resultados:

En el año 2014 los Inventarios tienen una Edad Promedio de 65 días mientras que para el año 2015 la edad se extendió a 77 días, indicando una permanencia considerable de los inventarios debido a que las compras en este año fueron mayores en comparación con las del año anterior, por lo tanto deben tener más movimiento para lograr reducir los tiempos de conversión a efectivo. Para mejorar dicho resultado se recomienda

incrementar el volumen de las ventas que permitan optimizar la rotación de los inventarios y acelerar las entradas de efectivo; otra alternativa es planificar las compras en función de las ventas para evitar la acumulación de mercaderías que por el pasar del tiempo puede verse afectada su salida al mercado, lo que ocasionaría costos por mantener.

En el año 2014 las Cuentas por Cobrar se recuperaron en un Periodo Promedio de 20 días, mientras que para el año 2015 se realizó en 13 días, lo que indica ser una situación satisfactoria ya que la empresa está siendo eficiente en recuperar los créditos concedidos a clientes; para seguir mejorando los resultados se recomienda al propietario continuar cobrando tan rápido como sea posible puesto que no es conveniente que la empresa llegue a tener un gran saldo de cuentas por cobrar; a la vez, es importante que los créditos concedidos a clientes se ajusten con los pagos que debe realizar a los proveedores para así evitar caer en riesgos de iliquidez.

El Periodo Promedio de Pago del año 2014 es de 48 días mientras que para el año 2015 aumenta a 60 días debido al alto volumen de las compras de mercaderías, por tal motivo los proveedores concedieron un mayor plazo de financiamiento al comercial J.C. siendo una situación satisfactoria ya que es bueno negociar con los proveedores los mayores plazos posibles para poder hacer un uso productivo del dinero en efectivo; además, es aconsejable llegar a retrasar los pagos siempre y cuando no se encuentre perjudicada la calificación crediticia de la empresa.

Una vez sumada la Edad Promedio del Inventario (EPI) al Periodo Promedio de Cobro (PPC) y después de restarle el Periodo Promedio de Pago (PPP) se obtiene un Ciclo de Conversión del Efectivo de 37 días y 30 días, es decir, que la empresa tuvo que esperar un periodo de 37 y 30 días para recuperar su efectivo, entre la inversión por la compra de mercaderías, la Ventas y posterior cobro de este dinero; estos resultados reflejan que la empresa trabaja con un flujo de efectivo bastante ajustado los mismos que van en relación a sus salidas de dinero, situación que es satisfactoria ya que recupera su inversión mensualmente permitiéndole atender las obligaciones y gastos oportunamente.

De lo anterior se puede decir que el Ciclo de Conversión del Efectivo actúa como una estrategia de financiamiento, en donde su manejo se basa en acelerar las entradas de dinero y disminuir el ritmo de su salida, dicha aplicación ayuda a evaluar la disponibilidad del efectivo en la empresa y a detectar las posibles falencias.

**APLICACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREDADO (EVA)
AÑO 2014**

PASO 1: CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA AJUSTADA (UNA)

PERIODO 2014	
+ Ventas	225.588,06
- Costo de ventas	178.898,83
- Gastos corrientes	11.152,97
= UNA	\$ 35.536,26

PERIODO 2015	
+ Ventas	263.903,68
- Costo de ventas	201.418,45
- Gastos corrientes	11.715,52
= UNA	\$ 50.769,71

PASO 2: CÁLCULO DEL ACTIVO NETO FINANCIADO (ANF)

Según Anaya Héctor para obtener el cálculo del (ANF) se suma el valor del patrimonio y el valor de los pasivos con costos (obligaciones financieras de corto y largo plazo).

PERIODO 2014		
Activo Neto Financiado (ANF) \$ 204.210,81	Proveedores	23.678,00
	Préstamo Bancario L/P.	16.500,00
	Patrimonio	187.710,81
Total Activo \$ 227.888,81	Total Pasivo y Patrimonio	\$227.888,81

PERIODO 2015		
Activo Neto Financiado (ANF) \$ 190.644,21	Proveedores	33.142,00
	Préstamo Bancario L/P.	12.689,00
	Patrimonio	177.955,21
Total Activo \$ 223.786,21	Total Pasivo y Patrimonio	\$223.786,21

PASO 3: CÁLCULO DEL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL (CPC) O WACC

PERIODO 2014				
Recurso	Valor	Participac.	tasa interés	Ponderación
Préstamo	16.500,00	8,08%	11,83%	0,96%
Patrimonio	187.710,81	91,92%	15,00%	13,79%
Total	204.210,81	100%		14,74%
COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL 14,74%				

PERIODO 2015				
Recurso	Valor	Participac.	tasa interés	Ponderación
Préstamo	12.689,00	6,66%	11,83%	0,79%
Patrimonio	177.955,21	93,34%	15,00%	14,00%
Total	190.644,21	100%		14,79%
COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL 14,79%				

PASO 4: CÁLCULO DEL EVA BÁSICO

- **EVA BÁSICO AÑO 2014**

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} * \text{CPC})$$

$$\text{EVA} = 35.536,26 - (204.210,81 * 14,7439\%)$$

$$\text{EVA} = 35.536,26 - 30.108,64$$

$$\text{EVA} = \$ 5.427,62$$

- **EVA BÁSICO AÑO 2015**

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} * \text{CPC})$$

$$\text{EVA} = 50.769,71 - (190.644,21 * 14,7890\%)$$

$$\text{EVA} = 50,769,71 - 28.194,37$$

$$\text{EVA} = \$ 22.575,34$$

Interpretación:

El EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza, en el año 2014 se ha obtenido un Valor Agregado de \$ 5.427,62 dólares, en el año 2015 el valor aumenta a \$ 22.575,34 dólares lo que

significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad esperado por el dueño, siendo un resultado muy favorable puesto que indica una estabilidad económica y un menor riesgo por el capital invertido. De lo anterior se puede decir que se ha logrado generar en el comercial J.C. Valor Económico Agregado por ello se recomienda seguir manteniendo este resultado mediante la aplicación de estrategias, buscando siempre incrementar la utilidad neta ajustada y minimizar el costo de capital para así obtener una mayor rentabilidad como compensación de la inversión realizada y del riesgo asumido.

COMERCIAL J.C.
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
DISTRIBUCIÓN DE GASTOS
CUADRO N° 43

DENOMINACIÓN	AÑO 2014		AÑO 2015	
	Costos Fijos	Costos Variables	Costos Fijos	Costos Variables
Costo de Ventas		178.898,83		201.418,45
Honorarios Profesional.	2.160,00		2.400,00	
Arriendo de Inmuebles	4.400,00		4.800,00	
Suministros y Materia.		1.090,87		489,54
Depreciac. de Activos	3.456,20		3.456,20	
Transporte		45,90		569,78
TOTALES	\$10.016,20	\$180.035,60	\$10.656,20	\$202.477,77
TOTAL COSTOS	\$ 190.051,80		\$ 213.133,97	

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

**COMERCIAL J.C.
PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS
PERIODO 2014 – 2015**

CUADRO N° 44

Punto de Equilibrio =	$\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$
AÑO 2014	AÑO 2015
$\frac{10.016,20}{1 - \frac{180.035,60}{225.588,06}}$	$\frac{10.656,20}{1 - \frac{202.477,77}{263.903,68}}$
\$ 49.602,92	\$ 45.782,15

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 46

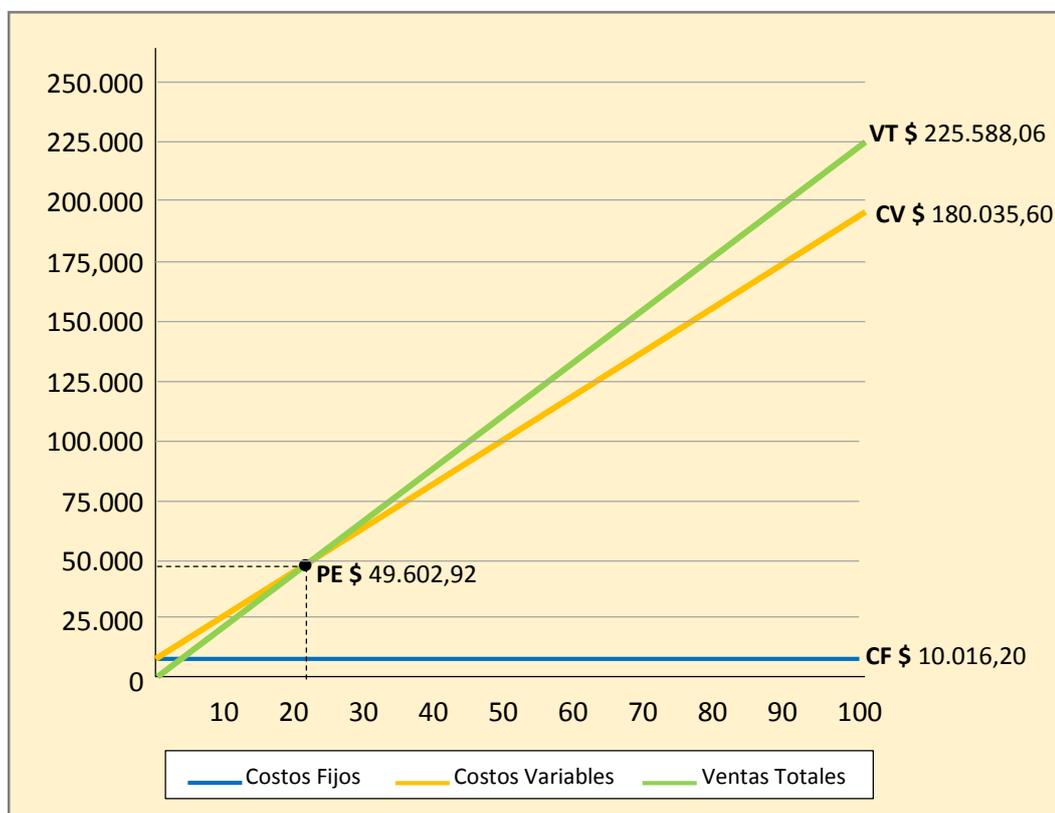
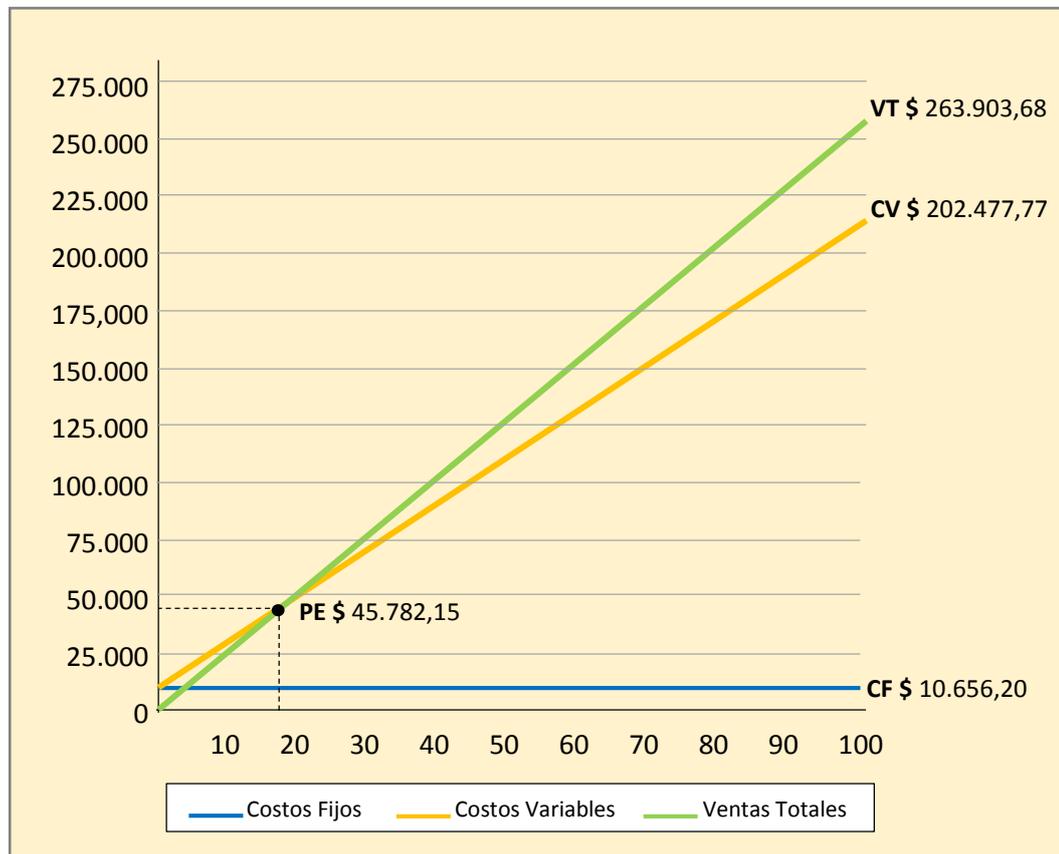


GRÁFICO N° 47

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS AÑO 2015



Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2014 el comercial J.C. alcanzó su Punto de Equilibrio en función de las Ventas en \$ 49.602,92 dólares, mientras que para el año 2015 en \$ 45.782,15 dólares, lo cual indica que sumados los gastos fijos y variables y su costo de ventas da como resultado la totalidad de los ingresos obtenidos en este punto de intersección, en donde la empresa no gana ni pierde y la

rentabilidad es de cero; sin embargo, los niveles de ingresos alcanzados en los años 2014 y 2015 está muy por arriba del límite cero situación que ha permitido a la empresa conseguir mejores utilidades y mayores rendimientos lo que demuestra ser un resultado satisfactorio.

EMPRESA COMERCIAL J.C

**INFORME DEL ANÁLISIS
FINANCIERO**

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

- EL Balance General
- El Estado de Resultados

PERIODOS DE ANÁLISIS

2014 - 2015

ANALISTA

Maira Alexandra Sarango Rueda

LOJA-ECUADOR

2017

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, Marzo del 2017

Sr. Jaime Ivan Coronel Puchaicela

GERENTE PROPIETARIO DEL COMERCIAL J.C

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero, realizado a los estados financieros de los años 2014 – 2015, los mismos que fueron proporcionados por la empresa dirigida por usted, este Análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Tesis previo a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis fue ejecutado con la aplicación de técnicas y métodos del Análisis Financiero, y propuesta de mejoramiento, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la empresa.

Las recomendaciones y estrategias planteadas en el siguiente informe le servirán para tomar futuras decisiones en beneficio del comercial J.C.

Atentamente,

Maira Alexandra Sarango Rueda
ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO COMERCIAL J.C.

El presente Informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en el trabajo de investigación, el cual tiene como finalidad hacer conocer al Gerente Propietario la posición económica y financiera de la empresa mediante el análisis de los estados financieros de los años 2014 y 2015.

En base a los estados financieros se desarrollaron los siguientes parámetros:

- Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; además, la aplicación del Sistema Dupont, Ciclo de Conversión del Efectivo, Valor Económico Agregado (EVA) y Punto de Equilibrio.
- Conclusiones y Recomendaciones del Análisis; y, Planteamiento de una Propuesta de Mejora, en la que se establecen estrategias dirigidas a mejorar los resultados obtenidos en el Análisis Financiero.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Se analizó el Balance General correspondiente a los periodos 2014 y 2015 en los cuales se indica la participación porcentual y las variaciones de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio.

ACTIVO

En el año 2014, la estructura financiera del comercial J.C. está compuesta por Activos de \$ 227.888,81 dólares, para el año 2015 los Activos alcanzan un monto de \$ 223.786,21 dólares, en donde, el Activo Corriente representa el 27,36% y 28,67% respectivamente, observando una baja debido a la disminución en cuentas como Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar, excepto la cuenta Inventario de Mercaderías que sobresale en un porcentaje del 51,15% en el año 2014 y de 66,52% para el año 2015 en relación al Total del Activo Corriente, demostrando un alto grado de inversión para atender Ventas eficientemente.

La Propiedad, Planta y Equipo, en el año 2014 constituye el 72,64%, mientras que para el año 2015 el 71,33% en relación al Activo Total, situación que se debe a que el propietario posee bienes de alto valor económico como es el Edificio y el Vehículo que incrementan el valor, motivo por el cual la Propiedad, Planta y Equipo de la empresa logra superar la participación del Activo Corriente.

ACTIVO CORRIENTE

Una vez determinados los porcentajes de participación, se observa que el Activo Corriente presenta un incremento para el año 2015 de \$ 1.810,55 dólares equivalentes al 2.90%, esto se debe a la inversión en mercaderías la misma que ha tenido un incremento de 33,83% representando un valor de \$ 10.788,54 dólares, cuyas adquisiciones fueron realizadas para atender las ventas del periodo; así también, la cuenta Caja ha sufrido una disminución de 47,40% correspondiente a \$ 611,46 dólares; de igual manera la cuenta Bancos presenta una disminución de 63,99% en un monto de \$ 3.831,63 dólares debido a los gastos presentados y otros desembolsos dados por el pago a proveedores y la amortización del préstamo en cuotas mensuales, motivo por el cual la empresa afronta bajos niveles de disponibilidad al final del periodo.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En cuanto a la Propiedad, Planta y Equipo de la empresa, se observa una disminución de \$ 5.913,15 equivalentes a 3,57%, este resultado se debe a la depreciación acumulada de cada uno de los bienes, como son: Vehículo, Equipo de Computación y Muebles y Enseres los cuales se devalúan por su uso diario en la empresa, a la vez aun presentan un buen estado para continuar desarrollando las actividades administrativas y operativas.

PASIVO

En el año 2014 el Pasivo Total del comercial J.C. asume un monto de \$ 40.178,00 dólares representando el 17,63% en relación al Total Pasivo y Patrimonio, mientras que para el año 2015 los compromisos aumentaron a \$ 45.831,00 dólares constituyendo el 20,48%, cuyo resultado se debe al incremento de las obligaciones con los proveedores, de 10,39% a 14,81%; esto significa que la empresa utiliza financiamiento de los proveedores para ejecutar sus operaciones económicas, situación que compromete disponer de recursos suficientes a corto plazo para saldar las deudas a tiempo sin perjudicar la calificación crediticia.

PASIVO CORRIENTE

Los Pasivos Corrientes aumentaron en un 39,87% indicando un valor de \$ 9.464,00 dólares en relación al Pasivo Corriente del año anterior cuyo monto es de \$ 23.678,00 dólares, situación que se debe al incremento de las Cuentas por Pagar a Proveedores las cuales se asocian con el aumento del Inventario de Mercaderías las mismas que fueron necesarias para atender el volumen de las ventas, esto significa, que la empresa utiliza financiamiento de los proveedores para desarrollar su actividad económica; situación que compromete recuperar las Cuentas por Cobrar lo más pronto posible para afrontar los compromisos a tiempo.

PASIVO NO CORRIENTE

Dentro de este grupo tenemos la cuenta Préstamo Bancario, que para el año 2015 se evidencia una disminución de \$ 3.811,00 dólares cuyo porcentaje de variación es de 23,10%, situación que se debe a la amortización del Préstamo Bancario a largo plazo, el mismo que se adquirió para financiar la compra del Vehículo; a la vez las ventas efectuadas en el año han sido suficientes para realizar el pago correspondiente a los acreedores.

PATRIMONIO

En el año 2014, el Patrimonio representa el 82,37% del Total Pasivo y Patrimonio cuyo valor es de \$ 187.710,81 dólares, para el año 2015 se genera una disminución de \$ 9.755,60 dólares equivalentes al 5,20%, resultado que se debe a la disminución del Capital en un 16,42%, es decir \$ 24.989,05 dólares por la razón que las Cuentas por Pagar a Proveedores se incrementaron, sin embargo, el comercial J.C. cuenta con el capital necesario para seguir funcionando normalmente; en cuanto a las Utilidades, estas aumentaron en un 42,87% debido al buen volumen de Ventas en el último periodo, siendo un resultado satisfactorio.

ESTRUCTURA ECONÓMICA

De igual forma se analizó el Estado de Resultados de los periodos 2014 y 2015, en el cual se observan las variaciones de los Ingresos, Costos y Gastos.

INGRESOS

En el año 2014, el comercial J.C. obtuvo Ingresos únicamente por Ventas de Mercadería con IVA 12%, dando una suma de \$ 225.588,06 dólares equivalentes al 100% del Total de Ingresos; al siguiente año se registró un aumento de \$ 38.315,62 dólares equivalentes al 16,98% cuyo resultado se debe al buen volumen de las Ventas producto del aumento de los clientes y al buen servicio y calidad de los productos; considerándose un resultado satisfactorio ya que ha permitido recuperar los Costos y Cubrir los Gastos en su totalidad, a la vez la Utilidad del Ejercicio fue mejor mostrando un incremento de \$ 15.233,45 dólares correspondientes al 42,87% en relación a las Utilidades obtenidas en el año anterior, cuyo monto es de \$ 35.536,26 dólares; lo anterior permite decir que los rendimientos conseguidos han sido ideales para compensar la inversión realizada.

COSTOS Y GASTOS

En el año 2014 los Costos constituyen el 79,30% (\$178.898,83) en relación

al Total de Ingresos, mientras que para el año 2015 representan el 76,32% (\$ 201.418,45) producto de la Compra de Mercaderías en el año y al nivel del Inventario que mantiene la empresa las cuales se convierten en costo al momento de establecer la ganancia por su venta, existiendo un incremento del 12,59% cuyo valor es de \$ 22.519,62 dólares, sin embargo al comparar con el volumen de ventas no presenta mucha afectación en los Ingresos ya que estos también aumentaron su valor; cabe recalcar que los Costos se caracterizan por ser recuperables al momento de vender las mercaderías y si estos son menores se obtienen mayores beneficios.

Los Gastos en el año 2014 suman el valor de \$ 11.152,97 dólares equivalente al 4,94% frente al Total de Ingresos, para el año 2015 ascienden a \$11.715,52 constituyendo en este año el 4,44%, al comparar los dos periodos se obtuvo una diferencia de \$ 562,55 dólares cuyo porcentaje es de 5,04% en relación a los Gastos del año anterior, esta variación se debe a los incrementos en cuentas como: arriendo del local, honorarios profesionales y transporte; sin embargo los Gastos no poseen una diferencia considerable lo que ha permitido obtener mejores beneficios.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ

La utilización de este indicador sirve para medir la disponibilidad que posee la empresa para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, el cual una vez aplicado se obtuvo los siguientes resultados: en el año 2014 el comercial J.C. presenta una razón de Liquidez de \$ 2,63, en el año 2015 de \$ 1,94 cuyos resultados permiten decir que la empresa posee la capacidad suficiente para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo; a la vez se evidencia que para el año 2015 la liquidez disminuyó \$ 0,69 centavos de dólar, debido al aumento de las Cuentas por Pagar a Proveedores por las compras realizadas a crédito, no obstante el nivel es adecuado para afrontar las obligaciones.

PRUEBA ÁCIDA

El indicador permite medir la capacidad que tiene el comercial J.C. para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de recurrir a la venta de sus Inventarios, mediante su aplicación se obtuvo un resultado de \$ 1,29 para el año 2014 y de \$ 0,65 centavos de dólar para el año 2015 lo que

quiere decir que por cada dólar de deuda a corto plazo el comercial posee \$ 1,29 y \$ 0,65 para su cancelación, siendo un resultado favorable ya que indica que la empresa dispone de recursos suficientes en Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar para saldar oportunamente sus compromisos.

CAPITAL DE TRABAJO

La aplicación de este indicador permitió conocer que el comercial J.C. cuenta con un Capital de Trabajo de \$ 38.667,01 dólares en el año 2014 y un Capital de \$ 31.013,56 dólares en el año 2015 cuyo resultado indica que después de cubrir los Pasivos Corrientes la empresa aún cuenta con los recursos suficientes para continuar operando de manera segura, atendiendo los imprevistos que surjan por el normal desarrollo de la actividad económica.

2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

En cuanto a la Rotación del Inventario se observa que para el año 2014 las mercaderías han rotado 5,61 veces al año, mientras que para el año 2015 4,72 veces, demostrando que ha existido una disminución en el último año de 0,89 veces, situación que se debe a la existencia de mercaderías acumuladas debido a las compras realizadas en el año y a la permanencia

de ciertos artículos en la estantería con una baja salida, este resultado puede ser poco satisfactorio ya que afecta la rentabilidad de la empresa, motivo por el cual se recomienda al propietario adecuar constantemente su Inventario al ritmo de las Ventas para así evitar mantener recursos congelados en la empresa.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

El Periodo Promedio de Cobro que presenta el comercial J.C. en el año 2014 es de 20 días, en el año 2015 el tiempo requerido para recuperar los créditos fueron de 13 días existiendo una disminución para este año de 7 días en relación al año anterior, lo que quiere decir que hay eficiencia en la recuperación de la cartera de acuerdo al estándar que es preferible mantener un plazo menor que mayor, esta situación se debe a que los clientes han cancelado sus deudas en un tiempo adecuado lo cual ha permitido que la conversión a efectivo se dé oportunamente.

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

Este indicador permite conocer el plazo promedio en que la empresa cubre sus obligaciones con los proveedores, mediante su aplicación se observó que en el año 2014 el comercial J.C. ha cancelado sus deudas cada 48 días, mientras que en el año 2015 cada 60 días, ambos periodos se

encuentran dentro de los plazos otorgados por los proveedores que es de 30 a 90 días, siendo una situación favorable para poder cumplir con los pagos a tiempo, tomando en cuenta que es preferible obtener de los proveedores un plazo mayor que menor para aprovechar el uso de los recursos.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

Este indicador permite medir el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los Activos para generar ventas, de los resultados obtenidos se observa en el año 2014 una Rotación de los Activos Totales de 0,99 veces y para el año 2015 es de 1,18 veces, esto quiere decir que por cada dólar invertido en los Activos Totales se generó \$ 0,99 y \$1,18 centavos de dólar en Ventas, lo cual es producto del buen volumen de las Ventas realizadas en el año, cuyo resultado indica que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica de ha sido eficiente, ya que permitieron generar ingresos y rendimientos que compensan la inversión realizada.

3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento permite conocer en qué medida están siendo

financiados los activos de la empresa por terceros, en el año 2014 el margen de participación de los acreedores es del 18% mientras que para el año 2015 asciende su participación a 20%, situación que se debe al crecimiento de las deudas a corto plazo; sin embargo, ambos resultados no adquieren mayor significancia ya que se encuentran dentro de los rangos aceptables del endeudamiento, el cual indica ser menor al 60%, por lo tanto no presenta una situación riesgosa para la empresa.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Este indicador permite medir que porcentaje representan las obligaciones financieras frente a las ventas, mediante su aplicación se observa que en el año 2014 el endeudamiento con instituciones financieras es de 7% en función de las ventas, mientras que para el año 2015 disminuye al 5% debido a que las obligaciones con la entidad bancaria se han ido amortizando oportunamente; este resultado es satisfactorio ya que no supera el margen del 10% como lo indica el estándar, demostrando que la empresa cuenta con la capacidad suficiente para saldar sus deudas sin sufrir problemas de liquidez.

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

Los resultados del Apalancamiento a Corto Plazo muestran en el año 2014

un financiamiento del 13% de los acreedores en relación al Total Patrimonio de la empresa y en el año 2015 un financiamiento del 19%, lo que quiere decir que por cada dólar de inversión patrimonial los acreedores financiaron \$ 0,13 y \$ 0,19 centavos de dólar, de lo cual se observa un incremento de \$ 0,06 centavos de dólar en relación al año anterior debido al aumento de las obligaciones con los proveedores, sin embargo no supera el estándar de 60%.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

El comercial J.C. en el año 2014 obtuvo un Margen de Utilidad Bruta de 21%, en el año 2015 alcanzó un margen de 24% lo que quiere decir que por cada dólar de Ventas realizadas se obtuvo una Utilidad Bruta de \$ 0,21 y \$ 0,24 centavos de dólar, dicho aumento se debe a que los Ingresos por las Ventas de este año fueron mayores alcanzando a cubrir los Costos de las mercaderías muy satisfactoriamente; además, el volumen de las Ventas ha permitido obtener beneficios para la empresa lo cual es un resultado aceptable por los rendimientos conseguidos.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

Este indicador permite conocer el porcentaje de Utilidad obtenida por las

Ventas realizadas en el año, mediante su aplicación se observa que en el año 2014 el margen alcanzado es de 16% mientras que en el año 2015 incrementa a 19%, es decir, que por cada dólar de Ventas el comercial J.C. obtuvo una Utilidad Neta de \$ 0,16 y \$ 0,19 centavos de dólar, esto una vez deducidos los Costos y Gastos; dicha situación se debe al monto de los Ingresos y al equilibrio de los Costos y Gastos en el año, siendo un resultado aceptable ya que se encuentra en un Margen eficiente de Utilidad.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL

Al analizar la rentabilidad del Activo Total en función de la Utilidad Neta se observa para para el año 2014 el rendimiento obtenido es de 15,59% y para el año 2015 es de 22,69%, es decir, que en el primer año se obtuvo \$ 0,1559 centavos por cada dólar de inversión en Activos, mientras que para el segundo año se obtuvo \$ 0,2269 centavos por cada dólar de inversión en los Activos, el motivo del incremento se debe a la proporción de las ventas las cuales contribuyeron a generar un mayor rendimiento al comercial, este resultado se considera aceptable ya que la empresa está en la capacidad de generar beneficios utilizando sus propios recursos.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

La aplicación de este indicador permite conocer la rentabilidad de la

inversión del propietario, en el año 2014 la Utilidad Neta con relación al Patrimonio fue de 18,93% en el año 2015 es de 28,53% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de \$ 0,1893 y \$ 0,2853 centavos de dólar, resultados que se ven compensados por al alto nivel de las Ventas, razón por la cual es aconsejable mantener la tendencia para el próximo año de manera que no se produzca una disminución de Utilidades y por ende de Rentabilidad, para ello es preciso trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo e invirtiendo constantemente.

APLICACIÓN DEL DUPONT

El sistema Dupont muestra que en el año 2014 el Rendimiento sobre el Patrimonio es de 18,86% mientras que para el año 2015 este rendimiento incrementó a 28,60%, es decir, que por cada dólar que invirtió de Capital propio obtuvo en el último año una ganancia de \$ 0,2869 centavos. El Rendimiento sobre el Activo Total de los años 2014 y 2015 es de 15,59% y 22,70%, cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el Margen de Utilidad Neta para la Rotación de los Activos Totales, en donde se evidencia un aumento en el último año debido a las Utilidades obtenidas de 19,24% y a que la Rotación de los Activos mejoró a 1,18 veces permitiendo generar mayores beneficios para la empresa.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

El ciclo de conversión del efectivo permite expresar el tiempo que transcurre desde el momento en que se realiza el desembolso por las compras hasta el cobro por la venta, es así que la empresa tuvo que esperar en el año 2014 un periodo de 37 días, mientras que para el año 2015 un plazo de 30 días para recuperar su efectivo, entre la inversión por la compra de mercaderías, la Ventas y posterior cobro de este dinero; estos resultados reflejan que la empresa trabaja con un flujo de efectivo bastante ajustado los mismos que van en relación a sus salidas de dinero, situación que es satisfactoria ya que recupera su inversión mensualmente permitiéndole atender las obligaciones y gastos oportunamente.

APLICACIÓN DEL EVA

El EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza, en el año 2014 se ha obtenido un Valor Agregado de \$ 5.435,59 dólares, en el año 2015 el valor aumenta a \$ 22.573,43 dólares lo que significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad esperado por el dueño, siendo un resultado muy favorable puesto que indica una estabilidad económica y un menor riesgo por el capital invertido. De lo anterior se puede decir que se ha logrado generar en el comercial J.C. Valor Económico Agregado por ello se recomienda seguir manteniendo

este resultado mediante la aplicación de estrategias, buscando siempre incrementar la utilidad neta ajustada y minimizar el costo de capital.

ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

En el año 2014 el comercial J.C. alcanzó su Punto de Equilibrio en función de las Ventas en \$ 49.602,92 dólares, mientras que para el año 2015 en \$ 45.782,15 dólares, lo cual indica que sumados los gastos fijos y variables y su costo de ventas da como resultado la totalidad de los ingresos obtenidos en este punto de intersección, en donde la empresa no gana ni pierde y la rentabilidad es de cero; sin embargo, los niveles de ingresos alcanzados en los años 2014 y 2015 está muy por arriba del límite cero situación que ha permitido a la empresa conseguir mejores utilidades y mayores rendimientos, lo que demuestra ser un resultado satisfactorio.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS			
INDICADORES DE LIQUIDEZ			
Razón	Resultados		Estándar
	2014	2015	
Índice de liquidez	\$ 2,63	\$ 1,94	Entre 1,5 y 2
Prueba ácida	\$ 1,29	\$ 0,65	Entre 0,5 y 1
Capital de trabajo	\$ 38.667,01	\$ 31.013,56	Valor positivo
INDICADORES DE ACTIVIDAD			
Razón	Resultados		Estándar
	2014	2015	
Rotación de Inventarios	5,61 veces	4,72 veces	Mejor alta que baja.
Periodo Promedio de Cobro	20 días	13 días	Preferible un plazo menor que mayor.
Periodo Promedio de Pago	48 días	60 días	Preferible un plazo mayor que menor.
Rotación de los Activos Totales	0,99 veces	1,18 veces	Mayor rotación mayor eficiencia.
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
Razón	Resultados		Estándar
	2014	2015	
Nivel de Endeudamiento	17,63%	20,48%	Menor a 60%
Endeudamiento Financ.	7,31%	4,81%	Ideal el 10%
Apalancamiento a C/P.	13%	19%	Menor a 60%
INDICADORES DE RENTABILIDAD			
Razón	Resultados		Estándar
	2014	2015	
Margen de Utilidad Bruta	21%	24%	Más alto mejor
Margen de Utilidad Neta	16%	19%	Más alto mejor
Rendimiento sobre el activo total	16%	23%	Más alto mejor
Rendimiento sobre el patrimonio	19%	29%	Más alto mejor

Fuente: Estados Financieros Comercial J.C.

Elaborado por: La Autora

CONCLUSIONES

1. La liquidez del comercial J.C. sobrepasa el estándar establecido, aunque existe disminución para el año 2015 debido al incremento de las cuentas por pagar a proveedores posee la suficiente capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo y para invertir en otras actividades.
2. Las cuentas por cobrar poseen un monto considerable y el plazo en que se logran recuperar es de 20 días promedio, lo cual muestra el compromiso que tienen los clientes y la eficiencia que existe en la política de cobro.
3. Para el año 2015 existe una disminución considerable en el capital de la empresa, cuyo resultado surge como consecuencia de que los pasivos corrientes se incrementaron notoriamente, este hecho se justifica con las compras realizadas a crédito.
4. La empresa ha realizado compras de mercaderías en montos considerables, de lo cual se manifiesta, que se ha realizado una buena inversión ya que las ventas han crecido y se han obtenido mejores beneficios que el año anterior.

5. El valor que genera la empresa luego de cubrir sus costos es satisfactorio, por lo tanto, se expresa que el comercial J.C. está en la capacidad de generar Valor Agregado lo que favorece a la rentabilidad de la empresa.

RECOMENDACIONES

1. Aprovechar la buena liquidez con la que cuenta la empresa para invertir en nuevas líneas de productos, en inversiones temporales a corto plazo en entidades bancarias, obteniendo ingresos por concepto de intereses; a la vez utilizar el dinero para realizar publicidad y propaganda de manera que le permita incrementar el volumen de ventas y obtener buenas utilidades.
2. En cuanto a las cuentas por cobrar se recomienda al propietario del comercial J.C. realizar la respectiva provisión de cuentas incobrables, aunque existe compromiso y eficiencia en los cobros la empresa siempre debe estar preparada para los posibles riesgos de incobrabilidad.
3. El patrimonio que posee el comercial es excelente y su aprovechamiento permite mejorar su rendimiento, por lo tanto se recomienda realizar una planificación financiera y estratégica con el

objetivo de ampliar el negocio ya que cuenta con las herramientas necesarias para evolucionar en el mercado.

4. Se recomienda al propietario continuar invirtiendo en la mercadería que fuere necesaria así como también analizar que proveedores le ofrecen mayores beneficios, considerando la calidad de los productos, el costo de la mercadería, los plazos y formas de pago; tomando en consideración que mientras más extenso sea el plazo es mejor, a la vez se debe considerar la opción de buscar nuevos proveedores.

5. Implementar el sistema de análisis EVA, el mismo que ayudará a la empresa comercial J.C. a conocer el valor neto que obtiene luego de cubrir sus gastos, este indicador permite verificar si se está creando valor, por lo tanto es importante su consideración antes de tomar decisiones.

EMPRESA COMERCIAL J.C

**PROPUESTA DE
MEJORAMIENTO**

PERIODOS DE ANÁLISIS

2014 - 2015

ANALISTA

Maira Alexandra Sarango Rueda

LOJA-ECUADOR

2017

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO COMERCIAL J.C.

PRESENTACIÓN

La propuesta de mejoramiento se realiza con el afán de presentar al propietario soluciones efectivas que ayudarán a contrarrestar ciertos problemas detectados, los mismos que se llegaron a conocer mediante el análisis financiero. A su vez, con su aplicación se pretende mejorar la administración financiera de la empresa y por ende sus beneficios.

La propuesta de mejoramiento al Comercial J.C. está encaminada a brindar una serie de estrategias para superar las incertidumbres que atentan contra su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad; llegando a definir el trayecto que tomará la empresa y la forma en que solucionará sus problemas, de esta manera se logrará mejorar su situación económica y financiera.

JUSTIFICACIÓN

Mediante el análisis realizado a los estados financieros de los años 2014 y 2015 se evidenció que el comercial J.C. presenta falencias en la parte administrativa y financiera; siendo necesario establecer y desarrollar

estrategias de mejoramiento que permitan dar solución a los problemas encontrados. Para ello se elaboró la propuesta de mejoramiento que le facilitará al propietario la toma de decisiones; su aplicación permite mejorar la eficiencia en el desempeño empresarial y la posición competitiva, a su vez, las estrategias propuestas están dirigidas a: establecer estrategias de marketing que permitan promocionar los productos de la empresa; realizar seguimiento a los clientes y mejorar las políticas crediticias; seleccionar los proveedores que ofrezcan mayor ventaja competitiva; y, adecuar el local comercial para una mayor comodidad del cliente. Lo que permite obtener un mejor control y desarrollo de su actividad comercial, así como el aprovechamiento de sus fortalezas para disminuir sus debilidades; y, por consiguiente aumentar la rentabilidad del comercial.

OBJETIVO

Plantear estrategias que permitan mejorar la parte administrativa y financiera del Comercial J.C. a fin de aumentar su liquidez y rentabilidad; permitiendo alcanzar un mayor crecimiento y posicionamiento en el mercado frente a sus competidores.

PLANTEAMIENTO DE LA PROPUESTA DE MEJORAMIENTO



Establecer estrategias de marketing que permitan promocionar los productos de la empresa.

PROBLEMA:	Mercaderías en stock.
OBJETIVO:	Incrementar el volumen de las ventas a partir de los atractivos publicitarios.
ACTIVIDADES:	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Realizar publicidad a través de las redes sociales. ➤ Entrega de tarjetas de visita.
RESULTADOS ESPERADOS:	Aumento en la cartera de clientes y un mejoramiento en la rotación de las mercaderías, lo que permitirá obtener mayores rendimientos.

Actividades a realizar:

- **Realizar publicidad a través de las redes sociales.**

La red social Facebook es una buena opción para realizar publicidad por la razón que cada vez las personas lo utilizan con más frecuencia, este medio le permitirá al comercial J.C. hacer anuncios sobre los productos que ofrece, brindando información como: precios, marcas, y demás novedades, pudiendo ser vistas las publicaciones por varias personas en muy poco tiempo.

Red social Facebook



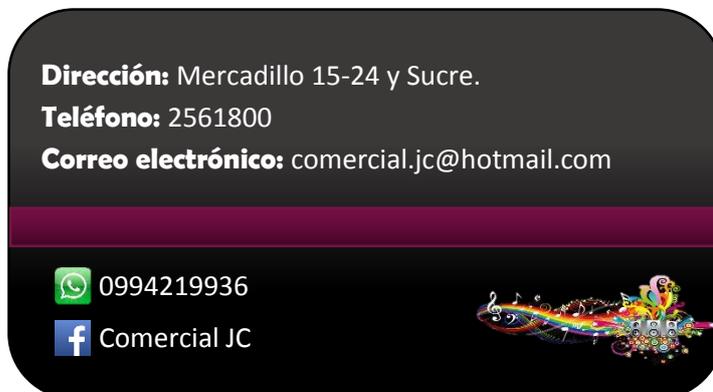
➤ Entrega de tarjetas de visita.

Es una forma de hacer conocer a la empresa, contienen información propicia para que la persona interesada pueda contactarse con el propietario en la forma que más crea conveniente.

Tarjeta de visita (parte delantera)



Tarjetas de visita (parte posterior)



ESTRATEGIA N° 2

Realizar seguimiento a los clientes y mejorar las políticas crediticias.

PROBLEMA:	Falta de un registro detallado de los clientes con información pertinente. Excesiva confianza para recuperar la totalidad de los créditos.
OBJETIVO:	Mejorar la gestión mediante el cumplimiento de políticas crediticias.
ACTIVIDADES:	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Llevar un registro adecuado de los clientes. ➤ Manejar registros auxiliares de las cuentas por cobrar ➤ Definir políticas crediticias.
RESULTADOS ESPERADOS:	Llegar a tener una mejor administración de las cuentas por cobrar de manera que los créditos se recuperen oportunamente, a la vez, suministrar información pertinente de los clientes.

Actividades a realizar:

➤ **Llevar un registro adecuado de los clientes.**

Este tipo de registro permite disponer información pertinente de cada uno de los clientes, cuya finalidad es llegar a comunicarse con ellos en situaciones como:

- Cuando se entrega una proforma de un determinado producto, siendo conveniente que en lo posterior el propietario realice una llamada telefónica para preguntarle al posible cliente si analizó dicha propuesta o si está interesado en el producto, aquello le permitirá tener más posibilidades de negociar y captar clientes.
- También le sirve para comunicarse con sus clientes en situaciones que estos se retrasen en sus pagos.

 DATOS PERSONALES DEL CLIENTE					
Nombres y Apellidos	RUC / C.I	Dirección	Tfno.	e-mail	Observaciones

➤ **Manejar registros auxiliares de las cuentas por cobrar.**

Su aplicación le permitirá llevar un mejor control de los créditos concedidos a clientes, para conocer la antigüedad de los saldos y su vencimiento; también le permite analizar el tipo de cliente que tiene y su compromiso de pago.

 AUXILIAR DE CUENTAS POR COBRAR				
Cliente:				
Fecha	Detalle	Valor	Abono	Saldo

➤ **Políticas crediticias.**

A continuación se presentan algunas políticas crediticias para que el propietario las tome en consideración y, en conjunto con las políticas que el maneja se pueda mejorar la gestión, obteniendo resultados rentables.

Las políticas presentadas están diseñadas para generar más ventas y mantener buenas relaciones con los clientes.



POLÍTICAS DE CRÉDITO

- 1. El plazo del crédito:** Será máximo de 30 días considerando la antigüedad del cliente y el monto de la compra.
- 2. Retraso en los pagos de las cuotas mensuales:** después de 5 días de retraso se procederá a realizar las respectivas llamadas telefónicas y enviar recordatorios al e-mail.
- 3. Pagares:** los clientes que realicen las compras a crédito deberán entregar un pagaré previo a la realización de la factura para garantizar su cobro.
- 4. Condiciones del crédito:** en el caso de ser un cliente antiguo se podrá conceder el 100% a crédito, si es un cliente nuevo el 50%.



Seleccionar los proveedores que ofrezcan mayor ventaja competitiva.

PROBLEMA:	Compras a diversos proveedores sin analizar minuciosamente sus ventajas.
OBJETIVO:	Obtener costos de mercaderías menores y ganancias máximas, sin tener que disminuir la calidad de la mercadería.
ACTIVIDADES:	➤ Comparar los beneficios que ofrece cada proveedor
RESULTADOS ESPERADOS:	Crecimiento en las ganancias y mejores rendimientos para la empresa.

Actividad a realizar:

- **Comparar los beneficios que ofrece cada proveedor.**

Esta actividad se la puede hacer comparando las proformas entre varios proveedores para elegir la más conveniente, teniendo en cuenta: el costo, condiciones de pago, calidad del producto, plazo de entrega, descuentos y servicio.

Proformas de Proveedores

IMPORTACIONES TROPICAL MUSIC SAC
 REPRESENTANTES Y DISTRIBUIDORES
 EQUIPOS PROFESIONALES DE SONIDO
 INSTRUMENTOS Y ACCESORIOS MUSICALES

SUCURSAL AV. ESPAÑA N° 2213 URB. SANTA MARIA I ETAPA - TRUJILLO - LA LIBERTAD - D 844 222921 - RPC 644 94619332
 PUNTO V.L. - Jr. Los Conoceros N° 349 - Pueblo Libre (Miguelina Vega) - Jirra - L. 115

PROFORMA 004- 3425675

Señor(es): **Juan López Morán** R.U.C.:

Dirección: **Urb. El Acero Mza. 19 Lote 20** Tel.:

CANT.	CODIGO	PRODUCTO	P. UNID.	VALOR
03		Guitarras eléctricas Kramer Neptune		S/. 4,500.00
01		Batería electrónica Marca Korg		S/. 2,500.00
02		Consolas marca Behringer SL 3242		S/. 6,000.00

IBANEZ QSC IBA
BERINGER RCF
PEAVEY SHURE

INCLUYE FLETE SIN FLETE FECHA 05 / 03 / 2012
 VENDEDOR: **Martin Hidalgo Gonzales**
 NOTA: * B* Dpto. de Venta

MUSIC CENTER
 5175 Life Road, Tallahassee FL, USA
 Tel: 850-942-0626 music@center.com
 TAX ID Number: X99-00000
 Export Department: John Carrighan

TODOMUSICA, S.A.
 Calle Sol: 1, Alzira 46600 (Valencia) SPAIN
 Tel: 96 240 44 44 music@todomusica.com
 CIF: V465000
 Import Department: Florin Sonata

Ref.: Proforma PRO1234713 Date: 08/16/2013

COMMERCIAL INVOICE number 155/13

Ref.	UNID.	Item Description	UNIT PRICE	TOTAL
G505-PB	10	Grand piano George Steck Model: G505 Polished Black finished	17500.00	\$175,000.00
Harmonized System Code: 92.01.20				
TOTAL				\$175,000.00

TERMS

Delivery conditions: CIF Valencia Port (Incoterms 2010)
 Prices in U.S. Dollars
 Delivery time: 30 days after order confirmation

Payment terms: Irrevocable, transferable and confirmed L/C, payable at 30 days B/L date, opened by Santander Bank

Packing: 10 boxes (250 x 180 x 70 cm)
 Gross weight: 4000 kg
 Net weight: 3500 kg

Container: PBTU 835241-S
 The pianos are guaranteed for 10 years

ESTRATEGIA N° 4

Adecuar el local comercial para una mayor comodidad del cliente.

PROBLEMA:	El local comercial es estrecho y no permite que la mercadería se exponga de la mejor manera.
OBJETIVO:	Mejorar la imagen empresarial y brindar un mejor servicio al cliente.
ACTIVIDAD:	➤ Arrendar un local más cómodo.
RESULTADOS ESPERADOS:	Crecimiento de la empresa y mayor captación de clientes, a la vez, ser más competitiva.

Actividad a Realizarse:

➤ **Arrendar un local más cómodo**

La finalidad es que mejore la imagen del comercial para brindar un buen servicio a los clientes, y a su vez que los productos estén mejor expuestos.

LOCAL ACTUAL





LOCAL PROPUESTO



g) DISCUSIÓN

Al realizar la visita al Comercial J.C. de propiedad del Sr. Jaime Ivan Coronel Puchaicela se llegó a conocer que no se ha realizado un análisis a los estados financieros; las decisiones operativas y administrativas han sido tomadas en forma empírica, en base a los conocimientos del propietario y al resultado de las ventas, más no, bajo criterios financieros como es mediante la aplicación de un análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont y del EVA, existiendo un total desconocimiento de la salud financiera de la empresa, situación que incrementa las posibilidades de sufrir riesgos económicos y financieros.

Además, el propietario no cuenta con el asesoramiento adecuado y oportuno sobre cómo llevar un apropiado control y administración de su inventario, de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, lo cual no le ha permitido tener una mayor eficiencia en la gestión operativa de la empresa.

Al analizar los estados financieros de la empresa mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal y de los indicadores financieros se llegó a determinar que la salud financiera de la empresa es muy buena, mostrando rendimientos aceptables sobre la inversión realizada; sin embargo, el comercial posee un monto considerable de mercaderías en stock las cuales se encuentran financiadas por los proveedores, situación que compromete la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar para saldar las cuentas

pendientes. Para ello se plantean estrategias de marketing que permitan mejorar la rotación de las mercaderías, la captación de clientes y la obtención de mayores beneficios económicos.

Así también, se llegó a conocer que el nivel de endeudamiento de la empresa es aceptable; a la vez, su actividad operativa ha permitido obtener ganancias satisfactorias, mostrando un margen de rentabilidad deseable y un nivel de liquidez muy bueno.

Con el análisis financiero y la propuesta de mejoramiento se pretende proporcionar al propietario una herramienta útil para mejorar su gestión operativa, financiera y administrativa mediante la correcta toma de decisiones, de manera que logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que de los beneficios económicos.

h) CONCLUSIONES

Una vez realizado el presente trabajo de investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

1. La empresa comercial J.C. desde su inicio no ha realizado un análisis a sus estados financieros para conocer su posición económica y financiera, así como el desempeño alcanzado en sus actividades operativas; lo que ha llevado a que el gerente – propietario tome decisiones en forma empírica.
2. No se aplican indicadores financieros que permitan medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad del Comercial J.C. lo que ocasiona que el propietario desconozca el desempeño empresarial al final de cada periodo, y la determinación de sus puntos fuertes y débiles.
3. La empresa Comercial J.C. desconoce el tiempo que tarda en convertir en efectivo la inversión realizada en mercaderías, una vez que ha efectuado el cobro por su venta y el pago por la compra.
4. Con la aplicación de los indicadores de liquidez y de rentabilidad se llegó a conocer que el Comercial J.C. mantiene una buena liquidez, de tal forma que puede enfrentar con facilidad sus obligaciones de corto

plazo; a la vez, las ventas efectuadas han generado rendimientos aceptables que compensan la inversión realizada.

5. Los objetivos establecidos en el proyecto de tesis se cumplieron en su totalidad, lo que ha permitido conocer la situación económica y financiera de la empresa Comercial J.C. durante los periodos analizados.

i) RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones planteadas se establecen las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda al gerente - propietario del comercial J.C. realizar un análisis financiero al final de cada periodo a fin de conocer y evaluar su situación económica y financiera, con el propósito de disponer información clara y oportuna para tomar decisiones adecuadas en cuanto a inversión y financiamiento.
2. Se recomienda aplicar indicadores financieros en los siguientes periodos contables, con la finalidad de medir y comparar los resultados obtenidos en el desempeño empresarial, de manera que se pueda tomar medidas correctivas en beneficio de la misma.
3. Se recomienda aplicar el ciclo de conversión del efectivo para conocer el tiempo en que recupera su inversión con la finalidad de administrar adecuadamente su efectivo, permitiéndole examinar el nivel de solvencia necesaria para llevar a cabo sus actividades operativas.
4. Se recomienda aprovechar la buena liquidez de la empresa mediante la realización de inversiones de corto plazo; a la vez, tomar en consideración la posibilidad de ampliar el local comercial para tener un

mayor posicionamiento en el mercado, cuyo propósito es realizar ventas al por mayor con rendimientos satisfactorios.

5. Se recomienda al propietario considerar el trabajo realizado ya que contiene el diagnóstico económico y financiero del comercial y, las debidas conclusiones, recomendaciones y alternativas de mejoramiento que facilitarán la toma decisiones futuras.

j) BIBLIOGRAFÍA

1. BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. Décima edición, Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011.
2. DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial PEARSON. Colombia 2011.
3. ESPEJO J. Lupe. “Contabilidad General”. Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011.
4. ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo. ESTUPIÑANA GAITÁN Orlando. “Análisis Financiero y de Gestión”. 2da. edición. Ediciones ECOE. Colombia 2010.
5. GARCÍA LEON, Oscar. “Administración Financiera y Aplicada”. 3ra. Edición. Editorial Prensa Moderna. Cali – Colombia 2008.
6. LAWRENCE J. Gitman. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. . Editorial PEARSON. México 2012
7. Normas Internacionales de Contabilidad 1 (NIC1) Presentación de Estados Financieros.

8. ORTIZ ANAYA, Héctor. "Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá - Colombia 2011.
9. RODRÍGUEZ M, Leopoldo. "Análisis de los Estados Financieros". Editorial Mc Graw Hill-Interamericana. México 2012.
10. ZAPATA SANCHEZ, Pedro. "Contabilidad General". 7ma. edición. Editorial McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá-Colombia 2011.

WEBGRAFÍA

1. <http://es.slideshare.net/jcfdezmx2/plan-de-mejora-216033>
2. http://www.uantof.cl/public/docs/universidad/direccion_docente/15_elaboracion_plan_de_mejoras.pdf

k) ANEXOS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL
COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO
2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”**

Proyecto de tesis previo a
optar al grado y título de
Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público
Auditor

AUTORA: Maira Alexandra Sarango Rueda

LOJA - ECUADOR

2016

a) TEMA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL J.C. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 - 2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b) PROBLEMÁTICA

Las empresas dedicadas a la compra y venta de bienes o servicios tienen como finalidad la obtención de una utilidad; para que una empresa se mantenga estable y prosperando en el mercado es necesario y oportuno un estudio de su situación económica y financiera que refleje el nivel de liquidez, la rentabilidad que posee, el movimiento de sus ventas y la capacidad de endeudamiento que tiene para poder adquirir obligaciones con terceros, un análisis a los estados financieros proporciona un mejor entendimiento de los datos contables y ayuda a tomar decisiones.

Las empresas llevan un proceso contable hasta la obtención de los estados financieros, los cuales no han sido interpretados y analizados financieramente, situación dada porque el empresario desconoce de los beneficios que puede aportar a la empresa un análisis detallado de las cuentas contables.

En algunos casos los empresarios desconocen del manejo de la contabilidad y no les permite conocer en detalle cómo se encuentra la salud o estructura financiera de la misma, al no dominar la contabilidad no llegan a entender que expresan ciertos valores de los estados financieros, sin

saber si se está realizando una buena gestión o que hacer para mejorar y maximizar sus utilidades o ganancias.

Un análisis a los estados financieros de una empresa independientemente de su actividad que realice y de su tamaño es importante porque permite conocer cómo se encuentra su situación financiera actualmente, ayuda a una mejor toma de decisiones y sirve como informe para las partes o usuarios interesados en conocer la situación económica y financiera que presenta la misma en un periodo determinado.

El comercial J.C. se encuentra ubicado en la ciudad de Loja, en las calles Mercadillo número 15-24 intersección Sucre, con RUC N° 1102021779001, siendo propietario el Sr. Jaime Ivan Coronel Puchaicela, cuya actividad económica es la venta al por menor de instrumentos musicales, desde el año 2001.

Luego de realizar una entrevista al propietario del comercial J.C. se pudo conocer las siguientes falencias:

- No se ha realizado un análisis horizontal y vertical a los estados financieros razón por la cual se desconoce las variaciones, la distribución de los activos y la representación porcentual de las cuentas, lo cual ocasiona que no se pueda evidenciar los puntos fuertes y débiles que presenta financieramente el comercial, viéndose afectada la administración financiera.
- Inexistencia de la aplicación de indicadores financieros que ayuden a medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, lo cual no permite evaluar o tener un diagnóstico de su situación económica y financiera para la correcta toma de decisiones de inversión y financiamiento.

- El propietario desconoce si el endeudamiento que adquirió está siendo utilizado eficientemente, por lo que no tomó la decisión en base a un diagnóstico financiero, motivo por el cual puede existir dinero ocioso que genere costos.
- El propietario del comercial J.C. desconoce si su inventario rota adecuadamente, no lleva un control de su mercadería y ciertos bienes pueda que se queden en stock, situación que afecta directamente a las utilidades ya que se verá en la necesidad de vender a bajos precios o realizar ofertas.
- Existe un incremento notable de las cuentas por cobrar en comparación con el año anterior, debido a que el propietario a más de otorgar créditos a 30 días, también otorga a 60 y 90 días, situación que afecta en la recuperación de la cartera y resta liquidez.
- No se han ejecutado estrategias que permitan optimizar al máximo la utilización de los recursos, incrementar las ventas y mejorar la rentabilidad.
- Falta de aplicación de un sistema Dupont, lo cual causa que el propietario desconozca si ha alcanzado satisfactoriamente los resultados financieros; y, el correcto manejo en el uso de sus activos, situación que impide realizar una proyección que esté sustentada con datos analizados.
- Inexistencia de la aplicación del EVA que mida la creación de valor en la empresa, lo cual no le permitirá al propietario y a los demás usuarios interesados saber si está alcanzando una mayor rentabilidad y competitividad en el mercado.

De las falencias antes mencionadas que se encontraron en la empresa comercial J.C., se determina el siguiente problema **¿CÓMO INCIDE EN EL COMERCIAL J.C. LA FALTA DE UN ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, DURANTE EL PERIODO 2014-2015 EN LA TOMA DE DECISIONES?**

c) JUSTIFICACIÓN

Desde el punto de vista académico la Universidad Nacional de Loja vincula la teoría con la práctica, motivo por el cual el realizar el presente trabajo me permite fortalecer los conocimientos adquiridos en el proceso de enseñanza, el mismo que ayudará a mi formación y desenvolvimiento en la vida profesional; servirá como fuente de consulta para los usuarios interesados en conocer sobre la temática del Análisis Financiero, además el Reglamento de Régimen Académico establece como un requisito indispensable para la graduación la realización del presente trabajo, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

La realización del presente trabajo le facilita al propietario conocer su situación financiera por medio de un análisis horizontal y vertical de sus estados financieros, indicando como afectan o benefician las variaciones de los mismos; le permitirá conocer su liquidez, los movimientos del inventario y de las cuentas por cobrar, la capacidad de endeudamiento y su rentabilidad; le sirve como una herramienta para tomar decisiones encaminadas a mejorar la inversión y la gestión empresarial ya que se emitirán conclusiones y recomendaciones con una propuesta de mejora, aportando un informe financiero al propietario para proyectarse hacia el futuro y ser más competitivo.

El presente trabajo de investigación además de beneficiar al propietario también beneficia a la sociedad por el hecho de que al mejorar la situación financiera del comercial el dueño va a querer ampliar su local y por ende necesitará contratar personal, de esta forma contribuirá a la creación de fuentes de trabajo y a ofrecer mayor comodidad a la colectividad, impulsando así al crecimiento y desarrollo de la ciudad de Loja y la provincia.

d) OBJETIVOS

GENERAL

- Realizar el análisis a los estados financieros del Comercial J.C. de la ciudad de Loja, periodo 2014 – 2015., a fin de conocer su situación económica y financiera.

ESPECÍFICOS

- Realizar el análisis vertical y horizontal con la finalidad de analizar la estructura y las variaciones de los estados financieros de un periodo a otro, para conocer la situación económica y financiera.
- Aplicar los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que permitan medir y conocer la estabilidad económica y financiera de la empresa.
- Elaborar el informe de análisis financiero que contenga alternativas de mejoramiento para la toma de decisiones adecuadas.

e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA

Concepto

“Empresa es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad”.³⁸

Una empresa impulsa al comercio, al crecimiento y al desarrollo del país; oferta bienes y servicios con el propósito de cubrir la demanda de los consumidores, satisfaciendo sus necesidades, exigencias, gustos y preferencias.

Objetivos

Los objetivos que por lo general pretenden alcanzar las empresas comerciales son los siguientes:

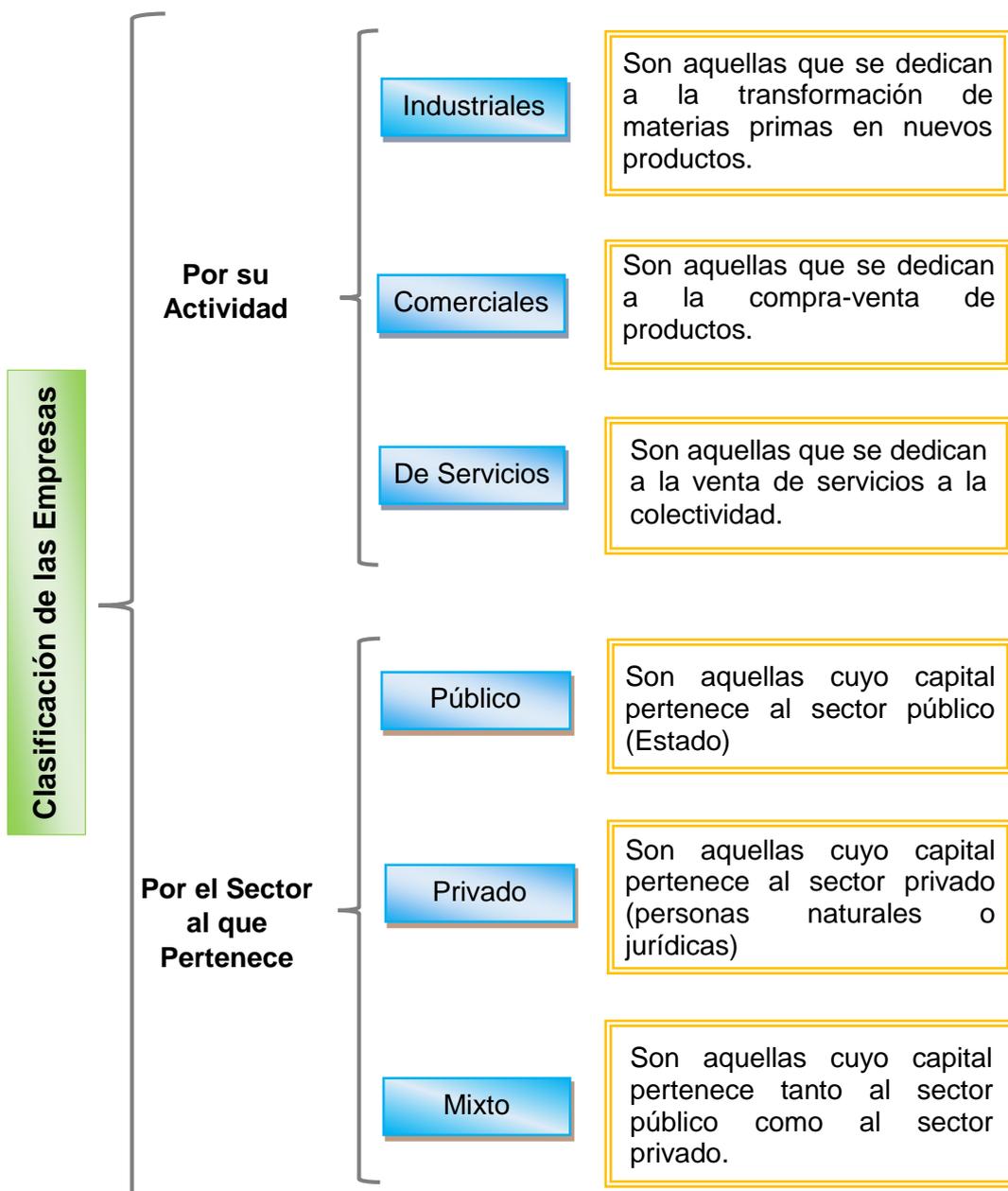
- Obtener una utilidad, ganancia o rentabilidad mediante su participación en el mercado de bienes y servicios.
- Incrementar las ventas eficientemente.
- Satisfacer las necesidades de los consumidores ofreciendo bienes y/o servicios de calidad.

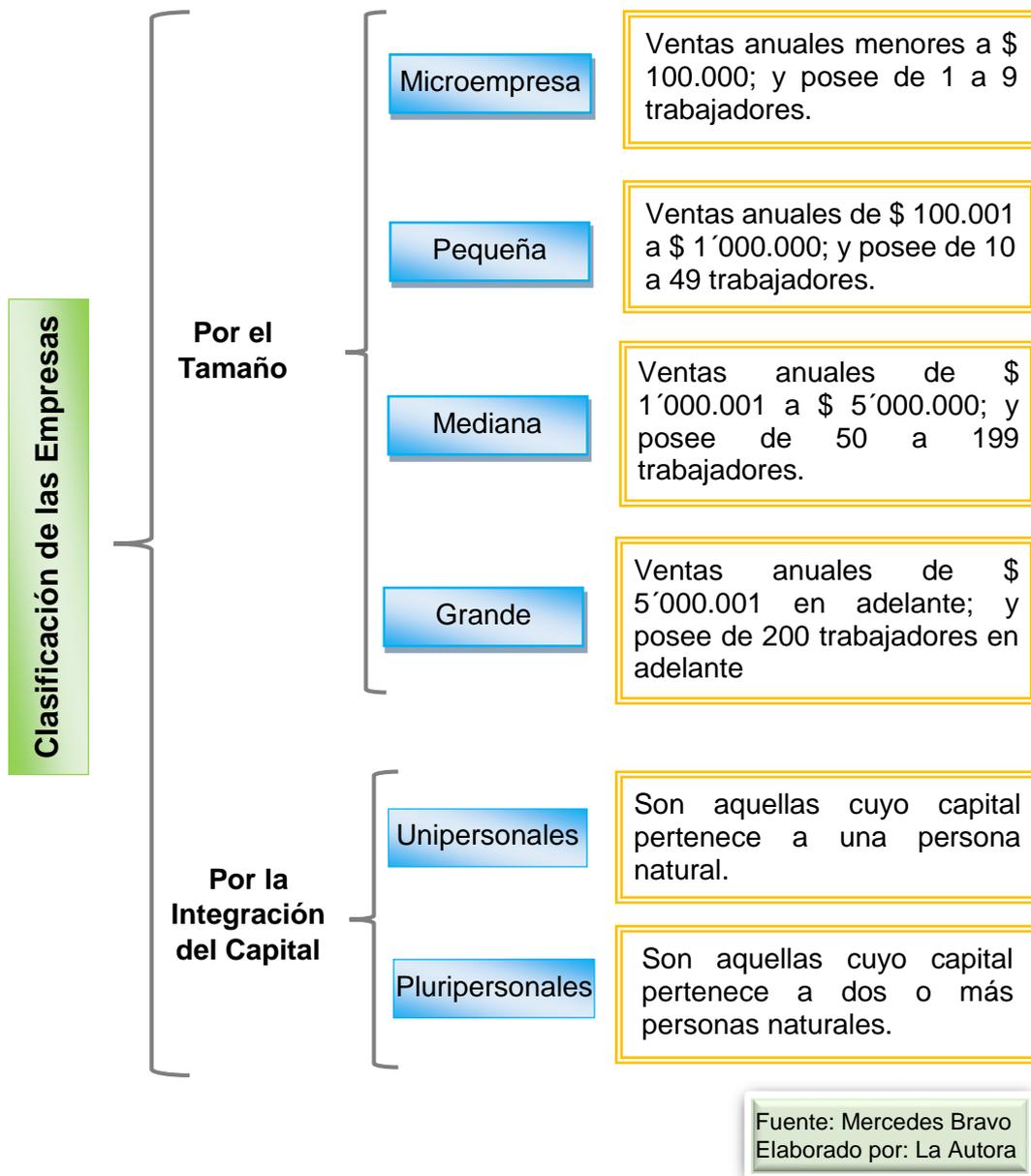
³⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. Séptima edición. Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011. Pág. 3

- Ser competitiva y reconocida a nivel nacional e internacional por la excelencia de sus productos

Clasificación

Existen varios criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más usuales las siguientes:





ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

“Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una

empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad. La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y la capacidad de desarrollo empresarial³⁹.

Importancia

Los estados financieros son importantes porque reflejan con claridad y veracidad la información financiera de una empresa en un periodo de tiempo determinado, proporciona a los usuarios interesados información oportuna y confiable, permiten conocer el resultado del ejercicio económico expresado en una utilidad o pérdida y sirven para realizar pronósticos o proyecciones hacia el futuro.

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, el

³⁹ ESPEJO J. Lupe. “Contabilidad General”. Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011. pág. 402

rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas”.⁴⁰

Principales Estados Financieros

Los estados financieros básicos que presenta una empresa son los siguientes:

- **Balance General**

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.”⁴¹

El balance general se clasifica en tres grandes grupos:

ACTIVO Representa los bienes y derechos de la empresa.	PASIVO Representa las obligaciones totales de la empresa.
	PATRIMONIO Representa la participación del propietario o de los propietarios de la empresa.

Fuente: Héctor Ortiz A.
Elaborado por: La Autora

⁴⁰ Normas Internacionales de Contabilidad 1 (NIC1) Presentación de Estados Financieros.

⁴¹ ORTIZ Anaya Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va edición. Bogotá-Colombia 2011. Pág.

- **Estado de Resultados**

“Muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o la pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico el cual refleja actividad.”⁴²

El estado de resultados presenta los siguientes componentes:

INGRESOS
Incrementos en los beneficios económicos en forma de entradas.
GASTOS
Decrementos en los beneficios económicos en forma de salidas.
Utilidad o Pérdida del ejercicio

Fuente: Javier Carvalho
Elaborado por: La Autora

Notas Explicativas o Aclaratorias

“Los estados financieros deben ser claros y comprensibles. Se basan en políticas contables que varían de una empresa a otra. La revelación de las políticas contables significativas sobre las cuales se basan los estados financieros, es por lo tanto necesaria para que sean entendidos adecuadamente. La revelación de esas políticas debe ser una parte integral de los estados financieros, es útil para los usuarios si todas ellas se revelan en un lugar.”⁴³

⁴² ORTIZ A. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 53

⁴³ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. 10ma. edición. Editorial ESCOBAR Quito-Ecuador 2011. pág. 282

Las notas aclaratorias como presentación de las prácticas contables y revelación de la empresa, son parte integral de todos y cada uno de los estados financieros, el propósito de las notas aclaratorias es brindar a los usuarios interesados información clara y oportuna para que tengan una mayor comprensión de los estados financieros.

Usuarios de los Estados Financieros

Los usuarios interesados en conocer los estados financieros de una empresa son los siguientes:

- **“Accionistas y propietarios:** los dueños de una empresa están interesados en los resultados que ésta obtenga; suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- **Administradores:** son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreeedores:** con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreeedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo de crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales:** su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.”⁴⁴

⁴⁴ ZAPATA SANCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”. séptima edición. Editorial McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 61

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”⁴⁵

Importancia

El análisis financiero es muy importante porque mediante la comparación e interpretación de los estados financieros se conoce la estructura financiera de la empresa, su liquidez, solvencia y capacidad de pago, permite realizar proyecciones que mejoren la rentabilidad de la misma y sirve como herramienta para la toma de decisiones de inversión y financiamiento. A través de un análisis financiero se puede diagnosticar a la empresa llegando a obtener las conclusiones y recomendaciones sobre la situación económica y financiera que acontece actualmente.

Usuarios del Análisis Financiero

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

⁴⁵ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 30

- **Las instituciones financieras:** tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los administradores:** desearán disponer la información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los comisarios, interventores, etc.** requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.
- **Los proveedores:** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades públicas o privadas:** desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- **La empresa:** cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.”⁴⁶

⁴⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”. 10ma. edición. Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011. pág. 292

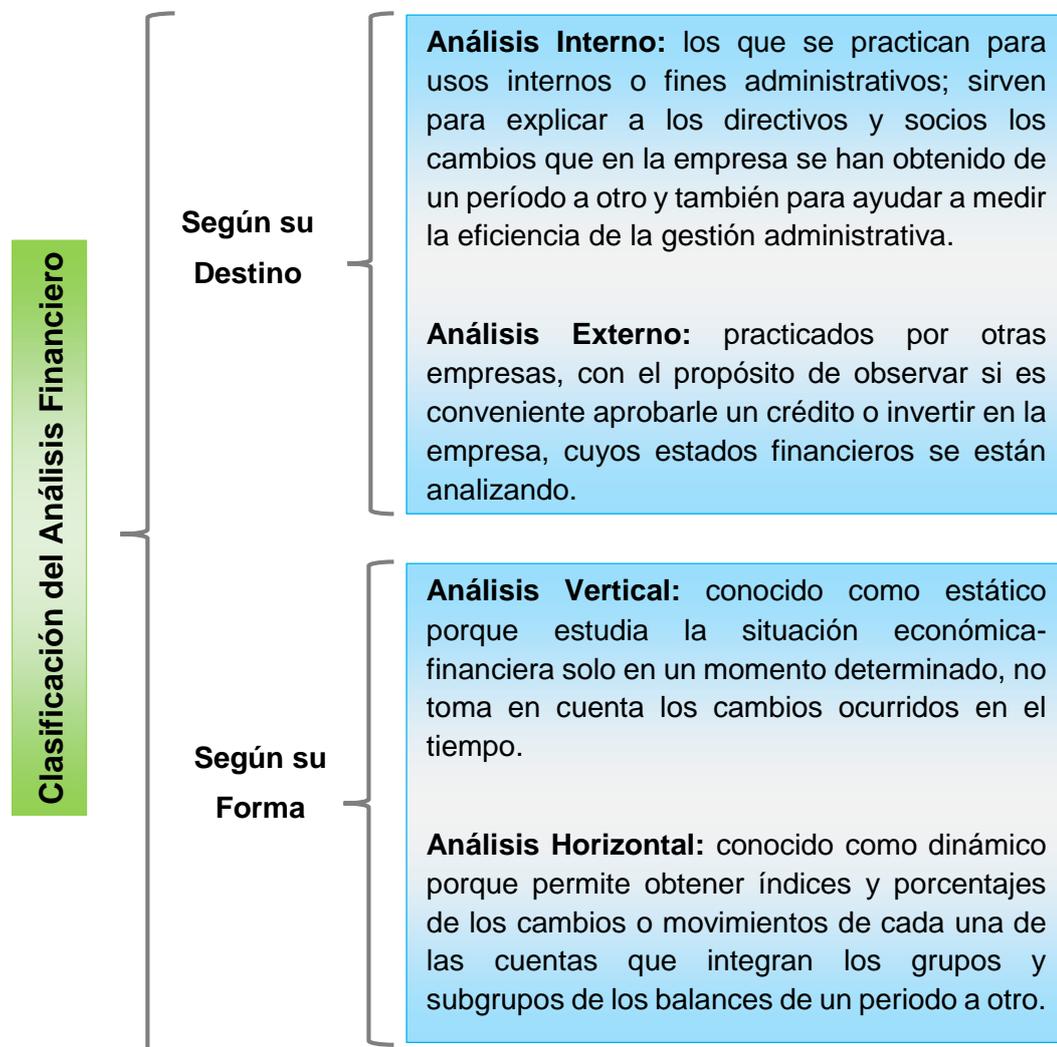
Herramientas

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero, en ningún caso se está hablando de las técnicas de análisis.

Según Ortiz Anaya Héctor, en su libro manifiesta; el analista dependiendo de su ubicación dentro de la empresa cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados, se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- Las herramientas de la administración financiera, tales como: evaluación de proyectos, análisis del costo de capital y análisis del capital de trabajo.
- Las matemáticas financieras como disciplina en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.

Clasificación



Fuente: Mercedes Bravo
Elaborado por: La Autora

INDICADORES FINANCIEROS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero es el uso de los indicadores financieros, ya que estos pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estos indicadores

presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Una razón financiera es la relación entre dos cantidades de los estados financieros.

Los indicadores financieros se agrupan en cuatro categorías, los cuales, se detallan a continuación:

5. INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.”⁴⁷

Índice de Liquidez o Razón Corriente

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes.

Fórmula:

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

⁴⁷ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 178

Prueba Ácida

Muestra la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera inmediata, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios para cumplir dicha obligación.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo

Está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, indica cuanto le quedaría a la empresa en efectivo si tuviese que cancelar todos sus pasivos de corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

6. INDICADORES DE ACTIVIDAD

“Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.”⁴⁸ Los

⁴⁸ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 223

indicadores de actividad miden la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas.

Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa.

Fórmula:

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

Periodo Promedio de Cobro

Razón que indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar, permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera.

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cob.} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Cob.}}{\text{Ventas anuales}/365}$$

Periodo Promedio de Pago

Indica el periodo promedio de tiempo en que la empresa efectúa el pago a los proveedores. Se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Fórmula:

$$\text{Periodo Prom. de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras diarias prom.}} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$$

Rotación de Activos Totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos por ventas

Fórmula:

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

7. INDICADORES DE 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 se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.”⁴⁹

Estas razones indican el grado de garantía que ofrece la empresa ante sus acreedores. Con estos indicadores se juzga si el respaldo de la deuda es bueno o malo.

⁴⁹ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia Bogotá-Colombia 2011. Pág. 252

Nivel de Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa, cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Endeudamiento Financiero

Mide el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y a largo plazo, respecto a las ventas del periodo.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

Apalancamiento a Corto Plazo

Este indicador mide el grado de compromiso de los socios para atender las deudas a corto plazo de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

8. INDICADORES DE RENTABILIDAD

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, 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.”⁵⁰

Margen de Utilidad Bruta

Mide el porcentaje de utilidad que queda por cada dólar de ventas después de cubrir el costo de ventas de la mercadería. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta es mejor.

Fórmula:

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

Margen de Utilidad Neta

Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos.

Fórmula:

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

⁵⁰ ORTIZ ANAYA Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 261

Rendimiento sobre el Activo Total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio

Indica el porcentaje de rentabilidad obtenida en relación con la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

EL SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Fórmula Dupont

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula Dupont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales

$$\mathbf{RSA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total activos}}$$

Fórmula Dupont modificada

El segundo paso del sistema Dupont emplea la fórmula Dupont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital.

$$\mathbf{RSP} = \text{RSA} \times \text{MAF}$$

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes”⁵¹

$$\mathbf{RSP} = \frac{\text{Utilidad Neta.}}{\text{Total de activos}} \times \frac{\text{Total de activos}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

“El Valor Económico Agregado o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos. EVA es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa. Esta medida permite fijar estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor

Ventajas del EVA

El EVA marca una diferencia en el mundo de los negocios, al permitirles a las empresas que lo implantan optimizar la gestión y aumentar la riqueza.

Esta forma de medición presenta las siguientes ventajas:

- Es una herramienta que sirve tanto para valorar una empresa o proyecto, así como para medir su desempeño periodo a periodo.
- Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.

⁵¹ LAWRENCE J. Gitman. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 82, 84.

- Su cálculo no es complejo; por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.
- Es fácil de entender por cualquier persona (directivos, empleados), independientemente del grado de conocimiento que ésta posea.
- Es posible realizar mediciones efectivas cuando se aplica como sistema de incentivos monetarios, tanto a los directivos como a los empleados de la organización.”⁵²

Fórmula:

$$\mathbf{EVA = UNA - (ANF \times CPC)}$$

En Donde

EVA = Valor económico agregado

UNA = Utilidad neta ajustada

ANF = Activo neto financiado

CPC = Costo promedio de capital

EL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

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

⁵² DÍAZ MORENO, Hernando. “Contabilidad General” Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial REARSON. Colombia 2011. Pág. 473,474.

del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis de los estados financieros.

Estructura del informe

- Presentación y objetivos, explicar que se persigue con la emisión del informe y con el análisis elaborado.
- Resumen del análisis horizontal y vertical.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Conclusiones y recomendaciones generales de la situación económica y financiera.
- Anexos.

Características del Informe:

- **Fidedigna:** los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.
- **Claro y sencillo:** este informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solo por quienes ejercen la profesión.
- **Funcional:** los análisis y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa, así como los aciertos o dificultades para

obtener ingresos, cubrir costos, gastos y de esa manera establecer si es rentable.

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

f) METODOLOGÍA

MÉTODOS

Científico

Este método permitirá recopilar toda la información necesaria, relevante y oportuna para dar cumplimiento a los objetivos planteados; se utilizará referencias bibliográficas de teorías y procedimientos prácticos sustanciales en la estructuración del marco teórico, el mismo que servirá como guía para la realización del presente trabajo de investigación.

Deductivo

Este método se utilizará en la revisión de la literatura, la misma que estará establecida de acuerdo a la problemática que presenta el comercial J.C, a la vez este método servirá para analizar la situación financiera por medio de un análisis comparativo de los estados financieros con aplicación de indicadores financieros para una correcta interpretación.

Inductivo

Mediante este método se revisará y analizará la información que consta en los estados financieros, los cuales resumen los hechos económicos realizados por el comercial J.C, a fin de obtener un eficiente análisis e interpretación de la información financiera por medio de la utilización de los indicadores financieros que faciliten la toma de decisiones.

Estadístico

Este método permitirá realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en el análisis Horizontal y Vertical de los estados financieros, gráficas que ayudarán a expresar estadísticamente las variaciones encontradas en los periodos de análisis.

Matemático

Se aplicará este método al realizar operaciones matemáticas en los valores del balance general y del estado de resultados, será útil para realizar los cálculos necesarios en el análisis vertical y horizontal como también en la aplicación de los indicadores financieros.

Analítico

Se utilizará para interpretar las cifras obtenidas en los resultados del análisis vertical y horizontal y de las fórmulas aplicadas por medio de los indicadores, obteniendo las conclusiones con las recomendaciones del análisis financiero.

Sintético

Este método servirá para resumir el trabajo de investigación a través de la elaboración del informe financiero, el mismo que contendrá los resultados obtenidos en el análisis financiero con las respectivas conclusiones y recomendaciones, encaminadas a mejorar la gestión empresarial del Comercial J.C.

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica se utilizará para verificar y comparar los valores que se reflejan en el balance general y en el estado de resultados de manera que permitan realizar un eficiente análisis de la situación financiera.

Entrevista

Será útil para recabar información necesaria sobre el desarrollo de las operaciones económicas del comercial J.C. para poder analizar la estructura financiera, identificando los problemas que presenta.

Revisión Bibliográfica

Esta técnica permitirá recopilar la información necesaria para la estructuración teórica del presente trabajo de investigación, tomando conceptos relacionados con el análisis financiero.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO	
INGRESOS	
Aporte del Aspirante	1.000,00
TOTAL	\$1.000,00
GASTOS	
Materiales de oficina	100,00
Movilización	50,00
Derechos	30,00
Bibliografía	120,00
Levantamiento de Texto	200,00
Uso de internet	50,00
Impresiones	50,00
Empastados	150,00
Anillados	30,00
Imprevistos	220,00
TOTAL	\$1.000,00
FINANCIAMIENTO	
El presente trabajo de investigación será asumido en su totalidad por la aspirante al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.	

i) BIBLIOGRAFÍA

11. BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. "Contabilidad General". Décima edición, Editorial ESCOBAR. Quito-Ecuador 2011.

12. DÍAZ MORENO, Hernando. "Contabilidad General" Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial PEARSON. Colombia 2011.
13. ESPEJO J. Lupe. "Contabilidad General". Primera edición. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja -Ecuador 2011.
14. LAWRENCE J. Gitman. "Principios de Administración Financiera". Decimosegunda edición. . Editorial PEARSON. México 2012
15. Normas Internacionales de Contabilidad 1 (NIC1) Presentación de Estados Financieros.
16. ORTIZ ANAYA, Héctor. "Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá - Colombia 2011.
17. ZAPATA SANCHEZ, Pedro. "Contabilidad General". 7ma. edición. Editorial McGraw-Hill-Interamericana. Bogotá-Colombia 2011

WEBGRAFÍA

1. <https://es.scribd.com/doc/51555915/GENERALIDADES-DE-ANALISIS-FINANCIERO>

**COMERCIAL JC
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVOS CORRIENTES		62.345,01
1.01.01	Efectivo	1.290,00	
1.01.02	Bancos	5.987,89	
1.01.03	Cuentas por cobrar clientes	12.378,90	
1.01.04	Crédito Tributario IVA	10.456,80	
1.01.05	Crédito Tributario I.R.	341,42	
1.01.06	Inventario de productos term.	31.890,00	
1.02	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		165.543,80
1.02.01	Inmuebles	120.000,00	
1.02.02	Vehículo	32.000,00	
1.02.03	Equipo de Computación	3.635,00	
1.02.04	Muebles y Enseres	13.365,00	
1.02.05	Depreciación acumulada de activos	-3.456,20	
	TOTAL ACTIVOS		<u>227.888,81</u>
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		23.678,00
2.01.02	Cuentas por pagar proveedores	23.678,00	
	PASIVOS NO CORRIENTES		16.500,00
2.01.03	Préstamos Bancarios	16.500,00	
	TOTAL PASIVOS		40.178,00
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		152.174,55
3.01.01	Capital	152.174,55	
3.02	RESULTADOS		35.536,26
3.02.01	Utilidad del Presente Ejercicio	35.536,26	
	TOTAL PATRIMONIO		187.710,81
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>227.888,81</u>

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Luján - Ecuador

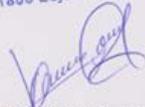
Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario

Dra. Lorgna Morales
Contador Público Auditor
ASISTTRICON
ASISTENCIA TÉCNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LORNA IVANOVA MORALES MURFENO
RUC. 1105375661001
TELÉFONO 571-512

**COMERCIAL JC
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS CORRIENTES		
4.01.01	VENTAS		225.588,06
4.01.01.01	Ingresos por Servicios Tarifa 12%	225.588,06	
	TOTAL INGRESOS CORRIENTES		225.588,06
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		178.898,83
5.01.01	Compra de Mercadería	178.898,83	
5.02	GASTOS		
5.02.01	GASTOS CORRIENTES		11.152,97
5.02.01.03	Honorarios Profesionales	2.160,00	
5.02.01.04	Arrendamiento de Inmuebles	4.400,00	
5.02.01.07	Suministros y Materiales	1.090,87	
5.02.01.08	Depreciación de activos	3.456,20	
5.02.01.09	Transporte	45,90	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		190.051,80
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		35.536,26

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchacela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador



Coronel Puchacela Jaime Ivan
Gerente Propietario



Dra. Lorena Morales
Contador Público Auditor

ASISTTRICON
ASISTENCIA TÉCNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LOR. JA IVANOVA MORALES MORENO
RUC. 110332540001
TELÉFONO 571-512

COMERCIAL JC
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVOS CORRIENTES		64.155,56
1.01.01	Efectivo	678,54	
1.01.02	Bancos	2.156,26	
1.01.03	Cuentas por cob clientes	9.705,00	
1.01.04	Crédito Tributario IVA	7.543,91	
1.01.05	Crédito Tributario I.R.	1.393,31	
1.01.06	Inventario de productos term.	42.678,54	
1.02	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		159.630,65
1.02.01	Inmuebles	120.000,00	
1.02.02	Vehículo	28.000,00	
1.02.03	Equipo de Computación	2.721,85	
1.02.04	Muebles y Enseres	12.365,00	
1.02.05	Depreciación acumulada de activos	-3.456,20	
	TOTAL ACTIVOS		<u>223.786,21</u>
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		33.142,00
2.01.02	Cuentas por pagar proveedores	33.142,00	
	PASIVOS NO CORRIENTES		12.689,00
2.01.03	Préstamos Bancarios	12.689,00	
	TOTAL PASIVOS		45.831,00
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		127.185,50
3.01.01	Capital	127.185,50	
3.02	RESULTADOS		50.769,71
3.02.01	Utilidad del Presente Ejercicio	50.769,71	
	TOTAL PATRIMONIO		177.955,21
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>223.786,21</u>

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
 Jaime J. Coronel Puchaicela
 Tcn. 2561800 Loja - Ecuador

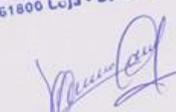

 Coronel Puchaicela Jaime Ivan
 Gerente Propietario


 Dra. Lorena Morales
 Contador Público Auditor
ASISTTRICON
 ASISTENCIA TÉCNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
 LORENA IVANOVA MORALES MORENO
 RUC. 110337351001
 TELEFONO 571-512

COMERCIAL JC
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS CORRIENTES		
4.01.01	VENTAS		263.903,68
4.01.01.01	Ingresos por Servicios Tarifa 12%	263.903,68	
	TOTAL INGRESOS CORRIENTES		263.903,68
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS		201.418,45
5.01.01	Compra de Mercadería	201.418,45	
5.02	GASTOS		
5.02.01	GASTOS CORRIENTES		11.715,52
5.02.01.03	Honorarios profesionales	2.400,00	
5.02.01.04	Arrendamiento de Inmuebles	4.800,00	
5.02.01.07	Suministros y Materiales	489,54	
5.02.01.08	Depreciación de activos	3.456,20	
5.02.01.09	Transporte	569,78	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		213.133,97
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		50.769,71

COMERCIAL J.C.
RUC. 1102021779001
Jaime J. Coronel Puchaicela
Tel. 2561800 Loja - Ecuador


Coronel Puchaicela Jaime Ivan
Gerente Propietario


Dra. Lorena Morales
Contador Público Auditor

 **ASISTTRICON**
ASISTENCIA TÉCNICA TRIBUTARIA Y CONTABLE
LORAINA IVANOVIA MORALES MORENO
RUC. 1103375601001
TELÉFONO 571-512

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES		 <i>...le hace bien al país!</i>	
NÚMERO RUC:	1102021779001	PROVINCIA:	LOJA	CANTÓN:	LOJA
APELLIDOS Y NOMBRES:	CORONEL PUCHAICELA JAIME IVAN	DIRECCIÓN:	JEREMONI Y COLCHONES		
NOMBRE COMERCIAL:	COMERCIAL J.C.	CONTADOR:	MORALES MORENO LORENA IVANOVA		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:	24/04/1961	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	14/08/2001		
FEC. INSCRIPCIÓN:	14/08/2001	FEC. ACTUALIZACIÓN:	28/04/2016		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
VENTA AL POR MENOR DE COLCHONES.					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: EDUARDO CARRION Numero: SN Intersección: CARLOS ROMAN Referencia: A 60 METROS DE LA GASOLINERA LA LLAVE CONJUNTO RESIDENCIAL LAS LOMAS Telefono: 072561590 Email: comercial.jc@hotmail.com Celular: 0994219636					
DOMICILIO ESPECIAL					
SN					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS 					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1		
JURISDICCIÓN	1 ZONA TI LOJA	CERRADOS	0		
					
Código: RIMRUC2016000475939		IDENTIFICACION			
Fecha: 07/05/2016 19:48:11 PM		MAY 11 2016 19:48:11 PM			



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1102021779001
APELLIDOS Y NOMBRES: CORONEL PUCHAICELA JAIME IVAN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.:	14/08/2001
NOMBRE COMERCIAL:	COMERCIAL J.C.	FEC. CIERRE:		FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA:					
VENTA AL POR MENOR DE COLCHONES.					
VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR.					
VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMESTICOS.					
VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES.					
VENTA AL POR MENOR DE INSTRUMENTOS MUSICALES.					

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: MERCADILLO Numero: 15-24 Interseccion: SUCRE Referencia: A CIENTOCINCUENTA METROS DEL PARQUE SAN SEBASTIAN Piso: 0 Celular: 0994219936 Telefono Trabajo: 072561800



Código: RIMRUC2016000475939
Fecha: 07/05/2016 19:48:11 PM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SRI

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
- CARÁTULA	i
- CERTIFICACIÓN	ii
- AUTORÍA	iii
- CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS	iv
- DEDICATORIA	v
- AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	63
f. RESULTADOS	66
g. DISCUSIÓN	198
h. CONCLUSIONES	200
i. RECOMENDACIONES	202
j. BIBLIOGRAFÍA	204
k. ANEXOS	204
INDICE	246