UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCÍAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMERCIALIZADORA ZERIMAR, CÍA. LTDA. PERÍODO 2009, DE LA CIUDAD DE LOJA"

Tesis previa a optar el Grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

AUTORAS:

Cristina Leonela Torres Gallegos

Mayra Elizabeth Armijos Herrera

DIRECTORA:

Dra. Ignacia Luzuriaga Granda. MAE

LOJA – ECUADOR
2011

DRA. IGNACIA LUZURIAGA GRANDA. MAE, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCÍAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Haber dirigido y revisado en su totalidad el presente trabajo de investigación titulado **"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMERCÍALIZADORA ZERIMAR, CÍA. LTDA. PERIÓDO 2009, DE LA CIUDAD DE LOJA"**, realizado por las Aspirantes Cristina Leonela Torres Gallegos y Mayra Elizabeth Armijos Herrera, previo a optar el título de Grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor, el mismo cumple con los requisitos establecidos en la Normas Generales para la Graduación, por lo tanto autorizo su presentación.

Loja, Diciembre del 2011

…….
Dra. Ignacia Luzuriaga Granda MAE
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, procedimientos, conclusiones y recomendaciones del presente trabajo de investigación, denominado **"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, PERÍODO 2009, DE LA COMERCIALIZADORA ZERIMAR. CÍA. LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA"** son de exclusiva responsabilidad de las Autoras.

Cristina Leonela Torres Gallegos **Mayra Elizabeth Armijos Herrera**

AGRADECIMIENTO

Nuestra más sublime y sincera gratitud a: La Universidad Nacional de Loja, fuente inagotable del conocimiento y de la formación de profesionales al servicio de la sociedad, en particular a la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría; que nos abrió las puertas hacia el conocimiento de una profesión, democrática y humana, y de manera muy especial a la Dra. Ignacia Luzuriaga, Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quien con su dedicación y esmero supo guiar y dirigir este trabajo; contribuyendo de esta manera para la culminación de la presente tesis de grado.

Para todos ellos un sincero agradecimiento.

LAS AUTORAS

DEDICATORIA

Dedico la presente tesis a mi más leal guía y protector de siempre, DIOS, a mis padres, hermanos, y a todos quienes estando a mi alrededor me brindaron su apoyo incondicional, para poder cristalizar en la realidad mi sueño de ser profesional.

CRISTINA LEONELA

El presente trabajo investigativo lo dedico primeramente a Dios el ser que me regalo la vida y me ilumina día a día, a mis padres, a mis hermanos por el apoyo incondicional para lograr ver realizado mi sueño de obtener una carrera profesional.

MAYRA ELIZABETH

TÍTULO

a. TÍTULO

“Diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo de la comercializadora Zerimar, cía. Ltda. Período 2009, de la ciudad de Loja”.

RESUMEN

b. RESUMEN

La presente investigación se llevó a efecto en la Comercializadora "ZERIMAR" Cía. Ltda., de la ciudad de Loja con el fin de desarrollar un Diagnóstico Financiero y verificar la correcta utilización del Capital de Trabajo con el objeto de identificar y evaluar la situación financiera de la empresa para sustentar que el proceso de toma de decisión por parte de su directorio sea el correcto en dicha Comercializadora durante el primero y segundo semestre del año 2009 como objetivo general; y para complementar, tenemos los objetivos específicos como son realizar el Análisis Horizontal y Vertical para determinar en porcentajes las variaciones de las cuentas; aplicar indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento; y finalmente presentar un informe de Diagnóstico Financiero, sobre el cual podrán proyectarse exitosamente hacia el futuro y contribuir al desarrollo de la economía.

Para empezar realizamos la descripción del contexto empresarial de la Comercializadora, además fue necesario conocer los objetivos que la empresa se planteó, mismos que nos ayudaron al desarrollo del Diagnóstico, luego ejecutamos el desarrollo del análisis vertical, horizontal e indicadores, en el análisis global aplicado encontramos que su rentabilidad, liquidez, y endeudamiento son aceptables especialmente en el segundo semestre ya que la Compañía está en la posibilidad de cubrir

sus obligaciones para con terceros, de igual forma sus ingresos por ventas prácticamente se duplicaron para el último semestre lo cual indica que la participación para sus accionistas será mayor, también se analizó a través de los respectivos indicadores la administración del capital de trabajo el mismo que para el primer semestre luego de cumplir con sus obligaciones corrientes muestra una operatividad de $62.820,91 por lo contrario para el segundo semestre este recurso disminuyó a $59.395,54 puesto que sus ingresos por ventas a crédito se incrementaron notablemente así como sus pasivos corrientes ya que en este último semestre se adquirió más mercadería de lo normal con el fin de cubrir la demanda por temporada, de ahí la disminución de este recurso, que con toda seguridad será recuperado en enero del próximo año gracias a sus buenas políticas de cobro que les ha permitido conservar e incrementar el número de clientes.

A todo lo expuesto se puede concluir que existe un alto valor en cuanto se refiere al plazo promedio de cuentas por cobrar, y el nivel de endeudamiento, el porcentaje es muy elevado, para lo cual sería indispensable que se realice una reforma a las políticas de crédito existentes, en lo concerniente a recuperación de valores con el fin de darle mayor liquidez a la Compañía, al igual que el exceso de endeudamiento, así como puede ser beneficioso para la empresa también puede conllevar a un alto pago de interés.

SUMMARY

This research was put into effect in marketing "Zerimar" Cia. Ltd., the city of Loja in order to develop a financial diagnosis and verify the correct use of working capital in order to identify and assess the financial position of the company to support the decision making process by its board is correct in that market during the first and second half of 2009 as a general objective, and to complement, we have specific objectives such as making the Horizontal and Vertical Analysis to determine variations in percentages of the accounts, apply indicators liquidity, profitability and debt, and finally present a financial assessment report on which can be projected into the future successfully and contribute to economic development.

To begin the description do the business context of marketing, was also necessary to know the objectives that the company was raised, who helped themselves to the development of diagnostics, then the development of analysis run vertical, horizontal and indicators applied in the overall analysis find that their profitability, liquidity, and debt are acceptable especially in the second half as the Company has the ability to meet its obligations to third parties, just as its revenues almost doubled for the last six months indicating that shareholder participation to be higher, also analyzed by the respective capital management indicators work the same as for the first six months after completing its current obligations

shows operation of $ 62,820.91 on the contrary for the second decreased to half this resource $ 59,395.54 as their credit sales revenue increased significantly and its current liabilities, in the latter half was acquired more stock than usual in order to meet the seasonal demand, hence the decline in this resource, which surely will be recovered in January next year thanks to its good collection policies that enabled them to preserve and increase the number of customers.

In the above we can conclude that there is a small deficiency in respect to the average life of accounts receivable and debt levels, the percentage is very high, for which would be essential for carrying out a policy reform existing credit, with respect to the recovery of values in order to provide greater liquidity to the Company, as excessive debt and may be beneficial for the company can also lead to high interest payments.

INTRODUCCIÓN

c. INTRODUCCIÓN

Un diagnóstico financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras, es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, permitiendo con ello identificar problemas internos que pueden ser de carácter administrativo, operativo, tecnológicos, comerciales, etc., con datos confiables e información relevante dándole al gerente una visión general de la situación financiera de su empresa, y con base en ella se tomen los correctivos pertinentes y necesarios para lograr el objetivo trazado por la empresa.

La administración de capital de trabajo tiene importancia dentro de un diagnóstico financiero ya que se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluye activos y pasivos circulantes, este aspecto es relevante en todos los campos de la administración financiera, si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia, los activos circulantes de la empresa deben ser lo suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así, asegurar un margen de seguridad razonable.

Una vez aplicado el diagnóstico financiero a los estados financieros de la Comercializadora “ZERIMAR” y la administración de su capital de trabajo utilizando diversas herramientas de análisis financiero con lo cual obtuvimos un diagnóstico claro de su situación económica financiera, la misma que nos permitió visualizar su estructura financiera, su nivel de endeudamiento, capacidad de pago y la eficacia con que utiliza los recursos con los que cuenta para hacer frente a sus obligaciones así como para seguir operando en el mercado en el que se mueve.

De acuerdo al Reglamento de la Ley de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, esta tesis ha sido estructurada y presentada en base a ello: está conformada por un **Resumen;** en el cual se detalla concretamente todo el proceso realizado en la investigación con el fin de que a su lectura sus usuarios tengan una idea general del contenido, **Introducción;** se detalla la importancia y estructura del desarrollo de la investigación, **Revisión Literaria;** contiene conceptualizaciones teóricas de varios autores que se relacionan directamente con el tema planteado, **Materiales y Métodos;** para llegar al objetivo general a través de los específicos utilizamos diferentes métodos, técnicas y procedimientos, **Resultados;** se desarrolla y se explica el proceso efectuado para obtener el diagnóstico financiero y la administración del capital de trabajo, **Discusión;** en este espacio se expone el informe final del análisis aplicado.

En todo proceso investigativo se llega a las **Conclusiones;** cumpliendo con los objetivos planteados, lo cual conlleva a la redacción de las **Recomendaciones** con el fin de dar sugerencia alguna a las conclusiones planteadas.

Finalmente tenemos la **Bibliografía** utilizada en la cual se hace referencia a los libros de los diferentes autores y direcciones electrónicas que tomamos para desarrollar el marco teórico; **y Anexos e Índice.**

Queda a consideración de todos los usuarios el presente informe, con el cual esperamos contribuir a la Comercializadora, entregándoles resultados completos luego de haber aplicado un diagnóstico de la situación económica-financiera en la Compañía.

REVISIÓN DE LITERATURA

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

Es una organización en la cual se coordina el capital y el trabajo valiéndose del proceso administrativo, produce y comercializa bienes y servicios en un marco de riesgo, en el cual el beneficio es necesario para lograr su supervivencia y su crecimiento.

OBJETIVO

El objetivo de una empresa es obtener utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.

ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA

Para determinar qué órganos van a ser necesarios para la administración de la empresa y establecer entre ellos las relaciones necesarias para que puedan cumplir sus fines aparece la organización, así:

Organización Administrativa: Coordina las diversas funciones de una empresa.

Organización Comercial: Es aquella que se manifiesta en la operatoria de compra y venta.

Organización Financiera: Comprende los estudios económicos para lograr la máxima productividad.

Organización Contable: Es aquella que da normas sobre el planteamiento de contabilidad de una empresa.

Organización del Personal: Es la organización que se ocupa de las relaciones entre el personal de la empresa.

CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA:

POR LA ACTIVIDAD QUE REALIZA

Empresas de Servicio.- Es un servicio para satisfacer múltiples necesidades de las personas, con el objeto de conseguir un beneficio que remunere lo consumido, los esfuerzos personales realizados y el riesgo

que tienen las empresas, como hoteles, hosterías, restaurantes, trasporte de carga, talleres mecánicos, otros.

Empresas Comerciales.- Son las que compran mercaderías a los mayoristas o a las fábricas directamente y luego los revende a los consumidores sin cambiar las características del producto, siendo su actividad principal la compra y venta de productos de primera necesidad obteniendo ganancias considerables por el volumen de ventas realizadas tales como: Tía, Romar, Puertas del Sol, **ZERIMAR,** otros.

Empresas Industriales.- Su actividad primordial es la producción de bienes, mediante la transformación y/o extracción de las materias primas, es decir cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, sean renovables o no renovables, como: La Sureñita, Ecolac, Indabloc, Ahumados Savi, otros.

POR SU CONSTITUCIÓN LEGAL

Compañía Anónima.- Es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de sus accionistas, que responden únicamente por el monto de sus acciones. Este tipo de sociedad es el más propicio al desarrollo de las actividades económicas.

Compañía en Nombre Colectivo.- El Art. 35 de la Ley de Compañías, señala “La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social”.

Compañía en Comandita Simple.- La ley de Compañías en su Art. 58 señala “la compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes”

Compañía en Comandita por Acciones.- Esta compañía es similar a la en comandita simple con la diferencia de que su capital se divide en acciones nominativas de un valor nominal igual.

Compañía de Responsabilidad Limitada.- El Art. 93 de la Ley de Compañías estipula: “es la que se contrae entre dos o más personas que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo su razón social o denominación objetiva, se añadirá las siglas CÍA.LTDA”

Compañía de Economía Mixta.- El Art. 363 de la misma Ley de compañías dice: “el estado, consejos provinciales, y las personas jurídicas

semi-públicas, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía.

POR SU CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN

Microempresas.- Es aquella empresa que opera una persona natural o jurídica y que desarrolla cualquier tipo de actividad de producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, como La Mágica (lavadora).

Pequeña Empresa.- Opera con capitales reducidos, trabaja con un escaso número de empleados y trabajadores y su capital en activos fijos son menores a $80.000,00 como: Tova Compu.

Mediana Empresa.- Se halla entre la grande y pequeña empresa por su dimensión y volumen, su capacidad de activos fijos está entre los $80.000,00 y $200.000,00. Ej.: Malca.

Gran Empresa.- Empresas cuyos capitales son mayores a $200.000,00 en activos fijos, se compone de la economía de escala la cual consiste en ahorros acumulados por la compra de grandes cantidades de bienes. Ej.: Mc Donald.

POR EL SECTOR AL QUE PERTENECE

Públicas.- Son empresas en las que el Estado es el propietario del capital, no persiguen fines de lucro, prestan un servicio a la comunidad y económicamente logran un equilibrio entre ingresos y egresos. Ej.: los municipios, los consejos provinciales.

Privadas.- Cuyo capital pertenece a personas particulares con la finalidad de obtener lucro, como: Romar, Pro – Hogar.

Mixtas.- Cuyo capital mantiene participación directa del sector como del sector privado. Ej. La empresa eléctrica.

DIAGNÓSTICO FINANCIERO

DEFINICIÓN

"Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de ésta."[1]

[1] LEÓN GARCIA.S, Administración Financiera, 3era Edición, año 1999, pág. 190

Es así como un diagnóstico integral debe hacerse utilizando cifras proyectadas (presupuestos, proyección de estados financieros), información cualitativa interna (ventajas competitivas, tecnología utilizada, estructura de organización, recursos humanos), información sobre el entorno (perspectiva del sector, situación económica, política y social del país) y otros análisis cuantitativos internos tales como el del costo del capital, la relación entre el costo de capital, la relación entre el costo, el volumen y la utilidad neta.

USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

A los usuarios de la información financiera se les puede clasificar de acuerdo al interés o necesidades específicas que tengan de ella:

"**Accionistas o dueños.-** Son todos los que proporcionen recursos a la entidad y que son proporcionalmente compensados de acuerdo a sus aportaciones.

Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos o externos.- 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.

Administradores.- Responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno y de dirigir las actividades operativas. Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, y su rentabilidad.

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.

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, por lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

Unidades gubernamentales y privadas.- Responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales. Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades de actividades similares o de diversos sectores de la economía."[2]

[2] BRAVO Mercedes, Contabilidad General, 7ma Edición, año 2007, pág. 286

ETAPAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Etapa Preliminar: "Se determina cual es el objetivo que se persigue, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información 'acreedor-administrador.'

Etapa de Análisis Formal: En esta etapa la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es la parte mecánica del análisis.

Etapa del Análisis Real: Es la parte culminante del análisis, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa."[3]

ESTADOS FINANCIEROS

También denominados estados contables, informes financieros o cuentas, son representaciones financieras estructuradas de la posición financiera y transacciones que efectúa la empresa y que éstas utilizan para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma en un período determinado, ya que ésta resulta útil para los accionistas, acreedores o propietarios, además son las herramientas de gestión más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en

[3] Módulo 10 de Contabilidad y Auditoría, ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS, UNL, año 2011, pág. 70

que se encuentran sobre lo cual se tomarán decisiones de inversión y financiamiento. A través de estos se presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo básico de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera, así como los cambios en la posición dentro de un período, para facilitar la toma de decisiones económicas. Para que la información sea útil, ésta debe de ser:

- ✓ **Pertinente.-** Es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado.
- ✓ **Confiable.-** Esta libre de errores importantes y libre del prejuicio de un punto de vista particular.
- ✓ **Comparable.-** Se puede comparar de un período a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo.

INFORMACIÓN MÍNIMA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- ✓ Descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos que posee la empresa y derechos de acreedores como accionistas.

- ✓ Con la descripción se debe poder medir la liquidez y capacidad de la empresa para pagar las deudas.
- ✓ Análisis de los hechos que dieron lugar a disminuciones o aumentos de recursos.
- ✓ Detalle de las inversiones y financiamiento.

CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS

- ✓ Estado de resultados, de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ✓ Estado de Superávit
- ✓ Estado de Situación Financiera o Balance General
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de resultados

También denominado Estado de Pérdidas y Ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias, o estado de rentas y gastos, o estado de Operaciones. Se elabora al finalizar el período contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa, resume las operaciones desde el primero hasta el último día del período estudiado.

Ingresos:

- ✓ **Ingresos Operacionales.-** Incluyen todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o un servicio.
- ✓ **Ingresos No Operacionales.-** No se relacionan directamente con la actividad principal de la empresa, (intereses sobre documentos por cobrar, utilidad en venta de activos fijos).

Gastos

- ✓ **Gastos Operacionales.-** Son desembolsos que realiza la empresa con el objeto de cumplir con su actividad principal.
- ✓ **Gastos No Operacionales u Otros Gastos.-** Desembolsos no relacionados directamente con la actividad principal de la empresa, (intereses sobre hipotecas por pagar, pérdida en venta de activos fijos).

Clasificación De Los Gastos

Gastos de Administración.- Se relacionan directamente con el departamento administrativo tales como: sueldos, arriendos, aportes patronales IESS, componentes salariales, depreciaciones,

amortizaciones, consumos, seguros, servicios públicos (gastos generales), impuestos, otros.

Gastos de Venta.- Se relacionan directamente con el departamento de ventas tales como: sueldos personal de ventas, beneficios sociales personal de ventas, publicidad, comisiones, cuentas incobrables, seguros, gastos generales, depreciaciones, otros.

Gastos Financieros.- Relacionados con los intereses que la empresa asume por concepto de préstamos para su financiamiento con los bancos o instituciones financieras.

Resultado Final.- Al final de un período económico, éste puede ser: utilidad o pérdida.

Utilidad.- Cuando los ingresos son mayores que los gastos.

Pérdida.- Cuando los gastos son mayores que los ingresos.

El estado de pérdidas y ganancias puede presentarse: en forma de reporte o vertical, en forma de T u horizontal.

COMERCÍALIZADORA ZERIMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2009

INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS	XXXX		
-DEVOLUCIÓN EN VENTAS	(XXXX)		
-DESCUENTOS EN VENTAS	(XXXX)		
VENTAS NETAS			**XXXX**
(-) COSTO DE VENTAS			
MERCADERÍAS INVENTARIO INICÍAL		XXXX	
+COMPRAS	XXXX		
-DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	(XXXX)		
-DESCUENTO EN COMPRAS	(XXXX)		
COMPRAS NETAS		XXXX	
MERCADERÍA DISPONIBLE PARA VENTA		XXXX	
-MERCADERÍAS INVENTARIO FINAL		(XXXX)	XXXX
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			**XXXX**
(-) GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
GASTO SUELDOS	XXXX		
GASTO APORTE PATRONAL	XXXX		
COMPONENTES SALARIALES	XXXX		
CONSUMO UTILESDE OFICINA	XXXX		
DEPRECÍACIONES	XXXX		
AMORTIZACIONES	XXXX		
GASTO ARRIENDO	XXXX		
GASTOS GENERALES	XXXX		
GASTO SEGUROS	XXXX		
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		**XXXX**	
GASTOS DE VENTA			
GASTO SUELDOS VENDEDORES	XXXX		
CUENTAS INCOBRABLES	XXXX		
COMISIONES A VENDEDORES	XXXX		
GASTO PUBLICIDAD	XXXX		
TOTAL GASTOS DE VENTAS		**XXXX**	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES			**(XXXX)**
UTILIDAD OPERACIONAL			**XXXX**
+OTROS INGRESOS			
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	XXXX		
-OTROS GASTOS			
GASTO INTERESES	(XXXX)		XXXX
UTILIDAD EN EL EJERCICIO			**XXXX**
-15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			(XXXX)
-25% IMPUESTO A LA RENTA			(XXXX)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			**XXXX**

F. GERENTE **F. CONTADOR**

Estado de Superávit

También denominado estado de utilidades no distribuidas. Se elabora al finalizar el período contable para demostrar los cambios que ocurren en la cuenta Superávit-ganancias retenidas, durante un período contable.

Estado de Situación Financiera

"Este estado alista los activos, los pasivos y el capital en forma separada. Los activos se anotan por orden de su liquidez o período que se requiere para convertirlos en efectivo. El efectivo y los activos que se convierten en efectivo en un corto plazo, se clasifican como activo circulante, en tanto que los pasivos que requieren el empleo de efectivo en un plazo previo se clasifican como pasivo circulante."[4]

Clasificación: El balance general se clasifica en:

Activo: Cuentas que representan bienes, valores y derechos que son de propiedad de la empresa; se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión.

- Activo Corriente:

[4] BRAVO Mercedes, Contabilidad General, 7ma edición, año 2007, pág. 189

- Activo No Corriente:
- Otros Activos:

Pasivo: Cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas; las cuentas se presentan de acuerdo a la fecha de vencimiento, considerándose como corto plazo las deudas que deben cancelarse dentro del año y como largo, las deudas que vencen en períodos mayores de un año.

- Pasivo Corriente
- Pasivo No corriente
- Otros Pasivos: Otros pasivos a largo plazo.

Patrimonio: Se agrupan las cuentas que representan el derecho del propietario o propietarios sobre el Activo de la empresa.

COMERCIALIZADORA ZERIMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2009

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	XXXX
INVERSIONES TEMPORALES	XXXX
CUENTAS POR COBRAR COMERCÍALES	
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	XXXX
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	XXXX
INVENTARIOS	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	XXXX
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	**XXXX**
ACTIVOS NO CORRIENTES	
INVERSIONES EN ASOCÍADAS	XXXX
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	XXXX
PLUSVALÍA MERCANTIL	XXXX
OTROS ACTIVOS	
TOTAL ACTIVOS	**XXXX**
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO	XXXX
PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	XXXX
CUENTAS POR PAGAR COMERCÍALES	XXXX
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	XXXX
IMPUESTO POR PAGAR	XXXX
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	XXXX
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**XXXX**
PASIVOS NO CORRIENTES	
DEUDA A LARGO PLAZO	XXXX
IMPUESTO DIFERIDO	XXXX
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	XXXX
TOTAL PASIVOS	**XXXX**
PATRIMONIO	
CAPITAL PAGADO	
RESERVAS	XXXX
UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	XXXX
TOTAL PATRIMONIO	**XXXX**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**XXXX**

F. GERENTE **F. CONTADOR**

Estado de Flujo de Efectivo

"También denominado Estado de Origen y Aplicación de Fondos, el estado de cambios en la posición financiera está diseñado para explicar todas las variaciones del capital de trabajo durante un período determinado. Sin embargo es importante diseñar un análisis sobre los cambios que sufrió el efectivo. Un estado de flujo del efectivo cubre un período y presenta el incremento o disminución del efectivo de la compañía, con explicación de la fuente de obtención del dinero y los usos que le dio al mismo, esta información es uso interno exclusivo."[5]

Objetivo: Proporcionar a los usuarios de estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes; y las necesidades de la empresa en las que fueron utilizados dichos flujos de efectivo.

Alcance: Toda empresa debe preparar el estado de flujos de efectivo para presentarlo como parte integral de sus estados financieros en cada período, puesto que necesitan efectivo para dirigir sus operaciones, pagar sus obligaciones y proporcionar rendimientos a sus inversionistas.

[5] VÁSCONEZ ARROYO José, Contabilidad Intermedia, año 2004, pág. 230

Beneficios de la Información del Flujo del Efectivo: Un estado de flujo de efectivo, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, estructura financiera y habilidad para generar efectivo y sus equivalentes.

Efectivo y sus Equivalentes: Los equivalentes de efectivo se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de efectivo a corto plazo más que para su inversión u otros propósitos. Para que una inversión califique como equivalente de efectivo, debe ser inmediatamente convertible a un monto conocido de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. El Estado de Flujo de Efectivo se basa en:

- ✓ Estado de situación económica o de pérdidas y ganancias
- ✓ Estado de ganancias retenidas o superávit
- ✓ Estado comparativo de situación financiera o balance general comparativo

Estado de Cambios en el Patrimonio

“Denominado también estado de Evolución del Patrimonio, es de uso interno y externo, con él se puede evaluar el desempeño de los directivos y de la toma de decisiones, permite conocer y analizar la variación que ha

tenido el patrimonio, considerando que los componentes del patrimonio son derechos que tienen los accionistas sobre la empresa, sirve además para procesos de negociación, compra venta de empresas, para emitir paquetes accionarios en mercados bursátiles."[6]

Importancia: Es de uso interno ya que se puede evaluar el desempeño de los directivos y toma de decisiones, de uso externo porque sirve para los accionistas, proveedores, inversionistas y prestamistas, permite conocer la variación que ha tenido el patrimonio (utilidad, o pérdida).

Objetivos:

- ✓ Valorar las acciones
- ✓ Establecer la rentabilidad sobre el capital
- ✓ Determinar los incrementos o disminuciones
- ✓ Evaluar el desempeño en la toma de decisiones de directivos
- ✓ Analizar la estructura del patrimonio y establecer relación entre aporte de socios frente al patrimonio y el total de activos.

Estructura:

- ✓ **Capital pagado.-** Aportes de los socios

[6] BRAVO Mercedes, Contabilidad General, 7ma Edición, año 2007 pág. 281

- ✓ **Aporte futuras capitalizaciones.-** Aportes de socios en efectivo o en bienes, que a futuro se podrán capitalizar.
- ✓ **Reservas.-** Legal, facultativa, estatutaria, fortalecen al capital de socios a la vez que sirven para cualquier emergencia o para capitalizarse.
- ✓ **Resultados.-** Representan las utilidades o pérdidas de períodos anteriores y del presente.
- ✓ **Cambio de políticas.-** Corrección de errores que la empresa a identificado en un período y no se registraron oportunamente.

Variaciones: Pueden ser; cualitativas y cuantitativas.

INDICADORES O RAZONES FINANCIEROS

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea del comportamiento de la empresa; son la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso. Su

interpretación está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las empresas y períodos cambiantes que la afectan.

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo.

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

RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen, en consecuencia mientras más alto es el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo; lo que presta una gran utilidad ya que permite establecer un conocimiento como se encuentra la liquidez de esta, teniendo en cuenta la estructura corriente.

Índice de Solvencia (IS): Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes

entidades de la misma actividad. Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo para pagar sus compromisos o deudas de corto plazo.

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

Índice de la Prueba Acida o de Liquidez: Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez. Mide la disponibilidad de la empresa a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$\text{ÁCIDO} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

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

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

Índice de Rotación de Inventario (RI): Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el período. Señala el

número de veces que el inventario se ha renovado a consecuencia de las ventas efectuadas en un período.

$$RI = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario Final}}$$

Plazo Promedio de Inventario (PPI): Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa. Es preferible un plazo medio menor porque un mayor implica una reducción de gastos financieros, por ende menor inversión.

$$PPI = \frac{360 \text{ (DIAS)}}{\text{Rotación del Inventario}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC): Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación. Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado los créditos dentro de un período, es preferible una rotación alta.

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

Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar (PPCC): Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito.

$$\textbf{PPCC} = \frac{\textbf{360 (DIAS)}}{\textbf{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Capital de Trabajo: Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después del pago de sus obligaciones.

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

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

$$\textbf{ICT} = \frac{\textbf{Inventarios}}{\textbf{Capital de Trabajo}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar (RCP): Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

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

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar (PPCP): Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$\textbf{PPCP} = \frac{\textbf{360 (DIAS)}}{\textbf{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

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

Razón de Endeudamiento (RE): Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa. Evalúa la estructura de financiamiento del activo total, a menor participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa y existe mayor margen de garantía y seguridad para acreedores, así como mayor es su capacidad de endeudamiento para nuevas expansiones.

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

Índice de Patrimonio a Activo Total: Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, a mas alto índice mayor será la situación financiera de la empresa.

$$IPAT = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Índice del Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero: Se conoce la proporción entre patrimonio y pasivo total, a mayor proporción mejor posición financiera.

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

RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimientos financieros.

Rentabilidad sobre Ventas: Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

$$\text{Rentabilidad Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad sobre el Patrimonio: Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, si el porcentaje es mayor la rentabilidad sobre el patrimonio es considerada buena.

$$\text{Rentabilidad Sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre Activo Total: Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, la rentabilidad es buena cuando el índice es alto.

$$\text{Rentabilidad Sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Margen Bruto de Utilidades (MB): Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$\text{MB} = \frac{\text{Ventas - Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$

Rotación del Activo Total (RAT): Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

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

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

INTRODUCCIÓN

La administración de capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluye activos y pasivos circulantes, este es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera, si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que sea forzada a declararse en quiebra, los activos circulantes de la empresa deben ser lo suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable.

Origen y necesidad del Capital de Trabajo

El origen y la necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también es fundamental en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo que necesita la empresa.

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

“El buen uso de los recursos de la empresa son fundamentales para su progreso, la administración del capital de trabajo es el que nos mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores. Su objetivo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del mismo.

IMPORTANCÍA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los niveles excesivos de activo circulante pueden contribuir de manera significativa a que una empresa obtenga un rendimiento de su inversión por debajo de lo normal. Sin embargo, las compañías con muy poco activo circulante pueden tener pérdidas y problemas para operar sin contratiempos."[7]

DEFINICIÓN

J. Gitman Lawrence, propone una definición alternativa al referir que: "es la parte de los activos circulantes que se financian con fondos a largo plazo, al considerar que el monto resultante de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante (capital neto de trabajo) debe financiarse con fondos a largo plazo, pues se considera como parte del activo circulante".

Capital Neto de Trabajo = Activos circulantes – Pasivos Circulantes.

OBJETIVO

El objetivo primordial de la administración del capital de trabajo es

[7] http://www.monografias.com/trabajos68/administracioncapitaltrabajo/administracion-capital-trabajo2.shtml

manejar cada uno de los activos y pasivos corrientes de la empresa, a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la administración del capital de trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.

Para obtener un aumento de las utilidades y del capital hay dos formas esenciales de lograrlo, la primera es aumentar los ingresos por medio de las ventas y en segundo lugar disminuyendo los costos pagando menos por, salarios, o servicios que se le presten, este postulado se hace indispensable para comprender como la relación entre la rentabilidad y el riesgo se unen para una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

'Entre más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de que esta sea insolvente', esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el capital de trabajo y riesgo es que si se aumentan el primero o el segundo el tercero disminuye en una proporción equivalente.

Dentro de las partidas más comunes de activo y pasivo circulantes tenemos las siguientes:

ACTIVO CIRCULANTE	PASIVO CIRCULANTE
Efectivo o Caja Valores Negociables Cuentas por Cobrar Inventarios	Cuentas por Pagar Documentos por Pagar Pasivos Acumulados

COSTO DE CAPITAL.

Las empresas se financian con dos clases de recursos: los propios y los de terceros. Los propios están constituidos por los aportes que hacen los accionistas o propietarios de la empresa, es decir, el patrimonio. Los de terceros son aquellos créditos que la empresa adquiere a través del sistema financiero o las deudas obtenidas con personas naturales. Entonces el Costo de Capital es el rendimiento requerido sobre estos dos tipos de financiamiento, es decir, es la retribución o el pago que recibirán los accionistas por aportar fondos a la empresa. En el caso de los terceros, ellos se beneficiaran con los intereses del monto que desembolsaron.

Aunque la información contenida de los estados financieros es la que en primera instancia nos ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de ésta. La contabilidad muestra cifras históricas, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contabilidad y nos permita conocer con precisión la situación del negocio.

USOS Y APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los principales usos o aplicaciones del capital de trabajo son:

- ✓ Declaración de dividendos en efectivo.
- ✓ Compra de activos no corrientes (planta, equipo, inversiones a largo plazo en títulos valores comerciales.)
- ✓ Reducción de deuda a largo plazo.
- ✓ Recompra de acciones de capital en circulación.
- ✓ Financiamiento espontáneo. Crédito comercial, y otras cuentas por pagar y acumulaciones, que surgen espontáneamente en las operaciones diarias de la empresa.
- ✓ Enfoque de protección. Es un método de financiamiento en donde cada activo sería compensado con un instrumento de financiamiento de vencimiento aproximado.

ALTERNATIVA ENTRE RENTABILIDAD Y RIESGO

La rentabilidad se va a medir por los ingresos menos costos. El riesgo se va a determinar por la probabilidad de que la empresa se convierta técnicamente insolvente; es decir, incapaz de pagar sus deudas al vencimiento de estas. Existen tres supuestos básicos que deben tenerse en cuenta al evaluar la relación rentabilidad-riesgo.

1. El tipo de empresa por analizar.
2. Se espera, como norma, que la empresa perciba más a partir de sus activos circulantes.
3. La empresa puede obtener financiamiento de dos fuentes: pasivos a corto plazo y fondos a largo plazo.

Para medir el riesgo, nos vamos apoyar en el Capital de Trabajo Neto de trabajo, mientras mayor sea este menor será el riesgo, ya que se contará con recursos para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Se debe tener en cuenta que también mientras mayor sea esta razón mayor liquidez tendrá la empresa y en consecuencia, estará menos expuesta a la insolvencia técnica.

RENTABILIDAD DEL CAPITAL

Los datos de productividad media del trabajo y de activos para distintos tipos de ramas dentro de cada empresa sirven de base para estimar las diferencias en rentabilidad del capital entre empresas. Usando los niveles de productividad media del trabajo y del capital en distintos tipos de empresas así como los niveles observados en las remuneraciones de los otros factores (trabajo), es posible obtener como residuo las diferencias en rentabilidades brutas al capital entre distintas ramas dentro de un mismo sector.

POLÍTICAS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Políticas de inversión a corto plazo y su influencia en el riesgo y la rentabilidad: Están asociadas con las decisiones que se toman sobre los niveles de cada uno de los activos circulantes en relación con los niveles de ventas de la empresa.

La política relajada o conservadora: Es una política bajo la cual se aseguran elevados niveles de activos circulantes. Con ella se considera a la empresa preparada para cualquier eventualidad, manteniéndose cantidades relativamente grandes de efectivo e inventarios y a través de lo cual, las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito, dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar. Como resultado de la aplicación de esta política, será mayor la liquidez y por lo tanto menor el riesgo de insolvencia, así como menor la rentabilidad.

La política restringida o agresiva: Es una política bajo la cual el mantenimiento de efectivo, inventarios y cuentas por cobrar es minimizado; es decir, se mantienen cantidades relativamente pequeñas de activo circulante. Como consecuencia de esta política, el riesgo y la rentabilidad de la empresa se verán elevados.

Políticas de inversión en activo circulante y su impacto en el riesgo y la rentabilidad: Es la política moderada o intermedia, sin embargo, se encuentra entre la política relajada y la política restringida, donde se compensan los altos niveles de riesgo y rentabilidad con los bajos niveles de éstos.

Si mayor es el nivel de activo circulante, mayor será la liquidez de la empresa, si todo lo demás permanece constante; así mismo, con una mayor liquidez es menor el riesgo, pero también lo será la rentabilidad.

Políticas de financiamiento a corto plazo y su influencia en el riesgo y la rentabilidad: Es importante tomar todas las medidas necesarias para determinar una estructura financiera, donde todos los pasivos corrientes financien de forma eficaz y eficiente los activos corrientes y la determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social. Un nivel de ventas que crezca uniformemente a lo largo de los años necesariamente producirá aumentos en los activos circulantes.

SISTEMA DUPONT

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

El Índice Dupont sirve en efecto, para determinar qué tan rentable ha sido un proyecto. Para esto utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos.

El margen de utilidad nos dice que tanto de cada venta es utilidad. La eficiencia en la utilización de los activos, nos dice, precisamente eso: que tan eficiente ha sido la empresa para administrar sus activos. Que tanta ganancia se le ha obtenido a los activos que se tienen.

Se calcula así:

Análisis Dupont: Rentabilidad con relación a las ventas * Rotación y capacidad para obtener utilidades

Dónde: Rentabilidad con relación a las ventas (utilidad neta/ventas) y Rotación y capacidad para obtener utilidades (ventas/activo total)

Entonces la fórmula del Análisis Dupont queda así:

Análisis Dupont = (utilidad neta/ventas)*(ventas/activo total)

INFORME DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Se da a conocer el procedimiento seguido en la aplicación del diagnóstico financiero, con el fin de informar a los propietarios sobre los cambios obtenidos en el análisis de los estados financieros. Mediante este informe la empresa demuestra su solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, sobre la cual se puede tomar decisiones para mejorar la gestión financiera.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- ✓ Presentación
- ✓ Informe del análisis e interpretación de los estados financieros
- ✓ Resumen del análisis horizontal y vertical
- ✓ Recomendaciones generales de la situación económica- financiera

Este informe se obtiene luego de haber aplicado métodos, índices y razones importantes para los accionistas. Este documento debe contener:

- ✓ Estados financieros
- ✓ Proceso de análisis horizontal y vertical
- ✓ Métodos de gráficos
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados
- ✓ Sugerencias para la nueva toma de decisiones

MATERIALES

Y

MÉTODOS

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

- Suministros de Oficina
- Libros
- Tesis
- Internet
- Calculadora
- Copias
- Estados Financieros

MÉTODOS

MÉTODO CIENTÍFICO

Este método se aplicó con la finalidad de que la tesis sea de tipo generativa, basada en un estudio explicativo y descriptivo de procedimiento, tomando en cuenta las particularidades de los aspectos generales de la actividad financiera que se desarrolla en la Comercializadora.

MÉTODO DEDUCTIVO

Este método se aplicó en la revisión literaria, presentando conceptos, definiciones y principios que se demostró en la aplicación práctica para luego determinar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

MÉTODO INDUCTIVO

La aplicación de este método permitió el análisis pormenorizado de las cuentas más significativas y en la aplicación de los ratios financieros para determinar la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad empresarial de la Comercializadora Zerimar.

MÉTODO ANALÍTICO

Se analizó e interpreto la información de los estados financieros de la Comercializadora, además permitió el desarrollo e interpretación del análisis horizontal, vertical y ratios financieros, para obtener los resultados del análisis, y en base a los cuales se redactó las respectivas conclusiones y recomendaciones.

MÉTODO SINTÉTICO

Se utilizó este método para simplificar información cuantitativa y cualitativa, puesto que toda información analizada fue sintetizada y resumida explícitamente, con el objeto de plasmar los hallazgos más relevantes que se presentaron en el diagnóstico y así poder formular las conclusiones y recomendaciones.

MÉTODO MATEMÁTICO

Permitió efectuar los respectivos cálculos y cómputos aplicados en los informes del diagnóstico financiero de los respectivos estados que se presentaron en la Comercializadora al desarrollarse el trabajo.

MÉTODO ESTADÍSTICO

Se utilizó para la recolección, descripción, visualización y resumen de datos cualitativos y cuantitativos del análisis, mismos que fueron presentados en forma resumida ya sea en diagramas, barras o pasteles.

TÉCNICAS

Observación.- Esta técnica nos sirvió para conocer los aspectos más relevantes de la Comercializadora, es decir los planes y objetivos empresariales desarrollados en el año 2009.

Entrevista.- Le aplicamos a la contadora para obtener la información sobre los estados financieros de la Comercializadora

Revisión Bibliográfica.- Esta técnica fue necesaria, para la obtención de información de textos, registros oficiales, leyes y reglamentos que rigen a las compañías del sector privado.

RESULTADOS

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

En la ciudad de Loja a los 18 días del mes de febrero del año 2009, los señores Jorge Renán Ramírez Pineda, Diana Jackeline Galván Pacheco y Ana Felicia Herrera Ramírez, solicitan se eleve a escritura pública la constitución de una compañía que tuvo lugar a celebrarse en la notaria primera del cantón a cargo del Dr. Ernesto Iglesias Armijos para posteriormente ser inscrita en la Superintendencia de compañías en el mismo mes y año con partida nº 144, repertorio nº 433. El número del Ruc **es 1191729486001,** el nombre de la Compañía que se constituye es: **"COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA LTDA",** siendo su domicilio en la calle Ancón y Av. Gran Colombia de la ciudad de Loja, cantón Loja, Provincia de Loja.

El plazo de duración de la Comercializadora está establecido para 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el registro mercantil, teniendo la amplia facilidad de disolución antes del plazo, así como también poder prorrogar.

La compañía cuenta con un capital social de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos, dividido en cuatrocientas participaciones de un dólar cada una.

DIRECTORIO DE LA COMERCIALIZADORA CÍA. LTDA

DIGNIDAD	**NOMBRES Y APELLIDOS**
Presidente	Sra. Diana Jackeline Galván Pacheco
Gerente	Sr. Jorge Renán Ramírez Pineda
Secretaria	Lcda. Ana Felicia Herrera Ramírez

BASE LEGAL

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. “ZERIMAR” está regida por las Normativas Legales:

- ✓ Ley de Compañías
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- ✓ Ley de Reglamento de Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)
- ✓ Código de Comercio
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Normas del Código Civil

MISIÓN

Ofrecer y distribuir productos variados y de calidad en diferentes líneas como: productos de primera necesidad, bazar, ferretería, juguetería, artículos para el hogar. A precios justos y asequibles al público, satisfaciendo los requerimientos de la sociedad lojana y del país entero.

VISIÓN

Brindar una excelente atención a nuestros clientes a través de la apertura de sucursales, generando un proceso de cambio continuo para el bienestar de los mismos, generando con ello nuevas fuentes de empleo.

OBJETIVO

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

PROCEDIMIENTO DEL DIAGNOSTICO FINANCIERO

Para el desarrollo de la presente investigación fue necesario conocer los objetivos que la comercializadora se planteó, mismos que nos ayudaran a desarrollar el Diagnóstico, al momento de realizar las comparaciones en lo que se refiere a liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Comercializadora "zerimar" cía. Ltda.
Cuadro de Indicadores financieros

Indicador	Objetivo	1 er semestre	2 do semestre
Rotación de Inventarios	6 veces	1,36 veces	4,30 veces
Plazo promedio de Inventarios	60 días	132 días	42 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	5 veces	5 veces	5 veces
Plazo promedio de Cuentas por Cobrar	30 días	36 días	36 días
Rotación de Cuentas por Pagar	2 veces	2 veces	2 veces
Plazo promedio de Cuentas por Pagar	7 días	8 días	5 días
Rotación del Activo Total	2 veces	1,02 veces	2,85 veces
Nivel de Endeudamiento	60%	87%	87%
Cobertura de Gastos Financieros	29 veces	27,5 veces	28,93 veces
Rentabilidad sobre Ventas	3%	3%	2%
Rentabilidad sobre Patrimonio	40%	24%	40%
Rentabilidad sobre Activo Total	5%	3%	5%
Margen Bruto de Utilidades	10%	10%	8%

Una vez conocidos los objetivos procedemos a realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros del año 2009; para ello se ha tomado los siguientes cortes, primer semestre de Enero a Junio y segundo semestre Julio a Diciembre del 2009, esto con el fin de conocer la estructura financiera y las variaciones que se han dado en cada una de las cuentas, el siguiente paso es calcular los indicadores planteados; finalmente luego de haber aplicado las dos etapas del análisis, preliminar y la formal, procedemos a entrar a la etapa real, que consiste en

identificar las relaciones de los indicadores calculados, y así proceder a elaborar el diagnóstico.

Además también se utilizó el sistema Dupont para conocer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir vetas o del margen de utilidad que tales ventas generan

Para concluir se aplicó el indicador de capital de trabajo para conocer la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después del pago de sus obligaciones.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL AL PRIMER SEMESTRE DEL 2009

CODIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.	**ACTIVOS**				
1.01	**ACTIVOS CORRIENTES**				
1.01.01	CAJA	$ 10,012.50		1.50%	
1.01.02	CAJA CHICA	800.00		0.12%	
1.01.04	BANCOS	2,371.54		0.36%	
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	38,912.09		5.84%	
1.01.06	CTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2,359.62		0.35%	
1.01.08	CTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	6,059.41		0.91%	
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	56,277.74		8.45%	
1.01.09.01	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	464.85		0.07%	
1.01.11	ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	27.44		0.00%	
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	287,679.28		43.20%	
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	260,458.01		39.12%	
1.01.16	ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	450.19		0.07%	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**$ 665,872.67**	**100%**	81.83%
1.02	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
1.02.04	VEHÍCULOS	13,562.30		9.20%	
1.02.05	DEPRE. ACUM. VEHÍCULOS	- 678.11		-0.46%	
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	7,270.00		4.93%	
1.02.07	DEPRE. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 363.50		-0.25%	
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8,536.00		5.79%	
1.02.09	DEPRE. ACUM.EQUI. COMPUTACIÓN	- 1,422.52		- 0.96%	
1.02.10	SISTEMA INFORMA. CONTABILIDAD	4,200.00		2.85%	
1.02.11	DEPRE. ACUM. SIST. CONTABILIDAD	- 699.93		- 0.47%	
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6,800.00		4.61%	
1.02.13	DEPRE. ACUM. EQUI. ELECTRÓNICOS	- 340.00		-0.23%	
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	60,000.00		40.68%	
1.02.15	DEPRE. ACUM. EQUIPOS DE FRIOS	- 3,000.00		-2.03%	
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	56,450.00		38.27%	
1.02.17	DEPRE. ACUM. EQUIPO EXHIBICIÓN	- 2,822.50		-1.91%	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**147,491.74**	**100%**	18.12%
1.03	**OTROS ACTIVOS**				
1.03.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	397.39		100%	
	TOTAL OTROS ACTIVOS		**397.39**	**100%**	0.05%
	TOTAL ACTIVOS		**813,761.80**		**100%**
2.	**PASIVOS**				
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**				
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	475,742.75		78.89%	
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR	120,000.00		19.90%	
2.01.03	IESS POR PAGAR	61.61		0.01%	
2.01.04	RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR 1%	1,102.51		0.18%	
2.01.10	CTAS POR PAGAR CH/	6,144.89		1.02%	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**603,051.76**	**100%**	74.11%
2.02.	**PASIVOS NO CORRIENTES**				
2.02.01	PRÉSTAMO BANCARIO BCO. DE LOJA		105,278.61	**100%**	
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**105,278.61**	**100%**	12.94%
	TOTAL PASIVOS		**708,330.37**		
3.	**PATRIMONIO**				
3.01	**CAPITAL**				
3.01.01	CAPITAL SOCIAL	30,000.00		28.45%	
3.01.02	APORTE FUTURAS	50,000.00		47.42%	
3.01.03	UTILIDAD EN EL EJERCICIO	$ 25,431.43		24.12%	
	TOTAL PATRIMONIO		**105,431.43**	**100%**	12.96%
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$ 813,761.80**		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA DE "ZERIMAR"
PRIMER SEMESTRE 2009
Cuadro Nº 1

<table>
<tr><td rowspan="3">Activo Corriente = 81.83%</td><td>Pasivo Corriente = 74,11%</td></tr>
<tr><td>Pasivos no Corrientes = 12,94</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Activo no Corriente = 18.12%</td><td rowspan="2">Patrimonio = 12,96%</td></tr>
<tr><td>Otros Activos. = 0.05%</td></tr>
<tr><td>Activo = Corriente + No Corriente +Otros Activos
813.761,80= 665.872,67 + 147.491,74 + 397,39.</td><td>Patrimonio = Pasivo + Capital
813.431,43 = 708.330,37 + 105.431,43.</td></tr>
</table>

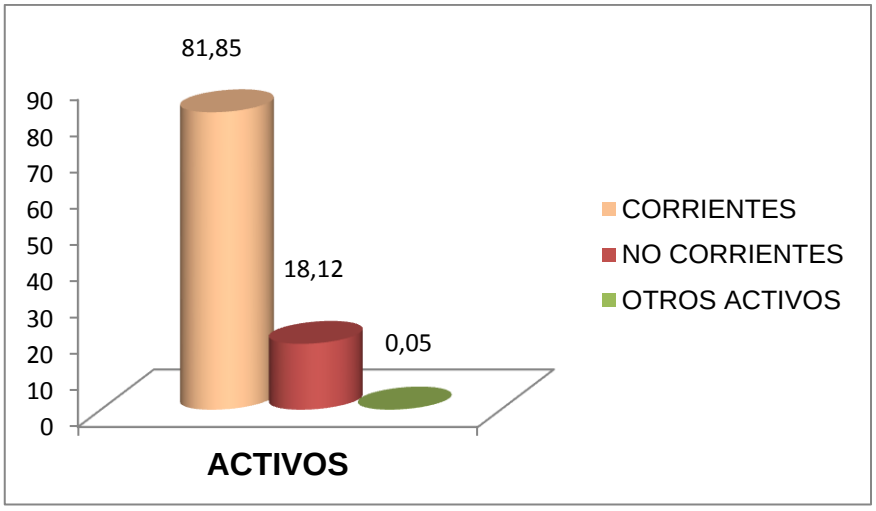
Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

ACTIVOS
Cuadro Nº 2

Primer Semestre 2009	
Rubro	**%**
Activo corriente	81,83
Activo no corriente	18,12
Otros activos	0,05
Total activos	**100%**

Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 1
PRIMER SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado el Análisis vertical a los Estados de Situación Financiera de la Comercializadora Zerimar durante el primer semestre del año 2009, se presenta el total del activo que es de un valor de $813.761,80 donde un 81,83% corresponde al activo corriente con una cantidad de $665.872,67; y el 18,12% que pertenece al activo no corriente con el valor de $147.491,74;finalmente otros activos con un valor de $397,39 representados por un 0,05%; evidenciando la mayor concentración en el activo corriente por ende cuenta con una máxima disponibilidad para desarrollar su operatividad comercial.

En lo que se refiere al **Activo Corriente** luego del análisis realizado obtenemos que en primer semestre del 2009 el total de activos corrientes está representado por 81,83% de su valor correspondiente $665.872,67 el valor total de $813.761,80 en donde las cuentas más significativas son: Inventario de Mercaderías 12% que arrojan un porcentaje de 43,20% representadas por un valor de $287.679,28, de igual forma la cuenta Inventario de Mercaderías 0% con un valor de $260.458,01 cubriendo un porcentaje de 39,12%, que la Comercializadora cuente con un porcentaje considerable de mercaderías no quiere decir que sea rentable, pues, esta debe de venderse para demostrar la solvencia y rentabilidad de “Zerimar”, evidenciándose un porcentaje de 8,45% en los Cortes de Instituciones con un valor de $56.277,74 y de la misma manera un 5,84% en Cuentas por Cobrar representadas por un valor de $38.912,09.

Del análisis realizado concluimos que la Comercializadora cuenta con un gran stock y variedad en mercadería que satisface todas las exigencias del mercado, por otro lado tiene un alto índice de Cuentas por Cobrar ello significa que poseen una gran cantidad de ventas a crédito, disminuyendo los fondos que podrían disponer para realizar nuevas inversiones. Hay una razón fundamental que cabe mencionar, para que la Comercializadora cuente con un alto porcentaje de efectivo en la Cuenta Caja representada por un valor de $10.012,50 y un valor porcentual de 1.50%, esta razón es que “Zerimar” de toda la mercadería que a diario

adquiere hay algunas que por su naturaleza y distribución requieren de su cancelación inmediata tales como el supan distribuido por Inalecsa, las carnes tanto de res como de cerdo, entre otras, de ahí su razón de la gran disponibilidad de efectivo.

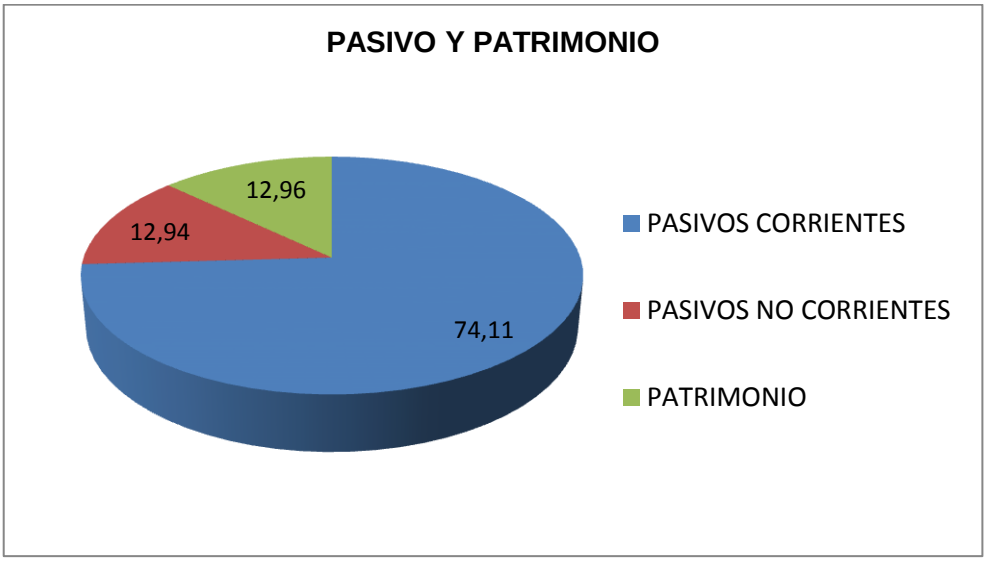
El **Activo no Corriente** está constituido por $147.491,74 que corresponde al 18,12% frente al activo total, en donde el rubro de mayor relevancia es el de Equipo de Fríos con un 40,68% representado con un valor de $60.000,00, y el de Equipo de Exhibición que está representado porcentualmente por un 38,27% con un valor de $56.450,00, lo que indica que cuenta con suficiente equipo para conservar y mantener la mercadería perecibles en buen estado, así como también dispone de atractivos y originales exhibidores para sus mercaderías, lo cual influye mucho en su volumen de venta.

El grupo **Otros Activos** representa un valor de $397,39 con un porcentaje del 0,05% frente al total de activos que es de $813.761,80, esto quiere decir que la Comercializadora conserva a su favor valores que le servirán para compensar las declaraciones del primer mes del siguiente semestre.

PASIVO Y PATRIMONIO
Cuadro Nº 3

Primer Semestre 2009	
Rubro	**%**
Pasivo corriente	74,11
Pasivo no corriente	12,94
Patrimonio	12,96
Total pasivo y patrimonio	**100%**

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 2
PRIMER SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

En el grupo **Pasivos Corrientes** la Cuenta que más sobresale es Cuentas por Pagar a Proveedores representada por un 78,89% con un valor de $475.742,75 lo cual indica que sus mayores obligaciones es para con sus

proveedores de mercadería, también cabe indicar que su préstamo Financiero con el Banco de Loja representado en un 12,94% con un valor de $105.278,61 del grupo de **Pasivos no Corrientes**, son valores significativos que fueron contraídos al momento de adquirir los nuevos Equipos Operativos como por ejemplo los Frigoríficos.

El grupo **Patrimonio** está representado en un 12,96% frente al Total de Activos, constituido por la Cuenta Capital Social representada con un valor de $30.000,00 que porcentualmente equivale al 28.45%, la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones con un valor de $50.000,00 equivalente al 47,42% y la utilidad del ejercicio que le corresponde el 24,12% con un valor de $25.431,43.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL AL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

CODIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
1.	**ACTIVOS**				
1.01	**ACTIVOS CORRIENTES**				
1.01.01	CAJA	$ 5,108.50		0.57%	
1.01.02	CAJA CHICA	1,150.00		0.13%	
1.01.04	BANCOS	65,230.39		7.26%	
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	79,766.48		8.87%	
1.01.06	CUENTAS POR COBRAR TARJ.	2,395.80		0.27%	
1.01.08	CUENTAS POR COBRAR	8,776.67		0.98%	
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	45,452.81		5.06%	
1.01.09.01	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	37,894.16		4.21%	
1.01.11	ÚTILES Y SUMINISTROS DE	181.23		0.02%	
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	381,073.52		42.39%	
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	272,022.80		30.26%	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**$899,052.36**	**100%**	84.10%
1.02	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
1.02.04	VEHÍCULOS	12,884.19		7.73%	
1.02.05	DEPRE. ACUM. VEHÍCULOS	- 1,288.42		- 0.77%	
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	6,906.50		4.14%	
1.02.07	DEPRE. ACUM. MUEBLES Y	- 345.32		- 0.21%	
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7,113.48		4.27%	
1.02.09	DEPRE. ACUM. EQU.	- 1,185.46		- 0.71%	
1.02.10	SISTEMA INFORM. CONTABILIDAD	3,500.07		2.10%	
1.02.11	DEPRE. ACUM. SIST.	- 583.28		- 0.35%	
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6,460.00		3.87%	
1.02.13	DEPRE. ACUM. EQ. ELECTRÓNICOS	- 323.00		- 0.19%	
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	57,000.00		34.19%	
1.02.15	DEPRE. ACUM. EQUIPOS DE FRIOS	- 2,850.00		- 1.71%	
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	83,627.50		50.16%	
1.02.17	DEPRE. ACUM. EQUIP. EXHIBICIÓN	- 4,181.37		- 2.51%	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**166,734.89**	**100.00**	
1.03	**OTROS ACTIVOS**				
1.03.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	3,229.30		100.00%	
	TOTAL OTROS ACTIVOS		**3,229.30**	**100%**	
	TOTAL ACTIVOS		**1,069,016.55**		**100%**
2.	**PASIVOS**				
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**				
2.01.01	CTAS POR PAGAR PROVEEDORES	627,304.55		74.71%	
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR	120,000.00		14.29%	
2.01.03	IESS POR PAGAR	75.18		0.01%	
2.01.04	RETENCIÓN FUENTE POR PAGAR	2,833.80		0.34%	
2.01.10	CTAS POR PAGAR	89,443.29		10.65%	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**839,656.82**	**100%**	78.54%
2.02.	**PASIVOS NO CORRIENTES**				
2.02.01	PRÉSTAMO BANCARIO BCO. LOJA	95,278.61		100.00%	
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**95,278.61**	**100%**	8.91%
	TOTAL PASIVOS		**934,935.43**		
3.	**PATRIMONIO**				
3.01	**CAPITAL**				
3.01.01	CAPITAL SOCIAL	30,000.00		22.37%	
3.01.02	APORTES SOCIOS FUTURAS	50,000.00		37.29%	
3.01.03	UTILIDAD EN EL EJERCICIO	$ 54,081.12		40.33%	
	TOTAL PATRIMONIO		**134,081.12**	**100%**	
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$1,069,016.55**		**100%**

ESTRUCTURA FINANCIERA DE "ZERIMAR"
SEGUNDO SEMESTRE 2009
Cuadro Nº 4

<table>
<tr><td rowspan="2">Activo Corriente = 84,10%</td><td>Pasivo Corriente = 78,54%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Pasivo no Corriente = 8,91%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Activo no Corriente = 15,60%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Patrimonio = 12,54%</td></tr>
<tr><td>Otros Activos. = 0,30%</td></tr>
<tr><td>Activo = Corriente + No Corriente +Otros Activos
1'069.016,55= 899.052,36 + 166.734,89 + 3229,30.</td><td>Patrimonio = Pasivo + Capital
1'069.016,55 = 934.935,43 + 134.081,12</td></tr>
</table>

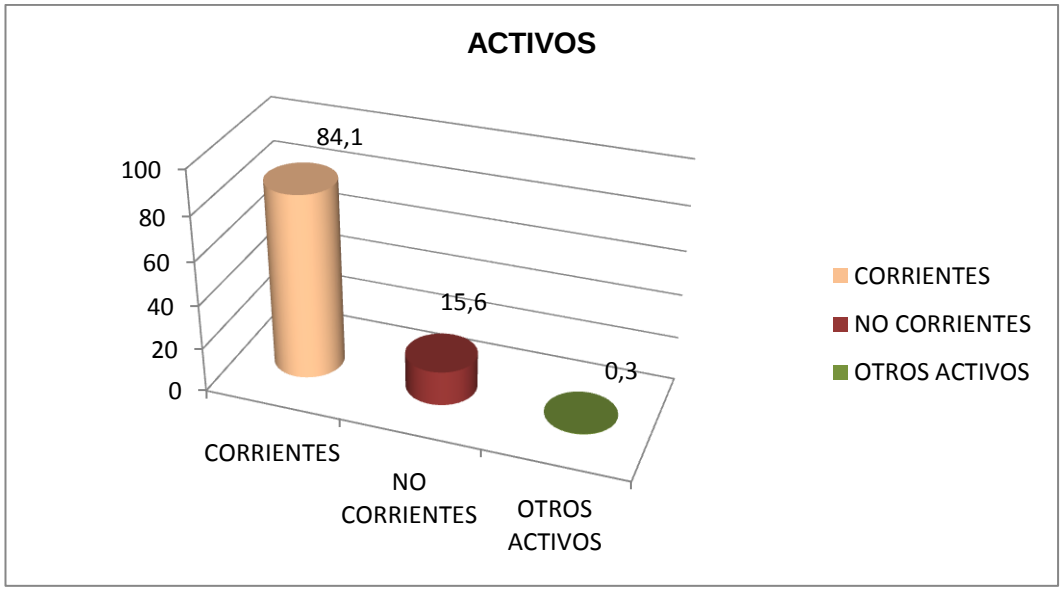
Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

ACTIVOS
Cuadro Nº 5

Segundo Semestre 2009	
Rubro	**%**
Activo corriente	84,10
Activo no corriente	15,60
Otros activos	0,30
Total activos	**100%**

Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 3
SEGUNDO SEMESTRE 2009



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

Posterior a la aplicación el Análisis vertical a los Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Zerimar durante el segundo semestre del año 2009, se evidencia que el total del activo es de un valor de $ 1'069.016,55 donde un 84,10% corresponde al activo corriente con una cantidad de $899.052,36; y el 15,60% que pertenece al activo no corriente con el valor de $166.734,89;finalmente otros activos con un valor de $3229,30 representados por un 0,30%; demostrándose la mayor concentración en el activo corriente por ende cuenta con una máxima

disponibilidad para desarrollar su operatividad comercial dentro del marco de la competencia.

Del análisis realizado obtenemos que en el segundo semestre del 2009 el total de **Activos Corrientes** está representado por 84,10% de su valor correspondiente $899.052,36 del valor total de $1’069.016,55 en donde las cuentas más significativas son: Inventario de Mercaderías 12% que arrojan un porcentaje de 42,39% representadas por un valor de $381.073,52, de igual forma la cuenta Inventario de Mercaderías 0% con un valor de $272.022,80 cubriendo un porcentaje de 30,26%, demostrando con estos porcentajes que su stock es considerablemente bueno, también se evidencia un porcentaje de 8,87% en Cuentas por cobrar con un valor de $79.776,48, frente a este porcentaje se encuentra la cuenta Bancos representada por un 7,26% que equivale a $65.230,39 valor que podría incrementarse al efectivizarse el cobro de la cuenta Cuentas por Cobrar y de esta manera tomar decisiones de operación, inversión y financiamiento.

El **Activo no Corriente** está constituido por $166.734,89 que corresponde al 15,60% frente al activo total, en donde el rubro de mayor relevancia es el de Equipo de Exhibición con un 50,16% representado con un valor de $33.627,50 y el de Equipo de Fríos que está representado porcentualmente por un 34,10% con un valor de $57.000,00, para

conservar, mantener y exhibir la mercadería en las condiciones exigidas en la competencia.

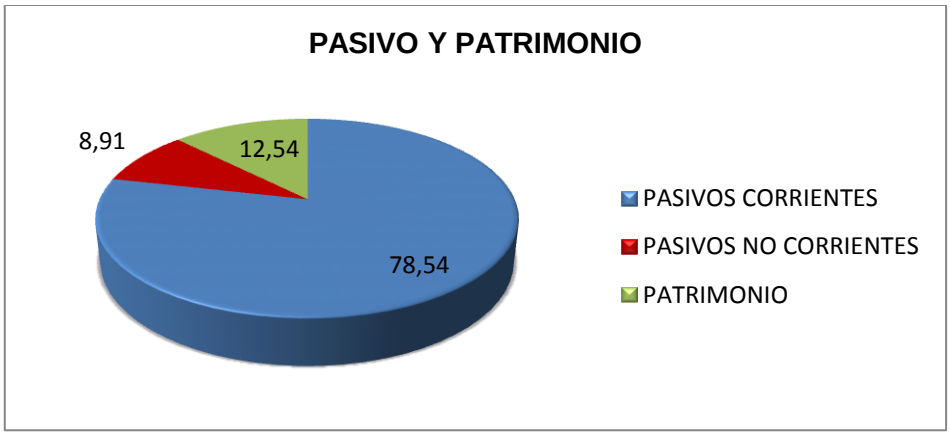
Otros Activos está representado por un valor de $3229,30 con un porcentaje del 0,30% frente al total de activos que es de $1'069.016,55, esto quiere decir que la Comercializadora conserva a su favor valores que le servirán para compensar las declaraciones del siguiente año.

PASIVO Y PATRIMONIO
Cuadro Nº 6

Segundo Semestre 2009	
Rubro	%
Pasivo corriente	78,54
Pasivo no corriente	8,91
Patrimonio	12,54
Total pasivo y patrimonio	**100**

Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 4
SEGUNDO SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

En **Pasivos Corrientes** la cuenta Cuentas por Pagar a Proveedores representada por un 74,71% con un valor de $627.304,55 es la más significativa evidenciándose que sus mayores obligaciones es para con sus proveedores de mercadería, seguida por la cuenta Cuentas por Pagar representada en un 14,29% con un valor de $120.000,00, valores que son representativos para la Comercializadora.

En lo referente al **Pasivo No Corriente** cabe mencionar que las obligaciones con Instituciones Financieras ascienden a un valor de $95.278,61, que en valores relativos representa un 8,91% del Total de Pasivos y Patrimonio, lo cual significa que la Comercializadora debe de incrementar sus ventas notoriamente a fin de cubrir sus obligaciones a largo plazo.

El grupo **Patrimonio** está representado en un 12,54% frente al Total de Activos, constituido por la Cuenta Capital Social representada con un valor de $30.000,00 que porcentualmente equivale al 22,37%, la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones con un valor de $50.000,00 equivalente al 37,29% y la utilidad del ejercicio que le corresponde el 40,33% con un valor de $54.081,12.

A continuación se presenta el análisis vertical realizado a los estados de resultados durante el primer semestre.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADO DE RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2009

CÓDIGO	CUENTA	SUBTOTAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4.	**INGRESOS**				
4.01	**INGRESOS OPERACIONALES**				
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	$430.559,46		52,08%	
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	-713,02		-0,09%	
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	-994,31		-0,12%	
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	398.314,12		48,18%	
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	-381,29		-0,05%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		**$826.784,96**	100%	**100,00%**
					100%
5.	**COSTOS**				
5.01.	**COSTOS OPERACIONALES**				
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	380.439,31		50,96%	
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	366.063,63		49,04%	
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES		**746.502,94**	**100%**	90,29%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**80.282,02**		
6.	**GASTOS**				
6.01.	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**				
6.01.01	GASTO SUELDOS	18.801,84		48,92%	
6.01.10	APORTE AL IESS	426,59		1,11%	
6.01.12	GASTO ARRIENDO	3.500,00		9,11%	
6.01.13	DEPRECÍACIÓN VEHÍCULO	678,11		1,76%	
6.01.14	DEPRECÍACIÓN MUEBLES Y ENSERES	363,50		0,95%	
6.01.15	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.422,52		3,70%	
6.01.16	DEPRECÍACIÓN SISTEMA INFORMATIVO	699,93		1,82%	
6.01.17	DEPRECÍACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	340,00		0,88%	
6.01.18	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	3.000,00		7,81%	
6.01.19	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	2.822,50		7,34%	
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS	381,72		0,99%	
6.01.22	GASTOS VARIOS	664,34		1,73%	
1.02.23	VIÁTICOS	335,00		0,87%	
1.02.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	5.000,00		13,01%	
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS		**$ 38.436,05**	**100%**	4,65%
6.02.	**GASTOS DE VENTA**				
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1.299,76		16,06%	
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	1.059,20		13,09%	
6.02.05	ALIMENTACIÓN AL PERSONAL	354,10		4,38%	
6.02.06	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	3.486,47		43,08%	
6.02.08	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO E	60,00		0,74%	
6.02.09	ASEO Y LIMPIEZA	25,10		0,31%	
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	96,81		1,20%	
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00		2,47%	
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	927,97		11,47%	
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	374,10		4,62%	
	SUMAN Y PASAN	**$ 7.883,51**		**97,42%**	**94,94%**

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADO DE RESULTADOS PRIMER SEMESTRE DEL 2009

CÓDIGO	CUENTA	SUBTOTAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
	VIENEN	**$ 7.883,51**		**97,42%**	**94,94%**
6.02.14	GASTOS FORMULARIOS SRI	21,10		0,26%	
6.02.15	DONACIONES	188,00		2,32%	
	TOTAL GASTOS DE VENTA		**$ 8.092,61**	**100%**	0,98%
6.03.	**GASTOS GENERALES**				
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	3.974,61		73,57%	
6.03.02	AGUA POTABLE	300,00		5,55%	
6.03.03	TELÉFONO	113,60		2,10%	
6.03.07	COMBUSTIBLES	214,75		3,98%	
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	633,51		11,73%	
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	28,50		0,53%	
6.03.15	GARAJE	137,50		2,55%	
	TOTAL GASTOS GENERALES		**5.402,47**	**100%**	0,65%
6.04	**GASTOS FINANCIEROS Y OTROS**				
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE	11,69		0,40%	
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	1.448,04		49,60%	
6.04.05	OTROS GASTOS	$ 1.459,73		50,00%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		**2.919,46**	**100%**	0,35%
	TOTAL GASTOS		**54.850,59**		
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**$ 25.431,43**		3,08%
					100%

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE "ZERIMAR"
PRIMER SEMESTRE 2009
Cuadro Nº 7

<table>
<tr><td rowspan="6">Ingresos
100% = $826.784,96</td><td>Costo De Ventas
90,29% = $746.502,94</td></tr>
<tr><td>Gastos Administrativos
4,65% = $38.436,05</td></tr>
<tr><td>Gastos De Ventas
0,98% = $8.092,61</td></tr>
<tr><td>Gastos Generales
0,65% = $5402,47</td></tr>
<tr><td>Gastos Financieros Y Otros
0,35% = $2919,46</td></tr>
<tr><td>Utilidad Neta
3,08% = $25.431,43</td></tr>
</table>

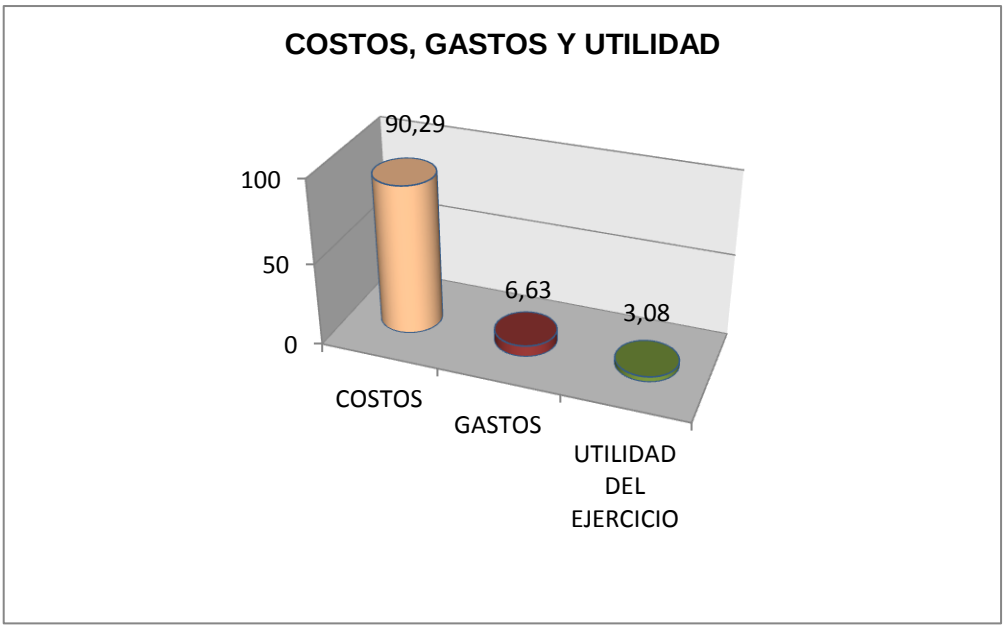
FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD
Cuadro Nº 8

Primer Semestre 2009	
Rubro	**%**
Costos de venta	90,29
Gastos administrativos	4,65
Gastos de ventas	0,98
Gastos generales	0,65
Gastos financieros y otros	0,35
Utilidad neta	3,08
Total	**100%**

FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 5
PRIMER SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



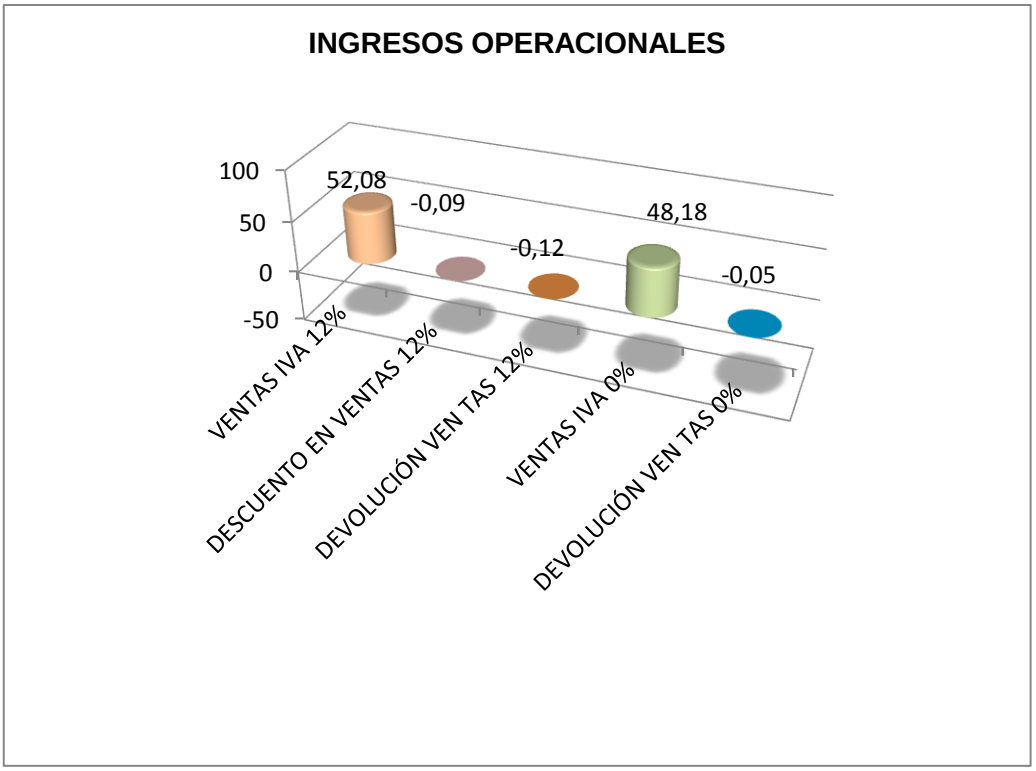
Fuente: BAZAR PRO-HOGAR
Elaborado Por: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

En los porcentajes de estados de resultados, se observa 3 grupos principales en donde el 100% está representado por los ingresos operacionales equivalentes a $826.784,96, frente a un porcentaje de 90,29% equivalente a $746.502,94 de costos, y el 6,63% de aquellos gastos que incurren la empresa para comprar y vender mercaderías representados por el valor de $54.850,59, y finalmente el 3,08% del valor de $25.431,43 que corresponde a la Utilidad neta del Ejercicio durante el primer semestre del año 2009.

Una vez aplicado el análisis vertical al estado de resultados del período 2009 en la Comercializadora se obtuvo los siguientes resultados.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 6
PRIMER SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



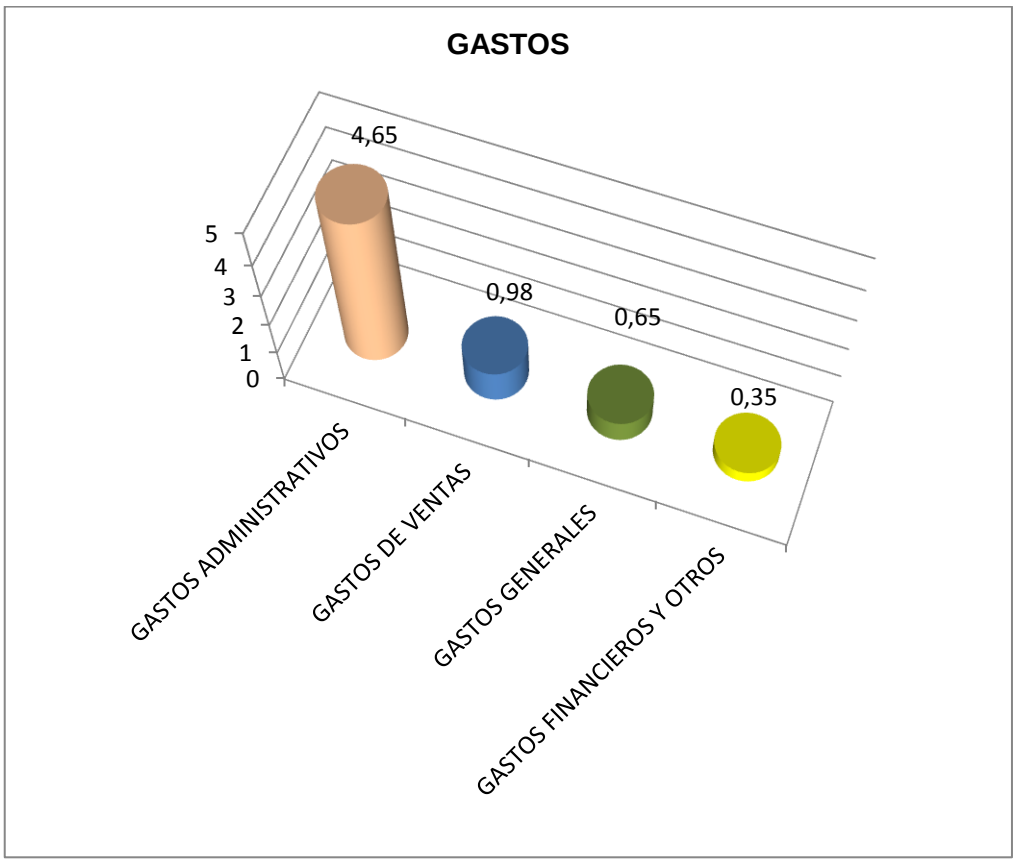
FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN DE INGRESOS

Los ingresos están representados por $826.784,96 que equivale a un 100% donde el mayor rubro corresponde a ventas 12% que constituye el 52,08% dispone de $430.556,46 podemos evidenciar que su mayor ingreso es por la ventas realizadas, ya que el valor de ventas 0% también

es considerable representadas por el 48,18% con un valor de $398.314,12, los mayores y únicos ingresos operacionales para la Comercializadora es por el concepto de ventas ya que su actividad comercial tiene como fin comprar y vender.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 7
PRIMER SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

El grupo de Gastos está agrupado en cuatro grupos como son Gastos Administrativos que a su vez están conformados por todas aquellas cuentas que consumen y deprecian así como las cuentas a las que se carga los gastos a empleados, también encontramos la cuenta de arriendos y gastos varios, este grupo de Gastos representado por el 4,65% del total de $54.850,59 equivalente a un valor de $38.436,05 reflejando el mayor porcentaje de entre todos los gastos, esto se debe a que, la Cuenta Gastos Sueldos dentro de este grupo arroja un porcentaje considerable de 48,92% con un valor de $18.801,34 ya que la Comercializadora está conformada de varias plantas de ahí el gran número de empleados que son 47 personas entre administrativos y de servicio.

Los Gastos de Ventas están representados por el 0,98% equivalente al valor de $8.092,6, en donde la Cuenta de mayor representatividad es Gasto de Empaque y Embalaje Fundas con un valor de $3.486,47 y un porcentaje de 43,08%, le sigue la cuenta Publicidad y Propaganda con el 16,06% y un valor de $1.299,76 estos valores reflejan que la Comercializadora invierte lo necesario para mantener y preservar la buena imagen de la Compañía, así como también se da a conocer por medio radio, prensa y televisión de la ciudad y provincia de Loja.

Por otro lado están los Gastos Generales con un valor de $5.402,47 representados con un 0,65%, dentro de este grupo encontramos las cuentas de servicios básicos como la cuenta Luz Eléctrica con el porcentaje del 73,57% equivalente al valor de $3.974,61, esto se debe a que la Compañía cuenta con un gran Equipo de Fríos para conservar los productos perecibles en buen estado.

Finalmente tenemos el grupo de Gastos Financieros y Otros con un porcentaje del 0,35% y un valor de $2.919,46 que agrupan las cuentas como Gastos Comisiones Bancarias representada por el 49,60% y el valor de $1.448,04 que representan los valores que las entidades bancarias prestan a la Comercializadora.

A continuación presentamos el análisis vertical realizado a los estados de resultados en el segundo semestre.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADO DE RESULTADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

CÓDIGO	CUENTA	SUBTOTAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
4.	**INGRESOS**				
4.01	**INGRESOS OPERACIONALES**				
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	$ 1.594.423,76		52,40%	
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	-3.154,19		-0,10%	
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	-4.987,76		-0,16%	
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	1.457.853,82		47,91%	
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	-1.318,51		-0,04%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		**$3.042.817,12**	**100%**	100%
					100%
5.	**COSTOS**				
5.01.	**COSTOS OPERACIONALES**				
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	1.471.206,81		52,37%	
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	1.337.819,49		47,63%	
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES		**2.809.026,30**	**100%**	92,32%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**233.790,82**		
6.	**GASTOS**				
6.01.	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**				
6.01.01	GASTO SUELDOS	59.743,64		51,67%	
6.01.04	DÉCIMO TERCER SUELDO	2.347,79		2,03%	
6.01.05	DÉCIMO CUARTO SUELDO	1.744,00		1,51%	
6.01.06	FONDOS DE RESERVA	114,83		0,10%	
6.01.10	APORTE AL IESS	2.208,48		1,91%	
6.01.11	GASTO SALUD DEL PERSONAL	438,25		0,38%	
6.01.12	GASTO ARRIENDO	6.564,00		5,68%	
6.01.13	DEPRECÍACIÓN VEHÍCULO	1.288,42		1,11%	
6.01.14	DEPRECÍACIÓN MUEBLES Y ENSERES	345,32		0,30%	
6.01.15	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.185,46		1,03%	
6.01.16	DEPRECÍACIÓN SISTEMA INFORMÁTICO	583,28		0,50%	
6.01.17	DEPRECÍACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	323,00		0,28%	
6.01.18	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	2.850,00		2,46%	
6.01.19	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	4.181,37		3,62%	
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS OFICINA	3.034,39		2,62%	
6.01.22	GASTOS VARIOS	1.281,94		1,11%	
6.01.23	VIÁTICOS	129,38		0,11%	
6.01.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	27.255,96		23,57%	
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS		**$ 115.619,51**	**100%**	3,80%
6.02.	**GASTOS DE VENTA**				
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.653,56		11,10%	
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	4.416,06		13,41%	
6.02.05	ALIMENTACIÓN AL PERSONAL	1.382,37		4,20%	
6.02.06	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	16.509,32		50,15%	
6.02.07	UNIFORMES	715,12		2,17%	
6.02.08	PERMISO FUNCIONAMIENTO E IMPUES.	585,00		1,78%	
	SUMAN Y PASAN	**$ 27.261,43**		**82,80%**	**96,12%**

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADO DE RESULTADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

CÓDIGO	CUENTA	SUBTOTAL	TOTAL	%RUBRO	% GRUPO
	VIENEN	**$27.261,43**		**82,80%**	**96,12%**
6.02.09	ASEO Y LIMPIEZA	111,67		0,34%	
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	167,49		0,51%	
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00		0,61%	
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.861,54		8,69%	
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	2.027,95		6,16%	
6.02.14	GASTO FORMULARIOS SRI	21,60		0,07%	
6.02.15	DONACIONES	271,00		0,82%	
	TOTAL GASTOS DE VENTA		**$ 32.922,68**	**100%**	1,08%
6.03.	**GASTOS GENERALES**				
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	12.330,30		53,41%	
6.03.02	AGUA POTABLE	335,69		1,45%	
6.03.03	TELÉFONO	466,01		2,02%	
6.03.05	AGASAJO AL PERSONAL	126,36		0,55%	
6.03.07	COMBUSTIBLES	1.036,91		4,49%	
6.03.08	LUBRICANTES Y REPUESTOS	12,90		0,06%	
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	884,02		3,83%	
6.03.10	GASTO SIMERT	28,46		0,12%	
6.03.12	SERVICIOS PROFESIONALES	272,97		1,18%	
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	217,74		0,94%	
6.03.14	SEGURIDAD Y VIGILANCÍA	6.761,01		29,29%	
6.03.15	GARAJE	477,50		2,07%	
6.03.16	SERVICIO PRESTADOS	25,00		0,11%	
6.03.17	CAPACITACIÓN AL PERSONAL	110,00		0,48%	
	TOTAL GASTOS GENERALES		**23.084,87**	**100%**	0,76%
6.04	**GASTOS FINANCIEROS Y OTROS**				
6.04.01	GASTO INTERESES	2.106,79		26,07%	
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	34,03		0,42%	
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	5.756,10		71,22%	
6.04.04	GASTO EMISIÓN CHEQUERA Y ESTADO	$ 185,72		2,30%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		**8.082,64**	**100%**	0,27%
	TOTAL GASTOS		**179.709,70**		
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**$ 54.081,12**		1,78%
					100%

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE "ZERIMAR"
SEGUNDO SEMESTRE 2009
Cuadro Nº 9

<table>
<tr><td rowspan="5">Ingresos
100% = $3'042.817,12</td><td>Costo De Ventas
92,32% = $2'809.026,30</td></tr>
<tr><td>Gastos Administrativos
3,80% = $115.619,51</td></tr>
<tr><td>Gastos De Ventas
1,08% = $32.922,68</td></tr>
<tr><td>Gastos Generales
0,76% = $23.084,87</td></tr>
<tr><td>Gastos Financieros Y Otros
0,27% = $8.082,64</td></tr>
<tr><td></td><td>Utilidad Neta
1,78% = $54.081,12</td></tr>
</table>

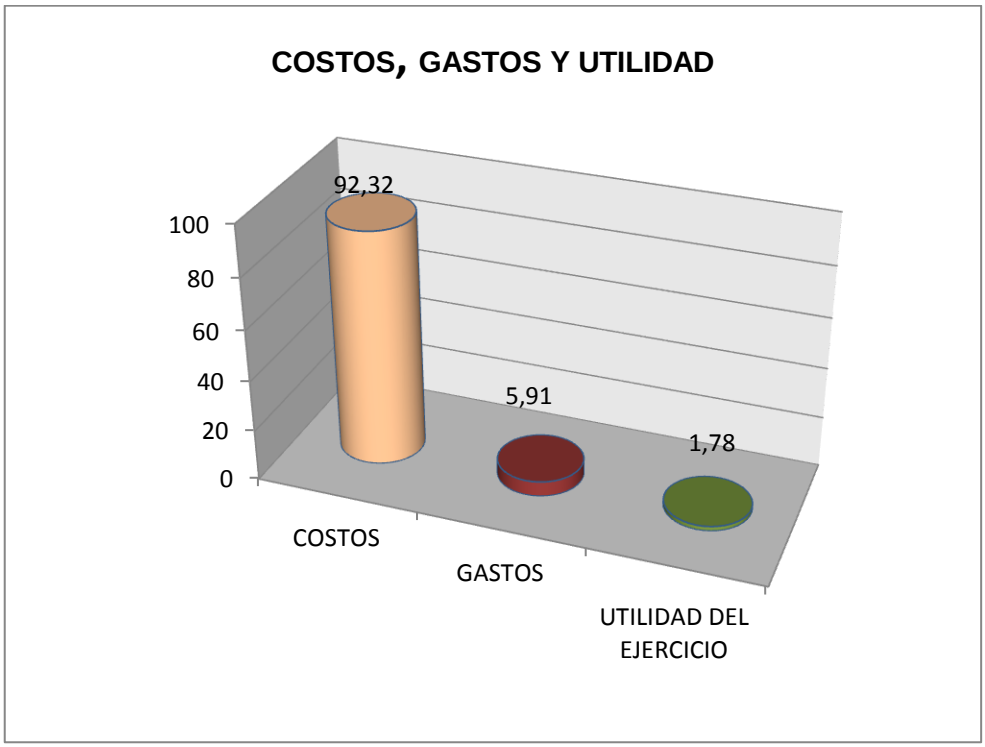
FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD
Cuadro Nº 10

Segundo Semestre 2009	
Rubro	**%**
Costos de venta	92,32
Gastos administrativos	3,80
Gastos de ventas	1,08
Gastos generales	0,76
Gastos financieros y otros	0,27
Utilidad neta	1,78
Total	**100%**

FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 8
SEGUNDO SEMESTRE "ZERIMAR" 2009



Fuente: BAZAR PRO-HOGAR
Elaborado Por: Las Autoras

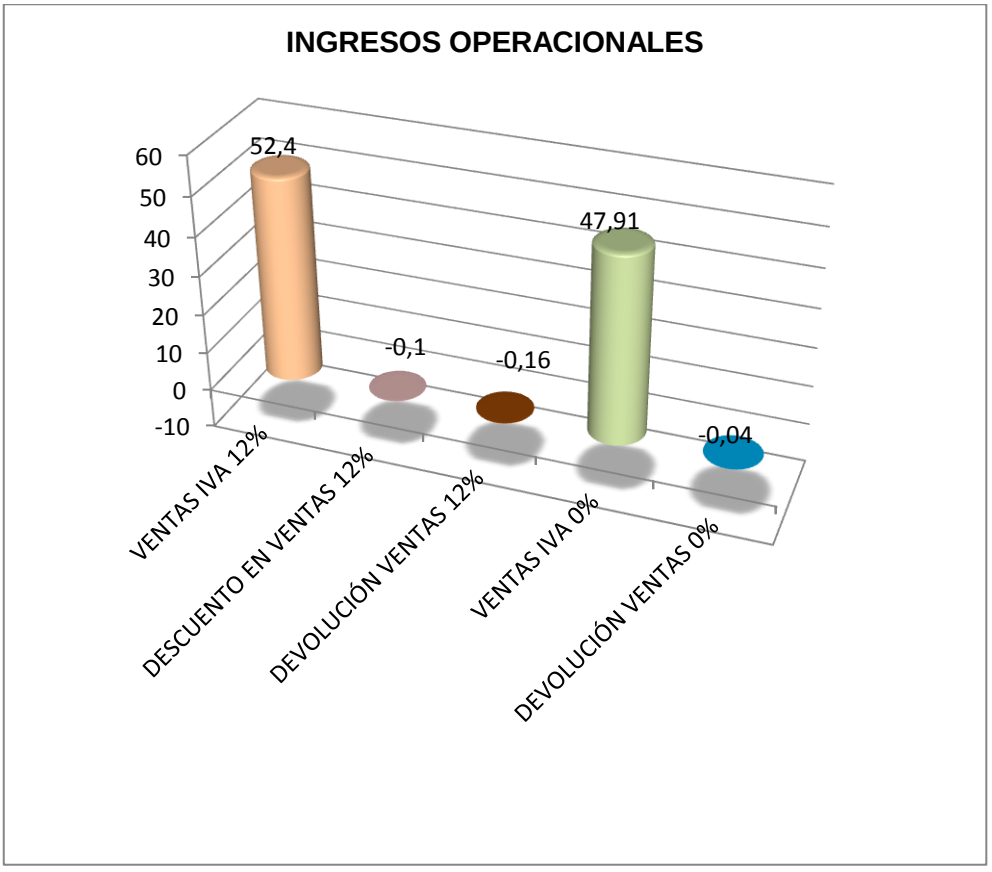
INTERPRETACIÓN

En los porcentajes de estados de resultados, observamos grupos principales en donde el 100% está representado por los ingresos operacionales equivalentes a $3'042.817,12, frente a un porcentaje de 92,32% equivalente a $2'809.026,30 de costos, y el 5,91% de aquellos gastos en los que incurre la empresa para comprar y vender mercaderías representados por el valor de $179.709,70, y finalmente el 1,78% del valor de $54.081,12 que corresponde a la Utilidad neta del Ejercicio durante el

segundo semestre del año 2009, es decir duplicaron sus utilidades durante este último semestre.

Una vez aplicado el análisis vertical al estado de resultados del segundo semestre 2009 en la Comercializadora se obtuvo los siguientes resultados.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 9
SEGUNDO SEMESTRE "ZERIMAR" 2009

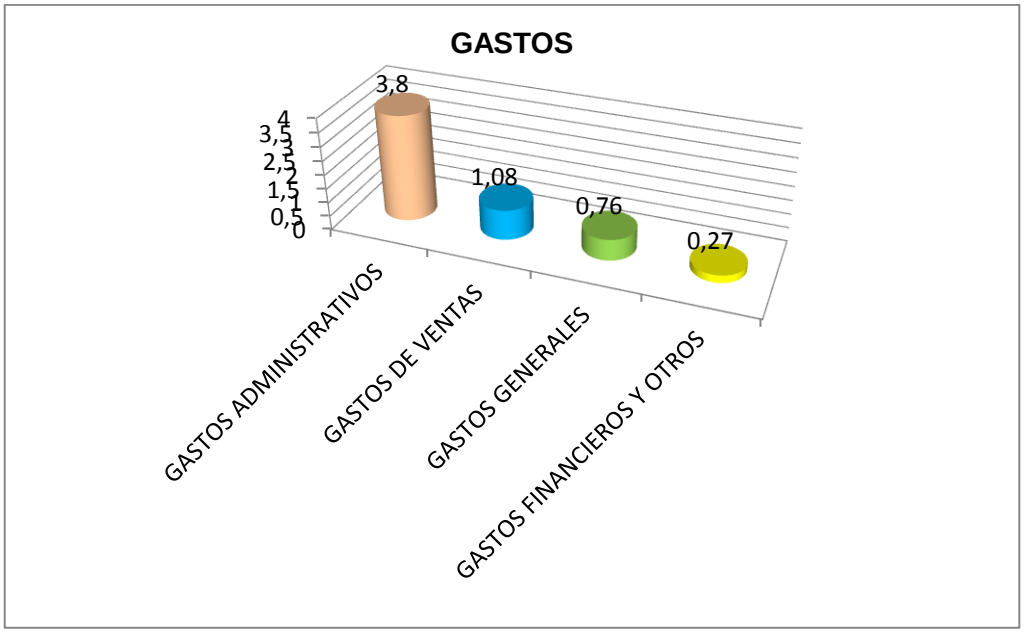


FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN DE INGRESOS

Los ingresos están representados por $3’042.817,12 que equivale a un 100% donde el mayor rubro corresponde a ventas 12% que constituye el 52,40% y dispone de $1’594.423,76 podemos evidenciar que su mayor ingreso es por la ventas realizadas, ya que el valor de ventas 0% también es considerable representadas por el 47,91% con un valor de $1’457.853,82, sus mayores ingresos están en las ventas del segundo semestre ya que debemos considerar que le época navideña representa valores significativos.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 10
SEGUNDO SEMESTRE “ZERIMAR” 2009



FUENTE: Archivos de la Comercializadora
ELABORADO: Las Autoras

INTERPRETACIÓN

El grupo Gastos está agrupado en Gastos Administrativos que a su vez están conformados por todas aquellas cuentas que consumen y deprecian así como las cuentas a las que se carga los gastos a empleados, también encontramos la cuenta de arriendos y gastos varios, este grupo de Gastos representado por el 3,80% del total de $179.709,70 equivalente a un valor de $115.619,51 reflejando el mayor porcentaje de entre todos los gastos, esto se debe a que, la Cuenta Gastos Sueldos dentro de este grupo arroja un porcentaje considerable de 51,67% con un valor de $59.743,64 ya que la Comercializadora está conformada de varias plantas, y por lo tanto de un gran número de empleados, también encontramos la cuenta Construcciones y Ampliaciones con un 23,57% y un valor de $27.255,96 puesto que en este semestre la Compañía inauguró su nueva ampliación en la parte posterior.

Los Gastos de Ventas están representados por el 1,08% equivalente al valor de $32.922,68, en donde la Cuenta de mayor representatividad es Gasto de Empaque y Embalaje Fundas con un valor de $16.509,32 y un porcentaje de 50,15%, le sigue la cuenta Transporte de Mercaderías con un porcentaje del 13,41% y el valor de $4.416,06 luego tenemos Publicidad y Propaganda con el 11,10% y un valor de $3.653,56 valores

invertidos en imagen con el fin de mantenerse dentro del marco de la competitividad.

Por otro lado están los Gastos Generales con un valor de $23.084,87 representados con un 0,76%, dentro de este grupo encontramos las cuentas de servicios básicos como la cuenta Luz Eléctrica con el porcentaje del 53,41% equivalente al valor de $12.330,30, así como también la cuenta de Seguridad y Vigilancia con un porcentaje del 29,29% y un valor de $6.761,01.

Finalmente tenemos el grupo de Gastos Financieros y Otros con un porcentaje del 0,27% y un valor de $8.082,64 que agrupan las cuentas como Gastos Comisiones Bancarias representada por el 71,22% y el valor de $5.756,10 que representan los valores que las entidades bancarias prestan a la Comercializadora, se suma este grupo la cuenta Gasto Intereses con un 26,07% y un valor de $2.106,79.

A continuación tenemos el análisis horizontal aplicado a los estados financieros de la Comercializadora “ZERIMAR”.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 2009

CÓDIGO	CUENTA	Al 30 Diciembre del 2009	Al 30 de Junio del 2009	Diferencia	%	Razón
1.	**ACTIVOS**					
1.01	**ACTIVOS CORRIENTES**					
1.01.01	CAJA	$ 5.108,50	$ 10.012,50	$- 4.904,00	-48,98%	0,51%
1.01.02	CAJA CHICA	1.150,00	800,00	350,00	43,75%	1,44%
1.01.04	BANCOS	65.230,39	2.371,54	62.858,85	2650,55%	27,51%
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	79.766,48	38.912,09	40.854,39	104,99%	2,05%
1.01.06	CUENTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2.395,80	2.359,62	36,18	1,53%	1,02%
1.01.08	CUENTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	8.776,67	6.059,41	2.717,26	44,84%	1,45%
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	45.452,81	56.277,74	- 10.824,93	-19,23%	0,81%
1.01.09.01	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	37.894,16	464,85	37.429,31	8051,91%	81,52%
1.01.11	ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	181,23	27,44	153,79	560,46%	6,60%
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	381.073,52	287.679,28	93.394,24	32,46%	1,32%
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	272.022,80	260.458,01	11.564,79	4,44%	1,04%
1.01.16	ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE		450,19	- 450,19	-100,00%	0,00%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**899.052,36**	**665.872,67**	**233.179,69**	**35,02%**	**1,35%**
1.02	**ACTIVO NO CORRIENTE**					
1.02.04	VEHÍCULOS	12.884,19	13.562,30	- 678,11	-5,00 %	0,95%
1.02.05	DEPRE. ACUM. VEHÍCULOS	- 1.288,42	- 678,11	- 610,31	90,00%	1,90%
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	6.906,50	7.270,00	- 363,50	-5,00%	0,95%
1.02.07	DEPRE. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 345,32	- 363,50	18,18	-5,00%	0,95%
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.113,48	8.536,00	- 1.422,52	-16,66%	0,83%
1.02.09	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	- 1.185,46	- 1.422,52	237,06	-16,66%	0,83%
1.02.10	SISTEMA INFORMATIVO DE CONTABILIDAD	3.500,07	4.200,00	- 699,93	-16,67%	0,83%
1.02.11	DEPRE. ACUM. SISTEMA DE CONTABILIDAD	- 583,28	- 699,93	116,65	-16,67%	0,83%
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6.460,00	6.800,00	- 340,00	-5,00%	0,95%
1.02.13	DEPRE. ACUM. EQUIPOS ELECTRÓNICOS	- 323,00	- 340,00	17,00	-5,00%	0,95%
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	57.000,00	60.000,00	- 3.000,00	-5,00%	0,95%
1.02.15	DEPRE. ACUM. EQUIPOS DE FRIOS	- 2.850,00	- 3.000,00	150,00	-5,00%	0,95%
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	83.627,50	56.450,00	27.177,50	48,14%	1,48%
1.02.17	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE EXHIBICIÓN	- 4.181,37	- 2.822,50	- 1.358,87	48,14%	1,48%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**166.734,89**	**$ 147.491,74**	**$ 19.243,15**	**13,05%**	**1,13%**

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 2009

CÓDIGO	CUENTA	Al 30 Diciembre del 2009	Al 30 de Junio del 2009	Diferencia	%	Razón
	OTROS ACTIVOS					
1.03.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	$ 3.229,30	$ 397,39	$ 2.831,91	712,63%	8,13%
	TOTAL OTROS ACTIVOS	**3.229,30**	**397,39**	**2.831,91**	**712,63%**	**8,13%**
	TOTAL ACTIVOS	**1.069.016,55**	**813.761,80**	**255.254,75**	**31,37%**	**1,31%**
2.	**PASIVOS**					
2.01.	**PASIVOS CORRIENTES**					
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	627.304,55	475.742,75	151.561,80	31,86%	1,32%
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR	120.000,00	120.000,00	-	0,00%	1,00%
2.01.03	IESS POR PAGAR	75,18	61,61	13,57	22,03%	1,22%
2.01.04	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 1%	2.833,80	1.102,51	1.731,29	157,03%	2,57%
2.01.10	CUENTA POR PAGAR CHEQUES POSFECHADOS	89.443,29	6.144,89	83.298,40	1355,57%	14,56%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**839.656,82**	**603.051,76**	**236.605,06**	**39,23**	**1,39%**
2.02.	**PASIVOS NO CORRIENTES**					
2.02.01	PRÉSTAMO BANCARIO BANCO DE LOJA	95.278,61	105.278,61	- 10.000,00	-9,50%	0,91%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	95.278,61	105.278,61	- 10.000,00	-9,50%	0,91%
	TOTAL PASIVOS	**934.935,43**	**708.330,37**	**226.605,06**	**31,99%**	**1,32%**
3.	**PATRIMONIO**					
3.01	**CAPITAL**					
3.01.01	CAPITAL SOCÍAL	30.000,00	30.000,00	-	0	1,00%
3.01.02	APORTES SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	50.000,00	50.000,00	-	0	1,00%
3.01.03	UTILIDAD EN EL EJERCICIO	54.081,12	25.431,43	28.649,69	112,65%	2,13%
	TOTAL PATRIMONIO	**134.081,12**	**105.431,43**	**28.649,69**	**27,17%**	**1,27%**
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**$ 1.069.016,55**	**$ 813.761,80**	**$ 255.254,75**	**31,37%**	**1,31%**

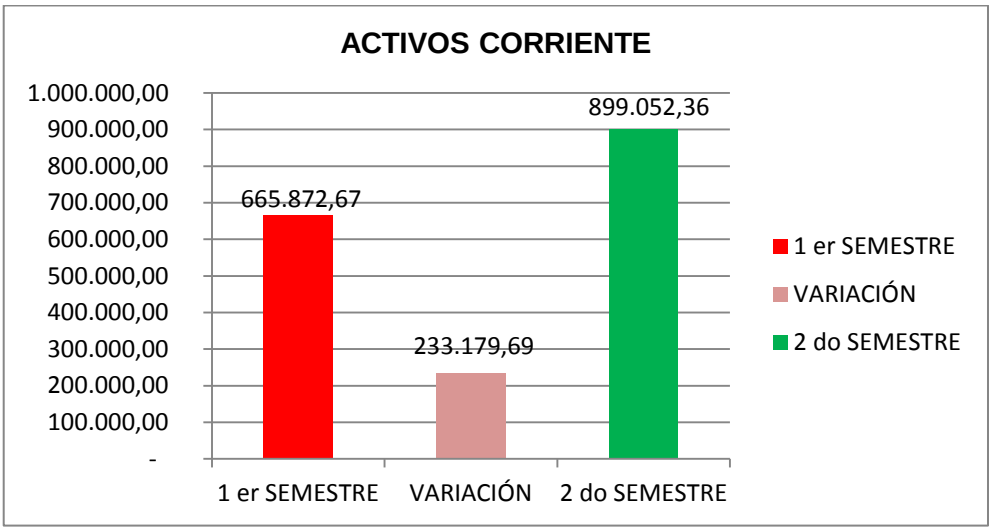
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Activos Corrientes
Cuadro Nº 11

Cuentas		Cantidad
Activo corriente	Variación	Valor
1er SEMESTRE	233.179,69	665.872,67
2do SEMESTRE		899.052,36

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 11



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Horizontal efectuado a los Estados de Situación Financiera proporcionados por la Comercializadora "ZERIMAR" período 2009 se presentan los siguientes resultados.

Al observar los cálculos del Análisis Horizontal tenemos que el Activo Corriente presenta un incremento de $233.179,69 equivalente al 35,02% y una razón de 1,35 veces más que el semestre anterior, por lo que vemos necesario comparar los rubros más significativos como Cuenta por Cobrar Otras y Bancos, de esta forma determinaremos las principales causas de la variación.

En la Cuentas por Cobrar Otras en el Primer Semestre del 2009 está constituida por $464,85 y en el Segundo Semestre tenemos el valor de $37.894,16 con un incremento de $37.429,31 correspondiente al 8051,91% y una razón de 81,52 veces más que el semestre anterior, por lo cual deducimos que la Comercializadora ha incrementado sus ventas a crédito durante el segundo semestre debido a que al finalizar diciembre sus contratos por canastas navideñas con varias instituciones y entidades privadas las realiza a crédito los mismos que serán cobrados al siguiente año.

Con relación a la cuenta Bancos tenemos que durante el Primer Semestre estuvo representada por un valor de $2.371,54 por lo contrario para el Segundo Semestre obtuvo un valor de $65.230,39 marcando una variación de $62.858,85 que corresponde a un porcentaje del 2650,55% y una razón de 27,51 veces más que el semestre anterior, debido a que al finalizar el segundo semestre el Departamento de Contabilidad labora

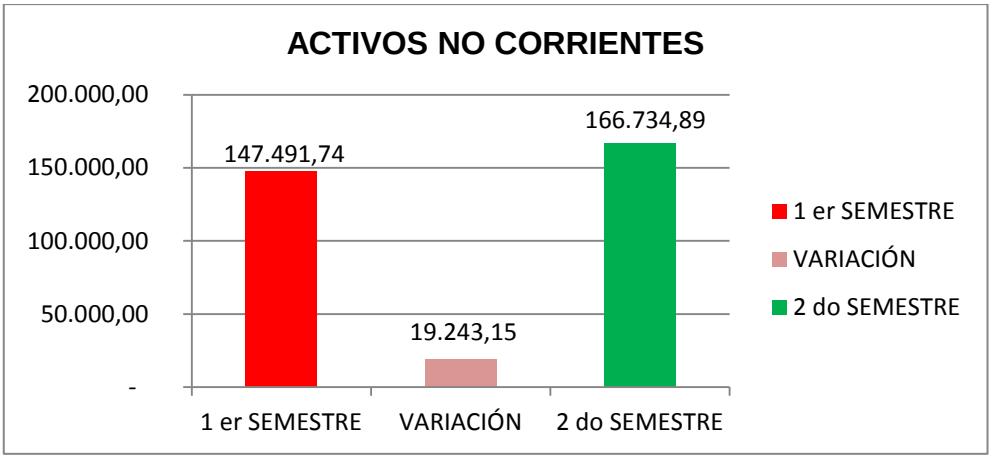
hasta el día 20 de Diciembre cancelando todas las facturas vencidas a la fecha, y el pago a proveedores a partir de esa fecha se realiza en el siguiente período, cabe recordar que el segundo semestre es el mejor para la Comercializadora en todo el año a causa de la temporada navideña, de ahí la gran disponibilidad en Bancos al finalizar el Segundo Semestre.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Activos No Corrientes
Cuadro Nº 12

Cuentas		Cantidad
Activo no corriente	Variación	Valor
1er SEMESTRE	19.243,15	147.491,74
2do SEMESTRE		166.734,89

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 12



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

En lo que respecta al Activo no Corriente se observa que en el Primer Semestre 2009 representa un valor de $147.491,74 y en el Segundo Semestre está representado por $166.734,89 con una variación de $19.243,15 representado por el 13,05% con una razón de 1.13 veces más que el semestre anterior.

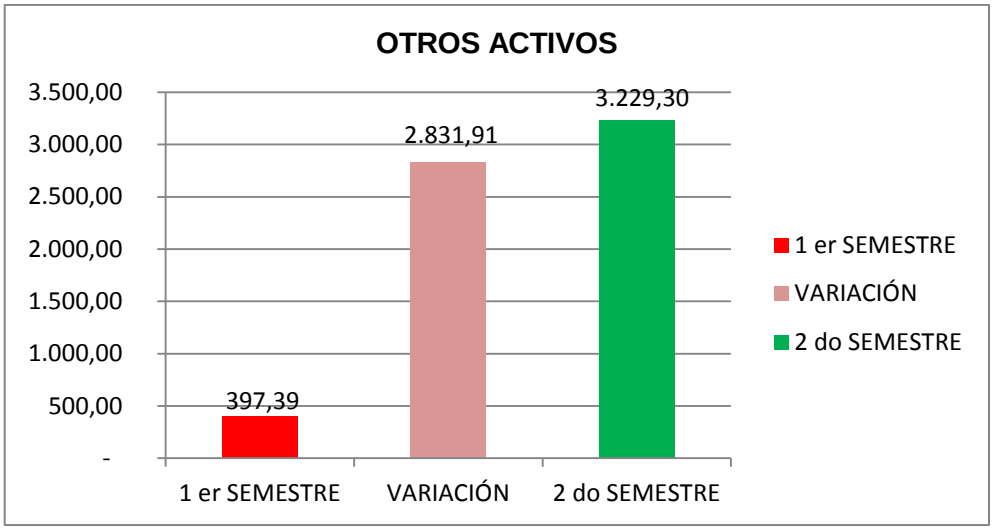
Cabe mencionar que en el grupo Activos no Corrientes no hubo incremento alguno debido a que no se adquirió nada en el año 2009 a excepción de la Cuenta Equipo de Exhibición que en el Primer Semestre estuvo representada por $56.450,00 y en el Segundo Semestre por $83.627,50 notándose claramente una diferencia de $27.177,50 y un porcentaje del 48,14% y una razón de 1,48 veces más que el semestre anterior, lo cual indica que en el segundo semestre se realizó la adquisición de más de este equipo de exhibición.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Otros Activos
Cuadro Nº 13

Cuentas		**Cantidad**
Otros activos	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	2.831,91	397,39
2do SEMESTRE		3.229,30

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 13



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

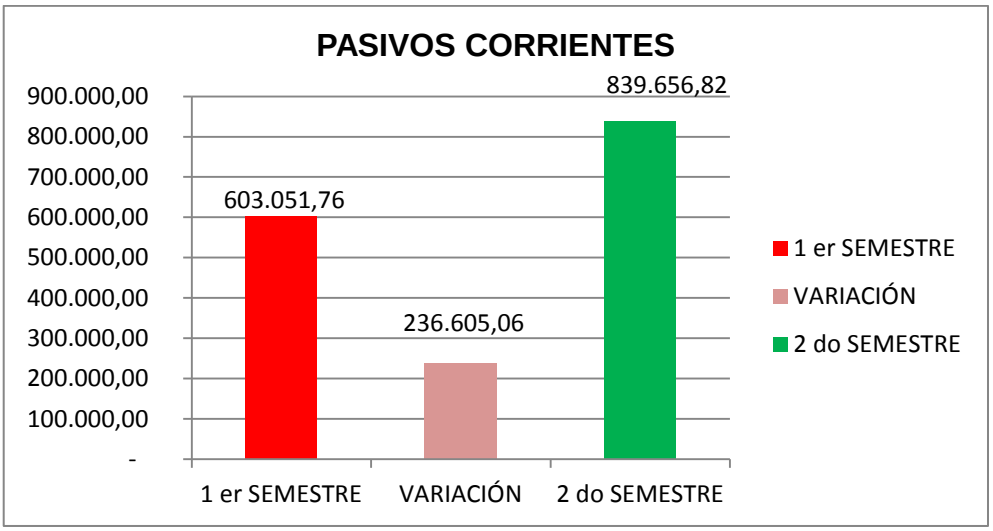
Dentro del Grupo de Otros Activos encontramos la Cuenta Crédito Tributario representada en el Primer Semestre por $397,39 y en el Segundo Semestre por $3.229,30 demostrando una variación de $2.831,91 con un porcentaje del 712,63% y una razón de 8,13 veces más que el semestre anterior, evidenciándose que la Comercializadora ha realizado más compras con IVA 12% que ventas de ahí su incremento significativo en su Crédito Tributario que podrá utilizar en el siguiente semestre para compensar sus declaraciones.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Pasivos Corrientes
Cuadro Nº 14

Cuentas		Cantidad
Pasivos corrientes	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	236.605,06	603.051,76
2do SEMESTRE		839.656,82

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 14



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

En lo referente al Pasivo Corriente se refleja que en el Primer Semestre 2009 presenta un valor de $603.051,76 y en el Segundo Semestre un

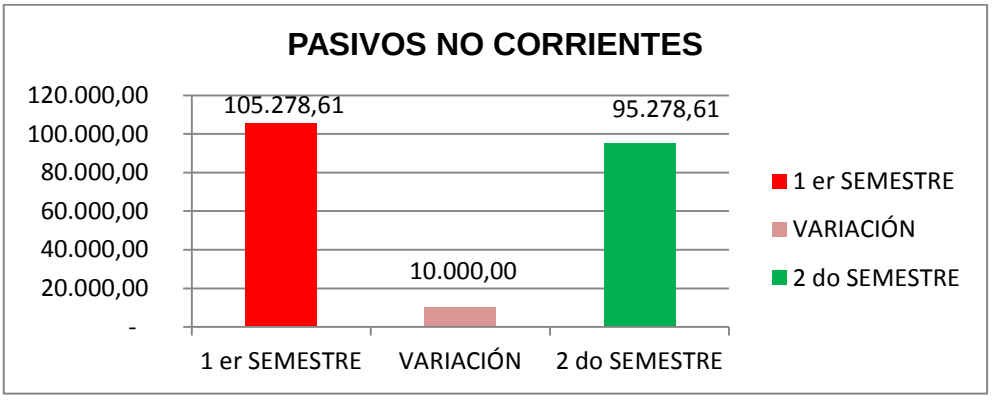
valor de $839.656,82 con una variación de $236.605,06 representado por el 39,23% y con una razón de 1,39 veces más que el semestre anterior, en donde la cuenta más significativa es Cuentas por Pagar Cheques Posfechados representada en el Primer Semestre con $6.144,89 y en el Segundo Semestre por $89.443,29 arrojando una variación de $83.298,40, un porcentaje de 1.355,57% y una razón de 14,56 veces más que el semestre anterior, lo que demuestra que la Comercializadora durante el Segundo Semestre ha girado mucho más cheques que se efectivizarán en días posteriores para cubrir obligaciones con terceros.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Pasivos No Corrientes
Cuadro Nº 15

Cuentas		Cantidad
Pasivos no corrientes	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	10.000,00	105.278,61
2do SEMESTRE		95.278,61

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 15



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

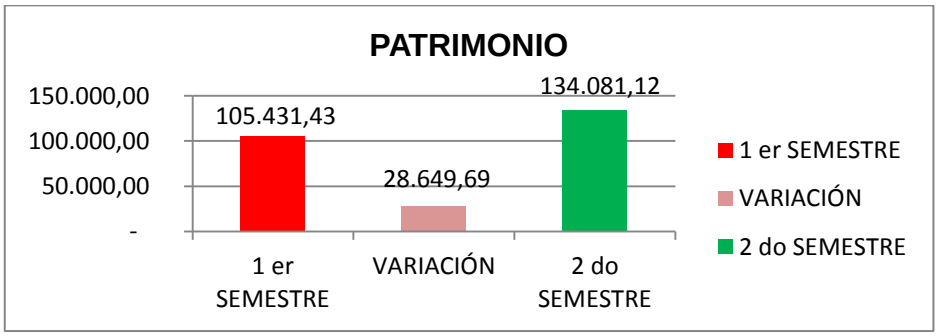
Los Pasivos no Corrientes están representados por un valor de $105.278,61 en el primer semestre y el segundo semestre por un valor de $95.278,61, al realizar el análisis horizontal encontramos una diferencia de $10.000,00 entre los dos semestres un valor relativo de $-9,50 y una razón de 0,91 veces más que el semestre anterior, lo cual indica que las obligaciones a largo plazo adquiridas con instituciones financieras han sido cubiertas en un 0,91% en el último semestre gracias al buen volumen de ventas que mantiene la comercializadora.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Patrimonio
Cuadro Nº 16

Cuentas		Cantidad
Patrimonio	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	28.649,69	105.431,43
2do SEMESTRE		134.081,12

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 16



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

Respecto al patrimonio se evidencia que el Primer Semestre del 2009 representa un valor de $105.431,43 y el Segundo Semestre un valor de $134.081,12 con una diferencia de $28.649,69 arrojando un porcentaje del 21,37% y una razón de 1,27 veces más que el Semestre anterior, en donde la Cuenta de mayor relevancia es Utilidad en el Ejercicio representada por un 52.98% y una razón del 2.13 veces más que el semestre anterior lo que equivale a $25.431,43 en el Primer Semestre y a $54.081,12 en el Segundo Semestre evidenciándose claramente que la utilidad para el último semestre se incrementó más de dos veces, cabe mencionar que este incremento se debe en gran parte a la temporada navideña que aparece en Diciembre al finalizar el Segundo Semestre puesto que en este mes la demanda crece en un 100% lo cual beneficia al Sector Comercial en el que se encuentra “ZERIMAR”.

Luego de haber realizado el análisis horizontal al estado de situación financiera presentamos el análisis al estado de resultados de los dos semestres.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 2009

CÓDIGO	CUENTA	Al 30 Diciembre del 2009	Al 30 de Junio del 2009	Diferencia	%	Razón
4.	**INGRESOS**					
4.01	**INGRESOS OPERACIONALES**					
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	$ 1.594.423,76	$ 430.559,46	$ 1.163.864,30	270,31%	3,70%
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	- 3.154,19	- 713,02	- 2.441,17	342,37%	4,42%
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	- 4.987,76	- 994,31	- 3.993,45	401,63%	5,02%
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	1.457.853,82	398.314,12	1.059.539,70	266,01%	3,66%
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	- 1.318,51	- 381,29	- 937,22	245,80%	3,46%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**3.042.817,12**	**826.784,96**	**2.216.032,16**	**268,03%**	**3,68%**
5.	**COSTOS**					
5.01.	**COSTOS OPERACIONALES**					
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	1.471.206,81	380.439,31	1.090.767,50	286,71%	3,87%
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	1.337.819,49	366.063,63	971.755,86	265,46%	3,65%
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**2.809.026,30**	**746.502,94**	**2.062.523,36**	**276,29%**	**3,76%**
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**233.790,82**	**80.282,02**	**153.508,80**	**191,21%**	**2,91%**
6.	**GASTOS**					
6.01.	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**					
6.01.01	GASTO SUELDOS	59.743,64	18.801,84	40.941,80	217,75%	3,18%
6.01.04	DÉCIMO TERCER SUELDO	2.347,79		2.347,79		
6.01.05	DÉCIMO CUARTO SUELDO	1.744,00		1.744,00		
6.01.06	FONDOS DE RESERVA	114,83		114,83		
6.01.10	APORTE AL IESS	2.208,48	426,59	1.781,89	417,71%	5,18%
6.01.11	GASTO SALUD DEL PERSONAL	438,25		438,25		
6.01.12	GASTO ARRIENDO	6.564,00	3.500,00	3.064,00	87,54%	1,88%
6.01.13	DEPRECÍACIÓN VEHÍCULO	1.288,42	678,11	610,31	90,00%	1,90%
6.01.14	DEPRECÍACIÓN MUEBLES Y ENSERES	345,32	363,50	- 18,18	-5,00%	0,95%
6.01.15	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.185,46	1.422,52	- 237,06	-16,66%	0,83%
6.01.16	DEPRECÍACIÓN SISTEMA INFORMÁTICO	583,28	699,93	- 116,65	-16,67%	0,83%
6.01.17	DEPRECÍACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	323,00	340,00	- 17,00	-5,00%	0,95%
6.01.18	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	2.850,00	3.000,00	- 150,00	-5,00%	0,95%
6.01.19	DEPRECÍACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	4.181,37	2.822,50	1.358,87	48,14%	1,48%
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS OFICINA	3.034,39	381,72	2.652,67	694,93%	7,95%
6.01.22	GASTOS VARIOS	1.281,94	664,34	617,60	92,96%	1,93%
6.01.23	VIÁTICOS	129,38	335,00	- 205,62	-61,38%	0,39%
6.01.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	27.255,96	5.000,00	22.255,96	445,12%	5,45%
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS	**$ 115.619,51**	**$ 38.436,05**	**$ 77.183,46**	**200,81%**	**3,01%**

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 2009

CÓDIGO	CUENTA	Al 30 Diciembre del 2009	Al 30 de Junio del 2009	Diferencia	%	Razón
6.02.	**GASTOS DE VENTA**					
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	$ 3.653,56	$ 1.299,76	$ 2.353,80	181,09%	2,81%
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	4.416,06	1.059,20	3.356,86	316,92%	4,17%
6.02.05	ALIMENTACIÓN AL PERSONAL	1.382,37	354,10	1.028,27	290,39%	3,90%
6.02.06	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	16.509,32	3.486,47	13.022,85	373,53%	4,74%
6.02.07	UNIFORMES	715,12		715,12		
6.02.08	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO E IMPUES.	585,00	60,00	525,00	875,00%	9,75%
6.02.09	ASEO Y LIMPIEZA	111,67	25,10	86,57	344,90%	4,45%
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	167,49	96,81	70,68	73,01%	1,73%
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00	200,00	-	-	1,00%
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.861,54	927,97	1.933,57	208,37%	3,08%
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	2.027,95	374,10	1.653,85	442,09%	5,42%
6.02.14	GASTO FORMULARIOS SRI	21,60	21,10	0,50	2,37%	1,02%
6.02.15	DONACIONES	271,00	188,00	83,00	44,15%	1,44%
	TOTAL GASTOS DE VENTA	**32.922,68**	**8.092,61**	**24.830,07**	**306,82%**	**4,07%**
6.03.	**GASTOS GENERALES**					
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	12.330,30	3.974,61	8.355,69	210,23%	3,10%
6.03.02	AGUA POTABLE	335,69	300,00	35,69	11,90%	1,12%
6.03.03	TELÉFONO	466,01	113,60	352,41	310,22%	4,10%
6.03.05	AGASAJO AL PERSONAL	126,36		126,36	-	-
6.03.07	COMBUSTIBLES	1.036,91	214,75	822,16	382,85%	4,83%
6.03.08	LUBRICANTES Y REPUESTOS	12,90		12,90	-	-
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	884,02	633,51	250,51	39,54%	1,40%
6.03.10	GASTO SIMERT	28,46		28,46	-	-
6.03.12	SERVICIOS PROFESIONALES	272,97		272,97	-	-
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	217,74	28,50	189,24	664,00%	7,64%
6.03.14	SEGURIDAD Y VIGILANCÍA	6.761,01		6.761,01	-	-
6.03.15	GARAJE	477,50	137,50	340,00	247,27%	3,47%
6.03.16	SERVICIO PRESTADOS	25,00		25,00	-	-
6.03.17	CAPACITACIÓN AL PERSONAL	110,00		110,00	-	-
	TOTAL GASTOS GENERALES	**$ 23.084,87**	**$ 5.402,47**	**$ 17.682,40**	**327,30%**	**4,27%**

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 2009

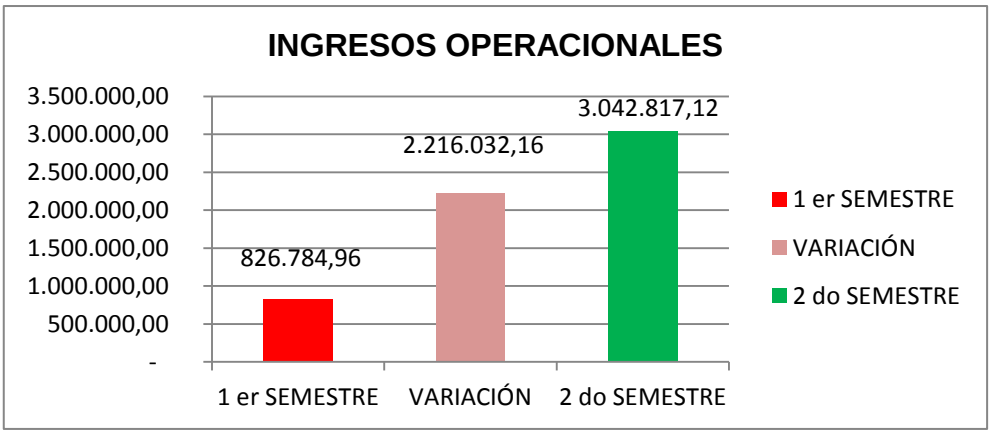
CÓDIGO	CUENTA	Al 30 Diciembre del 2009	Al 30 de Junio del 2009	Diferencia	%	Razón
6.04	**GASTOS FINANCIEROS Y OTROS**					
6.04.01	GASTO INTERESES	$ 2.106,79		$ 2.106,79	-	
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	34,03	$ 11,69	22,34	191,10%	2,91%
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	5.756,10	1.448,04	4.308,06	297,51%	3,98%
6.04.04	GASTO EMISIÓN CHEQUERA Y ESTADO	185,72		185,72	-	-
6.04.05	OTROS GASTOS		1.459,73	- 1.459,73	100,00%	-
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	**8.082,64**	**2.919,46**	**5.163,18**	**176,85%**	**2,77%**
	TOTAL GASTOS	**179.709,70**	**54.850,59**	**124.859,11**	**227,63%**	**3,28%**
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**$ 54.081,12**	**$ 25.431,43**	**$ 28.649,69**	**112,65%**	**2,13%**

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA. PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Ingresos Operacionales
Cuadro Nº 17

Cuentas	Variación	Cantidad
Ingresos operacionales		Valor
1er SEMESTRE	2'216.032,16	826.784,96
2do SEMESTRE		3'042.817,12

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 17



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN:

Como nos podemos dar cuenta en la representación gráfica el Grupo Ingresos está representado en el Primer Semestre por un valor de $826.784,96 y en el Segundo Semestre por $3'042.817,12 marcando una

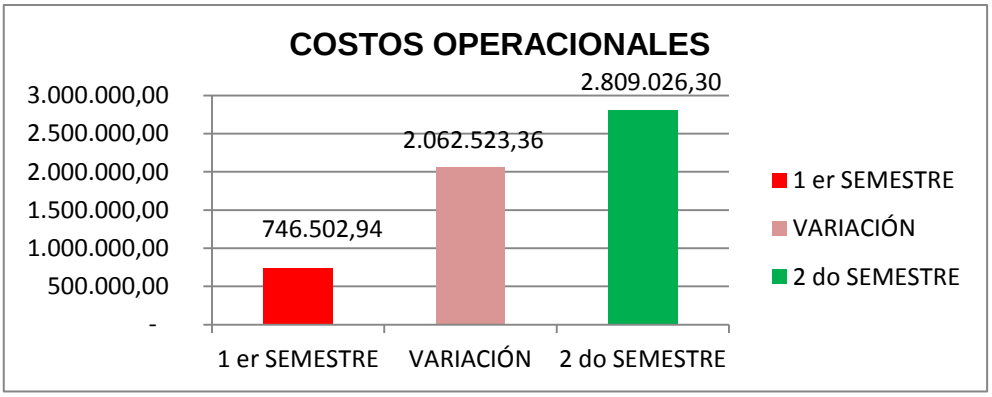
diferencia de $2’216.032,16 que porcentualmente significa el 268,03% y una razón de 3,68 veces más que el período anterior, evidenciándose claramente un incremento significativo durante el segundo semestre en donde las cuentas de mayor relevancia son Descuentos, y Devoluciones en Ventas 12% representadas por una razón de 4,42 y 5,02 respectivamente.

COMERCIALIZADORA “ZERIMAR” CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Costos Operacionales
Cuadro Nº 18

Cuentas	Variación	Cantidad
Costos operacionales		Valor
1er SEMESTRE	2’062.523,36	746.502,94
2do SEMESTRE		2’809.026,30

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 18



Fuente: Comercializadora “ZERIMAR”
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

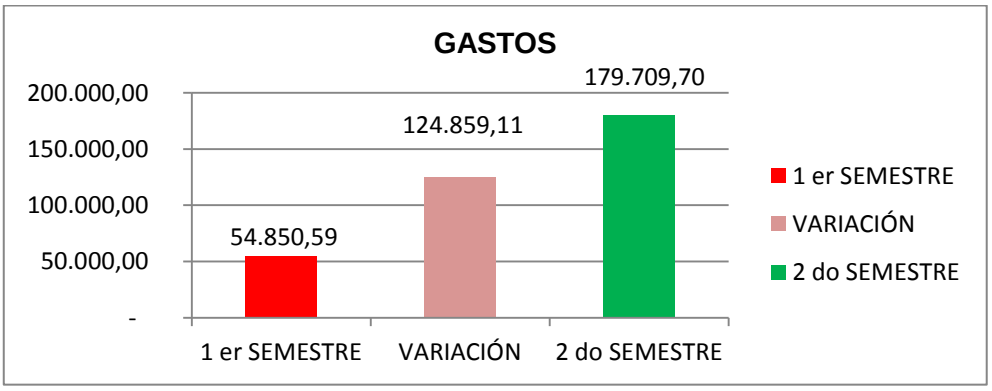
Los Costos de Ventas están representados por $746.502,94 en el primer semestre y por $2’809.026,30 en el segundo, marcando una diferencia de $2’062.523,36, que porcentualmente indica un 276,29% y una razón de 3,76 en donde la Cuenta de mayor razón representada por el 3,87 veces más que el semestre anterior es la de Costo de Ventas 12%.

COMERCÍALIZADORA “ZERIMAR” CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Gastos
Cuadro Nº 19

Cuentas		Cantidad
Gastos	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	124.859,11	54.850,59
2do SEMESTRE		179.709,70

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 19



Fuente: Comercializadora “ZERIMAR”
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

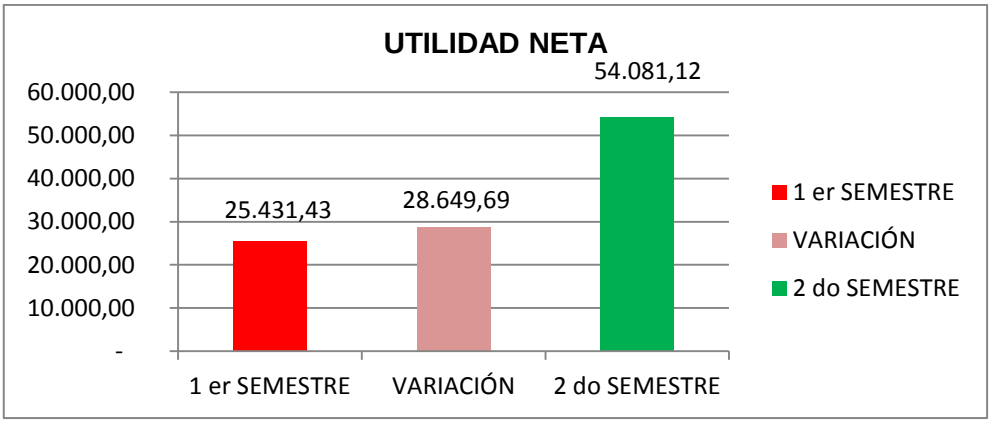
El grupo gastos está representado por $54.850,59 en el primer semestre y por $179.709,70 en el segundo lo cual arroja una diferencia de $124.859,11 evidenciándose notablemente que los gastos prácticamente se duplicaron durante este último a causa de que en él se presenta la temporada navideña y consigo también nuevos y significativos ingresos que se generan cubriendo sus respectivos gastos como por ejemplo la Comercializadora necesitó contratar más personal, adquirir más mercadería de lo normal para abastecer todos los contratos con entidades públicas y privadas, así como particulares, también se suma a esto los gastos de décimos terceros sueldos que los empleados reciben en el mes de diciembre ya que su número es representativo (47) los gastos de luz eléctrica que se triplicaron ya que en el segundo semestre se realizó la adquisición de nuevos y modernos equipos de refrigeración marcando un mayor consumo de este servicio básico mismos que fueron instalados en la ampliación que realizó la Comercializadora en el transcurso de octubre-diciembre, cabe mencionar que esta ampliación representa un valor significativo dentro del estado de resultados con $27.255,96 un porcentaje del 445,12% y una razón de 5,45 veces más que el semestre anterior. Todos estos gastos se cubrieron con el fin de satisfacer las diferentes demandas del mercado y atraer ingresos.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
PRIMERO Y SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Utilidad Neta
Cuadro Nº 20

Cuentas		Cantidad
Utilidad neta	**Variación**	**Valor**
1er SEMESTRE	28.649,69	25.431,43
2do SEMESTRE		54.081,12

REPRESENTACIÓN GRÁFICA Nº 20



Fuente: Comercializadora "ZERIMAR"
Elaborado: Por las Autoras

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al Análisis Horizontal realizado en la Comercializadora "Zerimar" este nos indica que la utilidad neta para el Primer Semestre fue de $25.431,43 mientras que para el Segundo Semestre fue de $54.081,12 marcando una diferencia de $28.649,69 un porcentaje del 112,65% y una

razón de 2,13 veces más que el semestre anterior, lo cual indica que esta cuenta se más que duplicó, dándole a la Comercializadora mayor rentabilidad económica para seguir operando en el mercado comercial en el que se encuentra.

RAZONES FINANCIERAS

Aplicaremos razones e índices financieros extrayendo los valores que correspondan para su respectivo cálculo del Balance General y Estado de Resultados proporcionados por la Comercializadora “ZERIMAR” Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, a fin de determinar factores de la compañía como:

- ✓ Rentabilidad
- ✓ Liquidez
- ✓ Endeudamiento; y
- ✓ El buen uso y administración de su capital de trabajo

1. RAZONES DE LIQUIDEZ

Con estos ratios financieros calcularemos la liquidez de la Comercializadora es decir encontraremos su capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS)

FÓRMULA:

I.S=	ACTIVO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE

Índice de solvencia
Primer semestre

I.S=	665.872,67	**1,10**
	603.051,76	
	1,10x100	**110%**

Índice de solvencia
Segundo semestre

I.S=	899.052,36	**1,07**
	839.656,82	
	1,07x100	**107%**

Como nos podemos dar cuenta este índice evidencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, aplicando la fórmula del índice para el primer trimestre su capacidad estuvo representada en un 110%, mientras que para el segundo semestre su solvencia disminuyó alcanzando un 107% esto se debe al incremento de sus ventas que se efectuaron a crédito.

ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO O DE LIQUIDEZ

FÓRMULA:

ÁCIDO=	ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO
	PASIVO CORRIENTE

Prueba ácida
Primer semestre

ÁCIDO=	665872,67-548137,29	**0,195**
	603.051,76	
	0,195x100	**19,52%**

Prueba ácida
Segundo semestre

ÁCIDO=	899052,36-653096,32	**0,29**
	839.656,82	
	0,292x100	**29,29%**

La disponibilidad de la Comercializadora “ZERIMAR” para cubrir sus obligaciones para con terceros sin consideración de los inventarios ya que es el activo de menor liquidez para el primer trimestre fue de 19,52% y para el segundo semestre en cambio el porcentaje fue del 29,29% incrementando su disponibilidad inmediata frente a sus pasivos corrientes.

ÍNDICES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA COMERCIALIZADORA

ÍNDICE DE INVENTARIOS A ACTIVO CORRIENTE

FÓRMULA:

I a AC=	INVENTARIOS
	ACTIVO CORRIENTE

Inventarios a activo corriente
Primer semestre

I a AC=	548.137,29	**0,82**
	665.872,67	
	0,82x100	**82%**

Inventarios a activo corriente
Segundo semestre

I a AC=	653.096,32	**0,73**
	899.052,36	
	0,73x100	**73%**

Mediante este indicador tenemos que la Comercializadora “ZERIMAR” durante el primer semestre tiene una proporción entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente de 82% por lo contrario para el segundo semestre esta proporción disminuyó al 73% disminuyendo la liquidez del grupo de activos corrientes.

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI)

FÓRMULA:

RI=	COSTO DE VENTAS
	INVENTARIO FINAL

Rotación de inventarios
Primer semestre

RI=	746.502,94	**1,36**
	548.137,29	**veces**

rotación de inventarios
Segundo semestre

RI=	2.809.026,30	**4,30**
	653.096,32	**veces**

A través de este índice podemos medir la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante los semestres, presentando una rotación de 1,36 veces en el primer semestre, y en el segundo semestre 4,30 veces más que el primero, es decir que supero el objetivo que fue de 4%, que ha sido convertido en efectivo en medida que se dieron las ventas efectuadas en este semestre.

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI)

FÓRMULA:

PPI=	180 (DÍAS)
	ROTACIÓN DE INVENTARIO

Plazo promedio de inventarios
Primer semestre

PPI=	180 DÍAS	**132,35 días**
	1,36 veces	

Plazo promedio de inventarios
Segundo semestre

PPI=	180 DÍAS	**41,86 días**
	4,30 veces	

Este ratio representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la Comercializadora, como se ve en el primer semestre la rotación es de 132 días lo que implica una menor inversión; mientras que en el segundo semestre la rotación alcanza un valor de 41 días de rotación, siendo su objetivo de 60 días ello implica que en el primer semestre existe un exceso de 72 días.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC)

Para el desarrollo de este índice hemos considerado el valor de cuentas por cobrar a clientes que se detalla en cinco cuentas diferentes como son: Cuentas por Cobrar que agrupa todos los créditos concedidos a clientes de suma confianza para los accionistas de la Comercializadora, como familia, vecinos y amigos; Cuentas por Cobrar Tarjeta de Crédito que agrupa las ventas realizadas a través de tarjeta de crédito; Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados que agrupa todas las ventas canceladas con cheques a 30 días plazo; Cortes de Instituciones que agrupa todas las ventas efectuadas a clientes que pertenecen a instituciones con las cuales se mantiene convenios de crédito; y finalmente Cuentas por Cobrar Otras; cabe mencionar que todos los créditos concedidos son a 30 días plazo, si una vez vencido el plazo estos créditos no son cancelados el sistema informático contable con el cual trabaja la Comercializadora automáticamente bloquea el crédito del cliente por lo que se requiere que

éste necesariamente pague dichos valores para activar su crédito de nuevo.

Para obtener el promedio de Cuentas por Cobrar sumamos los valores de las cuentas antes mencionadas y las dividimos para 5.

FÓRMULA:

RCC=	VENTAS SEMESTRALES A CREDITO POR COBRAR
	PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

Rotación de cuentas por cobrar
Primer semestre

RCC=	104.073,71	**5 veces**
	20.804,74	

Rotación de cuentas por cobrar
Segundo semestre

RCC=	174.285,92	**5 veces**
	34.857,18	

A través de este índice medimos la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación, en donde establecimos una rotación promedio de 5 veces para los dos semestres, esto indica que los créditos se han recuperado eficazmente en lo que concierne a los créditos concedidos a clientes, además cumple con el objetivo que fue de 5veces, ya que hay que considerar que la rotación es de 5 veces en 6 meses.

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC)

FÓRMULA:

PPCC=	180 DÍAS
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Plazo promedio cuentas por cobrar
Primer semestre

PPCC=	180 DÍAS	**36 días**
	5 VECES	

Plazo promedio cuentas por cobrar
Segundo semestre

PPCC=	180 DÍAS	**36 días**
	5 VECES	

Esta razón nos indica la evaluación de la política de créditos y cobros de Comercializadora, es decir que tanto en el primero como en el segundo semestre el número de días promedio que se demoró para recuperar las ventas a crédito fue de 36 días, cuyo objetivo fue de 30 días lo cual significa que las políticas que actualmente no se están cumpliendo.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP)

Para obtener el Promedio de Cuentas por Pagar tomamos el valor de Cuentas por Pagar Proveedores que agrupa todos los valores por Facturas de Compras a Crédito, y el valor de Cuentas por Pagar Cheques Posfechados que agrupa todos los valores de cheques que han sido girados pero aún no son cobrados y dividimos para 2.

FÓRMULA:

RCP=	COMPRAS ANUALES A CRÉDITO
	PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

Rotación de cuentas por pagar
Primer semestre

RCP=	481.887,64	**2 veces**
	240.943,82	

Rotación de cuentas por pagar
Segundo semestre

RCP=	716.747,84	**2 veces**
	358.373,92	

A través de este indicador podemos comprobar que en el Primer Semestre las Cuentas por Pagar que mantiene la Comercializadora han sido convertidas en un promedio de 2 veces para ambos semestres además con un objetivo de 2 veces.

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP)

FÓRMULA:

PPCP=	180 (días)
	PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

Plazo promedio de cuentas por pagar
Primer semestre

PPCP=	180	**7,47 días**
	240.943,82	

Plazo promedio de cuentas por pagar
Segundo semestre

PPCP=	180	**5,02 días**
	358.373,92	

Este indicador nos permite apreciar las normas de pago de la Comercializadora, como nos damos cuenta en el primer semestre los días

plazo son de 7 días mientras que para el segundo el plazo es 5 días, contra un objetivo de 7 días, esto se debe a que para este último "ZERIMAR" procura aprovechar todas las promociones y combos que le ofrecen los diferentes proveedores por temporada navideña.

ROTACIÓN DE PROVEEDORES

FÓRMULA:	**RP=**	OBLIGACIONES CON PROVEEDORES PROMEDIO *180 (días)
		COMPRAS A CRÉDITO

Rotación de proveedores
Primer semestre

RP=	240.943,82*180	**90 días**
	481.887,64	

Rotación de proveedores
Segundo semestre

RP=	358.373,92*180	**90 días**
	716.747,84	

La Comercializadora pagó a sus proveedores en el primer semestre cada 90 días y en el segundo semestre de igual forma.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT)

FÓRMULA:	**RAT=**	VENTAS SEMESTRALES
		ACTIVOS TOTALES

Rotación del activo total
Primer semestre

RAT=	826.784,96	**1,02 veces**
	813.761,80	

Rotación del activo total
Segundo semestre

RAT=	3.042.817,12	**2,85 veces**
	1.069.016,55	

“ZERIMAR” rotó en el primer semestre 1 vez sus activos para generar ventas y en el segundo semestre la rotación llego a 2,85 veces, contra un objetivo de 2 veces observándose una baja rotación en el primer semestre, se podría decir que el exceso que existe en el segundo estaría recompensando esta baja, ya que a más ventas, mayor rotación de activos.

2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

A través de estos indicadores conoceremos el monto del dinero de terceros que la Comercializadora “ZERIMAR” utiliza para generar utilidades, son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

COMERCIALIZADORA “ZERIMAR” CÍA. LTDA.
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE)

FÓRMULA:

RE=	PASIVO TOTAL
	ACTIVO TOTAL

Razón de endeudamiento
Primer semestre

RE=	708.330,37	**0,87**
	813.761,80	
	0,87x100	**87%**

Razón de endeudamiento
Segundo semestre

RE=	934.935,43	**0,87**
	1.069.016,55	
	0,87x100	**87%**

El nivel de endeudamiento nos indica que tanto en el primero como en el segundo semestre la participación de los acreedores sobre los activos de "ZERIMAR" es del 87%, es decir por cada dólar que la empresa tiene en mercadería a los proveedores les corresponde $0,87, contra un objetivo de 60 % lo cual debería de tenerse precaución ya que un alto endeudamiento implica un alto pago de intereses.

ÍNDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL

FÓRMULA:

IPAT=	PATRIMONIO
	ACTIVO TOTAL

Patrimonio a activo total
Primer semestre

IPAT=	105.431,43	**0,13**
	813.761,80	
	0,13x100	**13%**

Patrimonio a activo total
Segundo semestre

IPAT=	134.081,12	**0,13**
	1.069.016,55	
	0,13x100	**13%**

Con este ratio podemos evidenciar el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la Comercializadora, obteniendo el mismo porcentaje que es del 13% en los dos semestres.

ÍNDICE DEL CAPITAL NETO A PASIVO TOTAL

FÓRMULA:

ICNPT=	PATRIMONIO
	PASIVO TOTAL

Capital neto a pasivo total
Primer semestre

ICNPT=	105.431,43	**0,15**
	708.330,37	
	15x100	**15%**

Capital neto a pasivo total
Segundo semestre

ICNPT=	134.081,12	**0,14**
	934.935,43	
	0,14x100	**14%**

La proporción entre patrimonio y pasivo total de la Comercializadora "ZERIMAR" en el primer trimestre arroja un porcentaje del 15% mientras que para el Segundo Semestre el porcentaje disminuyó al 14% reduciéndose su posición financiera con una mínima diferencia.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

FÓRMULA:

ICF=	GASTOS FINANCIEROS
	VENTAS

Impacto de la carga financiera
Primer semestre

ICF=	2.919,46	**0,00353**
	826.784,96	
	0,0035x100	**0,35%**

Impacto de la carga financiera
Segundo semestre

ICF=	8.082,64	**0,0026**
	3.042.817,12	
	0,0026x100	**0,26%**

Los Gastos Financieros representan 0,35% de las ventas en el Primer Semestre, y el 0,26% en el segundo semestre, es decir que del producto

de las ventas se destinó para cubrir los gastos financieros los porcentajes antes mencionados en cada semestre.

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

FÓRMULA:

CGF=	UTILIDAD OPERACIONAL
	GASTOS FINANCIEROS

Cobertura de gastos financieros
Primer semestre

CGF=	80.282,02	**27,50 veces**
	2.919,46	

Cobertura de gastos financieros
Segundo semestre

CGF=	233.790,82	**28,93 veces**
	8.082,64	

Este indicador nos indica que la Comercializadora “ZERIMAR” ha generado una utilidad operacional de 27,50 veces en el primer semestre mientras que en el segundo semestre fue de 28,93 veces, comparado con el objetivo que es de 29 veces, se podría decir que es considerable, lo cual indica que la Compañía cuenta con utilidades suficientes para pagar los gastos financieros generados.

ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES

FÓRMULA:

EP=	PROVEEDORES
	PASIVO TOTAL

Endeudamiento con proveedores
Primer semestre

EP=	481.887,64	**0,68**
	708.330,37	
	0,68x100	**68%**

Endeudamiento con proveedores
Segundo semestre

EP=	716.747,84	**0,77**
	934.935,43	
	0,77x100	**77%**

La participación de endeudamiento con proveedores fue del 68% en el primer semestre y del segundo semestre el 77%, lo cual indica que por cada dólar de deuda total debe a sus proveedores 0,68 y 0,77 respectivamente, debido a que la mayor parte de pasivos corresponde a obligaciones con proveedores los cuales no generan ningún tipo de intereses, de ahí los valores.

3. RAZONES DE RENTABILIDAD

Aplicando estos ratios analizaremos y evaluaremos las ganancias de "ZERIMAR" con respecto a las ventas, de activos o la inversión de los dueños, para verificar la gestión realizada por sus propietarios en términos de rendimientos financieros.

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.

FÓRMULA:

RV=	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
	VENTAS

Rentabilidad sobre ventas
Primer semestre

RV=	25.431,43	**0,03**
	826.784,96	
	0,03x100	**3%**

Rentabilidad sobre ventas
Segundo semestre

RV=	54.081,12	**0,02**
	3.042.817,12	
	0,02x100	**2%**

En el primer semestre la Comercializadora presenta un porcentaje del 3% es decir que por cada dólar vendido tiene dos más para pagar indicando una mayor rentabilidad en este semestre, puesto que para el segundo semestre este porcentaje disminuyó al 2%, comparado con el objetivo que es 3%, se podría decir que si bien es cierto para el segundo semestre las ventas son buenas pero cabe destacar que un gran porcentaje de estas son a crédito.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

FÓRMULA:

RP=	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
	PATRIMONIO

Rentabilidad sobre patrimonio
Primer semestre

RP=	25.431,43	**0,24**
	105.431,43	
	0,24x100	**24%**

Rentabilidad sobre patrimonio
Segundo semestre

RP=	54.081,12	**0,40**
	134.081,12	
	0,40x100	**40%**

Con este ratio se evidencia el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, presentándose un porcentaje del 24% en el Primer Semestre y de un 40% en el segundo, demostrando mayor rentabilidad sobre el patrimonio en este último, dado que su objetivo es de 40%.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL

FÓRMULA:

RAT=	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
	ACTIVO TOTAL

Rentabilidad sobre activo total
Primer semestre

RAT=	25.431,43	**0,03**
	813.761,80	
	0,03x100	**3%**

Rentabilidad sobre activo total
Segundo semestre

RAT=	54.081,12	**0,05**
	1.069.016,55	
	0,05x100	**5%**

El beneficio que ha logrado “ZERIMAR” en función de los recursos que posee es del 3% en el primer semestre y del 5% para el segundo incrementándose en un 2% durante el último semestre dado que su objetivo es del 5%, se puede decir que la rentabilidad sobre sus activos es considerablemente buena.

MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB)

FÓRMULA:

MB=	VENTAS - COSTO DE LO VENDIDO
	VENTAS

Margen bruto de utilidades
Primer semestre

MB=	826784,96-746502,94	**0,10**
	826.784,96	
	0,10x100	**10%**

Margen bruto de utilidades
Segundo semestre

MB=	3042817,12-2809026,30	**0,08**
	3.042.817,12	
	0,08x100	**8%**

El margen bruto de utilidad de la Comercializadora “ZERIMAR” después de haber pagado sus existencias en el primer semestre es del 10% mientras que el segundo es del 8% demostrando una disminución en comparación con el semestre anterior ya que su objetivo es de 10% pero además hay que considerar que este margen de utilidad es semestral.

A continuación presentamos un resumen de todos los indicadores aplicados a la Comercializadora “ZERIMAR” con su respectiva evaluación:

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" Cía. Ltda.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADOR	1 er SEMESTRE	2 do SEMESTRE	EVALUACIÓN
Razones de Liquidez			
Razón Corriente	110,42%	107,07%	Incrementó
Prueba Ácida	19,52%	29,29%	Incrementó
Razones de Actividad			
Inventarios a Activo Corriente	82%	73%	Disminuyó
Rotación de Inventarios	1,36 veces	4,30 veces	Incrementó
Plazo Promedio de Inventarios	132,35días	41,86 días	Disminuyó
Rotación de Cuentas por Cobrar	5 veces	5 veces	Permanece
Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar	36 días	36 días	Permanece
Rotación de Cuentas por Pagar	2 veces	2 veces	Permanece
Plazo Promedio de Cuentas por Pagar	7,47 días	5,02 días	Disminuyó
Rotación de Proveedores	90 días	90 días	Permanece
Rotación del Activo Total	1,02 veces	2,85 veces	Incrementó
Razones de Endeudamiento			
Nivel de Endeudamiento	87%	87%	Permanece
Patrimonio a Activo Total	13%	13%	Permanece
Apalancamiento Financiero	15%	14%	Disminuyó
Impacto de la Carga Financiera	35%	26%	Disminuyó
Cobertura de Gastos Financieros	27,5 veces	28,93 veces	Incrementó
Endeudamiento con Proveedores	68%	77%	Incrementó
Razones de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Ventas	3%	2%	Disminuyó
Rentabilidad sobre Patrimonio	24%	40%	Incrementó
Rentabilidad sobre Activo Total	3%	5%	Incrementó
Margen Bruto de Utilidades	10%	8%	Disminuyó

SISTEMA DUPONT

Fórmula:

$$\frac{\text{Utiliidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utiliidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir vetas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Así tenemos: en la parte izquierda se muestra el margen de utilidad sobre ventas; las partidas de gastos individuales, los costos totales que son sustraídos de las ventas para determinar el saldo de la utilidad neta. Al dividir la utilidad neta entre las ventas se obtiene el margen de utilidad sobre las ventas.

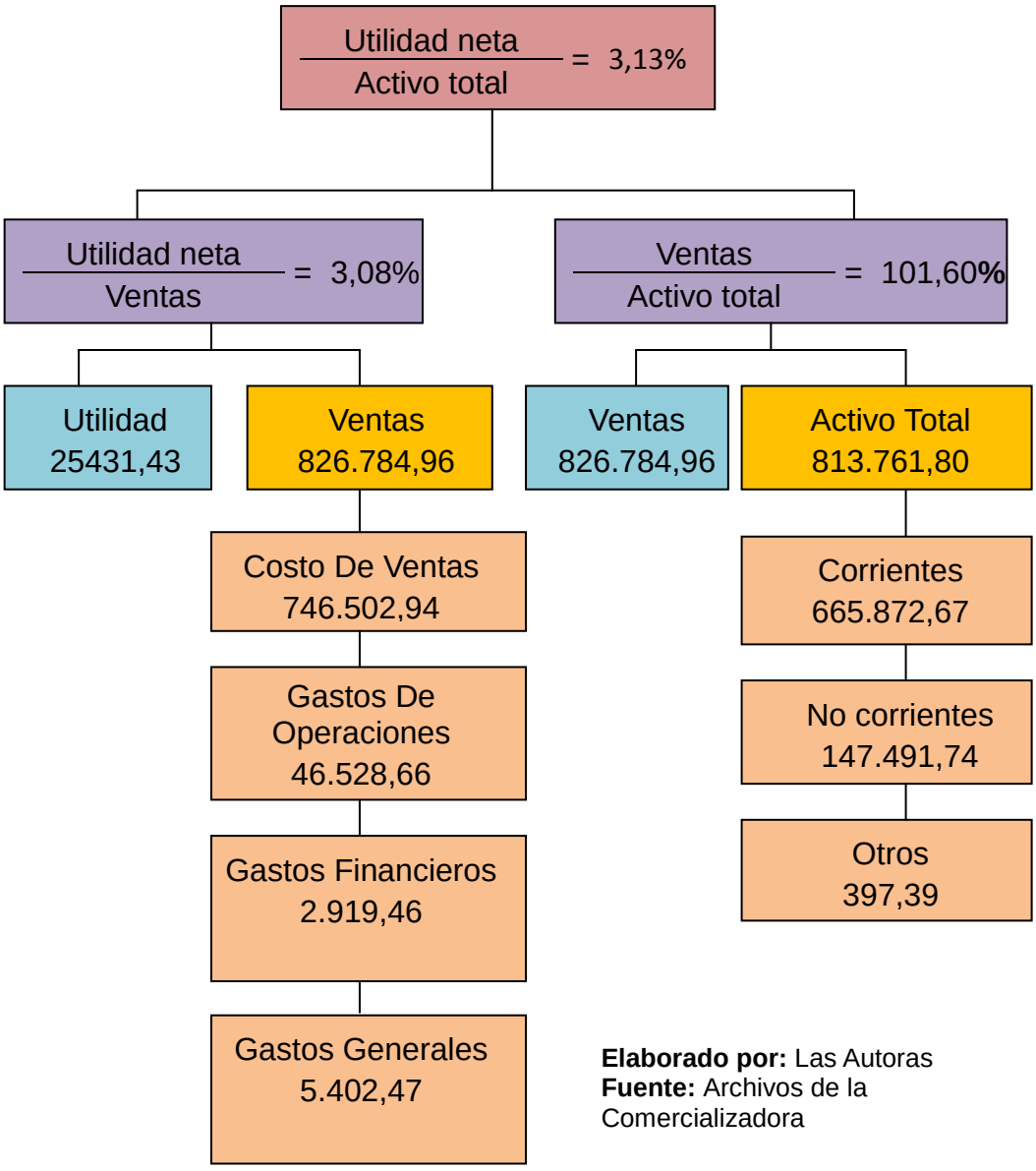
En la derecha se muestra la razón de rotación de activos y cada uno de sus elementos, al dividir la inversión total en activo entre las ventas se obtiene la rotación de inversión en activos, cuando la razón de rotación de activos se multiplica por el margen de utilidad sobre ventas, el producto es el rendimiento sobre la inversión.

SISTEMA DUPONT

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA

PRIMER SEMESTRE DEL 2009

Rubros	2009
Ventas	826.784,96
Utilidad neta	25.431,43
Total activo	813.761,80



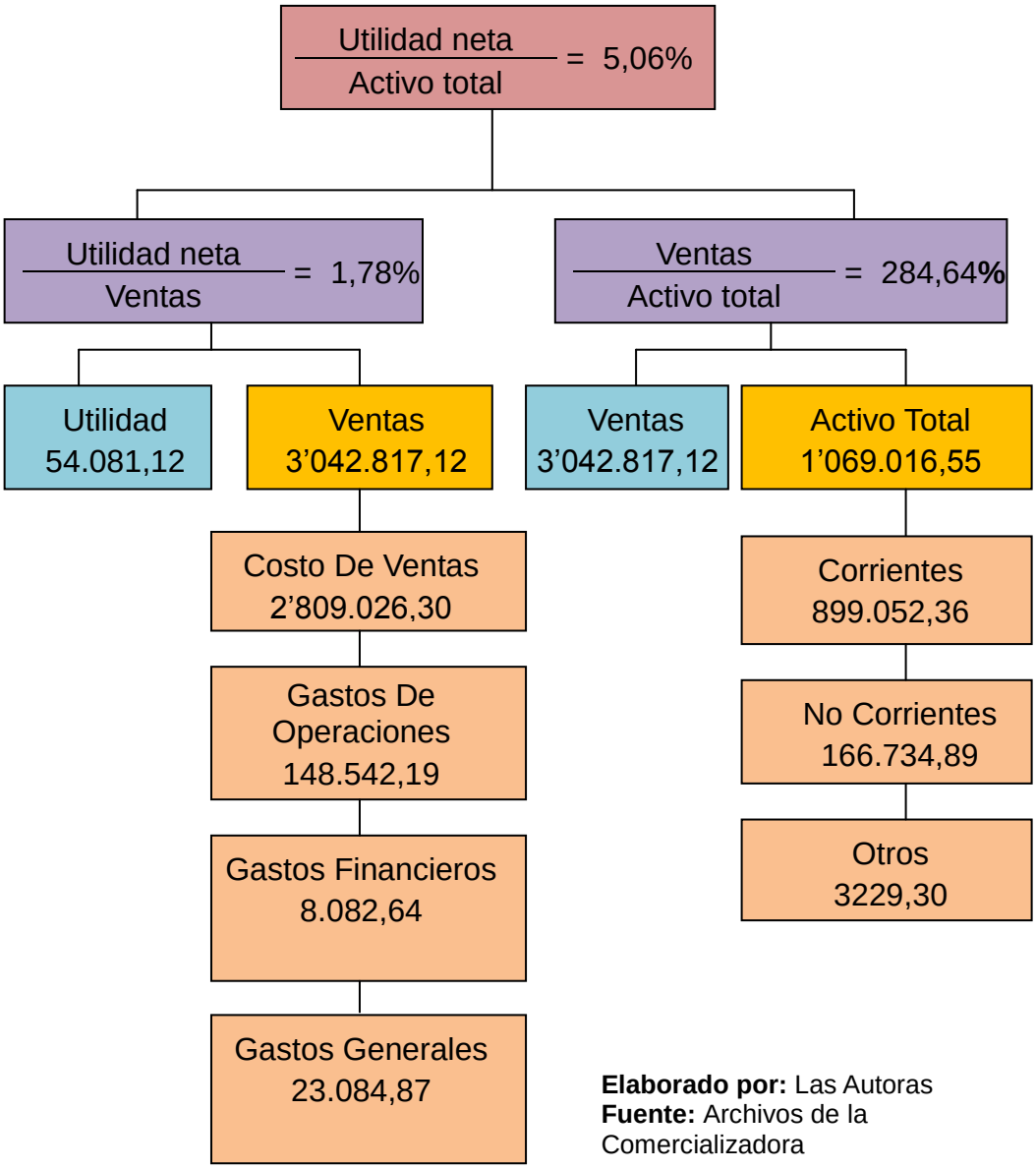
Elaborado por: Las Autoras
Fuente: Archivos de la Comercializadora

SISTEMA DUPONT

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR"

SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

Rubros	2009
Ventas	3'042.817,12
Utilidad neta	54.081,12
Total activo	1'069.016,55



Elaborado por: Las Autoras
Fuente: Archivos de la Comercializadora

Según la aplicación de este sistema se cumple la correlación tanto de los indicadores de rentabilidad como de los indicadores de actividad por lo que se establece que hay eficiencia en el uso de los recursos para generar las ventas así tenemos en el primer semestre una utilidad neta sobre ventas del 3,08% y sobre el Activo Total con un porcentaje del 3,13%; y la participación que estas ventas tienen sobre el activo total es del 101,60% generando mayores utilidades para la Comercializadora gracias a la excelente rotación de mercadería y las buenas políticas de crédito.

De igual forma en el segundo semestre el sistema muestra que la utilidad neta sobre ventas es del 1,78% y sobre el Activo Total es del 5,06% y la participación de Ventas sobre el Activo Total corresponde al 284,64% lo cual significa que las ventas se incrementaron significativamente ya que el índice de rotación de inventarios nos muestra una rotación de 4 veces dándole estabilidad económica, rentabilidad y liquidez lo cual la convierte en una Compañías solvente y lucrativa en el mercado en que se mueve.

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

La administración del capital de trabajo es un indicador que debe de ser aplicado por toda empresa ya que es un elemento de defensa en caso de que las ventas disminuyan, la Comercializadora debe operar bien sus cuentas corrientes es decir sus activos y pasivos corrientes, los primeros deben ser lo suficientemente grandes para cubrir los segundos asegurando un margen de seguridad razonable, de ahí su importancia.

CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA:

CT= ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

Capital de trabajo
Primer semestre

CT=	665.872,67-603.051,76	**62.820,91**

Capital de trabajo
Segundo semestre

CT=	899.052,36-839.656,82	**59.395,54**

De acuerdo a este indicador la Comercializadora “ZERIMAR” posee un valor de $62.820,91 para realizar sus operaciones durante el primer semestre luego de haber cumplido con sus obligaciones corrientes, mientras que para el segundo semestre el valor es de $59.395,54 evidenciándose claramente una disminución de su disponibilidad para

continuar operando, esto es debido a que sus ventas a crédito se duplicaron para el último semestre. Sin embargo si medimos el riesgo de la Comercializadora, apoyándonos en Capital de Trabajo, encontramos que tiene un satisfactorio índice de liquidez, ya que de acuerdo a la razón aplicada, “ZERIMAR” cuenta con recursos para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, y por lo tanto la idea de que esta compañía este expuesta a la insolvencia técnica, es totalmente nula.

A continuación se presenta la razón en la que se demuestra el grado de participación de los inventarios sobre el capital de trabajo de la Comercializadora:

INVENTARIOS A CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA:	**ICT=**	INVENTARIOS
		CAPITAL DE TRABAJO

Inventarios a capital de trabajo Primer semestre		
ICT=	548.137,29	**$8,73**
	62.820,91	

Inventarios a capital de trabajo Segundo semestre		
ICT=	653.096,32	**$11,00**
	59.395,54	

Los inventarios de la Comercializadora tienen una participación de 8,73 dólares sobre el capital de trabajo durante el primer semestre lo que significa que a cada dólar de Capital de Trabajo de “ZERIMAR” le

corresponden $8,73 de la cuenta Inventarios, por lo contrario para el segundo semestre su participación es del $11,00 cabe mencionar que este incremento se debe a que en este último semestre se realizan compras masivas con el fin de cubrir la demanda del mercado especialmente en los meses de noviembre y diciembre, de ahí su incremento.

Políticas del Capital de Trabajo

A continuación se presenta el comportamiento del capital de trabajo neto a lo largo de los dos semestres.

Partidas	Segundo Semestre	Primer Semestre	Variaciones	
			Incremento	Disminución
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	5.108,50	10.012,50		4.904,00
CAJA CHICA	1.150,00	800,00	350,00	
BANCOS	65.230,39	2.371,54	62.858,85	
CUENTAS POR COBRAR	79.766,48	38.912,09	40.854,39	
CUENTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2.395,80	2.359,62	36,18	
CUENTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	8.776,67	6.059,41	2.717,26	
CORTES DE INSTITUCIONES	45.452,81	56.277,74		10.824,93
CUENTAS POR COBRAR OTRAS	37.894,16	464,85	37.429,31	
ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	181,23	27,44	153,79	
INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	381.073,52	287.679,28	93.394,24	
INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	272.022,80	260.458,01	11.564,79	
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE		450,19		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**899.052,36**	**665.872,67**	**249.358,81**	
PASIVOS CORRIENTES CORTO PLAZO:				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	627.304,55	475.742,75	151.561,80	
CUENTAS POR PAGAR	120.000,00	120.000,00	-	
IESS POR PAGAR	75,18	61,61	13,57	
RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	2.833,80	1.102,51	1.731,29	
CUENTA POR PAGAR CHEQUES	89.443,29	6.144,89	83.298,40	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**839.656,82**	**603.051,76**	**236.605,06**	
CAPITAL DE TRABAJO	**59.395,54**	**62.820,91**		
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO				**3.425,37**

Aunque la Comercializadora cuente con un volumen de capital de trabajo aceptable que le brinda un margen de solvencia y seguridad razonable, no está por demás proponer realizar algunas proyecciones financieras que les permita a sus accionistas y administradores alcanzar nuevas expectativas, para mantener y mejorar su capital de trabajo.

- ✓ Ventas esperadas: Incremento del 40%
- ✓ Rotación de Cuentas por Cobrar: 30 días
- ✓ Rotación de Inventarios: 50 días
- ✓ Rotación de Proveedores: 30 días
- ✓ Ciclo Operacional: 50 días

Administración del Efectivo

Para equilibrar el ciclo del efectivo de la Comercializadora, y financiar la actividad operativa básica de "ZERIMAR", mientras dura el ciclo operacional aplicamos la siguiente fórmula:

Ciclo de Caja = Rotación de Inventarios + Rotación de Cuentas por Cobrar - Rotación de Proveedores

Ciclo de Caja = 50 + 30 – 30 = **50** días

Esto nos indica que el plazo promedio para realizar el pago a los proveedores será de 50 días, tiempo que estará entre el desembolso del efectivo.

Rotación Óptima del Efectivo

Para calcular la rotación óptima del efectivo se aplicará la siguiente fórmula:

Rotación Óptima del Efectivo = 180 días del semestre/ ciclo de caja

Rotación Óptima del Efectivo = 180 / 50

Rotación Óptima del Efectivo = 3,60

Esto significa que el efectivo tiene que dar 3,60 vueltas.

Administración del Inventario

Se recomienda que para mejorar el nivel de la rotación de inventarios el departamento de ventas de la Comercializadora debería considerar el diseño de nuevas estrategias de venta, como por ejemplo combos y promociones para que la mercadería permanezca un tiempo moderado en perchas.

Administración de Cuentas por Pagar

Mantener y mejorar el sistema de recepción, ingreso y pago de las facturas de adquisiciones.

Es conveniente para “ZERIMAR” que cuente con el servicio de más de un proveedor por producto a fin de no depender de uno solo.

DISCUSIÓN

g. DISCUSIÓN

La Comercializadora Zerimar no ha realizado diagnostico alguno por lo tanto no les permitía a los directivos conocer su solvencia, rentabilidad, endeudamiento, y su capital de trabajo es por ello que se ha realizado la presente tesis esperando que la misma sirva de aporte y guía para la toma de decisiones para quienes están al frente de su dirección.

Al aplicar este análisis al Estado de situación Financiera durante el Primer y Segundo Semestre, diagnosticamos que su estructura financiera se encontró así: el activo corriente está representado por el **81,83%** en el primer semestre mientras que en el segundo semestre se incrementa con un **84,10%** debido a que para este último la Cuenta Bancos y Cuentas por Cobrar han mejorado; por otro lado los pasivos corrientes durante el primer semestre arroja un valor relativo de **74,11%** y los pasivos no corrientes **12,94%** y el patrimonio un valor del **12,96%,** mientras que para el segundo semestre incrementó a un **78,54%** el grupo de pasivos corrientes esto es debido al giro de cheques posfechados para cubrir obligaciones. Con respecto al análisis del estado de resultados podemos decir que del grupo de ingresos el rubro con mayor significatividad es el de ventas 12% que representa el **52,08%** en el primer semestre y del **52,40%** del total de ingresos en el segundo semestre siendo este último semestre el más alto, arrojando un doble de utilidad para la Comercializadora.

APLICACIÓN DE INDICADORES

La rotación de Cuentas por Cobrar está representada por un margen de 5 veces en los 6 meses, esto se debe en gran parte a los créditos de confianza concedidos que de acuerdo a las políticas de “ZERIMAR” deberían recuperarse en **30** días sin embargo por tratarse de clientes fijos y confiables se pasa por alto estas normas y por ende el plazo promedio de cuentas por cobrar se extiende a **36**. Por otro lado el indicador de plazo promedio de cuentas por pagar nos permite apreciar las normas de pago de la Comercializadora, así en el primer semestre los días plazo son de **7** días mientras que para el segundo el plazo es **5** días, siendo su objetivo de 7 días pero el plazo promedio se reduce en este último con el fin de aprovechar todas las promociones de los proveedores, ya que la rotación de proveedores es de **90** días. El nivel de endeudamiento de “ZERIMAR nos indica que tanto en el primero como en el segundo semestre la participación de los acreedores sobre sus activos es del **87%,** ello significa que por cada dólar que la Compañía posea en mercaderías, a los proveedores les corresponde **$0,87** esta situación no es conveniente por lo tanto no es recomendable seguirse endeudando ya que sobrepasa su objetivo que fue de 60%. Finalmente en lo referente a la administración del capital de trabajo y teniendo en cuenta que se obtuvieron valores positivos en los dos semestres, estos deberían de ser mayores por la magnitud de la compañía, ya que en estos montos podemos ver claramente la solidez de la misma.

CONCLUSIONES

h. CONCLUSIONES

Al finalizar el presente trabajo se concluye lo siguiente:

- ✓ La Comercializadora “ZERIMAR” Cía. Ltda., no se ha sometido a un diagnóstico financiero alguno en el que se pueda determinar su real solvencia, liquidez y rentabilidad, lo que no permite al propietario tomar las acertadas decisiones.

- ✓ Existe un valor elevado en cuanto se refiere a el plazo promedio de cuentas por cobrar, ya que no cumple con el objetivo esperado por la empresa

- ✓ En el caso del nivel endeudamiento el porcentaje que arrojo el indicador es muy elevado en comparación con el objetivo que la empresa se propuso.

- ✓ El rubro de gastos de venta presenta un incremento muy elevado en el análisis realizado, puesto que el valor del segundo semestre es cuatro veces más que el primero.

- ✓ El volumen del capital de trabajo no está acorde con la magnitud de la Compañía, su valor debe de sobrepasar los $100.000,00.

- ✓ Se dio cumplimiento a los objetivos tanto general como específico de la presente tesis.

RECOMENDACIONES

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones planteadas se recomienda lo siguiente:

- ✓ Se recomienda realice por lo menos una vez al año este diagnóstico financiero, a fin de que quienes están al frente de su dirección puedan conocer con veracidad la situación económica-financiera de la Compañía, para la buena marcha de la misma.

- ✓ Sería indispensable que se realice una reforma a las políticas de crédito existentes, en lo concerniente a la recuperación de valores con el fin de darle mayor liquidez a la Compañía.

- ✓ La comercializadora debería de tener precaución y tener muy en cuenta, que el elevado endeudamiento así como es beneficioso para la empresa también conlleva a un alto pago de interés.

- ✓ El rubro de Gasto empaque y Embalaje debe ser revisado a tiempo, ya que presenta incrementos exuberantes, a fin de evitar cualquier tipo de desperdicio, reduciendo el gasto de venta sin bajar la calidad del producto.

- ✓ Se recomienda rediseñar las políticas de crédito existentes a fin de disminuir los días de recuperación de cartera, y por ende disponer de un mayor capital de trabajo para la Comercializadora.

- ✓ Se recomienda se aplique en forma objetiva la presente tesis ya que es una guía que servirá de apoyo para la toma de decisiones acertadas de sus directivos.

BIBLIOGRAFÍA

j. BIBLIOGRAFÍA

1. ALEJO Martha, BRAVO Daniela, Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo en Autoservicio JD, de la Parroquia de Vilcabamba, período 2008-2009, año 2011.
2. BRAVO Mercedes, Contabilidad General, 7ma Edición, año 2007
3. GUTIERRES F Alfredo, Los Estado Financieros y su Análisis, México, año 2005.
4. GARCIA S. LEÓN, Administración Financiera, 3era Edición, año 1999, California.
5. Módulo 10 de Contabilidad y Auditoría, ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y PRIVADAS, UNL, año 2011
6. THOMAS Winton, Contabilidad Administrativa, México, primera edición, año 2007
7. VASQUEZ Siria, ZHAÑAY Teresita, Diagnóstico Financiero a la "Empresa Industrial Galmatel" período comprendido entre el año 2008-2009 y la administración del Capital de Trabajo.
8. VISCIONE Jerry, Análisis Financiero Principios y Métodos, México 1996.
9. http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros#Clases_de_estados
10. http://www.bci.cl/af/esp/diagnosticofinanciero_act.html
11. http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos%205/administracioncapitaltrabajo.htm

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN	I
AUTORÍA	Ii
AGRADECIMIENTO	Iii
DEDICATORIA	IV
TÍTULO	1
RESUMEN	2
SUMARY	4
INTRODUCCIÓN	6
REVISIÓN LITERARIA	
LA EMPRESA	9
ORGANIZACÓN DE LA EMPRESA	9
CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA	10
DIAGNÓSTICO DINANCIERO	14
USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	15
ETAPAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	17
ESTADOS FINANCIEROS	18
OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	18
CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS	19
INDICADORES FINANCIEROS	29
ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	37
POLÍTICAS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	44
MATERIALES Y MÉTODOS	48
RESULTADOS	52
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS	57
ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LA COMERCIALIZADORA	70
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMERCIALIZADORA	86

ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LA COMERCIALIZADORA 97
RATIOS FINANCIEROS APLICADOS 105
SISTEMA DUPONT 124
CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMERCIALIZADORA 127
INFORME FINAL DEL DIAGNÓSTICO 134
CONCLUSIONES 136
RECOMENDACIONES 137
BIBLIOGRAFÍA 139

ANEXOS

...le hace bien al país!

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

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

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	05/03/2009	FEC. CONSTITUCION:	05/03/2009
FEC. INSCRIPCION:	12/03/2009	FECHA DE ACTUALIZACIÓN:	09/09/2010

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: ANCON - TENA Número: 13-82 Intersección: AV. GRAN COLOMBIA Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DE LA COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE Telefono Trabajo: 072588083

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 002	ABIERTOS:	2
JURISDICCION:	\ REGIONAL SUR\ LOJA	CERRADOS:	0

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASYS080210 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 09/09/2010

SRI.gov.ec

...le hace bien al país!

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

NUMERO RUC: 1191729486001

RAZON SOCIAL: COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 05/03/2009

NOMBRE COMERCIAL: ZERIMAR **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.
VENTA AL POR MAYOR DE LENCERIA.
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.
VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Calle: ANCON - TENA Número: 13-82 Intersección: AV. GRAN COLOMBIA
Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE Telefono Trabajo: 072566063

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO **FEC. INICIO ACT.** 09/09/2010

NOMBRE COMERCIAL: FERRIMAR **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: MERCADILLO Número: 19-81 Intersección: JOSE MARIA PEÑA
Referencia: A DOS CUADRAS DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Telefono Domicilio: 072568083 Email: ahy_mary@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASY6030210 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 09/09/2010

SRi.gov.ec

Notaría Primera del Cantón Loja

Dr. Ernesto Iglesias Armijos

COPIA

De la escritura de: CONSTITUCION DE COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA.

Otorgada por: SR. JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA Y OTROS

A favor de: "COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA."

Cuantía: IUSD. 400,oo

NOTARIA PRIMERA DEL CANTON LOJA - ECUADOR

Loja, a 18 de febrero del 2009

OFICINA: José A. Eguiguren N°1436 y Bolívar.- Edificio García
1er. piso alto • Telefax: 2-562 031 - 2583 660
Domicilio: Telf.: 2586 692

LOJA - ECUADOR

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

RESOLUCION No. **09.L.ICLZCH.-** 040

Dra. Cristina Guerrero Aguirre
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE LOJA

CONSIDERANDO:

se han presentado a este despacho tres testimonios de la escritura pública otorgada ante el ario **Primero** del Cantón LOJA el **18/Febrero/2009**, que contienen la constitución de la ıpañía **COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**.

la Unidad Jurídica de Compañías, mediante Memorando Nro. 09.SC.ICL.UJ.047 de Marzo/2009, ha emitido informe favorable para su aprobación.

ejercicio de las atribuciones asignadas mediante Resolución ADM-08244 de fecha 14 de julio 2008 ;

R E S U E L V E:

ICULO PRIMERO.- APROBAR la constitución de la compañía **COMERCIALIZADORA MIREZ GALVAN CIA. LTDA.** y disponer que un extracto de la misma se publique, por una en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio principal de la compañía.

ICULO SEGUNDO.- DISPONER: a) Que el Notario antes nombrado, tome nota al margen de natriz de la escritura que se aprueba, del contenido de la presente resolución; b) Que el istrador Mercantil o de la Propiedad a cargo del Registro Mercantil del domicilio principal de ompañía inscriba la referida escritura y esta resolución; c) Que dichos funcionarios sienten ın de esas anotaciones; y, d) Cumplido lo anterior, remítase a la Dirección de Registro de edades, la publicación original del extracto publicado en un periódico de amplia circulación el domicilio principal de la compañía, copia certificada de la escritura pública inscrita en el istro Mercantil, original de los nombramientos inscritos de los administradores y original del ıulario 01A del Registro Unico de Contribuyentes.

ıuníquese.- DADA y firmada en Loja, a 3 - MAR. 2009

Dra. Cristina Guerrero Aguirre
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE LOJA

. Reserva 7231014
Trámite 7.2009.18

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

REGISTRO MERCANTIL

R A Z O N: Por disposición legal, hoy procedo a marginar en la escritura matriz respectiva, el contenido de la RESOLUCION que antecede Nº 09.L.ICLZCH-040 de 3 de marzo del 2009, expedida por la Dra. Cristina Guerrero A., INTENDENTE DE CIAS. DE LOJA, y que se refiere a la APROBACION de la constitución de la Compañía COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.- De lo que doy FE para los fines legales consiguientes.- Loja, cinco de marzo deü año 2009.

Dr. Ernesto Iglesias A.
NOTARIO PRIMERO
DEL CANTON LOJA

NOTARIA PRIMERA DEL CANTON
-LOJA-ECUADOR-

REGISTRADURIA MERCANTIL DEL CANTON LOJA.

Queda inscrita la Resolución Aprobatoria que antecede en el - REGISTRO DE COMPAÑIAS DEL AÑO 2009, bajo la partida No. 144, y anotada en el repertorio con el No. 433, juntamente con la Escritura Pública de Constitución de la Compañía COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA.LTDA., celebrada en la Notaría Primera del Cantón Loja, de fecha 18 de febrero del 20 09.

Loja, 5 de marzo del 2009.

REGISTRO MERCANTIL
CANTON LOJA

Dr. Felix Paladines Paladines
REGISTRADOR MERCANTIL
CANTON LOJA

CONSTITUCIÓN DE LA COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA: "COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA".-

OTORGA: Sr. JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA Y OTROS

CUANTIA: Usd. 400,oo

Mapi

En la ciudad de Loja, cabecera del cantón del mismo nombre, República del Ecuador hoy día miércoles dieciocho de febrero del año dos mil nueve, ante mí, doctor Ernesto Iglesias Armijos. Notario Primero del Cantón Loja, comparecen los señores: los señores JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA, de estado civil soltero; DIANA JACKELINE GALVAN PACHECO, de estado civil soltera; ANA FELICIA HERRERA RAMIREZ, de estado civil casada.- Los comparecientes son mayores de edad, capaces según derecho, vecinos de esta ciudad, portadores de sus respectivas cédulas y certificados de votación, a quienes de conocer doy fe; y, me solicitan que eleve a la calidad de escritura pública la siguiente minuta: Señor Notario: En el protocolo de escrituras públicas a su cargo, sírvase insertar una de constitución de una Compañía de Responsabilidad Limitada contenida en las siguientes cláusulas: PRIMERA.- Comparecen al otorgamiento de esta escritura los señores JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA de estado civil soltero, cédula de identidad uno uno cero tres tres ocho dos cinco seis ocho, DIANA JACKELINE GALVAN PACHECO de estado civil soltera, cédula de identidad número uno uno cero cuatro seis cinco dos tres cuatro cero, ANA FELICIA HERRERA RAMIREZ de estado civil

REGISTRO MERCANTIL ... NOTARIA PRIMERA DEL CA...

casada, cédula de identidad número uno uno cero cuatro tres tres nueve seis cinco ocho. Todos los comparecientes son ecuatorianos y capaces según la Ley para celebrar esta clase de contratos. SEGUNDA.- DECLARACIÓN DE VOLUNTAD.- Los comparecientes declaran su voluntad de constituir una Compañía de Responsabilidad Limitada que se someterá a las disposiciones de la Ley de Compañías, del Código de Comercio, a los convenios de las partes y a las normas del Código Civil. TERCERA.- ESTATUTO DE LA COMPAÑÍA.- CAPITULO PRIMERO.- ARTICULO UNO.- NOMBRE.- El nombre de la Compañía que se constituye es "COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA".- ARTICULO DOS.- DOMICILIO.- El domicilio de la Compañía es la ciudad de Loja, Cantón Loja, Provincia de Loja. Podrá establecer agencias, sucursales o establecimientos en uno o mas lugares dentro del territorio nacional o en el exterior, sujetándose a lo dispuesto en la Ley.- ARTICULO TRES.- OBJETO.- El objeto principal de la Compañía es compra, venta, importación y distribución de productos de consumo masivo, bazar, compraventa, importación y distribución de electrodomésticos, ferretería, lencería, y ropa en general, artículos de regalo, para el cumplimiento de objeto social, la compañía celebrara todo acto o contrato de la naturaleza que fuere con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas pudiendo formar parte de otras compañías, sean estas nacionales o extranjeras, como actividad implícita de esta sociedad el transporte privado de productos a nivel local y en ninguna caso será transporte público o transporte pesado a nivel interprovincial.- ARTICULO CUATRO.- PLAZO.- El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de

constitución en el Registro Mercantil. La Compañía podrá disolverse antes del vencimiento del plazo indicado, o podrá prorrogarlo, sujetándose a lo que dispone la Ley de Compañías; CAPITULO SEGUNDO- ARTICULO CINCO.- CAPITAL SOCIAL.- El capital social de la Compañía es de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos América , dividido en cuatrocientas participaciones de un dólar cada una; CAPITULO TERCERO.- ARTICULO SEIS: GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN.- El gobierno de la compañía corresponde A la Junta General de Socios y su administración al Presidente y Gerente General. ARTICULO SIETE.- CONVOCATORIAS.- Las convocatorias a Junta General las efectuara el Gerente General de la Compañía, mediante nota dirigida a la direccion registrada en la compañía por cada uno de los socios, con ocho días de anticipación , por lo menos, respecto de aquel que se celebre la reunión, en tales ocho días no se contarán el de la convocatoria ni el de realización de la Junta General.- ARTICULO OCHO.- QUORUM DE INSTALACIÓN. La Junta General se instalará, en primera convocatoria con la concurrencia del mas del cincuenta por ciento del capital social en segunda convocatoria se instalará con el numero de socios presentes, en esta ultima convocatoria se expresará que la Junta se instalará con los socios que concurran.- ARTICULO NUEVE.- FORMA DE TOMAR LAS DECISIONES.- Salvo disposición en contrario de la Ley y el presente estatuto las resoluciones se tomarán con la mayoria absoluta del capital social concurrente a la reunión. ARTICULO DIEZ.- FACULTADES DE LA JUNTA.- Corresponde a la Junta General de Socios: a) Designar y remover al Presidente y Gerente General de la Compañía, b) Aprobar los balances que presente el Gerente General al

fin de cada ejercicio económico; c) Resolver acerca de la forma de reparto de utilidades; d) Resolver sobre amortización de las partes sociales; e) Consentir en la cesión de participaciones , lo que requiere del consentimiento unánime del capital social; f) Decidir el aumento o disminución del capital social, la prórroga del plazo de duración, la disolución anticipada y en general toda reforma al estatuto social; g) Resolver sobre la enajenación o gravamen de inmuebles de propiedad de la Compañía; h) Acordar la exclusión del socio o socios por las causas previstas en la Ley ; i) Las demás que no estuvieran otorgadas en la Ley o este estatuto al Gerente General y Presidente de la Compañía.- ARTICULO ONCE.- JUNTA UNIVERSAL.- No obstante lo dispuesto en los artículos anteriores, la Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida en cualquier tiempo y lugar dentro del territorio nacional, para tratar cualquier asunto siempre que este presente todo el capital social y los asistentes, quienes deberá suscribir el acta bajo sanción de nulidad de las resoluciones, acepten por unanimidad la celebración de la Junta.- ARTICULO DOCE.- DEL PRESIDENTE.- El Presidente de la Compañía será nombrado por la Junta General para un periodo de cinco años el que podrá ser reelegido. El Presidente continuará en el ejercicio de sus funciones hasta ser legalmente reemplazado. Son sus atribuciones: a) Presidir las reuniones de Junta General y suscribir, juntamente con el Secretario las actas respectivas; b) Suscribir con El Gerente General los certificados de aportación, c) Subrogar al Gerente General en caso de falta, ausencia o impedimento temporal o definitivo.-ARTICULO TRECE.- GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA.- El Gerente General será nombrado por la Junta General para un periodo de cinco años, el que podrá ser

reelegido. El Gerente General continuará en el ejercicio de sus funciones hasta ser legalmente reemplazado. Son atribuciones del Gerente General: a) Convocara a reuniones de Junta General; b) Actuar de Secretario de las reuniones de Junta General y firmar con el *Presidente las actas respectivas*; c) Suscribir con el Presidente los certificados de aportación; d) Ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía; e) Subrogar al Presidente en caso de falta, ausencia o impedimento temporal o definitivo; f) Las demás atribuciones que contempla la Ley de Compañías. CAPITULO *CUARTO.- DISOLUCIÒN Y LIQUIDACIÒN.- ARTICULO* CATORCE.- La Compañía se disolverá por una o más de las causales previstas en la Ley de Compañías. El proceso de liquidación será el establecido en dicha Ley. CUARTA.- CAPITAL.- El capital de la Compañía se encuentra suscrito y pagado de acuerdo al siguiente *cuadro de integración de capital: JORGE RENÀN RAMIREZ* PINEDA.-Capital suscrito: trescientos sesenta.- Capital pagado numerario: trescientos sesenta.-Capital por pagar: cero.- Número de participaciones: trescientos sesenta.- DIANA JACKELINE GALVAN PACHECO: Capital suscrito: veinte.- Capital pagado numerario: veinte.- Capital por pagar: cero.- Numero de participaciones: veinte.- ANA FELICIA HERRERA RAMIREZ: Capital suscrito: veinte.- Capital pagado numerario: veinte.- Capital por pagar: cero.- Número de participaciones: veinte. TOTAL Capital suscrito: cuatrocientos.- Capital pagado numerario: cuatrocientos Capital por pagar: cero.- Número de participación cuatrocientos.- El capital se encuentra pagado en un cien por ciento numerario, mediante depósito en la cuenta de integración de capital abierta en un Banco, conforme consta en el

certificado que se adjunta para que forme parte de la presente escritura. QUINTA.- NOMBRAMIENTOS. Se nombra a la señorita Diana Jackeline Galván Pacheco para que desempeñe las funciones de Presidenta y Gerente General, al señor Jorge Renán Ramírez Pineda para el período de cinco años. *DISPOSICIÓN TRANSITORIA.*- Los contratantes autorizan al socio Jorge Renán Ramírez Pineda para que a su nombre solicite la aprobación de la presente escritura pública y tramite la inscripción de la Compañía en el Registro Mercantil. Hasta aquí la minuta Usted señor Notario se dignará añadir las demás cláusulas de estilo para su validez. Atentamente.- Doctor.- Stalin Herrera Ortega.- ABOGADO. matrícula número: treinta y cuatro.- C.A.L. Hasta aquí la minuta que queda elevada a escritura pública en la cual se ratifican los otorgantes, me presentan sus cédulas y certificados de votación correspondientes.- Formalizado el presente instrumento público, yo el Notario lo leí íntegramente a los comparecientes quienes se ratifican en lo expuesto y lo suscriben en unidad de acto, conmigo el Notario que da fe.- (firmas del Sr. Jorge Renan Ramírez Pineda C.I. Nro.-1103382568; Diana Jackeline Galvan Pacheco C.I. Nro.- 1104652340; Ana Felicia Herrera Ramírez C.I. Nro.- 1104339658; del Doctor Ernesto Iglesias A. Notario Primero del cantón Loja.....

DOCUMENTOS

HABILITANTES

BANCO PICHINCHA C.A.

CERTIFICADO DE DEPOSITO DE INTEGRACION DE CAPITAL

diante comprobante No. 116075299 , el (la) Sr.

.MIREZ PINEDA JORGE RENAN

ısigna en este Banco, un deposito de s/. 400.00

:a INTEGRACION DE CAPITAL de COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

sta la respectiva autorizacion de la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

:ho depositó se efectua a nombre de sus socios de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE DEL SOCIO		VALOR
RAMIREZ PINEDA JORGE RENAN		360.00
GALVAN PACHECO DIANA JACKELINE		20.00
HERRERA RAMIREZ ANA FELICIA		20.00
	S/.	
	S/.	

TOTAL S/. 400.00

3SERVACIONES:

BANCO PICHINCHA C.A.
Leticia Romero Andrade
Gerente de Agencia
FIRMA AUTORIZADA

IMPRIMIR

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
ABSOLUCION DE DENOMINACIONES
OFICINA:LOJA

NÚMERO DE TRÁMITE: 7231014
TIPO DE TRÁMITE: CONSTITUCION
SEÑOR: RAMIREZ PINEDA JORGE RENAN
FECHA DE RESERVACIÓN: 04/02/2009 14:39:10

PRESENTE:

A FIN DE ATENDER SU PETICION PREVIA REVISION DE NUESTROS ARCHIVOS LE INFORMO QUE SU CONSULTA PARA RESERVA DE NOMBRE DE COMPAÑIA HA TENIDO EL SIGUIENTE RESULTADO:

1.- COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.
APROBADO

ESTA RESERVA DE DENOMINACION SE ELIMINARA EL: 07/03/2009

A PARTIR DEL 24/07/2006 DE ACUERDO A RESOLUCION JURIDICA NO. 06-Q-IJ-002 DE FECHA 24/07/2006 LA RESERVA DE DENOMINACION TENDRA UNA DURACION DE 30 DIAS

PARTICULAR QUE COMUNICO A USTED PARA LOS FINES CONSIGUIENTES.

DRA. CRISTINA GUERRERO AGUIRRE
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE LOJA

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL
AL 01 DE ENERO DEL 2009

1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVOS CORRIENTES			
1.01.01	CAJA	200.00		
1.01.02	CAJA CHICA	965.33		
1.01.04	BANCOS	281.64		
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	32,721.43		
1.01.06	CUENTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2,153.19		
1.01.08	CUENTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	814.65		
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	18,478.42		
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	225,215.12		
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	212,726.44		
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		493,556.22	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.04	VEHÍCULOS	8,000.00		
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	7,270.00		
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	6,300.00		
1.02.10	SISTEMA INFORMATIVO DE CONTABILIDAD	200.00		
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6,800.00		
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	60,000.00		
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	56,450.00		
1.02.18	CUENTAS POR COBRAR AL CONSEJO	2,362.14		
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		147,382.14	
	TOTAL ACTIVOS			640,938.36
2.	PASIVOS			
2.01.	PASIVOS CORRIENTES			
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	352,065.31		
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR OTROS	120,000.00		
2.02.01.02	PRÉSTAMOS BANCARIOS BCO. LOJA	138,873.05		
	TOTAL PASIVOS		610,938.36	
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SOCIAL	30,000.00		
	TOTAL PATRIMONIO		30,000.00	
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			640,938.36

SR. JORGE RENAN RAMÍREZ
GERENTE

ANITA MARÍA JIMENEZ
CONTADORA

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DEL 2009

1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVOS CORRIENTES			
1.01.01	CAJA	10.012,50		
1.01.02	CAJA CHICA	800,00		
1.01.04	BANCOS	2.371,54		
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	38.912,09		
1.01.06	CUENTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2.359,62		
1.01.08	CUENTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	6.059,41		
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	56.277,74		
1.01.09.01	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	464,85		
1.01.11	ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	27,44		
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	287.679,28		
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	260.458,01		
1.01.16	ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	450,19		
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		665.872,67	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.04	VEHÍCULOS	13.562,30		
1.02.05	DEPRE. ACUM. VEHÍCULOS	- 678,11		
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	7.270,00		
1.02.07	DEPRE. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 363,50		
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8.536,00		
1.02.09	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	- 1.422,52		
1.02.10	SISTEMA INFORMATIVO DE CONTABILIDAD	4.200,00		
1.02.11	DEPRE. ACUM. SISTEMA DE CONTABILIDAD	- 699,93		
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6.800,00		
1.02.13	DEPRE. ACUM. EQUIPOS ELECTRÓNICOS	- 340,00		
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	60.000,00		
1.02.15	DEPRE. ACUM. EQUIPOS DE FRIOS	- 3.000,00		
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	56.450,00		
1.02.17	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE EXHIBICIÓN	- 2.822,50		
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		147.491,74	
1.03	OTROS ACTIVOS			
1.03.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	397,39		
	TOTAL OTROS ACTIVOS		397,39	
	TOTAL ACTIVOS			813.761,80

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DEL 2009

2.	PASIVOS		
2.01.	PASIVOS CORRIENTES		
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	475.742,75	
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR	120.000,00	
2.01.03	IESS POR PAGAR	61,61	
2.01.04	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 1%	1.102,51	
2.01.10	CUENTA POR PAGAR CHEQUES POSFECHADOS	6.144,89	
2.02.01.02	PRÉSTAMO BANCARIO BANCO DE LOJA	105.278,61	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		708.330,37
	TOTAL PASIVOS		708.330,37
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SOCIAL	30.000,00	
3.01.02	APORTES SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	50.000,00	
3.01.03	UTILIDAD EN EL EJERCICIO	25.431,43	
	TOTAL PATRIMONIO		105.431,43
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		813.761,80

JORGE RENAN RAMIREZ
GERENTE

ANITA MARÍA JIMENEZ
CONTADOR

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVOS CORRIENTES			
1.01.01	CAJA	5.108,50		
1.01.02	CAJA CHICA	1.150,00		
1.01.04	BANCOS	65.230,39		
1.01.05	CUENTAS POR COBRAR	79.766,48		
1.01.06	CUENTAS POR COBRAR TARJ. CRÉDITO	2.395,80		
1.01.08	CUENTAS POR COBRAR CH/POSFECHA.	8.776,67		
1.01.09	CORTES DE INSTITUCIONES	45.452,81		
1.01.09.01	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	37.894,16		
1.01.11	ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	181,23		
1.01.13	INVENTARIO DE MERCADERÍA 12%	381.073,52		
1.01.14	INVENTARIO DE MERCADERÍA 0%	272.022,80		
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		899.052,36	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.04	VEHÍCULOS	12.884,19		
1.02.05	DEPRE. ACUM. VEHÍCULOS	- 1.288,42		
1.02.06	MUEBLES Y ENSERES	6.906,50		
1.02.07	DEPRE. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 345,32		
1.02.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.113,48		
1.02.09	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	- 1.185,46		
1.02.10	SISTEMA INFORMATIVO DE CONTABILIDAD	3.500,07		
1.02.11	DEPRE. ACUM. SISTEMA DE CONTABILIDAD	- 583,28		
1.02.12	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	6.460,00		
1.02.13	DEPRE. ACUM. EQUIPOS ELECTRÓNICOS	- 323,00		
1.02.14	EQUIPOS DE FRIOS	57.000,00		
1.02.15	DEPRE. ACUM. EQUIPOS DE FRIOS	- 2.850,00		
1.02.16	EQUIPO DE EXHIBICIÓN	83.627,50		
1.02.17	DEPRE. ACUM. EQUIPO DE EXHIBICIÓN	- 4.181,37		
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		166.734,89	
1.03	OTROS ACTIVOS			
1.03.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	3.229,30		
	TOTAL OTROS ACTIVOS		3.229,30	
	TOTAL ACTIVOS			1.069.016,55

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

2.	PASIVOS		
2.01.	PASIVOS CORRIENTES		
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	627.304,55	
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR	120.000,00	
2.01.03	IESS POR PAGAR	75,18	
2.01.04	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 1%	2.833,80	
2.01.10	CUENTA POR PAGAR CHEQUES POSFECHADOS	89.443,29	
2.01.11	PRÉSTAMO BANCARIO BANCO DE LOJA	95.278,61	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		934.935,43
	TOTAL PASIVOS		934.935,43
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SOCIAL	30.000,00	
3.01.02	APORTES SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	50.000,00	
3.01.03	UTILIDAD EN EL EJERCICIO	54.081,12	
	TOTAL PATRIMONIO		134.081,12
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.069.016,55

JORGE RENÁN RAMIREZ
GERENTE

ANITA MARÍA JIMENEZ
CONTADOR

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2009 AL 30 DE JUNIO DEL 2009

4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	430.559,46	428.852,13	
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	- 713,02		
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	- 994,31		
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	398.314,12	397.932,83	
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	- 381,29		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			826.784,96
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	380.439,31		
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	366.063,63		
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES			- 746.502,94
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			80.282,02
6.	GASTOS			
6.01.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
6.01.01	GASTO SUELDOS	18.801,84		
6.01.10	APORTE AL IESS	426,59		
6.01.12	GASTO ARRIENDO	3.500,00		
6.01.13	DEPRECIACIÓN VEHÍCULO	678,11		
6.01.14	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	363,50		
6.01.15	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.422,52		
6.01.16	DEPRECIACIÓN SISTEMA INFORMATIVO	699,93		
6.01.17	DEPRECIACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	340,00		
6.01.18	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	3.000,00		
6.01.19	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	2.822,50		
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS OFICINA	381,72		
6.01.22	GASTOS VARIOS	664,34		
1.02.23	VIÁTICOS	335,00		
1.02.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	5.000,00		
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS		38.436,05	
6.02.	GASTOS DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1.299,76		
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	1.059,20		
6.02.05	ALIMENTACIÓN AL PERSONAL	354,10		
6.02.06	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	3.486,47		
6.02.08	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO E IMPUES.	60,00		
6.02.09	ASEO Y LIMPIEZA	25,10		
	SUMAN Y PASAN	6.284,63	38.436,05	80.282,02

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2009 AL 30 DE JUNIO DEL 2009

	VIENEN	6.284,63	38.436,05	80.282,02
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	96,81		
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00		
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	927,97		
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	374,10		
6.02.14	GASTOS FORMULARIOS SRI	21,10		
6.02.15	DONACIONES	188,00		
	TOTAL GASTOS DE VENTA		8.092,61	
6.03.	GASTOS GENERALES			
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	3.974,61		
6.03.02	AGUA POTABLE	300,00		
6.03.03	TELÉFONO	113,60		
6.03.07	COMBUSTIBLES	214,75		
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	633,51		
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	28,50		
6.03.15	GARAJE	137,50		
	TOTAL GASTOS GENERALES		5.402,47	
6.04	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS			
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	11,69		
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	1.448,04		
6.04.05	OTROS GASTOS	1.459,73		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		2.919,46	
	TOTAL GASTOS			- 54.850,59
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			25.431,43

JORGE RENÁN RAMIREZ
GERENTE

ANITA MARIA JIMENEZ
CONTADOR

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE JUNIO DEL 2009 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	1.594.423,76	1.586.281,81	
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	- 3.154,19		
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	- 4.987,76		
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	1.457.853,82	1.456.535,31	
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	- 1.318,51		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			3.042.817,12
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	1.471.206,81		
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	1.337.819,49		
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES			- 2.809.026,30
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			233.790,82
6.	GASTOS			
6.01.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
6.01.01	GASTO SUELDOS	59.743,64		
6.01.04	DÉCIMO TERCER SUELDO	2.347,79		
6.01.05	DÉCIMO CUARTO SUELDO	1.744,00		
6.01.06	FONDOS DE RESERVA	114,83		
6.01.10	APORTE AL IESS	2.208,48		
6.01.11	GASTO SALUD DEL PERSONAL	438,25		
6.01.12	GASTO ARRIENDO	6.564,00		
6.01.13	DEPRECIACIÓN VEHÍCULO	1.288,42		
6.01.14	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	345,32		
6.01.15	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.185,46		
6.01.16	DEPRECIACIÓN SISTEMA INFORMÁTICO	583,28		
6.01.17	DEPRECIACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	323,00		
6.01.18	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	2.850,00		
6.01.19	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	4.181,37		
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS OFICINA	3.034,39		
6.01.22	GASTOS VARIOS	1.281,94		
6.01.23	VIÁTICOS	129,38		
6.01.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	27.255,96		
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS		115.619,51	
6.02.	GASTOS DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.653,56		
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	4.416,06		
	SUMAN Y PASAN	8.069,62	115.619,51	233.790,82

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO DEL 2009 AL 30 DE JUNIO DEL 2009

	VIENEN	6.284,63	38.436,05	80.282,02
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	96,81		
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00		
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	927,97		
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	374,10		
6.02.14	GASTOS FORMULARIOS SRI	21,10		
6.02.15	DONACIONES	188,00		
	TOTAL GASTOS DE VENTA		8.092,61	
6.03.	GASTOS GENERALES			
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	3.974,61		
6.03.02	AGUA POTABLE	300,00		
6.03.03	TELÉFONO	113,60		
6.03.07	COMBUSTIBLES	214,75		
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	633,51		
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	28,50		
6.03.15	GARAJE	137,50		
	TOTAL GASTOS GENERALES		5.402,47	
6.04	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS			
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	11,69		
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	1.448,04		
6.04.05	OTROS GASTOS	1.459,73		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		2.919,46	
	TOTAL GASTOS			- 54.850,59
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			25.431,43

JORGE RENÁN RAMIREZ
GERENTE

ANITA MARIA JIMENEZ
CONTADOR

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE JUNIO DEL 2009 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01	VENTA CON TARIFA 12%	1.594.423,76	1.586.281,81	
4.01.02	(DESCUENTO EN VENTAS 12%)	- 3.154,19		
4.01.03	(DEVOLUCIONES TARIFA 12%)	- 4.987,76		
4.01.04	VENTAS CON TARIFA 0%	1.457.853,82	1.456.535,31	
4.01.05	(DEVOLUCIONES TARIFA 0%)	- 1.318,51		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			3.042.817,12
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.06	COSTO DE VENTAS 12%	1.471.206,81		
5.01.07	COSTO DE VENTAS 0%	1.337.819,49		
	TOTAL COSTOS OPERACIONALES			- 2.809.026,30
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			233.790,82
6.	GASTOS			
6.01.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
6.01.01	GASTO SUELDOS	59.743,64		
6.01.04	DÉCIMO TERCER SUELDO	2.347,79		
6.01.05	DÉCIMO CUARTO SUELDO	1.744,00		
6.01.06	FONDOS DE RESERVA	114,83		
6.01.10	APORTE AL IESS	2.208,48		
6.01.11	GASTO SALUD DEL PERSONAL	438,25		
6.01.12	GASTO ARRIENDO	6.564,00		
6.01.13	DEPRECIACIÓN VEHÍCULO	1.288,42		
6.01.14	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	345,32		
6.01.15	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.185,46		
6.01.16	DEPRECIACIÓN SISTEMA INFORMÁTICO	583,28		
6.01.17	DEPRECIACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	323,00		
6.01.18	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE FRÍOS	2.850,00		
6.01.19	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE EXHIBICIÓN	4.181,37		
6.01.21	CONSUMO ÚTILES Y SUMINISTROS OFICINA	3.034,39		
6.01.22	GASTOS VARIOS	1.281,94		
6.01.23	VIÁTICOS	129,38		
6.01.24	CONSTRUCCIÓN Y AMPLIACIÓN	27.255,96		
	TOTAL GASTO ADMINISTRATIVOS		115.619,51	
6.02.	GASTOS DE VENTA			
6.02.01	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.653,56		
6.02.02	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	4.416,06		
	SUMAN Y PASAN	8.069,62	115.619,51	233.790,82

COMERCIALIZADORA "ZERIMAR" CÍA. LTDA.
RUC: 1191729486001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE JUNIO DEL 2009 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	VIENEN	8.069,62	115.619,51	233.790,82
6.02.05	ALIMENTACIÓN AL PERSONAL	1.382,37		
6.02.06	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	16.509,32		
6.02.07	UNIFORMES	715,12		
6.02.08	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO E IMPUES.	585,00		
6.02.09	ASEO Y LIMPIEZA	111,67		
6.02.10	FALTANTES DE CAJA	167,49		
6.02.11	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	200,00		
6.02.12	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.861,54		
6.02.13	FAENAMIENTO DE GANADO	2.027,95		
6.02.14	GASTO FORMULARIOS SRI	21,60		
6.02.15	DONACIONES	271,00		
	TOTAL GASTOS DE VENTA		32.922,68	
6.03.	GASTOS GENERALES			
6.03.01	LUZ ELÉCTRICA	12.330,30		
6.03.02	AGUA POTABLE	335,69		
6.03.03	TELÉFONO	466,01		
6.03.05	AGASAJO AL PERSONAL	126,36		
6.03.07	COMBUSTIBLES	1.036,91		
6.03.08	LUBRICANTES Y REPUESTOS	12,90		
6.03.09	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	884,02		
6.03.10	GASTO SIMERT	28,46		
6.03.12	SERVICIOS PROFESIONALES	272,97		
6.03.13	TV CABLE E INTERNET	217,74		
6.03.14	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	6.761,01		
6.03.15	GARAJE	477,50		
6.03.16	SERVICIO PRESTADOS	25,00		
6.03.17	CAPACITACIÓN AL PERSONAL	110,00		
	TOTAL GASTOS GENERALES		23.084,87	
6.04	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS			
6.04.01	GASTO INTERESES	2.106,79		
6.04.02	GASTOS POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	34,03		
6.04.03	GASTO COMISIONES BANCARIAS	5.756,10		
6.04.04	GASTO EMISIÓN CHEQUERA Y ESTADO	185,72		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		8.082,64	
	TOTAL GASTOS			- 179.709,70
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			54.081,12

JORGE RENÁN RAMIREZ
GERENTE

ANITA MARÍA JIMENEZ
CONTADOR