



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TÍTULO:**

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR CPA.

**AUTORA:**

RAQUEL NOEMÍ CASTRO ROBLES

**DIRECTORA:**

MGTR. MÈLIDA PIEDAD RIVERA VIÑAN

**LOJA-ECUADOR**

**2017**

MG. MÈLIDA PIEDAD RIVERA VIÑAN, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE LA UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DIRECTORA DE TESIS.

**CERTIFICA:**

Que el trabajo de investigación titulado **“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT’S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”**, desarrollado por la aspirante Raquel Noemí Castro Robles, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor CPA , ha sido dirigido y revisado periódicamente, el mismo que cumple con los requisitos establecidos en las normas generales para la graduación, por tanto autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado respectivo.

Loja, 18 de mayo del 2017



MG. MÈLIDA PIEDAD RIVERA VIÑAN  
DIRECTORA DE TESIS

## AUTORÍA

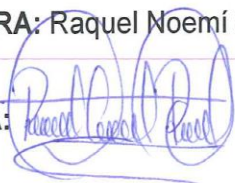
Yo, Raquel Noemí Castro Robles, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el repositorio Institucional – Biblioteca Virtual

---

**AUTORA:** Raquel Noemí Castro Robles

**FIRMA:**



**CEDULA:** 1104478811

**FECHA:** Loja, mayo del 2017

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


YO, Raquel Noemí Castro Robles declaro ser autora del presente trabajo Titulado: "DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014": como requisito para optar al Grado de: INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUDITOR-CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 29 días del mes de junio del 2017.

**FIRMA:**



**AUTORA:** Raquel Noemí Castro Robles

**CEDULA:** 1104478811

**DIRECCION:** Loja, Barrio Jipiro Mirador

**CORREO ELECTRONICO:** raquelc\_1308@hotmail.com

**TELEFONO:** 0990950420/3106030

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTOR DE TESIS:** Mg. Mèlida Piedad Rivera Viñan

**TRIBUNAL DE GRADO:**

Mg. Silvana Rodríguez Granda                      **PRESIDENTA**

Mg. Gina Judith Manchay Reyes                      **VOCAL**

Mg. Galo Salcedo López                              **VOCAL**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo lo dedico a mi guiador y protector, Dios por haberme brindado fortaleza, perseverancia y sabiduría.

A mis padres Julio y Rosa, a mi hermana Jacqueline por el apoyo incondicional brindado.

A mi amado esposo Santiago quien gracias a su inmenso amor, apoyo incondicional y paciencia, supo ser la base para llegar al cumplimiento de mis sueños y metas.

Y de manera especial a Christopher y Gabriel mis amados hijos por haber sido el motor principal para no decaer y siempre seguir adelante al ser ellos la razón para luchar incansablemente en el cumplimiento de mis objetivos.

**Raquel Noemí Castro Robles**

## **AGRADECIMIENTO**

Al culminar el presente trabajo de Tesis expreso, mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja.

A la Unidad de Educación a Distancia, en particular a la carrera de Contabilidad y Auditoría, que me abrió las puertas al conocimiento y acogió durante mi estudio.

A todos y cada uno de los docentes que sin interés alguno me brindaron sus conocimientos y apoyo para salir adelante durante mi trayectoria universitaria.

De manera especial a la Mgtr. Mèlida Piedad Rivera Viñan, Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría Unidad de Estudios a Distancia quien como docente y directora de tesis supo orientarme y brindarme conocimientos para la elaboración del presente trabajo.

Agradezco a la empresa Triple C Import's por la colaboración y buena voluntad por parte del Ing. Javier Fernando Castillo gerente propietario el cual me brindo toda la información que fue requerida para el desarrollo del trabajo de Tesis.

**Raquel Noemí Castro Robles**

**a. Título**

**“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT’S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”**

## **b. Resumen**

El trabajo de tesis titulado **“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT’S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”**,

se realizó con el fin de analizar la situación económica real de la empresa, para que este trabajo pueda contribuir en la toma de decisiones financieras oportunas por parte del gerente y sirva para mejorar su situación financiera.

Se analizó la estructura financiera de la empresa Triple C Import’s por medio de la realización del análisis horizontal y vertical, además de la aplicación de indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad.

Se efectuó un análisis exhaustivo al Capital de Trabajo por medio de fórmulas que nos permitieron conocer su proporcionalidad y variación dentro de los periodos estudiados.

Finalmente con toda la información obtenida se pudo elaborar el informe del Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo, en el que constan los resultados obtenidos y con los cuales se pudo determinar, que la empresa durante su existencia no ha llevado a cabo un análisis financiero, las cuentas por cobrar no son manejadas por una correcta política de crédito lo cual las convierte en cuentas incobrables.

Se recomienda que se cumpla con la política de pago de 45 días.



## Summary

The thesis work entitled **“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT’S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”**, was held in order to analyze the real economic situation of the company, for this work can contribute in making appropriate financial decisions by the manager and serve to improve their financial situation.

The financial structure of the company's Triple C Import analyzed through the implementation of horizontal and vertical analysis, in addition to the application of indicators of liquidity management, debt and profitability.

A comprehensive working capital analysis using formulas that allowed us to know their proportionality and variation within the periods studied was made.

Finally with all the information obtained could produce the report of the Financial Diagnosis and Management of Working Capital, which comprise the results obtained and with which it was determined that the company during its existence has not carried out a financial analysis , accounts receivable are not handled by proper credit policy which makes them doubtful accounts.

It is recommended that the policy meets payment of 45 days.

### **c. Introducción**

El diagnóstico financiero es una herramienta de análisis fundamental de toda empresa, permite tener un profundo conocimiento sobre la situación económica, los cambios que se han dado, con el fin de analizar y proponer alternativas viables de solución, que ayuden al crecimiento de la misma.

La importancia del Diagnóstico Financiero se expresa en la posibilidad de realizar y obtener resultados de la información contable que maneja una empresa, lo cual es posible mediante la utilización de razones e indicadores financieros que facilitan conocer su situación económica, permitiendo tener una visión financiera real de la empresa para ayudar a la toma de decisiones y el cumplimiento de las metas planteadas. El análisis del Capital de Trabajo tiene importancia dentro de un Diagnóstico Financiero pues representa los recursos para financiar el ciclo del efectivo, además permite medir el nivel de solvencia y el margen de seguridad que posee la empresa para continuar en sus actividades económicas y financieras.

El trabajo de tesis denominado “DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO”, busca como propósito brindar un aporte valioso al gerente de la empresa Triple C Import's, con la finalidad de conocer la situación económica-financiera y sus resultados en aspectos de gestión, para que en base a esta referencia se tome medidas de corrección necesarias y oportunas.

El trabajo se lo realiza de acuerdo al reglamento de régimen académico iniciando con : **Título**, denominación del tema seleccionado, **Resumen**, en Castellano traducido al inglés, en el cual se expone la importancia, relevancia y trascendencia del tema, señalando además las causas que impulsaron su desarrollo; **Introducción** que resalta la importancia, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; la **Revisión de Literatura** que detalla los referentes teóricos que inicia con la conceptualización de aspectos básicos relacionados con la Empresa, Contabilidad, Finanzas y Administración Financiera, destacando los objetivos, importancia, clasificación y características, concretando algunos conceptos concernientes a la Administración del Capital de Trabajo, Estados Financieros, el Diagnóstico y el Análisis Financiero; los **Materiales y Métodos** que reflejan la metodología empleada y los materiales utilizados para la realización del presente trabajo; los **Resultados** que inicia con el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y el Estado Resultados, la aplicación de los índices financieros como herramienta necesaria para el análisis de las cuentas que conforman los Estados Financieros, luego el desarrollo de la Administración del Capital de Trabajo con las respectivas formulas y políticas más utilizadas. Seguidamente, se expone la **Discusión**, que comprende el análisis y fundamentación de los resultados obtenidos en base al cumplimiento de los objetivos; las **Conclusiones** que se realizan al finalizar con el trabajo de tesis y **Recomendaciones** las mismas que se detallan en forma clara y las

cuales puedan contribuirán en la toma de decisiones oportunas en base al estudio realizado, la **Bibliografía** que muestra las fuentes donde se obtuvo la información para desarrollar la revisión de literatura y finalmente los **Anexos** que son los documentos fuentes utilizados en el desarrollo del presente trabajo.

#### **d. Revisión de Literatura**

##### **Empresa**

“La empresa es un conjunto de factores humanos, factores económicos y factores de la producción ordenados bajo la dirección y gestión de una unidad directiva. Una empresa, se crea y se mantiene para alcanzar unos objetivos propuestos, estos objetivos determinaran la tipología de empresa y determinaran la forma de su organización.” (MUÑOZ A, 2011, pág. 20)

✚ **Primario.**- agrícolas, pesqueras, ganaderas.

✚ **Secundarios.**- Industriales

✚ **Terciarios.**- Comerciales, servicios

##### **Objetivos:**

✚ Producir bienes y servicios.

✚ Obtener beneficios.

✚ Mantener un crecimiento.

✚ Ser rentable.

##### **Características**

Es una unidad de producción, de decisión, financiera y organizada. Todas las empresas cumplen una función económica, proporcionan una fuente de

empleo y una función social, pues al generar empleo contribuyen a preservar y profundizar el bienestar nacional.

## **Tipos de empresas**

Las empresas se pueden clasificar de muy diversas formas, a saber; por su forma jurídica, por el sector económico, por el grado de participación del Estado, por su tamaño y por el ámbito estatal.

### **Por su forma jurídica**

Todas las empresas deben tener una forma jurídica que viene determinada, entre otras cosas, por el número de personas que participan en la creación de la misma, por el capital aportado y por el tamaño; así, podemos distinguir:

✚ **Empresario individual:** Cuando el propietario de la empresa es la única persona que asume todo el riesgo y se encarga de la gestión del negocio.

✚ **Sociedades:** Cuando varias personas se deciden a invertir en una empresa pueden formar una sociedad. En la actualidad se puede constituir los siguientes tipos de sociedades:

✚ Sociedad anónima.

✚ Sociedad anónima laboral.

✚ Sociedad de responsabilidad limitada.

- ✚ Sociedad cooperativa de responsabilidad limitada.
- ✚ Sociedad regular colectiva.
- ✚ Sociedad comanditaria.
- ✚ Sociedad civil.

### **Por el sector económico en que estén encuadradas**

La actividad económica de un país se puede dividir en tres grandes sectores: primario, secundario y terciario.

#### **a) Sector primario**

En este grupo de empresas se incluirían las empresas extractivas (mineras, pesqueras, agrícolas, ganaderas y forestales).

#### **b) Sector secundario**

En este sector se encuadra a todas las empresas que transforman los productos obtenidos en el sector primario y también fabrican nuevos productos, etc.).

#### **c) Sector terciario**

En este sector se encuadran las empresas de servicios, tales como bancos, compañías de seguros, hospitales, servicios públicos y las empresas comerciales dedicadas a la compraventa.

## Por el grado de participación del estado

El Estado puede crear empresas de las cuales es totalmente propietario o bien participar en empresas junto con particulares. Según sea este grado de participación, pueden dividirse en públicas y de partición mixta.

- a) **Empresas públicas:** Son aquellas cuyo propietario es el Estado y actúa como empresario en ciertos sectores a los cuales no llega la iniciativa privada.
- b) **Empresas privadas:** Son aquellas que pertenecen a los particulares
- c) **Empresas mixtas:** Son aquellas en las cuales la propiedad de la empresa es compartida entre el Estado y los inversores privados.

## Por su tamaño

Según el tamaño de la empresa se pueden diferenciar en tres grupos:

- ✚ Pequeña empresa.
- ✚ Mediana empresa.
- ✚ Gran empresa.

Los criterios usualmente aceptados para clasificar las empresas por su tamaño son:



**a) El número de trabajadores**

Serán pequeñas empresas las que tienen entre 1 y 50 trabajadores, las medianas entre 50 y 500 y grandes empresas las de más de 500.

**b) El volumen económico de las operaciones que realizan**

Según este criterio, habría que considerar pequeñas empresas las que facturan menos de 50 mil al año, medianas empresas las que facturan entre 50 y 100 mil y grandes empresas que facturan más de 100 mil.

**Según el ámbito estatal**

Se pueden considerar dos grupos:

**a) Empresas nacionales**

Son las que desarrollan su actividad en un único país.

**b) Empresas multinacionales**

Son grandes empresas que desarrollan sus actividades al mismo tiempo en varios países.

**Estados Financieros**

“Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa”. (BRAVO, 2011, pág. 191)

Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.

### **Importancia**

Los Estados Financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad del administrador financiero del ente, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

### **Clasificación de los Estados Financieros:**

- ✚ Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
- ✚ Balance general o Estado de Situación Financiera
- ✚ Estado de flujo de Efectivo
- ✚ Estado de Patrimonio

### **Balance general o de situación financiera**

“Estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado; informando, con referencia a una determinada fecha, el valor de los

activos, pasivos y el patrimonio de los dueños o accionistas de la empresa. Además, este estado financiero refleja el impacto de las variaciones acumulativas efectuadas por la empresa, desde su fecha de constitución hasta la fecha de cierre del último balance.” (DAVALOS, 2010, pág. 40)

“Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada, se estructura de tres apartados:

- ✚ **Activo:** Representa todos los bienes y derechos que son propiedad de la empresa.
- ✚ **Pasivo:** Representa todas las deudas y obligaciones a cargo de la empresa.
- ✚ **Capital:** Es la diferencia aritmética entre el activo y el pasivo y representa el patrimonio de la empresa.” (VALDEZ RIVERA, 2010, pág. 19)

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio, en forma separada, Lo cual determina la posición de la empresa en un momento dado.

Los activos que se convierten en efectivo en un corto plazo, se clasifican en activo circulante, en tanto que los pasivos que requieren el empleo del efectivo en un plazo previo se clasifican como pasivo circulante.

## **Estado de resultados o de pérdidas y ganancias**

“Este estado financiero tiene como objetivo presentar los resultados obtenidos por las operaciones de la empresa en un periodo determinado.”

(DAVALOS, 2010, pág. 57)

“Es el documento contable complementario del balance general, que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se obtiene la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo determinado.” (VALDEZ RIVERA, 2010, pág. 22)

Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

Este resultado, utilidad o pérdida es la diferencia entre los ingresos logrados y los gastos en los que se ha incurrido para conseguir los ingresos.

Su estructura es la siguiente:

- ✚ **Ingresos Operacionales y No Operacionales**
- ✚ **Gastos Operacionales y No Operacionales**
- ✚ **Costo de Ventas**
- ✚ **Utilidades del ejercicio**

## **Notas aclaratorias a los estados financieros**

“Las notas a los Estados Financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación.

Asimismo representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.”

(<http://www.empresayeconomia.es>, 2015)

“Dentro de los estados financieros notas explicativas referentes a las cuentas relevantes de los estados financieros. Estas Notas de los Estados Financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros.” (LAWRENCE, 2014, pág. 45)

Las notas a los estados financieros proporcionan explicaciones de las normas contables aplicadas y los métodos utilizados para determinar los montos reportados en los estados financieros. Las notas también desglosan los datos y los análisis de ciertas cuentas, y en ese sentido son una fuente de información más detallada.

Los asuntos comunes que abordan estas notas son:

- ✚ El reconocimiento de ingresos
- ✚ Los impuestos sobre la renta
- ✚ Los desgloses sobre las cuentas de activos fijos
- ✚ Las condiciones de deuda y arrendamiento
- ✚ Las contingencias

### **Información que contienen las notas a los estados financieros**

1. Información de la empresa (por ejemplo, datos de registro, el propósito primario y el lugar de negocios)
2. Bases de presentación y principios de consolidación (por ejemplo, de acuerdo con las NIC/ NIIF)
3. Resumen de las políticas contables adoptadas (por ejemplo, las normas de contabilidad de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones o propiedades, planta y equipo)
4. Juicios y estimaciones contables significativas (por ejemplo, las vidas estimadas de propiedades, planta y equipo)
5. Movimientos o el análisis de las cuentas del balance de situación y cuenta de resultados.

6. Hechos posteriores a la fecha del balance (por ejemplo, después de la decisión de la fecha del balance de un cierto litigio o la promulgación de leyes y otros eventos que ocurran después de la fecha del balance que puedan afectar a los estados financieros)
7. Gestión de capitales, políticas y procedimientos (por ejemplo, la garantía de negocio en marcha y de la deuda-capital de proporción)
8. Gestión de riesgos, objetivos y políticas (por ejemplo, riesgo de crédito, riesgo de cambio, riesgo de liquidez y riesgo de precio de mercado).

### **Usuarios de la información financiera**

A los usuarios de la información financiera se les puede clasificar de acuerdo al interés que tengan sobre dicha información.

**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 de 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. Desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados corporativos de varios ejercicios y su rentabilidad.

### **Proveedores**

Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos para la venta de sus productos.

### **La empresa**

Cuando ofrece sus acciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición siempre y cuando le sea convincente para el comprador.



## **Diagnóstico Financiero**

Por diagnóstico 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 esta.

“Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de esta. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, 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 contable y permita conocer con precisión la situación del negocio.” (LEON García, 2009, págs. 198, 199)

Es así como un análisis integral debe hacerse utilizando cifras proyectadas (simulación de resultados, proyección de estados financieros, etc.), información cualitativa interna (ventajas comparativas, tecnología utilizada, estructura de organización, recursos humanos, etc.), información sobre el entorno (perspectivas, situación económica, política y social del país, etc.) y

otros análisis cuantitativos internos tales como el costo de capital, la relación entre el costo, el volumen y la utilidad, etc.

### **Importancia del diagnóstico financiero**

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiará adecuadamente las inversiones, así como mejorara sus ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos fiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando.

### **Ventajas**

- ✚ Permite conocer la situación financiera de la empresa y priorizar sus riesgos para establecer estrategias costo-beneficio-cliente.
- ✚ Permite conocer los procesos operativos de riesgo para saber por dónde hay que empezar a trabajar con urgencia y conseguir una mejora.
- ✚ Permite capacitar al empresario respecto a una cultura empresarial de conocimiento de sus fuerzas y debilidades para ubicarse en la economía abierta y sistemas integrales inspirados en el cliente

## **Beneficios**

- ✚ El diagnóstico financiero a la empresa da la seguridad para tomar decisiones al conocer los riesgos.
- ✚ Señala los peligros y oportunidades de la empresa.
- ✚ Permite tomar mejores decisiones
- ✚ Muestra cual es la situación de la empresa y los procesos que requieren modificación.

Antes de realizar un diagnóstico financiero se debe realizar un análisis a partir del área contable para poder de esta manera diagnosticar su situación y poder evaluar cualquier decisión que pueda tener repercusiones económicas y financieras.

El análisis es un conjunto de técnicas utilizadas para poder diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa y que de este modo se pueda tomar decisiones que corrijan los puntos débiles encontrados, al mismo tiempo que aprovecha los puntos fuertes.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de mucha utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y Evolución previsible de la empresa como pueden ser las entidades financieras, los proveedores, los clientes, etc.

## **Etapas**

### **Etapas preliminar**

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

- ✚ La primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, del ejecutivo que "siente" que su empresa se está quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.
  
- ✚ La segunda forma de plantear el objetivo supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno. Puede que no lo haya.
  
- ✚ La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de tomar un mayor endeudamiento, o cuando un banco analiza la información para

determinar si puede o no conceder crédito a la empresa que lo ha solicitado.

Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

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

### **Etapas del análisis formal**

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

### **Etapas del análisis real**

Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la

emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente.

Este proceso, 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. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero. Hacer un análisis siguiendo la metodología propuesta en las tres etapas descritas disminuirá la posibilidad de emitir juicios erróneos y tomar decisiones desacertadas.

### **Problemas en el diagnóstico financiero**

Las empresas diariamente tienen problemas de distinta índole, algunos referidos a:

- ✚ Poca liquidez por la congelación de recursos en activos fijos o por disminución de ventas o de prestación de servicios por efectos de saturación del mercado, contrabando, competencia desleal o agresiva u otros factores.
  
- ✚ Por inadecuado manejo del endeudamiento o abuso del mismo sin causas reales justificadas

- ✚ Apoyo de sus dueños sin compensación razonable en el “retorno de su inversión” por disminución de utilidades o caso contrario, poco interés de sus dueños en capitalizarla
- ✚ Costos inmanejables que pueden llevar a la recesión de operaciones o la liquidación de las mismas
- ✚ Factores internos y externos negativos que las afectan.

Los problemas detectados deben evaluarse suficientemente y de manera oportuna sin esperar que un analista o especialista financiero los identifique, es decir estos análisis deben hacerse periódicamente, para lograr alternativas de solución.

### **Análisis Financiero**

“El análisis de estados financieros es un proceso que comprende la recopilación, Interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.” (ORTIZ, 2011, pág. 7)

En sí, el análisis financiero permite a los directivos de las empresas tener un referente que les facilite la toma acertada de decisiones oportunas y

acertadas, con el fin de optimizar sus recursos, una vez que se conoce la posición económica – financiera de la entidad en un determinado momento.

### **Características del análisis financiero**

- ✚ **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro y fundamentado, que signifique una demostración de lo que realmente sucede en la empresa en donde se lo aplique.
  
- ✚ **Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, con un alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin dejar inclinaciones ni a favor ni en contra de la empresa o de alguien en particular.
  
- ✚ **Frecuencia.-** Si la frecuencia con la que se entregan informes sobre análisis financiero es mayor, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad.

Ello conlleva el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad. Generalmente esta herramienta del análisis se la aplica el 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.



## **Según su destino**

### **✚ Análisis Interno**

El analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, se elabora para uso de los administradores y accionistas.

### **✚ Análisis Externo**

Es cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza en base a publicaciones o datos generales.

## **Según Su Forma**

### **✚ Análisis Vertical**

El análisis vertical es cuando se hace un estudio de un solo periodo contable y se denomina análisis estático. Determina el porcentaje de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen y pueden ser, tanto del activo, pasivo o del patrimonio.

## **Procedimiento**

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma el estado financiero y se relacionan las partes del componente con alguna cifra base del monto.

$$(Caja \div \text{Activo Corriente}) \times 100$$

## **Análisis Horizontal**

Es análisis horizontal cuando se realiza un estudio y comparación de dos periodos consecutivos y se lo denomina, análisis estático. Determina los aumentos o disminuciones de cada cuenta de un periodo comparado con el otro, señalando las causas para su variación.

Su cálculo se lo realiza de la siguiente manera:

- ✓ Diferencia = Año Actual – Año Base
- ✓ % = (Diferencia  $\div$  Año Base)  $\times$  100
- ✓ Razón = Año Actual  $\div$  Año Base

## **Indicadores Financieros**

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados

así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras.

El analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva.

### **GUÍA PARA LA INTERPRETACIÓN DE UN ÍNDICE**

Un índice financiero por sí solo no dice nada. Solamente podrá ayudar a emitir un juicio si se compara con alguna otra cifra. Generalmente un índice puede compararse con los siguientes parámetros:

- ✚ El promedio o estándar de la industria o la actividad.
- ✚ Índices de períodos anteriores.
- ✚ Los objetivos de la empresa.
- ✚ Otros índices.

### **Comparación con el promedio de la actividad**

El promedio de la actividad, también llamado Estándar de la Industria representa una medida de comportamiento que se considera normal o ideal para el aspecto específico de la empresa que se esté analizando.

En general, todas las actividades industriales, comerciales y de servicio tienen sus propios estándares para los diferentes aspectos de su operación (márgenes, rotaciones, endeudamiento, etc.). Estos no son fijados de antemano ni aparecen escritos en publicación alguna, sino que surgen espontáneamente del ejercicio de las diferentes actividades.

Lo anterior significa que los estándares no son los mismos para todas las actividades sino que cada una, dependiendo del nivel de riesgo con el que opera, el cual está determinado por factores tales como las características del sector, el tipo de producto, las necesidades de capital, los clientes y la competencia, entre otros, tendrá sus propias medidas de comportamiento

ideal que incluso pueden modificarse a través del tiempo, o sea que éstas no son estáticas ya que a medida que el país se va desarrollando y las condiciones van cambiando, los riesgos de las empresas también se modifican (aumentan o disminuyen).

### **Indicadores de liquidez**

“Las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad.” (VAN HORNE, 2010, pág. 138)

Miden la capacidad de pago a corto plazo de la empresa para saldar las obligaciones que vencen.

Entre los índices de liquidez están:

#### **a. Índice de solvencia**

Mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones, en corto plazo, es decir la capacidad que tiene el Activo Corriente para solventar requerimientos de sus acreedores.

Su fórmula es:

$$INDICE DE LIQUIDEZ = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

#### **b. Índice de prueba acida**

“Mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Los activos corrientes más líquidos son: Efectivo en caja y bancos, valores negociables y cuentas por cobrar.”  
(DAVALOS, 2010, pág. 111)

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

Su fórmula es:

$$INDICE PRUEBA ACIDA = \frac{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO CORRIENTE}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por

debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

### **c. Índice de capital de trabajo neto**

Permite determinar la disponibilidad de dinero para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes.

Su fórmula es:

$$CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE$$

Analizando el valor del capital de trabajo neto, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes, mayor será la liquidez. Se debe entender que el Capital de Trabajo no debe ser demasiado grande pues significara tener recursos ociosos, tampoco debe ser demasiado pequeño pues puede crear obstáculos para el negocio.

### **🚦 indicadores de actividad o de gestión**

Las razones de actividad o también conocidas como Razones de Eficiencia o de Rotación, miden que tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos.

“Se trata de un instrumento que permite medir y evaluar la gestión. Puede definirse como las unidades de medida que permiten el seguimiento y evaluación periódica de las variables clave de una organización, mediante su comparación con sus correspondientes referentes internos y externos.”

(<http://www.virtual.unal.edu.com>, 2015)

#### **a. Rotación de cuentas por cobrar**

“Mide con qué rapidez se convierten en efectivo las cuentas por cobrar. Al relacionar las ventas a crédito con saldo promedio de cuentas por cobrar, nos da una primera aproximación de la estructura del crédito en la rama de actividad.” (DAVALOS, 2010, pág. 116)

Su fórmula es:

$$ROTACION DE CARTERA = \frac{VENTAS}{CUENTAS POR COBRAR}$$

#### **b. Periodo medio de cobro**

Mide el número de días que en promedio tardan los clientes para cancelar sus cuentas.

Su fórmula es:

$$PERIODO MEDIO DE COBRO = \frac{CTAS. POR COBRAR \times 360}{VENTAS}$$



### **Rotación de inventario**

Mide la rapidez con que el inventario medio de mercaderías se transforma en cuentas por cobrar o en efectivo.

Su fórmula es:

$$ROTACIÓN DE INVENTARIO = \frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIO PROMEDIO}$$

Mide el número de días que la empresa tarda en cancelar sus cuentas con los proveedores de mercaderías.

Su fórmula es:

$$PERIODO MEDIO DE PAGO = \frac{CTAS / DCTOS POR PAGAR \times 360}{COMPRAS}$$

### **d. Ciclo del efectivo**

Es el tiempo desde el desembolso real de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes y servicios

Su fórmula es:

$$CICLO DEL EFECTIVO = PROM. COBRO + ROT. INV - ROT. PROV$$

### e. Rotación de ventas

Mide el número de veces que en un determinado nivel de ventas se utilizan los activos.

Su fórmula es:

$$ROTACIÓN DE VENTAS = \frac{VENTAS}{ACTIVO TOTAL}$$

### ✚ Indicadores de endeudamiento

“Las razones de endeudamiento miden la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo o largo plazo.” (DAVALOS, 2010, pág. 124)

Es un referente financiero cuyo objetivo es evaluar el grado y la modalidad de participación de los acreedores de una empresa en su provisión pecuniaria. Se trata de precisar los riesgos en los cuales incurren tales acreedores y los dueños de la empresa así como la conveniencia o la inconveniencia de cierto nivel deudor de la firma.

Altos índices de endeudamiento son convenientes sólo cuando la tasa de rendimiento de los activos totales supera al costo promedio de la financiación.

Entre otros factores, para el análisis de endeudamiento de una empresa se toman en cuenta:

- a. Los pasivos que se consideran no totalmente exigibles.

- b. Prorrogabilidad del pago de pasivos (a su fecha de vencimiento), ponderando la conveniencia tanto del acreedor como de la empresa.
- c. Las cuentas del patrimonio sobre cuyo valor no existe certeza absoluta.
- d. Préstamos de socios. Éstos pueden optar por:

### **1. Nivel de endeudamiento**

Mide la participación de los acreedores en la financiación de los activos de la empresa.

Su fórmula es:

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

### **2. Endeudamiento patrimonial**

Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

Su fórmula es:

$$ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL = \frac{PASIVO TOTAL}{PATRIMONIO}$$

### 3. Apalancamiento

Es la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, se produce un aumento de la rentabilidad obtenida. El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

Su fórmula es:

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

### 🚦 Indicadores de Rentabilidad

“Miden la capacidad del negocio para generar utilidades. Dado que las utilidades son las que garantizan el desarrollo de la empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida de la efectividad de la administración en el manejo de los costos y gastos totales, a fin de que las ventas generen utilidades.” (DAVALOS, 2010, pág. 127)

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la

empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

#### **a. Margen bruto**

“Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pago sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruto, mejor.” (LAWRENCE, 2014, pág. 60)

Su fórmula es:

$$MARGEN\ BRUTO = \frac{VENTAS\ NETAS - COSTO\ DE\ VENTAS}{VENTAS}$$

#### **b. Rentabilidad neta de ventas**

Mide la utilidad sobre las ventas obtenidas por el negocio en un periodo determinado.

Su fórmula es:

$$MARGEN\ NETO = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$$

#### **c. Rentabilidad del Patrimonio**

La rentabilidad del patrimonio permite identificar la rentabilidad que ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa.

## **Informe del diagnóstico financiero**

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

### **Importancia**

La carta de informe del diagnóstico financiero, es importante para los administradores, directivos y propietarios de la empresa, ya que les permite conocer la solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad y por ende tomar decisiones para mejorar la gestión financiera.

### **Estructura del informe del diagnóstico financiero**

Como resultado de un trabajo profesional, como lo es el análisis e interpretación de los estados financieros, es necesario elaborar un informe financiero, y dado que es un documento formal, está integrado por tres partes:

✚ **Encabezado:** contendrá la información de a quien se refiere, fecha y el lugar.

✚ **Cuerpo:** primeramente se integrara con información sobre los antecedentes de la empresa y la información financiera que se va a analizar e interpretar.

a) Se determina el objetivo del propósito que tiene el informe y el departamento al que se dirige.

b) Explicación específica del método y del procedimiento utilizado y la combinación con otros métodos y procedimientos.

c) Tratar en el informe varias problemáticas relacionadas entre sí, pueden ser varios indicadores pero con un solo objetivo.

d) Resultado de la explicación, en cuanto a la detección de puntos débiles, la evaluación de las políticas financieras, administrativas y la mercadotecnia.

e) Las sugerencias y adecuaciones necesarias, así como sus posibles resultados.

✚ **Pie:** incluir los nombres de las personas que realizaron el informe con su respectivo número de identificación, indicando el cargo que ocupa en la empresa junto a la firma de responsabilidad.

### **Administración del capital de trabajo**

“Es la administración de los activos (Inversiones) y los pasivos (fuentes de financiamiento) a corto plazo.” (BESLEY Scott, 2014, pág. 554)

Se puede decir que es la capacidad de una empresa para desarrollar sus actividades de manera normal en el corto plazo, puede calcularse como el excedente de los activos sobre los pasivos a corto plazo.

La Administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluye activos y pasivos corrientes.

Una empresa cuenta con el Capital de Trabajo, mientras sus activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes, es decir está representado por el capital necesario con el que cuenta la empresa para efectuar sus actividades diarias.



## **Importancia de la administración del capital de trabajo**

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

Los directores y el personal de los departamentos financieros dedican mucho tiempo al análisis del capital de trabajo.

Su responsabilidad directa es la administración del efectivo, los valores comercializables, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las acumulaciones y otros fuentes de financiamiento a corto plazo; el manejo de los inventarios es la única actividad que de su campo. Además, las responsabilidades administrativas requieren una supervisión continua y cotidiana.

### **Capital de trabajo neto**

“Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea abarca la transición continua del

efectivo a los inventarios a cuentas por cobrar y de nuevo al efectivo, los valores negociables se consideran parte del capital de trabajo.” (LAWRENCE, 2014, pág. 511)

“Inversión de una empresa en activos a corto plazo: efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar” (BESLEY Scott, 2014, pág. 554)

Es decir el capital de Trabajo Neto representa la diferencia entre el valor de los activos corrientes y los pasivos corrientes, en la fecha de corte de balance.

Su fórmula es:

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

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen en 1 año o menos. Estas deudas incluyen generalmente los montos que se deben a proveedores, empleados, gobiernos, bancos entre otros.

Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son

menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

### **Estructura del capital de trabajo**

Está determinada por las partidas que conforman el activo y pasivo circulante las cuales permiten establecer la calidad del mismo.

### **Activo corriente**

El activo circulante forma parte del activo total de una empresa y está compuesto por los activos más líquidos de una empresa, incluyendo las cuentas más representativas de los bienes y derechos que se convertirán en dinero en un periodo de tiempo no mayor a un año.

Se estructura por las siguientes cuentas:

- ✚ Efectivo en caja y bancos.
- ✚ Valores Negociables.
- ✚ Cuentas por cobrar.
- ✚ Inventarios.

**Administración del efectivo y valores negociables.-** Constituyen uno de los campos fundamentales de la administración del capital de trabajo. Como la caja y los valores negociables son los activos más líquidos de la empresa que suministran a ésta los medios para pagar las deudas en la medida que vencen. Estos activos líquidos ponen a disposición un colchón de fondos para cubrir erogaciones imprevistas y reducir en esta forma el riesgo de una crisis de liquidez.

**Cuentas por cobrar dentro del capital de trabajo.-** Las cuentas por cobrar constituyen uno de los componentes más importantes del activo circulante. La importancia está relacionada directamente con el giro del negocio y la competencia.

Las ventas a crédito realizadas por las empresas a sus clientes determinan sus cuentas por cobrar e incluyen generalmente condiciones que estipulan el pago en un número determinado de días o plazos en el que el cliente debe liquidar su deuda.

Aunque todas estas cuentas no se cobran dentro del periodo otorgado para ello, la gran mayoría se convierten en efectivo al corto plazo, es decir en un término inferior a un año, considerándose por estas razones como activos circulantes de la empresa.

**La importancia de la administración de los inventarios.-** Los inventarios requieren para su correcta administración un amplio grado de planeación. La administración de los inventarios debe de ser una preocupación constante de los directivos y aún más cuando se trate de una empresa comercial.

Comprar y mantenerlos tiene un costo igual que su almacenamiento, custodia y obsolescencia. Mantener niveles excesivos condiciona la existencia de un costo más alto que puede literalmente, afectar financiera y económicamente a una empresa pues está sujeto a extraviarse, deteriorarse o definitivamente perderse.

### **Pasivo corriente**

Comprende todas las obligaciones provenientes de las operaciones de la empresa que vencen por lo general antes de un año y que el pago se realiza con fondos provenientes de los activos circulantes.

Se estructura por las siguientes cuentas:

- ✚ Cuentas por pagar
- ✚ Documentos por pagar
- ✚ Cobros anticipados
- ✚ Pasivos acumulados.

### **Administración de las cuentas por pagar**

Estas partidas reflejan las deudas de la empresa con sus proveedores, contraídas en el desarrollo de su actividad cuyos términos de pagos varían, por lo general, entre 30 y 120 días después de haber adquirido las mercancías, materiales o servicios.

### **Administración de documentos por pagar**

Son las deudas a corto plazo que están sustentadas en documentos formales de pago como letras de cambios y pagarés, sujetos generalmente a tasas de intereses. Cuando estas se asocian con el pago de interés, el importe generado hasta la fecha tiene que considerarse una obligación, aunque generalmente no se reflejan conjuntamente con el principal, sino en una partida denominada intereses por pagar.

### **Administración de cobros anticipados**

Obligaciones que contrae la empresa con sus clientes, los cuales han pagado anticipadamente por las mercancías o servicios que luego van a recibir.

## **Administración de los pasivos acumulados**

Partidas que muestran las obligaciones contraídas por la empresa en forma estable con sus trabajadores como consecuencia de su trabajo, al adeudarle salarios, vacaciones, etc, y con el fisco los impuestos.

## **Políticas financieras de la administración de capital de trabajo**

Son decisiones básicas encaminadas al buen manejo de los recursos sobre el activo corriente y se considera el nivel deseado de inversión en ellos y la forma como deben ser financiados.

La política de Capital de Trabajo, se refiere a dos aspectos básicos:

1. Política de inversión en activos circulantes: Nivel apropiado de los activos circulantes, tanto en forma total como en cuentas específicas.
2. Política de financiamiento de activos circulantes: Forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

## **e. Materiales Y Métodos**

Para el trabajo de investigación de uso los siguientes materiales y métodos.

### **Materiales**

**Materiales de escritorio:** Papel, lápices, esferográficos, calculadora.

**Materiales de Oficina:** papel bond, lápices.

**Material Bibliográficos:** Libros, revistas y publicaciones documentos de la empresa.

**Materiales Electrónicos:** Cd, computadora, impresora

### **Métodos**

#### **Método científico**

Este método permitió simplificar la información relevante, en la revisión literaria referente al tema de tesis y a la vez establecer juicios y conclusiones sobre procedimientos, teorías y resultados obtenidos.



### **Método inductivo**

Se aplicó este método durante el desarrollo de las etapas del proceso que se llevó a cabo en el Diagnóstico Financiero con el objeto de aplicar los índices financieros que nos permitieron llegar a las conclusiones.

### **Método deductivo**

Este método se utilizó para tener conocimiento de los aspectos generales del tema que se relaciona con la Administración Financiera y el Diagnóstico Financiero también fue posible presentar conceptos, definiciones y principios que sustentan la aplicación práctica para luego determinar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

### **Método sintético**

Se empleó para elaborar la revisión de literatura, el informe del Diagnóstico Financiero, resumiendo cifras valores y para plantear las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado.

### **Método analítico**

Este método se utilizó al momento de evaluar e interpretar los Estados Financieros, en la aplicación de los índices, que permitieron realizar un análisis financiero para determinar su situación actual así también una indagación exhaustiva de la administración al capital de trabajo.

## **Método estadístico**

Se utilizó para la presentación, descripción, visualización y resumen de datos cualitativos y cuantitativos del análisis financiero, los cuales fueron presentados en los resultados de la investigación.

**f. Resultados**

<b>EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
<b>CUENTAS</b>	<b>31/Dic/2013</b>		
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>CAJA BANCOS</b>		<b>7.459,88</b>	
Caja	2.976,15		
Bancos	4.483,73		
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>10.630,29</b>	
Clientes	10.630,29		
<b>MERCADERIAS</b>		<b>67.214,39</b>	
Inventario para la venta	67.214,39		
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>85.304,56</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		<b>2.749,73</b>	
Muebles y Enseres cód.: me0001	2.749,73		
<b>VEHÍCULOS</b>		<b>1 7.848,21</b>	
Vehículos cód.: veh001	1 7.848,21		
<b>EDIFICIO E INSTALACIONES</b>		<b>464,00</b>	
Edificio e Instalaciones	464,00		
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		<b>4.735,31</b>	
Maquinaria y equipo cód.: me001	4.363,04		
Suministros y Materiales	372,27		
Deprec Acumulada Vehículos	(-16.381,85)		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>9.415,40</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>SERVICIO DE RENTAS INTERNAS</b>		<b>11.632,14</b>	
Crédito Tributario IVA	6.875,98		
Crédito Tributario Imp. Renta	4.756,16		
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>11.632,14</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>106.352,10</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Cuentas por pagar</b>		<b>44.697,07</b>	
Proveedores	43.092,73		

Sueldos y salarios por pagar	462,60		
IESS por pagar	103,38		
Obligac. Trabajadores por pagar	1.038,36		
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>61,80</b>	
Tarjetas de crédito por pagar	61,80		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>44.758,87</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>		<b>48.843,99</b>	
Prestamos banca largo plazo	48.843,99		
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>96,96</b>	
Retención en la fuente por pagar	96,96		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>48.940,95</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>93.699,82</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL</b>		<b>5.761,10</b>	
Capital	5.761,10		
<b>RESULTADOS</b>			
UTIL/PERD EJERC ANTERIORES		<b>2.058,44</b>	
Excedentes del ejercicio		<b>4.832,74</b>	
<b>Total del Capital</b>			<b>12.652,28</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>			<b><u>106.352,10</u></b>

f) Gerente

f) Contador

<b>EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>CUENTAS</b>	<b>31/Dic/2014</b>		
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>CAJA BANCOS</b>		<b>12.804,35</b>	
Caja	7.960,88		
Bancos	4.843,47		
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>14.169,40</b>	
Clientes	14.169,40		
<b>MERCADERIAS</b>		<b>55.862,97</b>	
Inventario para la venta	55.862,97		
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>82.836,72</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
<b>Muebles y Enseres</b>		<b>2.749,73</b>	
Muebles y enseres cod: me0001	2.749,73		
<b>VEHICULOS</b>		<b>17.848,21</b>	
Vehículos cod: veh001	17.848,21		
<b>EDIFICIO E INSTALACIONES</b>		<b>464,00</b>	
Edificio e instalaciones cod: e01	464,00		
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		<b>4.363,04</b>	
Maquinaria y equipo cod: me001	4.363,04		
Depreciación acumulada vehic	(-16.381,85)		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>9.043,13</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>SERVICIO DE RENTAS INTERNAS</b>		<b>9.441,61</b>	
Crédito Tributario IVA	4.520,68		
Crédito Tributario Imp. Renta	4.920,93		
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>9.441,61</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>101.321,46</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>43.561,63</b>	
Proveedores	42.542,32		
Sueldos y salarios por pagar	352,34		
IESS por pagar	76,97		

Obligac. Trabajadores por pagar	590,00		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>43.561,63</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>		45.632,10	
Prestamos banca largo Plazo	45.632,10		
<b>PROVISION POR BENEFICIOS A E</b>		0,06	
Provisión Décimo Tercer Sueldo	0,06		
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>80,73</b>	
Retención en la fuente por pagar	80,73		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>45.712,89</b>		<b>45.712,89</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>89.274,52</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL</b>		<b>5.761,10</b>	
Capital Social	5.761,10		
<b>RESULTADOS</b>			
UTIL/PERD EJERC ANTERIORES		<b>4.063,51</b>	
Excedentes del ejercicio		<b>2.222,33</b>	
<b>Total del Capital</b>			<b>12.046,94</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>			<b>101.321,46</b>

f) Gerente

f) Contador

<b>EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S</b>			
<b>ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
	<b>CUENTAS</b>	<b>2013</b>	
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
	<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>		<b>129.083,48</b>
	<b>Ventas</b>		129.083,48
	Ventas tarifa 12%	129.083,48	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>129.083,48</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		<b>102.318,17</b>
	Costo de Ventas	101.626,33	
	Transporte en compras	415,71	
	Combustible Vehículo Maquinaria	63,57	
	Suministros Laboratorio de Computación	189,77	
	Suministros Instalación	18,32	
	Servicio de Logística	4,47	
	<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>		<b>6.577,94</b>
	Décimo Tercer Sueldo	480,84	
	Décimo Cuarto Sueldo	344,50	
	<b>APORTE PATRONAL</b>		<b>701,16</b>
	Aporte Patronal IESS	643,44	
	Impuestos IESS	57,72	
	Impuesto a la Renta	1.051,29	
	<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES OTR.</b>		<b>119,20</b>
	Permisos de Funcionamiento	14,20	
	Aportes Cuotas Administrativas	105,00	
	Honorarios Profesionales	1.120,00	
	Suministros de Oficina	213,20	
	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>		<b>2.483,75</b>
	Mantenimiento y Reparación	37,35	

Instalación			
Mantenimiento y Reparación de Vehículo	107,14		
Depreciación Vehículos	2.339,26		
Servicios Informáticos	64,00		
<b>GASTO DE VENTAS</b>		<b>7.826,28</b>	
Remuneración mensual Unificada	5.770,08		
Fondos de Reserva	213,72		
Promoción Publicidad Propaganda	472,03		
Transporte Fletes encomiendas	84,05		
Suministros de Venta	42,81		
<b>SERVICIOS BASICOS DE VENTAS</b>		<b>1.243,59</b>	
Servicio Telefónico Ventas	825,47		
Servicio Eléctrico Ventas	236,59		
Servicio Internet Ventas	181,53		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>6.440,10</b>	
Intereses Bancarios Pagados	5.436,61		
Comisiones Bancarias	471,95		
Seguro Desgravamen otros	531,54		
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>1.088,25</b>	
IVA Gasto para Renta	49,89		
15% Participación Utilidades	1.038,36		
<b>TOTAL EGRESOS</b>			<b>124.250,74</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>			<b>4.832,74</b>

f) Gerente

f) Contador



**EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	CUENTAS	2014	
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
	<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>		<b>129.673,84</b>
	Ventas		129.673,84
	Ventas tarifa 12%	129.673,84	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>129.673,84</b>	<b>129.673,84</b>
<b>5</b>	<b><u>GASTOS</u></b>		
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		<b>110.557,78</b>
	Costo de Ventas	110.050,34	
	Transporte en compras	267,23	
	Combustible Vehículo Maquinaria	95,21	
	Suministros Laboratorio de Computación	9,60	
	Suministros Instalación	30,54	
	Servicio de Logística	1,17	
	Servicio Técnico Especial	103,69	
	<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>		<b>3.140,53</b>
	<b>APORTE PATRONAL</b>		<b>519,48</b>
	Aporte Patronal IESS	519,48	
	Impuesto a la Renta	1.121,04	
	<b><u>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES OTROS</u></b>		<b>101,10</b>
	Permisos de Funcionamiento	41,10	
	Aportes Cuotas Administrativas	60,00	
	Horarios Profesionales	800,00	
	Gastos Judiciales	8,00	
	Suministros de Oficina	169,50	
	<b>CUENTAS INCOBRABLES</b>		<b>421,41</b>
	Mantenimiento Reparación Vehícul.	238,21	
	Mantenimiento y Reparación Eq Comp	183,20	

	<b>GASTO DE VENTAS</b>		
	Remuneración mensual Unificada	4.275,84	
	Décimo Tercer Sueldo	353,40	
	Décimo Cuarto Sueldo	412,88	
	Fondos de Reserva	356,40	
	Vacaciones no Gozadas	89,44	
	Promoción Publicidad Propaganda	822,98	
	Transporte Fletes encomiendas	169,75	
	Suministros de Venta	3,48	
	<b>SERVICIOS BASICOS DE VENTAS</b>		<b>781,76</b>
	Servicio Telefónico Ventas	422,64	
	Servicio Eléctrico Ventas	110,12	
	Servicio Internet Ventas	249,00	
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>5.799,79</b>
	Intereses Bancarios Pagados	5.109,75	
	Comisiones Bancarias	690,04	
	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>687,48</b>
	IVA Gasto para Renta	97,47	
	15% Participación Utilidades	590,01	
	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>127.451,51</b>
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		<b>2.222,33</b>

f) Gerente

f) Contador

## **Análisis vertical**

Para realizar el desarrollo del Análisis Vertical se utilizó los Estados Financieros de los años 2013 y 2014, relacionando cada cuenta con la cifra base seleccionada, considerando para el Estado de Situación Financiera el Total de los Activos y el total del Pasivo más el Patrimonio; para el Estado de Resultados el Total de Ingresos Operacionales o Ventas Netas, con el propósito de expresar que porcentaje de participación representa cada rubro que lo compone.

El desarrollo del Análisis Vertical es importante para determinar si la empresa Triple C Import's realiza una distribución adecuada e igualitaria en sus rubros acorde a las necesidades financieras y operativas que surgen en la empresa.

### **Procedimiento:**

Se divide el rubro o cuenta seleccionada para la cifra base y se procede multiplicar por 100.

### **Fórmula:**

$$\text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{CUENTA}}{\text{CIFRA BASE}} \times 100$$

EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S			
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
DEL AÑO 2013			
CUENTAS	VALOR	CUENTA	RUBRO %
ACTIVO			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
<b>Caja</b>	2.976,15	2.80%	
<b>Bancos</b>	4.483,73	4.22%	
<b>Cuentas por Cobrar</b>	10.630,29	9.99%	
<b>Inventario para la venta</b>	67.214,39	63.20%	
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>85.304,56</b>		<b>80.21%</b>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<b>Muebles y Enseres</b>	2.749,73	2,59%	
<b>Vehículos</b>	17.848,21	16,78%	
<b>Edificio e Instalaciones</b>	464,00	0,44%	
<b>Maquinaria y equipo</b>	4.363,04	4.10%	
<b>Suministros y Materiales</b>	372,27	0,35%	
<b>Depreciación acumulada vehículos</b>	(-16.381,85)	(15,40%)	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	9.415,48		<b>8.85%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>Crédito Tributario IVA</b>	6.875,98	6.47%	
<b>Crédito Tributario Imp. Renta</b>	4.756,16	4.47%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>11.632,14</b>		<b>10.94%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>106.352,10</b>		<b>100%</b>
PASIVO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	43.092,73	40,52%	
Sueldos y salarios por pagar	462.60	0,43%	
IESS por pagar	103,38	0.10%	
Obligac Trabajadores por pagar	1.038,36	0.98%	
Documentos por Pagar	61,80	0.06%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>44.758,87</b>		<b>42.09%</b>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<b>Préstamos banca largo Plazo</b>	48.843,99	45.93%	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>48.843,99</b>		<b>45.93%</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
<b>Retención en la fuente por pagar</b>	96,96		

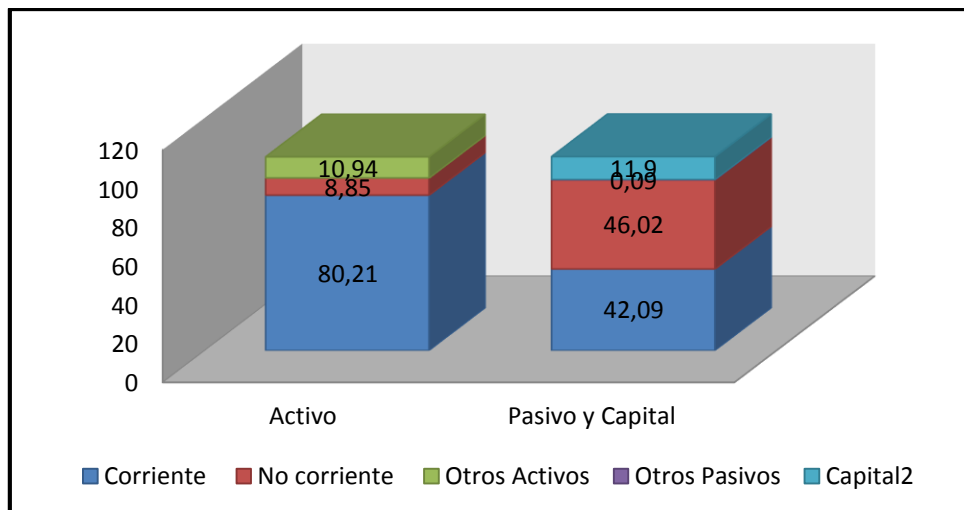
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	96,96	0,09%	0,09%
PATRIMONIO			
<b>Capital Social</b>	5.761,10	5.42%	
<b>UTIL/PERD EJERC ANTERIORES</b>	2.058,44	1.94%	
<b>Excedentes del ejercicio</b>	4.832,74	4,54%	
Total del Capital	<b>12.652,28</b>		<b>11.90%</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>106.352,10</b>		<b>100%</b>

### Estructura económica y financiera año 2013

**Cuadro N° 1**

INDICE	2013	%
<b>ACTIVOS</b>	<b>106.352,10</b>	<b>100%</b>
<b>Activo Corriente</b>	85.304,56	80.21%
<b>Activo no Corriente</b>	9.415,48	8.85%
<b>Otros Activos</b>	11.632,14	10.94%
<b>PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>106,352,10</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	44.758,87	42.09%
<b>Pasivo no Corriente</b>	48.843,99	45.93%
<b>Otros Pasivos</b>	96,96	0.09%
<b>Capital</b>	12.652,28	11.90%

**Gráfico N°1**



En el año 2013 del 100% de los Activos de la empresa el 80.21% está compuesto por los Activos Corrientes, el 8.85% por los Activos No Corrientes, y el 10.94% lo compone Otros Activos; mientras que del 100% del total de los Pasivos más el Patrimonio, el 42.09% corresponde al Pasivo Corriente, el 46.02% al Pasivo No Corriente y el 0.09% se compone por Otros Activos, el 11.90% le corresponde al Capital.

### **Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera**

**año 2013**

#### **Composición del activo**

RUBROS	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	80.21%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	8.86%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	10,94%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>100%</b>

Del 100% del Activo de la empresa, el porcentaje más representativo corresponde al Activo Corriente con el 80.21% que está compuesto por el 63.20% de Inventario de Mercaderías el cual refleja un stock elevado de acuerdo con la actividad comercial de la empresa.

Al contrario las Cuentas por Cobrar representan un 9.99% demostrando un porcentaje bajo, lo que demuestra que no se produjeron ventas a crédito representativas, a Caja le pertenece el 2.80%, a Bancos le corresponde el

4.22%, sobre el total de activos estas dos cuentas muestran la disponibilidad del efectivo que mantiene la empresa el cual es bajo.

Dentro de los Activos No Corrientes tenemos que el valor más representativo corresponde a la cuenta Vehículos con un porcentaje de 16.78% que equivale a un valor de \$17.848,21.

<b>ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN</b>	
<b>RUBROS</b>	<b>2013</b>
PASIVO CORRIENTE	42.09%
PASIVO NO CORRIENTE	45.93%
OTROS PASIVOS	0.09%
CAPITAL	11.90%
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>100%</b>

Finalmente se puede ver que la empresa se encuentra financiada en un 46.02% por terceros, concentrándose en Obligaciones a Largo Plazo, las cuales podrían considerarse como riesgosas para la estabilidad de la empresa sus principales acreedores son los prestamistas externos con un 45.93%, su concentración es relativamente alta comparada con su financiación a corto plazo que es del 42.09% siendo la cuenta de mayor relevancia Proveedores que es del 40.52%.

Detallando la estructura de Capital podemos observar un Superávit del 6.48% lo que representa un valor de \$ 6.891, 18 dólares.

### **Concordancia entre el activo y la financiación**

La empresa cuenta con el 80.21% de Activos Corrientes, enfrentando a una distribución de financiación del 42.09% de Pasivos Corrientes, un 45.93% de Pasivos no Corrientes, un 0.09% de Otros Pasivos, y un 11.90% de Capital con lo cual se observa que al momento la empresa mantiene más obligaciones con terceros que recursos propios.

### **Concentración de la deuda con terceros**

Las obligaciones financieras de la empresa se encuentran distribuidas inequitativamente el porcentaje más elevado se encuentra concentrado en los Pasivos No Corrientes.

Proveedores es una cuenta que no genera intereses y que se está desaprovechando al mantener un porcentaje de 40.52% del total de Pasivos y Capital, aunque hay que tener cuidado de no elevar más del total de financiamiento.



**TRIPLE C IMPORT'S**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL AÑO 2013**

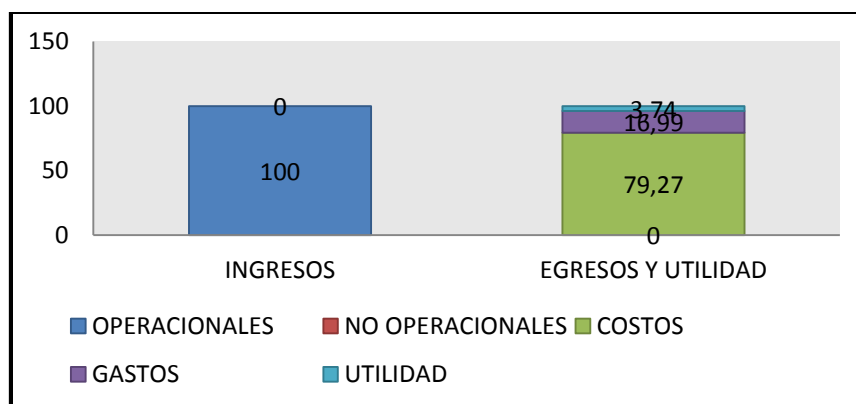
	CUENTAS	VALOR	CUENTA	RUBRO %
4	<b>INGRESOS</b>			
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>129.083,48</b>	
	Ventas	129.083,48	100%	100%
5	<b>EGRESOS</b>			
	<b>Costos</b>	<b>102.318,17</b>		<b>79.27%</b>
	Costo de Ventas	<b>101.626,33</b>	<b>99.32%</b>	
	Transporte en compras	415,71	0.41%	
	Combustible Vehículo Maquinaria	63,57	0.06%	
	Suministros Laboratorio de Computación	189,77	0.19%	
	Suministros Instalación	18,32	0.02%	
	Servicio de Logística	4,47	0.004	
			100%	
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>5.762,60</b>		<b>4.46%</b>
	Aporte Patronal IESS	643,44	11.17%	
	Impuestos IESS	57,72	1.02%	
	Impuesto a la Renta	1.051,29	18.24%	
	Permisos de Funcionamiento	14,20	0.25%	
	Aportes Cuotas Administrativas	105,00	1.83%	
	Horarios Profesionales	1.120,00	19.45%	
	Suministros de Oficina	213,20	3.71%	
	Mantenimiento y Reparación Instalación	37,35	0.65%	
	Mantenimiento y Reparación de Vehículo	107,14	1.86%	
	Depreciación Vehículos	2.339,26	41.00%	
	Servicios Informáticos	64,00	1.11%	
			<b>100%</b>	
	<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>8.651,62</b>		<b>6.70%</b>
	Remuneración mensual Unificada	5.770,08	66.69%	
	Décimo Tercer Sueldo	480,84	5.56%	
	Décimo Cuarto Sueldo	344,50	3.98%	
	Fondos de Reserva	213,72	2.47%	
	Promoción Publicidad Propaganda	472,03	5.46%	
	Transporte Fletes encomiendas	84,05	0.97%	
	Suministros de Venta	42,81	0.49%	
	Servicio Telefónico Ventas	825,47	9.54%	
	Servicio Eléctrico Ventas	236,59	2.73%	
	Servicio Internet Ventas	181,53	2.10%	

			100%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.440,10</b>		<b>4.99%</b>
Intereses Bancarios Pagados	5.436,61	84.42%	
Comisiones Bancarias	471,95	7.33%	
Seguro Desgravamen otros	531,54	8.25%	
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.088,25</b>		<b>0.84%</b>
IVA Gasto para Renta	49,89	4.58%	
15% Participación Utilidades	1.038,36	95.41	
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>124.250,74</b>	<b>100%</b>	
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>4.832,74</b>		<b>3.74%</b>

**Cuadro N°2**

INDICE	2013	%
INGRESOS	129.083,48	100%
<b>Operacionales</b>	129.083,48	100%
<b>EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>129.083,48</b>	<b>100%</b>
<b>Costos</b>	101.626,33	79.27%
<b>Gastos</b>	22.624,41	16.99%
<b>Utilidad</b>	4.832,74	3.74%

**Gráfico N° 2**



La Estructura económica que se expone en el Estado de Resultados durante el año 2013 se encuentra representada por el 100% de Ingresos, de los cuales el 100% se produjeron por Ingresos Operacionales, por Ingresos no Operacionales no se produjo ningún valor; así mismo del 100% del Total de Egresos más la Utilidad, de los que el 79.27% se produjo por Costos, el 16.99% por Gastos y el 3.74% corresponde a la Utilidad.

### **Interpretación del análisis vertical del estado de resultados año 2013**

#### **Ingresos**

Los ingresos están representados por un valor equivalente a \$129.083,48 lo que demuestra el 100% de los Ingresos. Se compone por dos grupos los Ingresos Operacionales y los Ingresos No Operacionales, se puede verificar que se han producido ingresos únicamente en el grupo de los Ingresos Operacionales su único rubro pertenece a la cuenta Ventas.

#### **Costos - gastos y utilidad**

El estado de Resultados está compuesto por tres grupo principales que son: costo, gasto y utilidad, los cuales están representados de la siguiente

manera, costo de ventas con un porcentaje de 79.27% equivalente a \$ 101.626,33.

### **Gastos**

Los gastos representados porcentualmente por 16.99% cabe recalcar que este rubro está compuesto por: Gastos Administrativos con una representación del 4.46% equivalente a \$5.762,60, Gastos de Ventas representada por 6.70% procede de \$8.651,62, Gastos Financieros con una participación del 4.99% que equivale a \$6.440,10, Gastos no Operacionales representado porcentualmente con un 0.84% equivalente a \$1.088,25.

### **Utilidad**

Con una participación del 3.74% equivalente a \$ 4.832,74 siendo valores que corresponden al año 2013.

TRIPLE C IMPORT'S ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2014			
CUENTAS	VALOR	CUENTA	RUBRO%
ACTIVO			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja	7.960,88	7.86%	
Bancos	4.843,47	4.78%	
Cuentas por Cobrar	14.169,40	13.98%	
Inventario para la venta	55.862,97	55.13%	
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	<b>82.836,72</b>		<b>81.76%</b>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Muebles y Enseres	2.749,73	2,71%	
Vehículos	17.848,21	17,62%	
Edificio e Instalaciones	464,00	0,46%	
Maquinaria y equipo	4.363,04	4.31%	
Depreciación acumulada vehículos	(-16.381,85)	(16,17%)	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<b>9.043,13</b>		<b>8.93%</b>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Crédito Tributario IVA	4.520,68	4.46%	
Crédito Tributario Imp. Renta	4.920,93	4.86%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	<b>9.441,61</b>		<b>9.32%</b>
TOTAL ACTIVOS	<b>101.321,46</b>		<b>100%</b>
PASIVO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	42.542,32	41,99%	
Sueldos y salarios por pagar	352,34	0,35%	
IESS por pagar	76,97	0.08%	
Obligac Trabajadores por pagar	590.00	0.58%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<b>43.561,63</b>		<b>42.99%</b>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Prestamos banca largo Plazo	45.632,10	45.04	
Provisión Décimo Tercer Sueldo	0,06	0.00005	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<b>45.632,16</b>		<b>45.04%</b>
<u>OTROS PASIVOS</u>			
Retención en la fuente por pagar	80,73		
TOTAL OTROS PASIVOS	<b>80,73</b>		<b>0.08%</b>

TOTAL PASIVOS	<b>89.274,52</b>		<b>88.11%</b>
PATRIMONIO			
<b>Capital Social</b>	5.761,10	5.69%	
<b>UTIL/PERD EJERC ANTERIORES</b>	4.063,51	4.01%	
<b>Excedentes del ejercicio</b>	2.222,33	2,19%	
Total del Capital	<b>12.046,94</b>		<b>11.89%</b>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	<b>101.321,46</b>		<b>100%</b>

## Triple C Import's

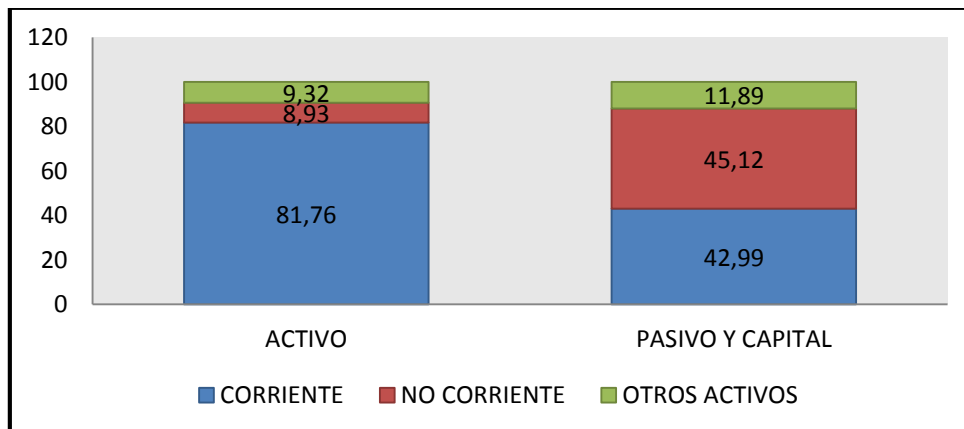
### Estructura económica y financiera

Año 2014

#### Cuadro N° 3

INDICE	2014	%
<b>ACTIVOS</b>	<b>101.321,46</b>	<b>100%</b>
<b>Activo Corriente</b>	82.836,72	81.76%
<b>Activo no Corriente</b>	9.043,16	8.93%
<b>Otros Activos</b>	9.441,61	9.32%
<b>PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>101.321,46</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	43.561,63	42.99%
<b>Pasivo no Corriente</b>	45.632,16	45.04%
<b>Otros Pasivos</b>	80,73	0.08%
<b>Capital</b>	12.046,94	11.89%

#### Gráfico N°3



En el año 2014 del 100% de los Activos de la empresa el 81.76% está compuesto por los Activos Corrientes, el 8.93% por los Activos No Corrientes y el 9.32% por Otros Activos; del 100% del total de los Pasivos más el Patrimonio, el 42.99% corresponde al Pasivo Corriente, el 45.12% al Pasivo No Corriente, mientras que el 11.89% le corresponde al Capital.

### **Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera**

**Año 2014**

#### **Composición del activo**

RUBROS	2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	81.75%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	8.93%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9.32%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>100%</b>

Del 100% del Activo de la empresa, el porcentaje más representativo corresponde al Activo Corriente con el 81.75% que está compuesto por el 55.13% de Inventario de Mercaderías el cual refleja un stock elevado de acuerdo con la actividad comercial de la empresa.

Al contrario las Cuentas por Cobrar representan un 13.98% demostrando un porcentaje bajo, lo que demuestra que no se produjeron ventas a crédito representativas, el 7.86% pertenece a Caja y Bancos le pertenece el 4.78%,

sobre el total de activos son cuentas que muestran la disponibilidad del efectivo que mantiene la empresa.

Dentro de los Activos No Corrientes tenemos que el valor más representativo corresponde a la cuenta Vehículos con un porcentaje de 17.62% que equivale a un valor de \$17.848,21.

<b>ESTRUCTURA DE FINANCIACION</b>	
<b>RUBROS</b>	<b>2014</b>
PASIVO CORRIENTE	42.99%
PASIVO NO CORRIENTE	45.12%
OTROS PASIVOS	0.08%
CAPITAL	11.89%
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>100%</b>

La empresa se encuentra financiada en un 88.11% por terceros, concentrándose principalmente en Obligaciones a Largo Plazo, las cuales podrían considerarse como riesgosas para la estabilidad de la empresa sus principales acreedores son los prestamistas externos con un 45.04%, su concentración es relativamente alta comparada con su financiación a corto plazo que es del 42.99% siendo la cuenta de mayor relevancia Proveedores que es del 41.99%.

Detallando la estructura del Capital podemos observar un Superávit del 6.20% lo que representa un valor de \$ 6.285,84 dólares.



El Capital Social arroja un porcentaje negativo del 6.20%, por lo que la empresa presenta una significativa falta de solvencia y liquidez.

### **Concordancia entre el activo y la financiación**

La empresa cuenta con el 81.75% de Activos Corrientes, enfrentando a una distribución de financiación del 42.99% de Pasivos Corrientes, un 45.04% de Pasivos no Corrientes, un 0.0% de Otros Pasivos, y un 11.89% de Capital con lo cual se observa que al momento la empresa mantiene más obligaciones con terceros que recursos propios.

### **Concentración de la deuda con terceros**

Las obligaciones financieras de la empresa se encuentran distribuidas inequitativamente el porcentaje más elevado se encuentra concentrado en los Pasivos No Corrientes.

Proveedores es una cuenta que no genera intereses y que se está desaprovechando al mantener un porcentaje de 41.99% del total de Pasivos y Capital, aunque hay que tener cuidado de no elevar más del total de financiamiento.

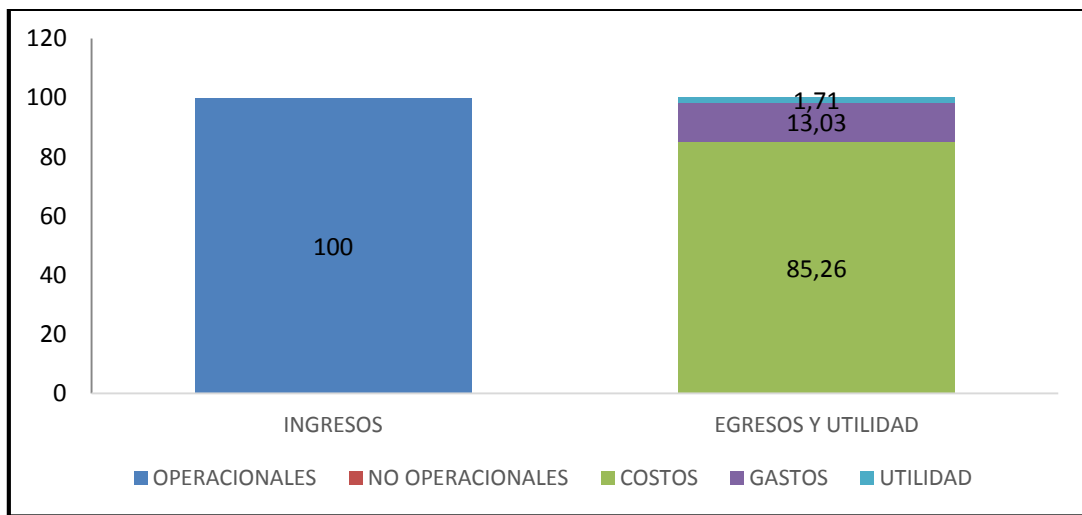
**TRIPLE C IMPORT'S**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO 2014**

	CUENTAS	VALOR	CUENTA	RUBRO %
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>129.673,84</b>	<b>100%</b>
	Ventas	129.673,84	100%	
<b>5</b>	<b>EGRESOS</b>			
	<b>Costos</b>	<b>110.557,78</b>		<b>85.26%</b>
	Costo de Ventas	110.050,34	99.54%	
	Transporte en compras	267,23	0.24%	
	Combustible Vehículo Maquinaria	95,21	0.09%	
	Suministros Laboratorio de Computación	9,60	0.007%	
	Suministros Instalación	30,54	0.03%	
	Servicio de Logística	1,17	0.001%	
	Servicio Técnico Especial	103,69	0.09%	
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>3.140,53</b>		<b>2.42%</b>
	Aporte Patronal IESS	519,48	16.54%	
	Impuesto a la Renta	1.121,04	35.70%	
	Permisos de Funcionamiento	41,10	1.31%	
	Aportes Cuotas Administrativas	60,00	1.91%	
	Horarios Profesionales	800,00	25.47%	
	Gastos Judiciales	8,00	0.25%	
	Suministros de Oficina	169,50	5.40%	
	Mantenimiento y Reparación de Vehículo	238,21	7.59%	
	Mantenimiento y Reparación Equipo Computación	183,20	5.83%	
	<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>7.265,93</b>		<b>5.60%</b>
	Remuneración mensual Unificada	4.275,84	58.85%	
	Décimo Tercer Sueldo	353,40	4.86%	
	Décimo Cuarto Sueldo	412,88	5.68%	
	Fondos de Reserva	356,40	4.91%	
	Vacaciones no Gozadas	89,44	1.23%	
	Promoción Publicidad Propaganda	822,98	11.33%	
	Transporte Fletes encomiendas	169,75	2.34%	
	Suministros de Venta	3,48	0.05%	
	Servicio Telefónico Ventas	422,64	5.82%	
	Servicio Eléctrico Ventas	110,12	1.52%	
	Servicio Internet Ventas	249,00	3.43%	
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5.799,79</b>		<b>4.47%</b>
	Intereses Bancarios Pagados	5.109,75	88.10%	
	Comisiones Bancarias	690,04	11.90%	
	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>687,48</b>		<b>0.53%</b>
	IVA Gasto para Renta	97,47	14.18%	
	15% Participación Utilidades	590,01	85.82%	
	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>127.451,51</b>	100%	
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		<b>2.222,33</b>	<b>1.71%</b>
				<b>100%</b>

**Cuadro N°4**

INDICE	2014	%
INGRESOS	<b>129.673,84</b>	<b>100%</b>
<b>Operacionales</b>	129.673,84	100%
EGRESOS Y UTILIDAD	<b>129.673,84</b>	<b>100%</b>
<b>Costos</b>	110.050,34	85.26%
<b>Gastos</b>	16.893,73	13.03%
<b>Utilidad</b>	2.222.33	1.71%

**Gráfico N° 4**



La Estructura económica que se expone en el Estado de Resultados durante el año 2014 se encuentra representada por el 100% de Ingresos, de los cuales el 100% se produjeron por Ingresos Operacionales, por Ingresos no Operacionales no se produjo ningún valor; del 100% del Total de Egresos más la Utilidad, el 85.26% se produjo por Costos, el 13.03% por Gastos y el 1.71% corresponde a la Utilidad.

## **Interpretación del análisis vertical del estado de resultados año 2014**

### **Ingresos**

Los ingresos están representados por un valor equivalente \$129.673,84 equivalente porcentualmente al 100% de ingresos, compuesto por dos grupos: Ingresos Operacionales e Ingresos No Operacionales, se puede ver que dentro del grupo de los Ingresos Operacionales se presenta un porcentaje del 100% lo que equivale al total de ingresos generados en este periodo pues no se presentaron Ingresos no Operacionales.

### **Costos – gastos y utilidad**

Durante la descripción del Estado de Resultados se puede ver que este se conforma de tres grupos: Costo, Gasto y Utilidad, los cuales están representados de la siguiente manera, Costo de Ventas con porcentaje de 85.26% equivalente a \$110.557,78.

### **Gastos**

Gastos por un valor de \$16.893,73 representado porcentualmente por 13.03%, cabe recalcar que este rubro está compuesto por: Gastos Administrativos con una representación del 2.42% equivalente a \$3140,53,

Gastos de Venta representado por 5.60% equivalente a \$7.265,93, Gastos Financieros representado porcentualmente por 4.47% que equivale a \$5.799,70, y Gastos No Operacionales representado por 0.53% equivalente a \$687,48.

### **Utilidad**

Utilidad corresponde a una participación del 1.71% equivalente a \$ 2.222,33 siendo valores que corresponden al año 2014.

## Análisis horizontal

Por medio de este análisis se determina si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida en cada cuenta de un Estado Financiero en un periodo 2 con respecto a un periodo 1, se determina la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1.

**Fórmula:**

$$P2 - P1$$

Para determinar la variación relativa (porcentaje) de un periodo con respecto a otro, se aplica una regla de tres. Se divide el periodo 2 para el periodo 1, luego se resta 1, el resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje, siendo la formula la siguiente:

$$\left( \frac{P2}{P1} - 1 \right) * 100$$

Se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de diferentes periodos fiscales, es decir que debe ser un análisis comparativo, para así observar la conducta de los estados

financieros en el periodo objeto de estudio. El procedimiento que se debe seguir es tomar los balances de situación financiera y el de resultados que corresponden a los años 2013 y 2014.

TRIPLE C IMPORT'S ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2013 – 2014					
CUENTAS	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
ACTIVO	<b>101.321,46</b>	<b>106.352,10</b>	<b>(5.030,64)</b>	<b>(4.73%)</b>	0.95
ACTIVO CORRIENTE	<b>82.836.72</b>	<b>85.304,56</b>	<b>(2.467.84)</b>	<b>(2.89%)</b>	0.97
<b>Caja</b>	7.960,88	2.976,15	4.984.73	167.49%	2.67
<b>Bancos</b>	4.843,47	4.483,73	359.74	8.02%	1.08
<b>Cuentas por Cobrar</b>	14.169,40	10.630,29	3.539.11	33.29%	1.33
<b>Inventario para la venta</b>	55.862,97	67.214,39	(11.351.42)	(16.89%)	0.83
ACTIVO NO CORRIENTE	<b>9.043,13</b>	<b>9.415,48</b>	<b>(372,35)</b>	<b>(3.95%)</b>	0.96
<b>Muebles y Enseres</b>	2.749,73	2.749,73	-	-	1
<b>Vehículos</b>	17.848,21	17.848,21	-	-	1
<b>Edificio e Instalaciones</b>	464,00	464,00	-	-	1
<b>Maquinaria y equipo</b>	4.363,04	4.363,04	-	-	1
<b>Depreciación acumulada vehículos</b>	(-16.381,85)	(-16.381,85)	-	-	1
<b>Suministros y Materiales</b>	-	372,27	(372,27)	-	-
OTROS ACTIVOS	9.441,61	11.632,14	2.190,53	18.83%	0.81
<b>Crédito Tributario IVA</b>	4.520,68	6.875,98	(2.355.30)	(34.25%)	0.66
<b>Crédito Tributario Imp. Renta</b>	4.920,93	4.756,16	164.77	3.46%	1.03
PASIVO	<b>89.274,52</b>	<b>93.699,82</b>	<b>(4.425.30)</b>	<b>(4.72%)</b>	0.95
PASIVO CORRIENTE	<b>43.561,63</b>	<b>44.758,87</b>	<b>(1.197.24)</b>	<b>(2.67%)</b>	0.97
<b>Proveedores</b>	42.542,32	43.092,73	(550.41)	(1.28%)	0.98
<b>Sueldos y salarios por pagar</b>	352,34	462.60	(110,26)	(23.83%)	0.76
<b>IESS por pagar</b>	76,97	103,38	(26.41)	(25.54%)	0.74
<b>Obligac. Trabajadores por pagar</b>	590.00	1.038,36	(448.36)	(43.18)	0.57
<b>Documentos por Pagar</b>	-	61,80	(61,80)	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	<b>45.712,89</b>	<b>48.940,95</b>	<b>(3.228.06)</b>	<b>(6.60%)</b>	0.93
<b>Prestamos banca largo Plazo</b>	45.632,10	48.843,99	(3.211.89)	(6.76%)	0.93
<b>Provisión Décimo Tercer Sueldo</b>	0,06	0,00	0,06	-	-
<b>Retención en la fuente por pagar</b>	80,73	96,96	(16.23)	(16.74%)	0.83
CAPITAL	<b>12.046,94</b>	<b>12.652.28</b>	<b>(605,34)</b>	<b>(4.78%)</b>	0.95
<b>Capital Social</b>	5.761,10	5.761,10	-	-	1
<b>UTIL/PERD ANTERIORES</b>	4.063,51	2.058,44	2005.07	97.40%	1.97
<b>Excedentes del ejercicio</b>	2.222,33	4.832,74	(2.610.41)	(54.02%)	0.46
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	<b>101.321,46</b>	<b>106.352,10</b>	<b>(5.030.64)</b>	<b>(4.73%)</b>	<b>0.95</b>

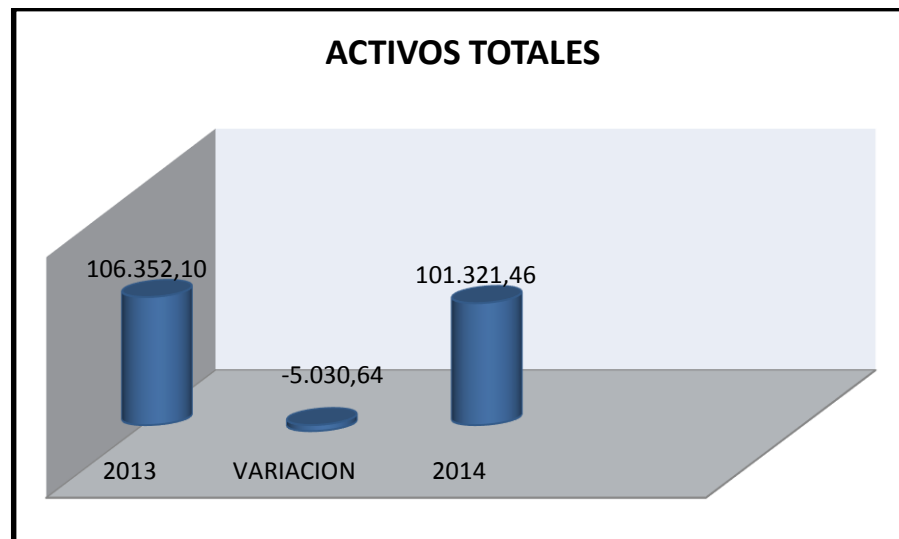


**Representación gráfica estado de situación financiera activos  
corrientes**

**Cuadro N° 1**

<b>ACTIVO CORRIENTE 2013</b> 85.304,56	<b>ACTIVO NO CORRIENTE 2013</b> 21.047,54
<b>ACTIVO CORRIENTE 2014</b> 82.836,72	<b>ACTIVO NO CORRIENTE 2014</b> 18.484,74
<b>VARIACION</b>	
-2.467,84	-2.562,80
<b>TOTAL ACTIVOS 2013</b> 106.352,10	<b>TOTAL ACTIVOS 2014</b> 101.321,46
<b>VARIACION</b>	
- 5.030,64	

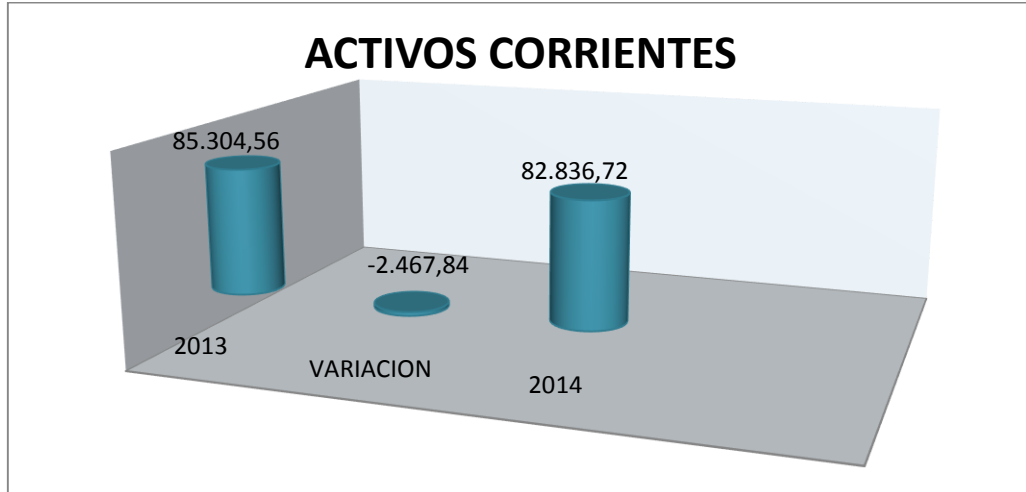
**Gráfico N°1**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

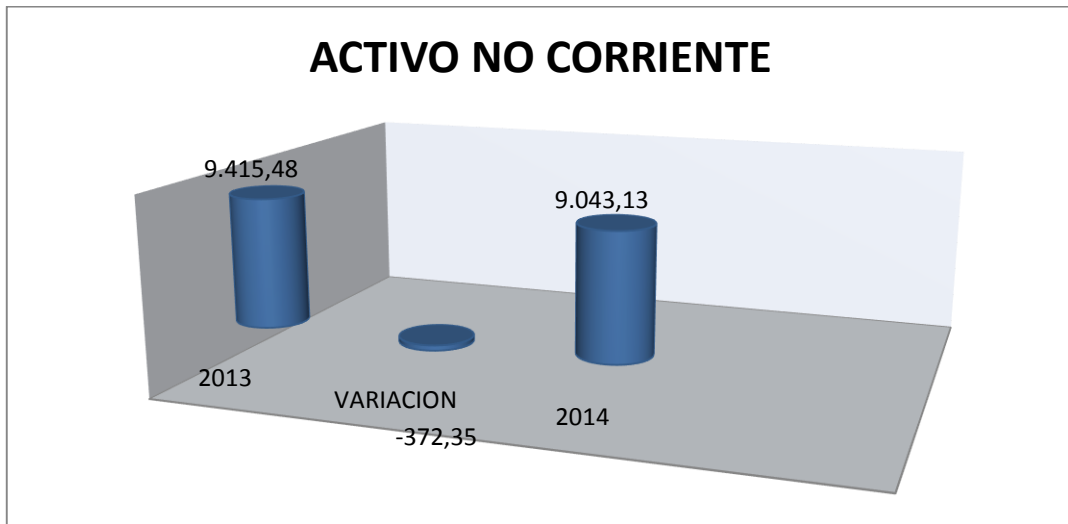
**Gráfico N°2**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO PO: Raquel Castro Robles

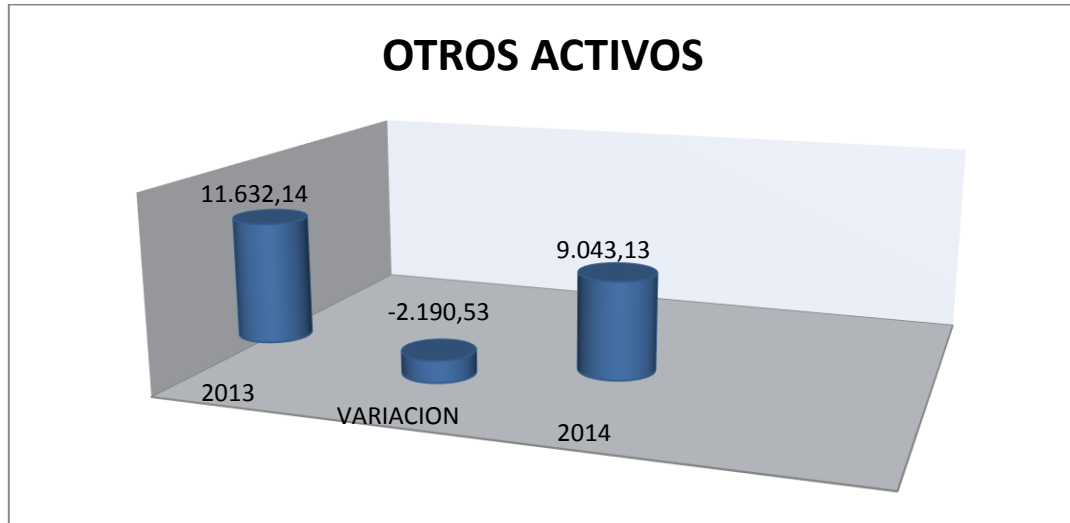
**Gráfico N°3**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N°4**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### **Interpretación del análisis horizontal del estado de situación financiera**

#### **2013 – 2014**

Al aplicar el análisis horizontal al estado de situación financiera, proporcionado por la empresa comercial Triple C Import's, determinamos los siguientes resultados:

#### **Activo corriente**

En el activo corriente se determina que existe una disminución de (\$-2.467,84) equivalente al 2.89% para el año 2014, los rubros que ocasionan

esta variación se puede atribuir al movimiento de las siguientes cuentas:

**Caja y Bancos:** la variación absoluta sufrida por Caja fue de \$4.984.73 dólares, con un aumento del 167.49% en relación al año 2013, es decir que para el año 2014 se registró un aumento en ventas de contado pues durante este año la gerencia tomo la iniciativa de mejorar su publicidad para recibir mayor acogida por parte de la ciudadanía y así dar a conocer sus productos y servicios disponibles; la cuenta Bancos no produjo un aumento considerable pues su variación absoluta fue de \$359.74 con un ligero aumento del 8.02% en relación al año 2013; recalcando lo antes mencionado que para el año 2014 mayormente se produjeron ventas en efectivo, se puede definir que durante el año 2014 hubo un mejor nivel de ventas tanto en efectivo y en mercadería entregada a crédito, todo esto atribuible al mejoramiento de las estrategias de marketing y publicidad, llevadas a cabo por parte de la gerencia para mejorar sus niveles de venta, los cuales se veían disminuidos en el año 2013 por la competitividad presente en el medio.

#### **Activo no corriente**

En el 2014 presenta se presentó una disminución del 3.95% (\$372,35) en relación al año 2013, debido a la disminución en las cuentas Suministros y Materiales, cuenta que para el año 2014 no presento ningún valor que registrar.

La cuenta otros activos con respecto al año 2014 tuvo una disminución de \$2.190,53 equivalente al 18.83%, la cuenta representativa que se redujo en gran medida para este periodo es Crédito Tributario IVA, la razón se atribuye al aumento de ventas que se registró en el periodo 2014.

Al observar los cálculos del total de los activos, se refleja una disminución de (\$5.030,64) equivalente al 4.97% por lo que cabe recalcar que está compuesto por el activo corriente y no corriente, se evidencia que esta disminución se originó debido a la deducción de su activo corriente respecto al periodo anterior.

### Representación gráfica pasivos totales

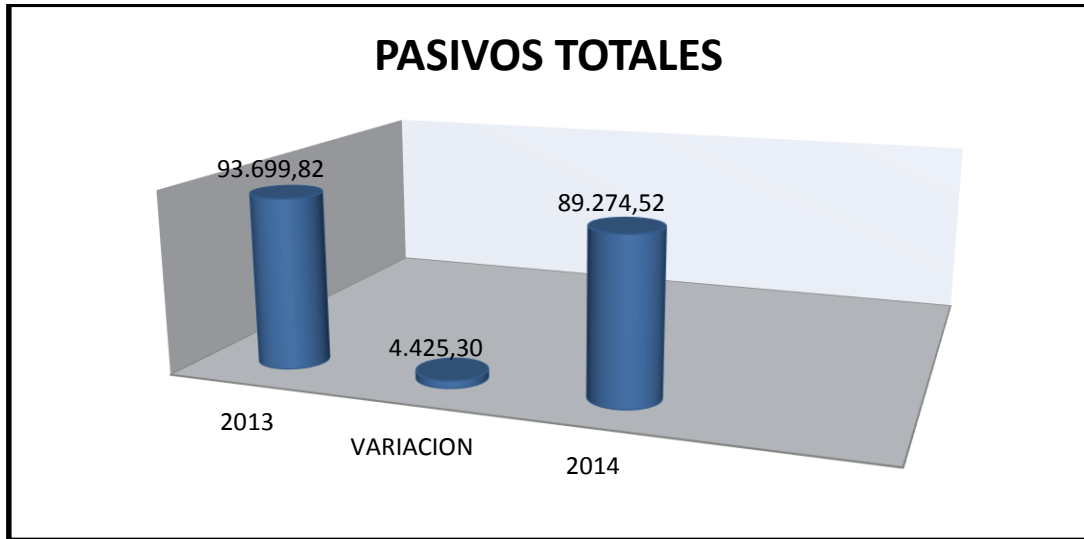
**Cuadro N° 2**

<b>PASIVO CORRIENTE 2013</b> 44.758,87	<b>PASIVO NO CORRIENTE 2013</b> 48.940,95
<b>PASIVO CORRIENTE 2014</b> 43.561,63	<b>PASIVO NO CORRIENTE 2014</b> 47.712,89
<b>VARIACION</b>	
-1.197,24	-1.228,06
<b>TOTAL PASIVOS 2013</b>	<b>TOTAL PASIVOS 2014</b>
93.699,82	89.274,52
<b>VARIACION</b>	
- 4.425,30	

FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

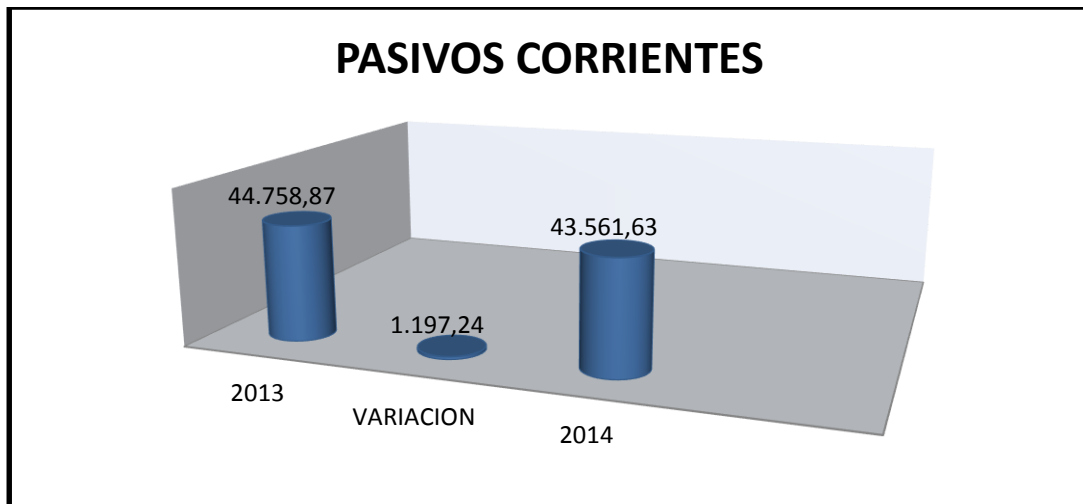
**Gráfico N° 1**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

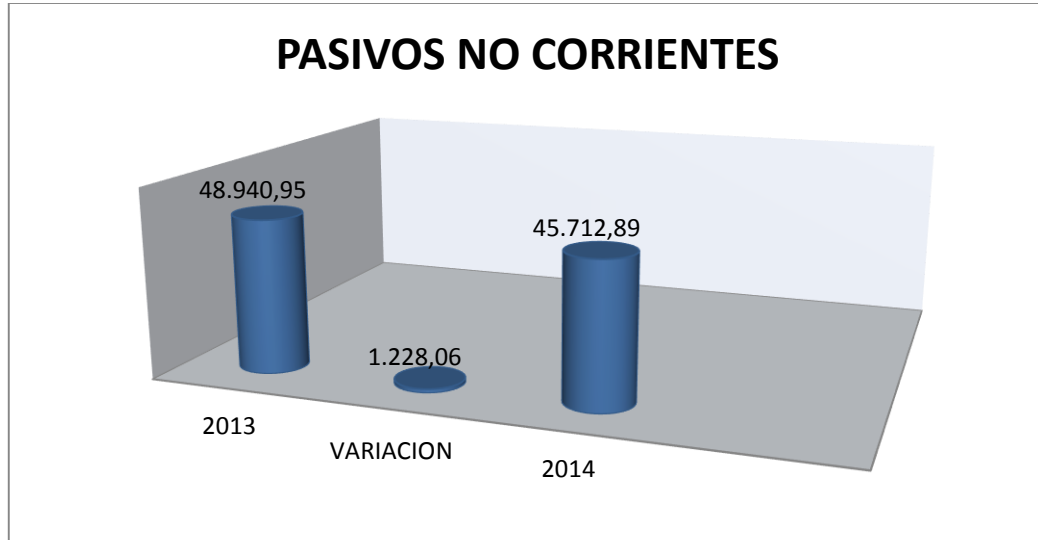
**Gráfico N° 2**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

Gráfico N°3



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### Interpretación del análisis horizontal al estado de situación financiera

#### 2013 – 2014

Con el estudio del análisis horizontal al estado de situación financiera, determinamos los siguientes resultados:

**Pasivo Corriente:** en lo que refiere a la estructura de financiamiento a corto plazo se registra una disminución de \$1.197,24 equivalente al 2.67% referente al año anterior, detallando que esta disminución más significativa se genera en la cuenta Proveedores con una disminución de (\$550,41) con un valor porcentual de (1.28%), con esta disminución de las obligaciones con

terceros podemos determinar que la empresa disminuyo el valor a pagar de su cuenta Proveedores, debiéndose a que la gerencia considero necesario reducir sus compras por el alto nivel de existencias que presenta su inventario.

**Pasivo no corriente:** al comparar el año 2013 con el año 2014 se observa una disminución de 6.60% debido a que los Prestamos Banca Largo Plazo se disminuyeron en un 6.76% con respecto al año 2013.

Al observar los cálculos del total de pasivo, se refleja una disminución de (\$4.425,30) equivalente al 4.72%, reflejando que está compuesto por el pasivo corriente y pasivo no corriente, de acuerdo a lo indicado evidenciamos que la empresa está disminuyendo sus obligaciones tanto a corto plazo como a largo plazo contraídas tanto con proveedores y entidades bancarias.

**Cuadro N° 3**  
**Patrimonio**

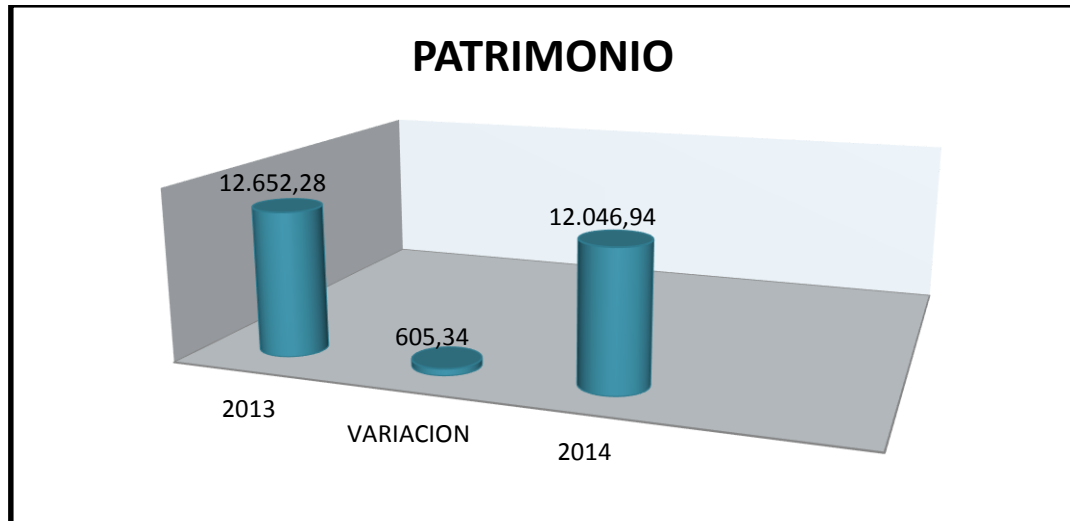
PATRIMONIO 2013 12.652,28	PATRIMONIO 2014 12.046,94
<b>VARIACION</b>	
- 605,34	

FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles



**Gráfico N° 1**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

Al observar los cálculos del patrimonio, se refleja una disminución negativa de (\$ - 605,34) equivalente a una variación porcentual de 4.78%, en donde la cuenta de mayor variación es Excedentes del Ejercicio que disminuyó en un valor porcentual del 54.02% equivalente a \$2.610,41 ya que en el año 2013 su valor fue de \$4.832,74 y en el año 2014 se redujo a \$2.222,33, esto debido a que la empresa aunque mejoró su nivel de ventas también aumentó sus gastos lo cual afectó el nivel de excedentes del ejercicio para el periodo 2014.

TRIPLE C IMPORT'S						
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS						
AÑO 2013 – 2014						
	CUENTAS	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
4	<b>INGRESOS</b>	<b>129.673,84</b>	<b>129.083,48</b>	<b>590,36</b>	<b>0.46%</b>	1.00
	<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>	<b>129.673,84</b>	<b>129.083,48</b>	<b>590,36</b>	<b>0.46%</b>	<b>1.00</b>
	Ventas	129.673,84	129.083,48	590,36	0.46%	1.00
5	<b>GASTOS</b>	<b>127.451,51</b>	<b>124.250,74</b>	<b>3.200,77</b>	<b>2.58%</b>	<b>1.03</b>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>	<b>110.557,78</b>	<b>102.318,17</b>	8.239,61	<b>8.05%</b>	1.08
	Costo de Ventas	110.050,34	101.626,33	8.424,01	8.29%	1.08
	Transporte en compras	267,23	415,71	(-148,48)	(35.72%)	0.64
	Combustible Vehículo	95,21	63,57	31,64	49.77%	1.50
	Maquinaria					
	Suministros Laboratorio de Computación	9,60	189,77	(-180,17)	(94.94%)	0.05
	Suministros Instalación	30,54	18,32	12,22	66.70%	1.67
	Servicio de Logística	1,17	4,47	(-3.30)	(73.83%)	0.26
	Servicio Técnico Especial	103,69	0,00	103,69	-	-
	<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>	<b>3.140,53</b>	<b>5.752,60</b>	<b>(-2.612,60)</b>	<b>(45.42%)</b>	<b>0.55</b>
	Aporte Patronal IESS	519,48	643,44	(-123.96)	(19.27%)	0.81
	Impuestos IESS	0,00	57,72	(-57,72)	-	-
	Impuesto a la Renta	1.121,04	1.051,29	69,75	6.63%	1.07
	Permisos de Funcionamiento	41,10	14,20	26,90	2.89%	2.89
	Aportes Cuotas Administrativas	60,00	105,00	(-45,00)	(42.86%)	0.57
	Horarios Profesionales	800,00	1.120,00	(-320,00)	(28.57%)	0.71
	(Gastos Judiciales	8,00	0,00	8,00	-	-
	Suministros de Oficina	169,50	213,20	(-43,20)	20.50%	0.80
	Mantenimiento y Reparación Instalación	0,00	37,35	(-37,35)	-	-
	Mantenimiento y Reparación de Vehículo	238,21	107,14	131,07	122.34%	2.22
	Depreciación Vehículos	0,00	2.339,26	(-2.339,26)	-	-
	Mantenimiento y Reparación Equipo Computación	183,20	0,00	183,20	-	-
	Servicios Informáticos	0,00	64,00	(-64,00)	-	-
	<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>7.265,93</b>	<b>8.651,62</b>	<b>(-1.385.69)</b>	<b>(16.02%)</b>	<b>0.84</b>
	Remuneración mensual Unificada	4.275,84	5.770,08	(-1.494,24)	(25.90%)	0.74
	Décimo Tercer Sueldo	353,40	480,84	(-127,44)	(26.50%)	0.73
	Décimo Cuarto Sueldo	412,88	344,50	68,38	19.85%	1.20
	Fondos de Reserva	356,40	213,72	142,68	66.76%	1.67
	Vacaciones no Gozadas	89,44	0,00	89,44	-	-
	Promoción Publicidad	822,98	472,03	350,95	74.35%	1.74
	Propaganda					
	Transporte Fletes encomiendas	169,75	84,05	85,70	101.96%	2.01
	Suministros de Venta	3,48	42,81	(-39,33)	(91.87%)	0.08
	Servicio Telefónico Ventas	422,64	825,47	(-402.83)	(48.80%)	0.51
	Servicio Eléctrico Ventas	110,12	236,59	(-126,47)	(53.46%)	0.47

Servicio Internet Ventas	249,00	181,53	67,47	37.17%	1.37
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5.799,79</b>	<b>6.440,10</b>	<b>(-640,31)</b>	<b>(9.94%)</b>	<b>0.90</b>
Intereses Bancarios Pagados	5.109,75	5.436,61	(-326,86)	(6.01%)	0.94
Comisiones Bancarias	690,04	471,95	218,09	46.21%	1.46
Seguro Desgravamen otros	0,00	531,54	(-531,54)-	-	-
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>687,48</b>	<b>1.088,25</b>	<b>(-400,77)</b>	<b>36.83%</b>	<b>0.63</b>
IVA Gasto para Renta	97,47	49,89	47,58	95.37%	1.95
15% Participación Utilidades	590,01	1.038,36	(-448.35)	(43.18%)	0.57
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>2.222,33</b>	<b>4.832,74</b>	<b>(-2.610,41)</b>	<b>(54.02%)</b>	<b>0.46</b>

## Representación gráfica estado de pérdidas y ganancias

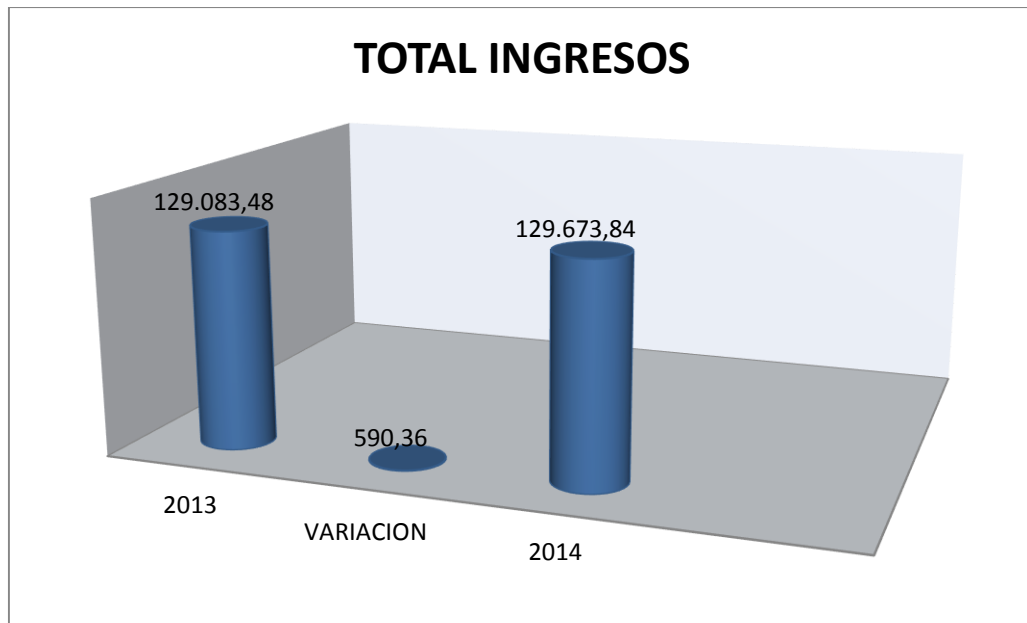
Cuadro n°1

<b>TOTAL INGRESOS 2013</b> 129.083,48	<b>TOTAL INGRESOS 2014</b> 129.673,84
<b>VARIACION</b>	
590,36	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

Gráfico N° 1



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Cuadro N° 2**

INGRESOS OPERACIONALES 2013	INGRESOS OPERACIONALES 2014
129.083,48	129.673,84
<b>VARIACIÓN</b>	
590,36	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N°1**



**Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados 2013 – 2014**

**Ingresos operacionales:** al efectuar el análisis horizontal a los respectivos estados de resultados se observa que en el grupo ingresos operacionales las ventas constituyen el 100%, por lo cual en el periodo 2014 tuvieron un

aumento de \$590,36 con un valor porcentual de 0,46% respecto al año anterior esto se debido a que las ventas aumentaron al igual que los costos.

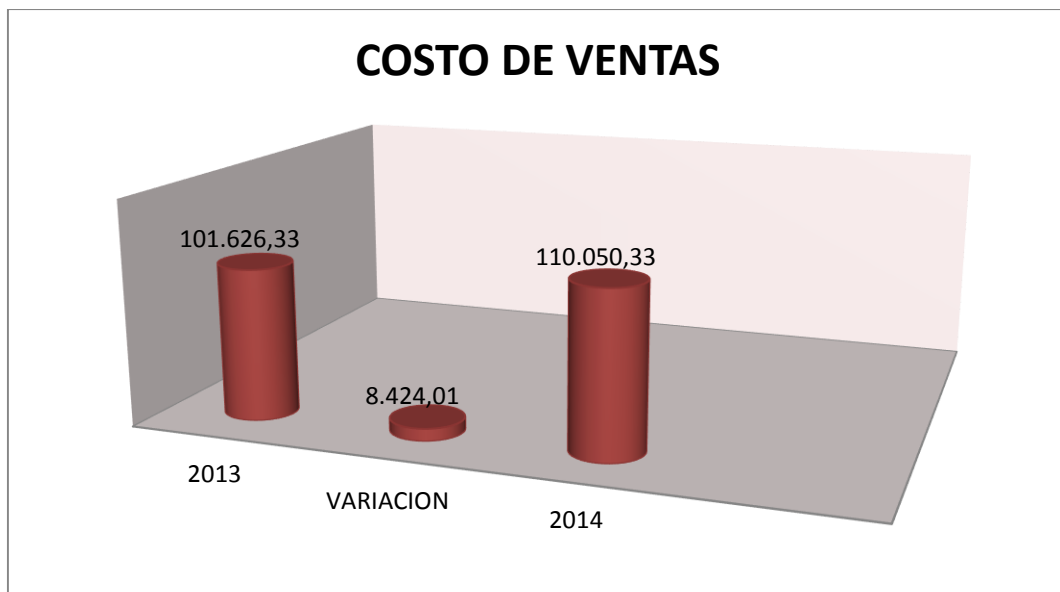
**Cuadro N°3**

<b>COSTO DE VENTAS 2013</b> 101.626,33	<b>COSTO DE VENTAS 2014</b> 110.050,34
<b>VARIACIÓN</b>	
8.424,01	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N°1**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

## Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados 2013 – 2014

Con el estudio del análisis horizontal del estado de resultados dentro del costo de ventas determinamos los siguientes resultados, tuvo un incremento de \$8.424,01 porcentualmente 8.29% más que el periodo anterior.

**Cuadro N° 2**

GASTOS OPERACIONALES 2013 102.318,17	GASTOS OPERACIONALES 2014 110.557,78
VARIACION	
8.239,61	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Grafico N° 2**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

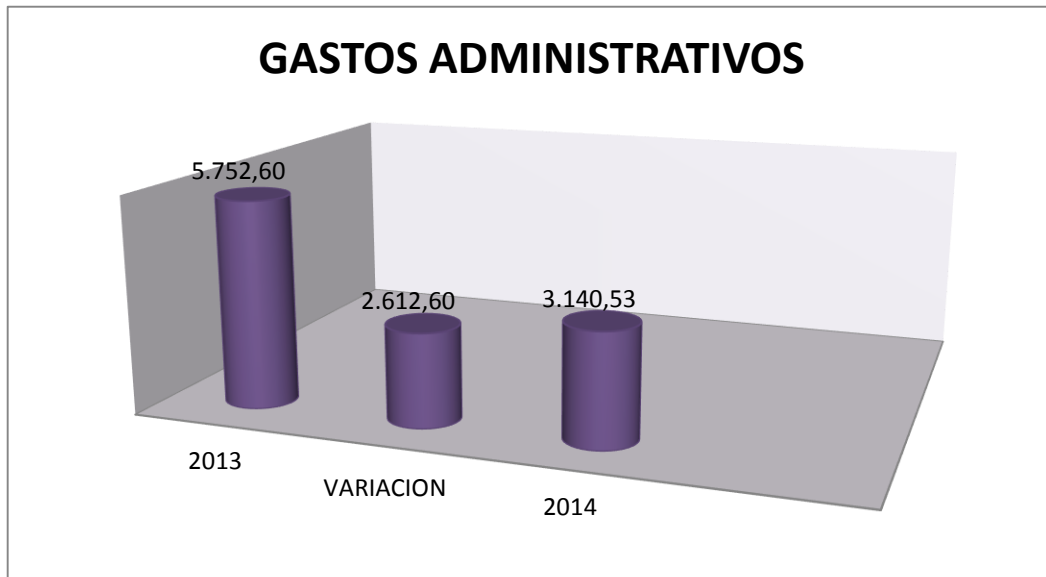
**Cuadro N° 3**

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 2013	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 2014
5.752,60	3.140,53
VARIACION	
- 2.612,60	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N° 3**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Cuadro N° 4**

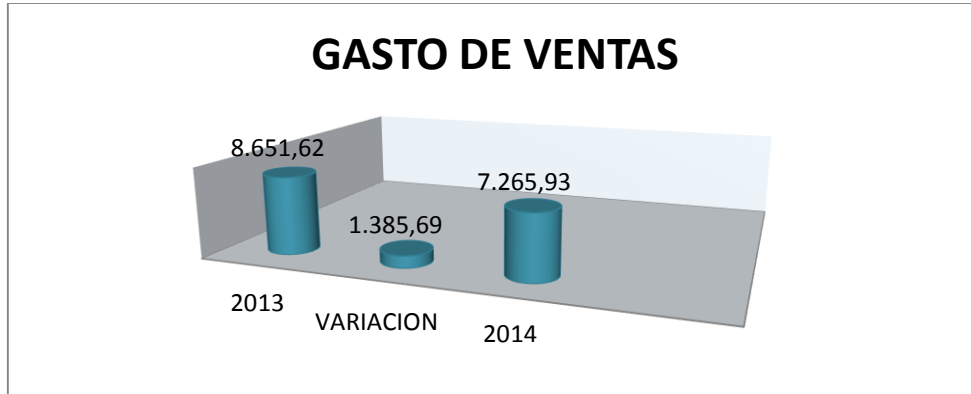
TOTAL GASTOS DE VENTAS 2013	TOTAL GASTOS DE VENTAS 2014
8.651,62	7.265,93
VARIACION	
- 1.385,69	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles



**Gráfico N°4**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

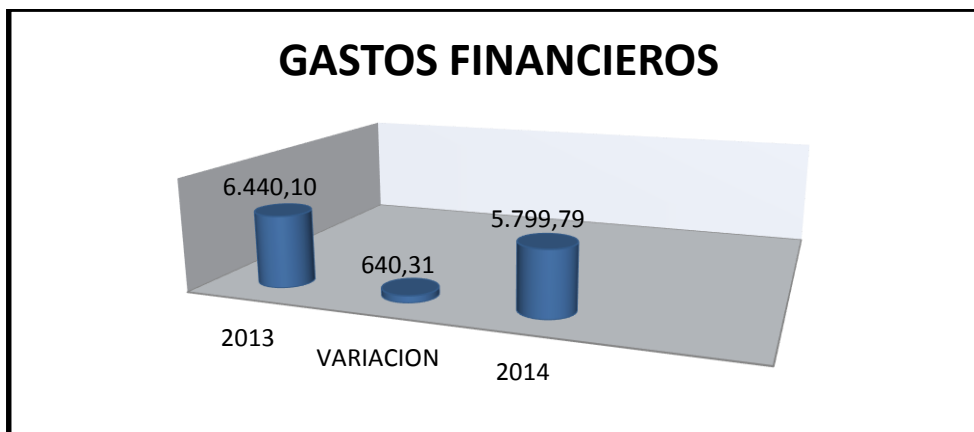
**Cuadro N° 5**

TOTAL GASTOS FIANCIEROS 2013	TOTAL GASTOS FINANCIEROS 2014
6.440,10	5.799,79
<b>VARIACION</b>	
- 640,31	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N° 5**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Cuadro N° 6**

TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES 2013	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES 2014
1.088,25	687,48
VARIACION	
- 400,77	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N° 6**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### **Interpretación**

Los gastos operacionales están representados para el periodo 2013 con un valor de \$102.318,17 y para el año 2014 con un valor de \$110.557,78, notándose un aumento de \$8.239,61 (8.05%) para este periodo. Estos gastos fueron adquiridos primordialmente para mejorar el servicio a los

clientes mediante gastos por servicios de terceros, los cuales fueron necesarios para atender las ventas.

A diferencia de los gastos operacionales los Gastos Financieros disminuyen un valor de \$640,31 que representa un porcentaje de 9.94% ya que en el periodo 2013 fue de \$6.440,10 y en el año 2014 se redujo a \$5.799,79, esto se debe a que los préstamos bancarios se redujeron a un porcentaje de 6.01%

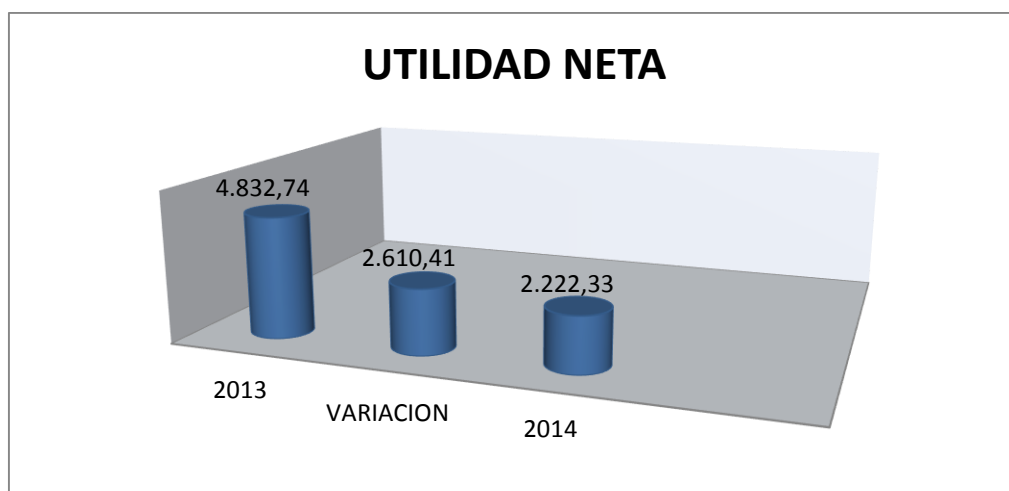
### Cuadro N°7

<b>UTILIDAD NETA 2013</b> 4.832,74	<b>UTILIDAD NETA 2014</b> 2.222,33
<b>VARIACION</b>	
- 2.610,41	

FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### Gráfico N°7



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

## **Interpretación**

Con el análisis horizontal del estado de resultados respecto a la utilidad neta de la empresa Triple C Import's indica que la utilidad neta para el año 2013 fue de \$4.832,74 y para el año 2014 fue de \$2.222,33dandose una disminución de \$2.610,41 con una representación porcentual de 54.02%con respecto al periodo anterior, para lo cual se podría decir que la empresa tiene problemas de utilidad neta en el periodo 2014 el cual deriva de mayores costos de ventas y mayores gastos.

**TRIPLE C IMPORT'S**  
**Indicadores Financieros**

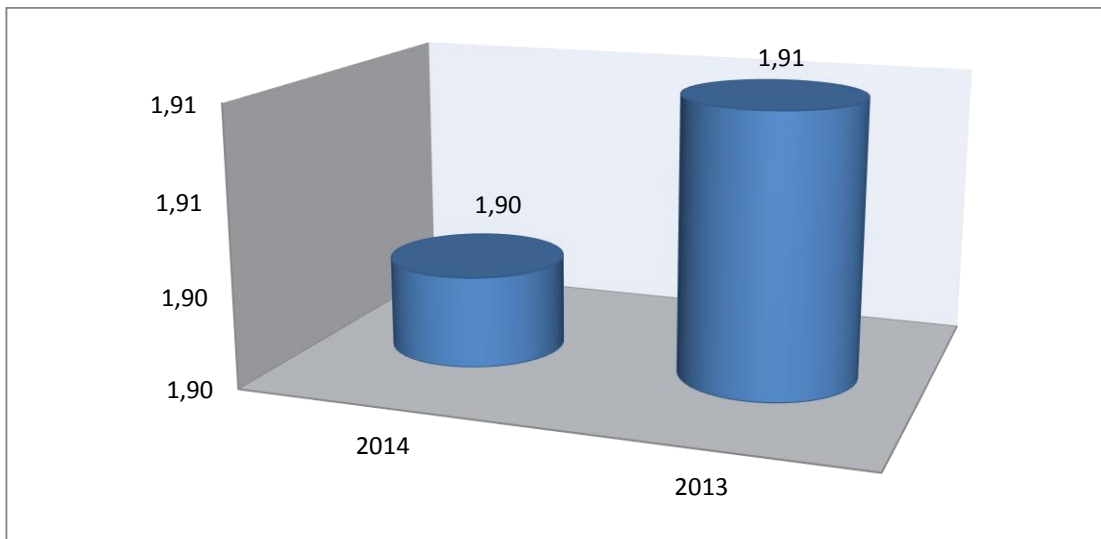
➤ **Indicador de Liquidez**

**Razón corriente**

**Cuadro N° 1**

RAZÓN CORRIENTE= ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE			
2014		2013	
RC	= 82.836,72 / 43.561,63	RC	85.304,56 / 44.758,87
RC	= <b>1.90//</b>	RC	= <b>1.91//</b>

**Gráfico N°1**



FUENTE: Estado de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

## Interpretación

La razón corriente en el año 2013 es de 1,91 y en el año 2014 de 1,90, es decir que por cada dólar que la empresa adeuda dispone de \$ 1,91 y \$ 1,90, para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

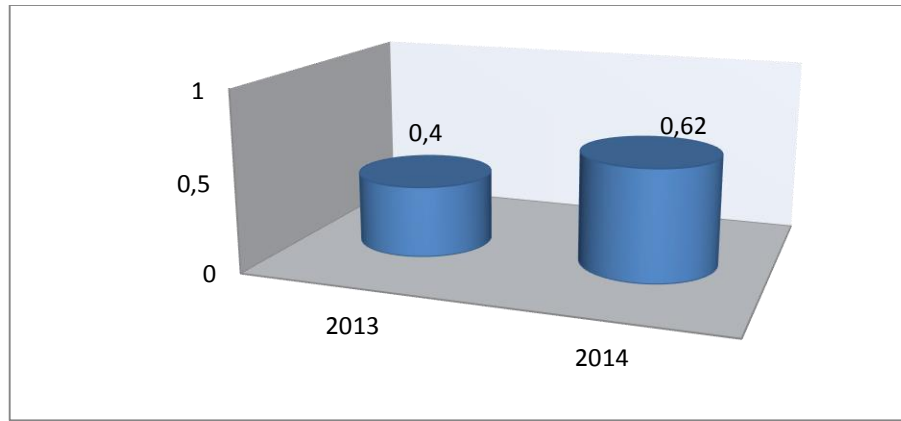
Esta relación indica que la diferencia entre la unidad comprometida y la unidad disponible constituye exceso de liquidez, lo que se constituye en dinero improductivo, estos valores obtenidos permiten que la empresa cuenta con una buena capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo, esto se da debido a que la empresa cuenta o se mantiene con una adecuada disponibilidad para poder cubrir sus deudas a corto plazo, es aconsejable invertir en la renovación de sus inventarios, en la ampliación de su capacidad instalada o en cubrir sus obligaciones.

## Prueba Ácida

**Cuadro N° 2**

Prueba Ácida= ((Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente)			
2014		2013	
PA	= ((82.836,72 – 55.862,97) / 43.561,63)	PA	((85.308,56-67.214,39)/44.758,87)
PA	= <b>0,62//</b>	PA	= <b>0,40//</b>

**Gráfico N°2**



**Interpretación:**

Si la empresa tuviese la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en los años 2013 y 2014 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar sus inventarios, pues por cada dólar que adeuda, cuenta con \$0,40 para el 2013 y \$0,62 para el 2014 para atender el total de sus obligaciones corrientes, es decir que esto afectaría la liquidez de la empresa, además no podría atender sus obligaciones a corto plazo.

Se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero si este valor es menor a 1 es muestra de iliquidez en la empresa, en cuanto a la liquidez de la empresa ello solo es

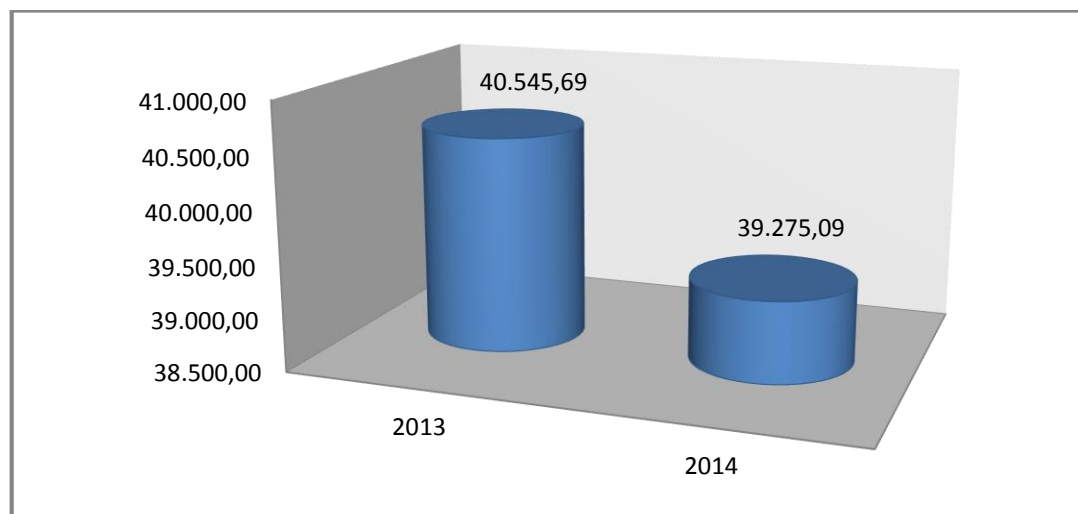
cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte sus Activos Corrientes en efectivo.

### Capital Neto de Trabajo

**Cuadro N°3**

Capital Neto de Trabajo = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE			
2014		2013	
CT	= 82.836,72 - 43.561,63	CT	85.304,56 - 44.758,87
CT	= <b>39.275,09//</b>	CT	= <b>40.545,69//</b>

**Gráfico N°3**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles



## INTERPRETACION:

Al cancelar la empresa el total de sus obligaciones corrientes, dispone de \$40.545,69 dólares en el 2013 para atender las obligaciones que urgen en el normal desarrollo de su actividad económica y para el año 2014 dicho Capital de Trabajo disminuyo a un valor de \$39.275,09 dólares siendo su variación de \$1.270,60; esto demuestra que a la empresa presenta una lenta rotación de sus inventarios, sus cuentas por cobrar y sus cuentas por pagar, debiendo revisarse las políticas financieras internas de la empresa.

## Indicador de Actividad o de Gestión

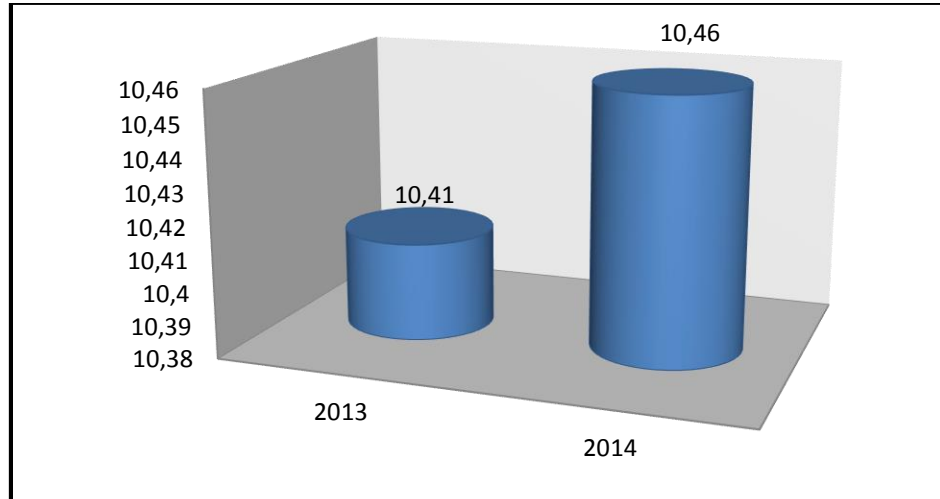
Las razones de actividad son una medida para conocer en qué nivel de eficiencia se están manejando las inversiones de la empresa mediante los siguientes indicadores:

## Rotación de cuentas por cobrar

**Cuadro N° 4**

Rotación de cuentas = VENTAS NETAS / PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR por cobrar			
2014		2013	
RCC	= 129.673,84 / 12.399,85	RCC	129.083,48 / 12.399,85
RCC	= <b>10,46//</b>	RCC	= <b>10,41//</b>

**Gráfico N°4**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

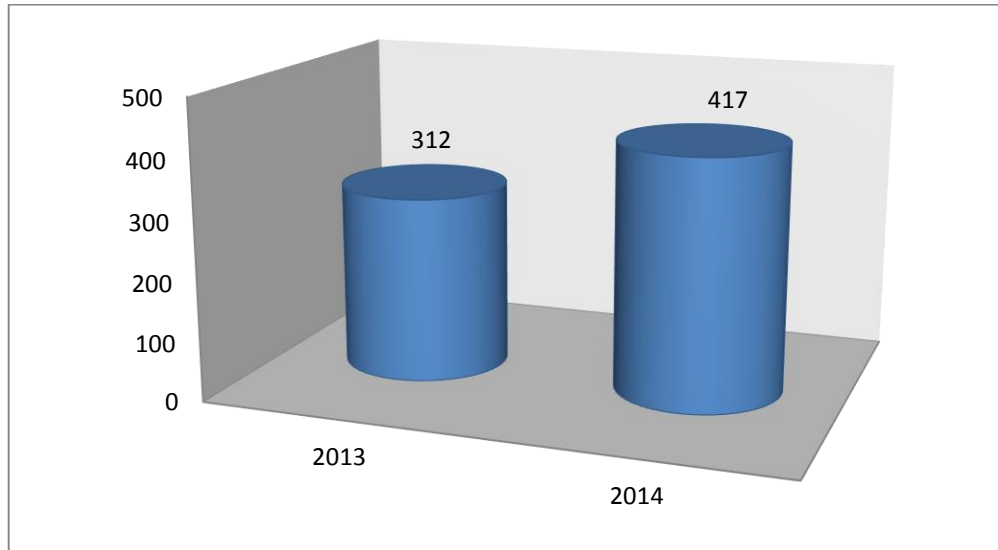
ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Periodo de cobranza**

**Cuadro N°5**

Días de cobranza = CUENTAS POR COBRAR / VENTAS * 365			
	2014		2013
Días de cobranza	= (14.169,40 / 12.399,85)*365	Días de cobranza	= (10.630,29/ 12.399,85) * (365)
Días de cobranza	= 5.171.831 / 129.673,84	Días de cobranza	= 3.880.055,85 / 129.083,48
Días de cobranza	<b>417//</b>	Días de cobranza	<b>312//</b>

**Gráfico N°5**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

La rotación de las cuentas por cobrar en el año 2013 es de 10 veces en 312 días, y en el año 2014 es de 10 veces en 417 días, considerando que la política de crédito de la empresa es de 60 días, se evidencia que para el año 2013 la administración de las cuentas por cobrar fue más corta que para el año 2014 en la que los días de cobro aumentaron, debido a que en el primer año las cuentas por cobrar han sido menores a las del segundo año por ende la recuperación ha sido más rápido en el primer periodo, en el segundo hay

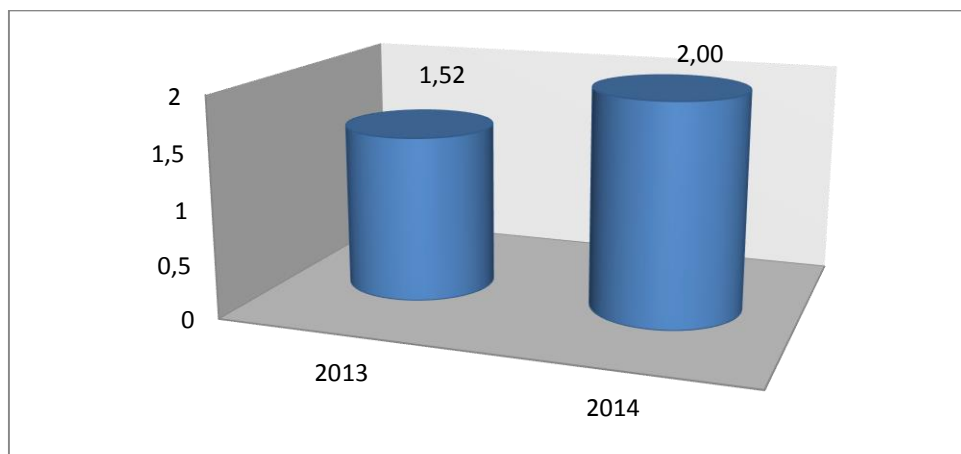
una diferencia puesto que dichas cuentas se han incrementado por la existencia de mayores créditos y facilidades que ha brindado la empresa a sus clientes así mismo la recuperación en este periodo es baja lo cual podría ser motivo de dificultad al momento de realizar nuevas inversiones y nuevos financiamientos.

### Rotación de inventario

**Cuadro N° 6**

ROTACION INVENTARIOS = COSTO DE VENTAS / INVENTARIO			
2014		2013	
RI	= 110.050,34 / 55.862,97	RI	= 101.626,33 / 67.214,39
RI	= <b>2,00//</b>	RI	= <b>1.52//</b>

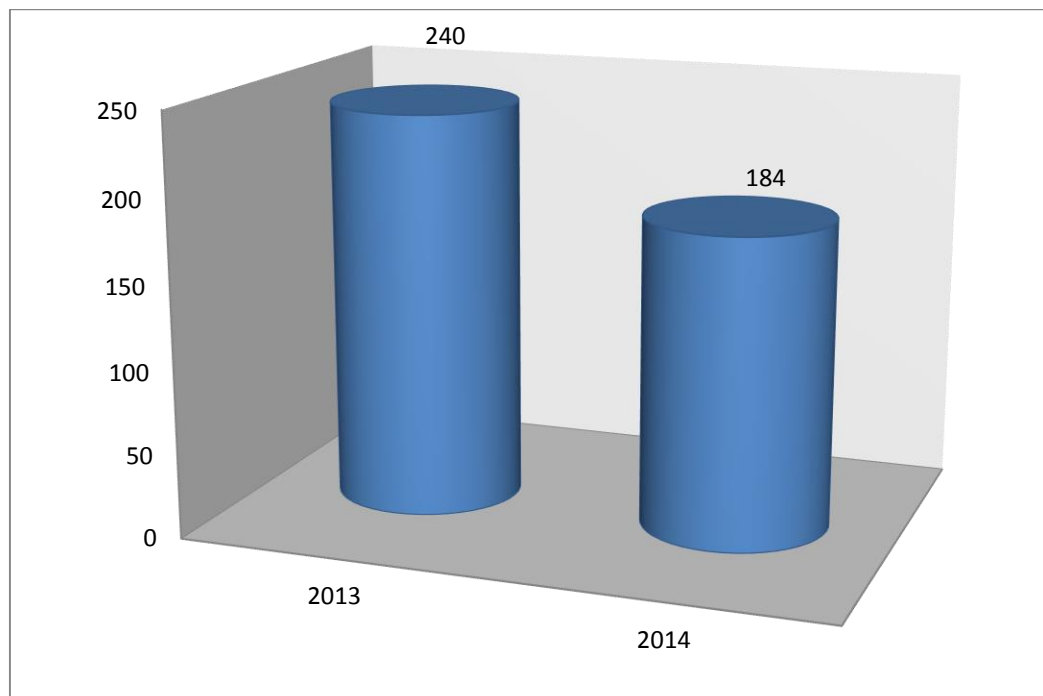
**Gráfico N° 6**



## Periodo promedio días de rotación de inventario

PPDRI = 3665 / ROTAC. INVENTARIO			
2014		2013	
PPDRI	= 365 / 1.98	PPDRI	= 365 / 1.52
PPDRI	= 184//	PPDRI	= 240//

**Gráfico N° 7**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### Interpretación:

La Rotación de los Inventario en el año 2013 es de 1.5 veces requiriéndose para la venta de este inventario de 240 días, mientras que en el año 2014 rota 2 veces en 184 días, en otras palabras podemos decir que la comercialización de los inventarios fue únicamente de 1 y 2 veces en los años analizados.

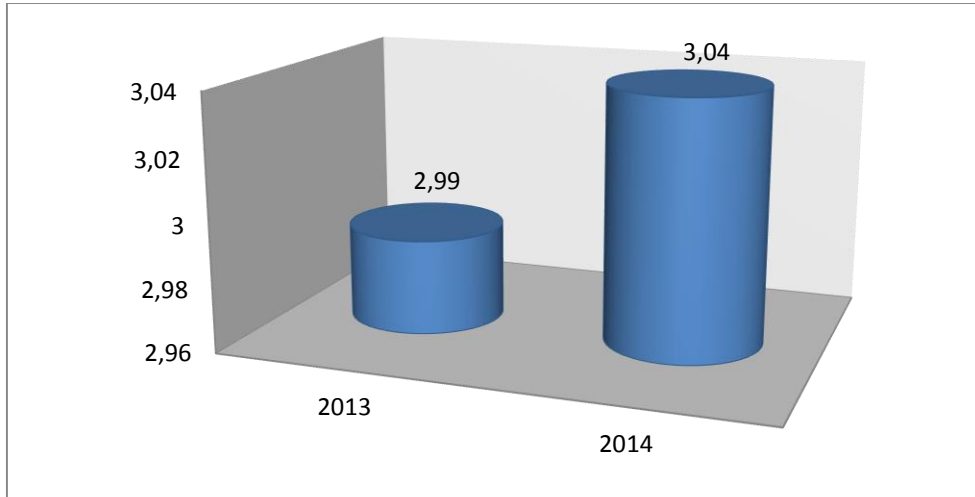
Se evidencia que la rotación de los inventarios en el año 2014 fue más ágil que para el año 2013. En consecuencia para la administración de los inventarios debe realizarse considerando la tendencia de mercado.

### Rotación de cuentas por pagar

**Cuadro N° 8**

Rotación Ctas por pagar = Ventas / Ctas por Pagar			
2014		2013	
RCP	= 129.673,84 / 42.542,32	RCP	= 129.083,48 / 43.092,73
RCP	= <b>3.04//</b>	RCP	= <b>2.99//</b>

**Gráfico N° 8**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Periodo promedio de pago**

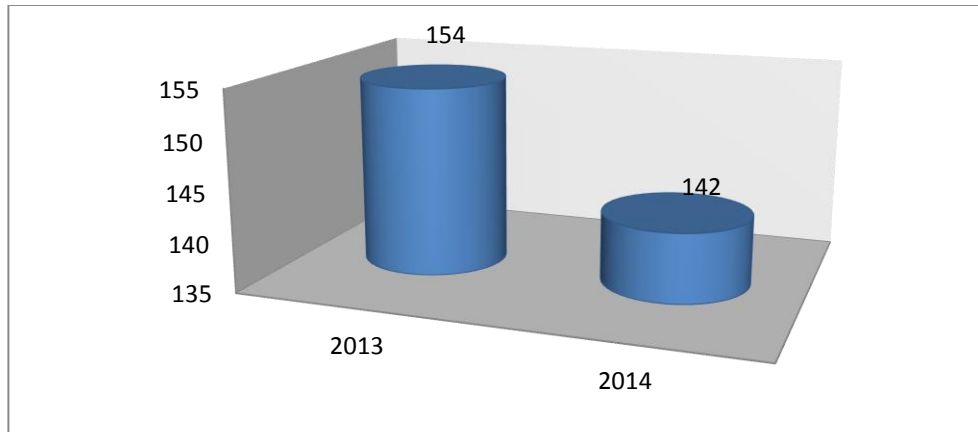
**Cuadro N° 13**

Periodo promedio de Pago = Cuentas por Pagar Promedio / Costo de Ventas * 365			
2014		2013	
RCP	= 42.817,53 / 110.050,34*365	RCP	= 42.817,53 / 101.626,33*365
RCP	= 142//	RCP	= 154//

FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N° 13**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

La aplicación de este indicador permite conocer el comportamiento del capital de trabajo midiendo específicamente el número de días que la empresa tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado, buscando que el número de días de pago sea mayor sin afectar la buena imagen con los acreedores.

La rotación de las cuentas por pagar en el año 2013 es de 2.99 veces en 154 días, y en el año 2014 es de 3.04 veces en 142 días para ser canceladas, este resultado permite determinar que la empresa cuenta con una buena solvencia financiera y que usa su dinero en forma continua para cubrir sus



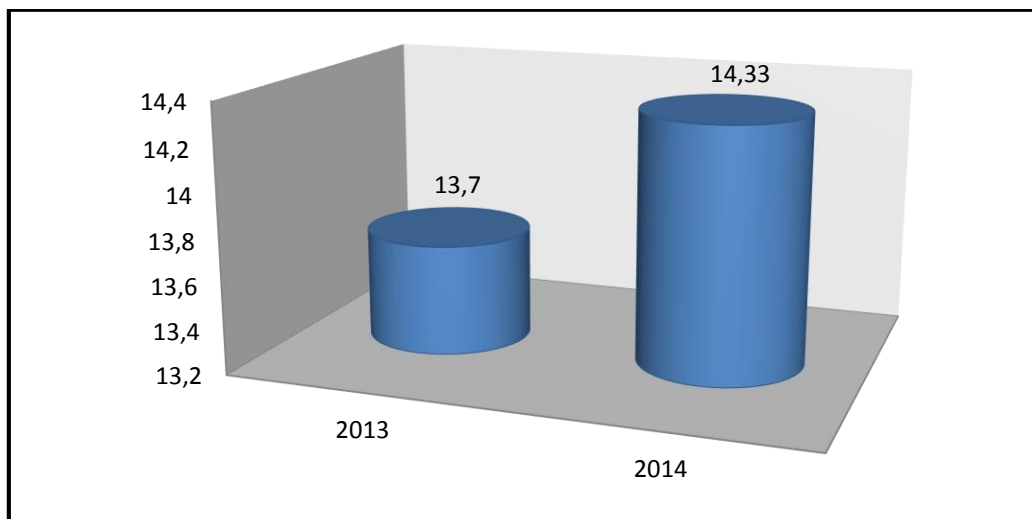
deudas y a la vez permitiéndose tener una buena garantía con sus proveedores y aprovechar de mejor manera los créditos.

### Rotación del activo no corriente

**Cuadro N° 14**

Rotación de Activo no corriente = ventas / Activo No Corriente	
2014	2013
RAC = 129.673,84 / 9.043,13	RAC = 129.083,48 / 9.415,48
RAC = 14.33//	RAC = 13.70//

**Gráfico N° 14**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### INTERPRETACION:

Este indicador nos permite conocer la participación de los activos fijos en la generación de la utilidad de la empresa se puede observar que la rotación de los Activos No Corrientes de Triple C Import's en el año 2014 fue de 14 veces y para el año 2013 fue de 13 veces deduciendo que para el año 2014 incremento la rotación, lo cual es aceptable ya que a mayor rotación de los activos no corrientes obtiene una buena rentabilidad y se puede determinar que existe un buen manejo de los activos no corrientes dentro de su actividad.

### Rotación del activo total

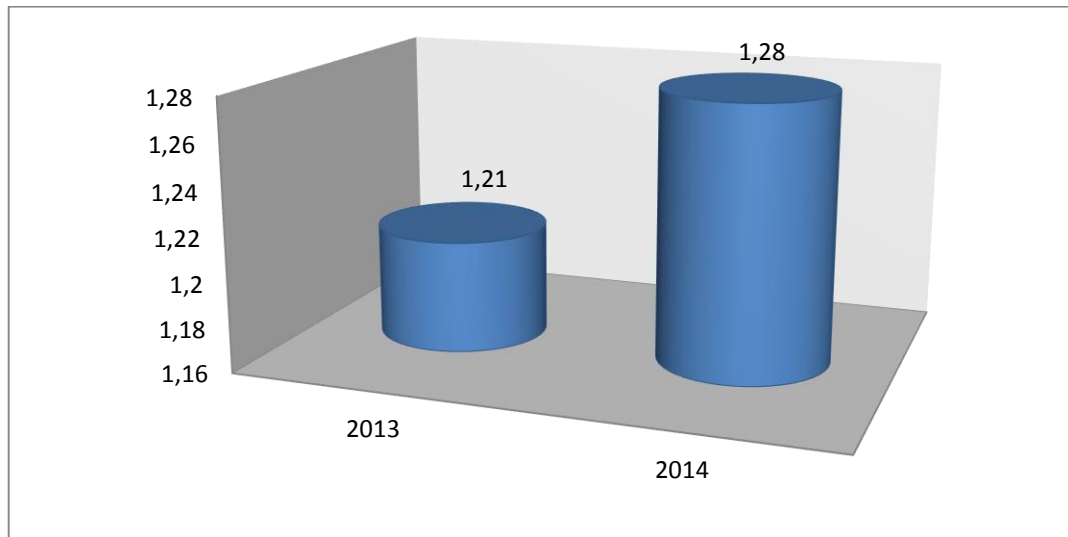
Cuadro N° 15

Rotación del Activo = ventas / Activo Total			
2014		2013	
RAC	= 129.673,84 / 101.321,46	RAC	= 129.083,48 / 106.352,10
RAC	= <b>1.28//</b>	RAC	= <b>1.21//</b>

FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Rael Castro Robles

**Gráfico N° 15**



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

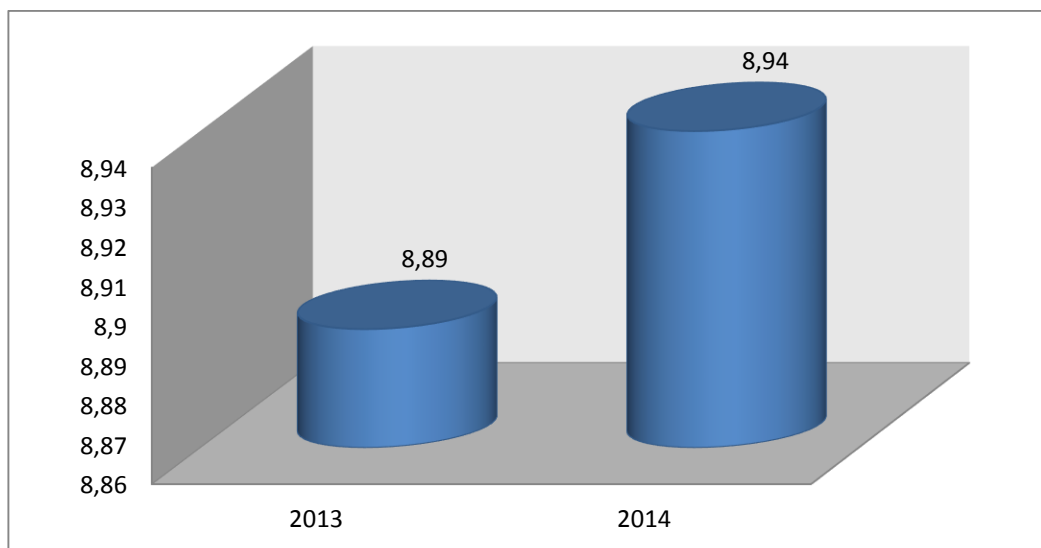
Este indicador muestra que por cada dólar invertido total se ha logrado vender \$1,21 en el año 2013 y en el año 2014 se ha vendido \$1,28 este valor nos quiere decir que las ventas durante los dos periodos fueron razonables con respecto al uso de los activos totales lo cual favorecerá a la empresa. Este resultado se lo obtiene mediante la adecuada utilización de los activos los mismos que permiten generar mejores beneficios para la empresa.

## Ciclo de conversión del efectivo

Cuadro N° 16

Ciclo de = Rotación de cuentas por cobrar + rotación de inventarios – Efectivo rotación de cuentas por Pagar			
2014		2013	
CCE	= 9.15+1.98-2.60	CCE	= 10,46+1.52-3.09
CCE	= 8.94//	CCE	= 8.89//

Gráfico N° 16



FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### Interpretación:

El ciclo de conversión del efectivo nos indica el número de días que la empresa requiere para contar con liquidez como resultado de su actividad económica, de la recuperación de sus cuentas por cobrar y del cumplimiento

de sus cuentas por pagar, es decir nos permite saber en que tiempo los inventarios se convierten en efectivo.

En la empresa Triple C Import's en el ciclo del efectivo para el año 2013 fue de 8.89 días y para el año 2014 fue de 8.94 días se debe considerar mejorar la rotación de los inventarios y de las cuentas por cobrar, y evaluar las políticas de compras y ventas a crédito.

➤ **indicador de endeudamiento**

**Endeudamiento del activo total**

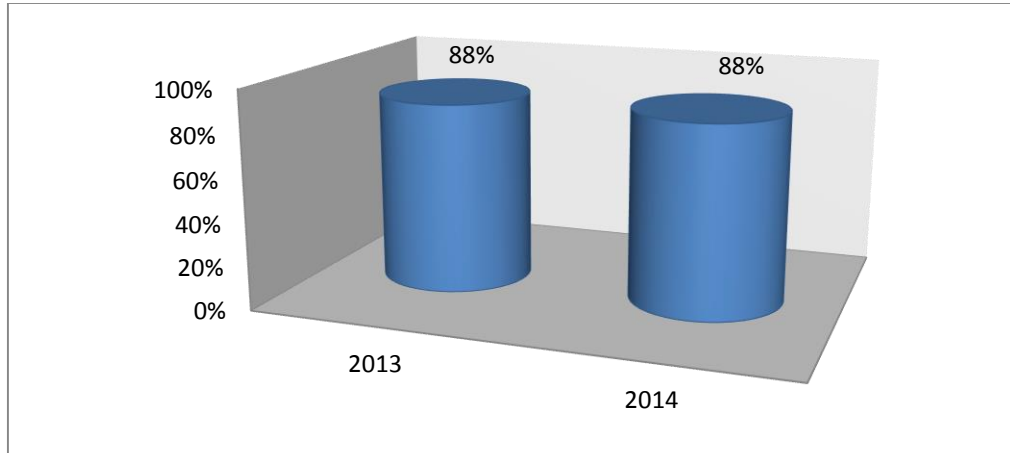
**Cuadro N° 17**

Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$			
Del activo		Activo Total	
2014		2013	
CCE	= 89.274,52 / 101.321,46	CCE	= 93.699,82 / 106.352,10
CCE	= 0.88 * 100= 88%//	CCE	= 0.88 * 100= 88%//

FUENTE: Estados Financieros

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Gráfico N°17**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

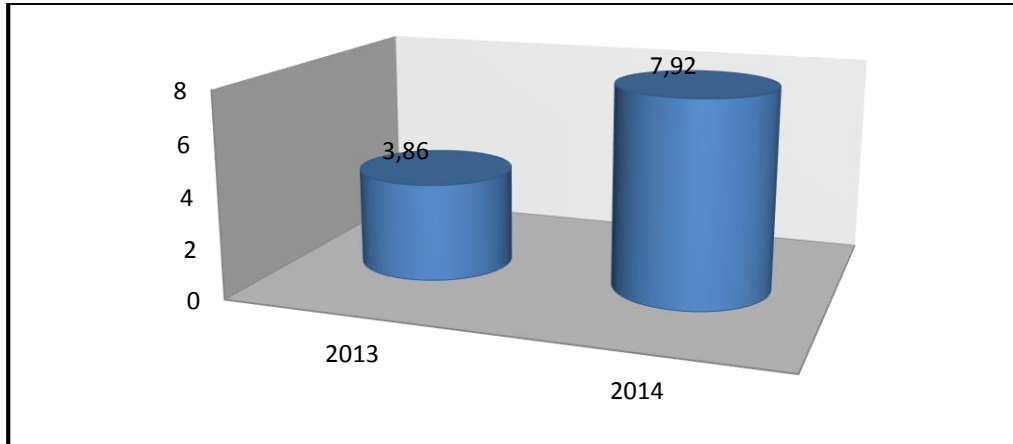
Por cada dólar invertido en el año 2013 y 2014 se ha financiado el 88% por parte de los acreedores para la generación de los activos, el 88% en los dos años analizados del activo total están en manos de los acreedores de la empresa Triple C Import's.

**Endeudamiento del patrimonio**

**Cuadro N° 18**

Endeudamiento = Pasivo A Largo Plazo Del Patrimonio Capital Contable	
2014	2013
EP = 45.632,16 / 5.761,10	EP = 48.843,99 / 12.652,28
EP = 7.92//	EP = 3.86//

**Gráfico N° 18**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

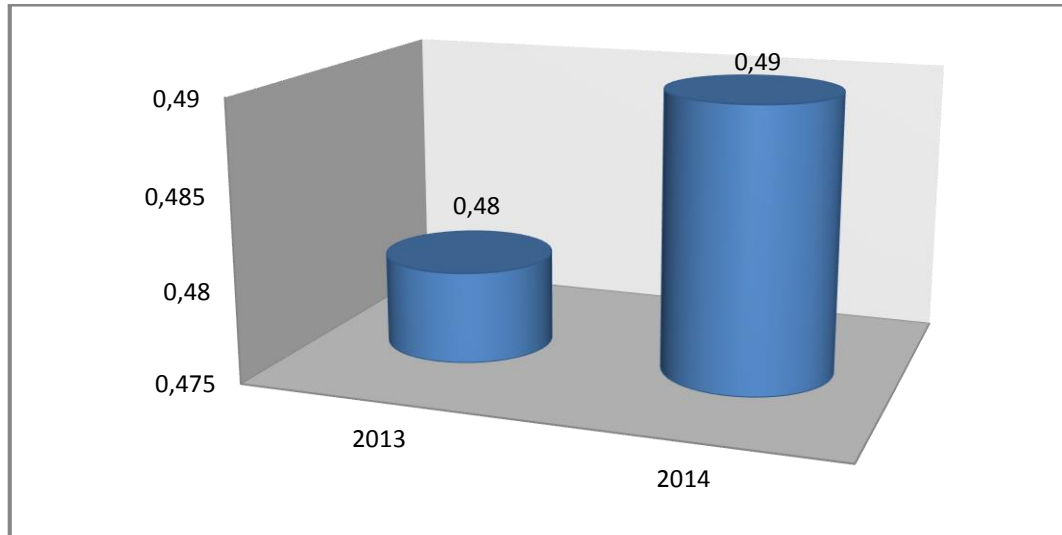
El nivel de endeudamiento de endeudamiento en el año 2013 fue de 3.86 veces y en el 2014 fue de 7.92 veces sobre el patrimonio. Lo ideal es mantener un resultado no mayor a 1. Esto refleja que la empresa se encuentra mayormente financiada por terceros.

**Endeudamiento de corto plazo**

**Cuadro N° 19**

Endeudamiento = Pasivo Corriente		Pasivo Total	
De corto plazo			
2014		2013	
CCE	= 43.561,63 / 89.274,52	CCE	= 44.758,87 / 93.699,82
CCE	= 0.49//	CCE	= 0.48//

**Gráfico N° 19**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

El endeudamiento de corto plazo nos indica que la empresa mantiene un endeudamiento con terceros en el año 2013 del 48% del total de los pasivos con un vencimiento corriente menor a un año, y en el año 2014 49% del total de los pasivos, señalando que por cada dólar de deuda que tiene la empresa con terceros 0.49 centavos tienen vencimiento corriente, es decir menor a un año, para el último periodo el endeudamiento tuvo un ligero aumento del 1%.

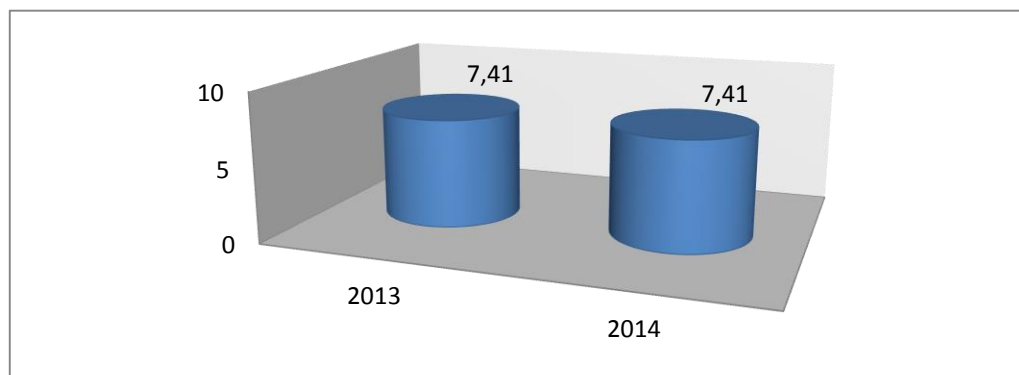


## Leveraje o apalancamiento

**Cuadro N°20**

Apalancamiento = Pasivo Total Patrimonio			
2014		2013	
Apalancamiento	= 89.274,52 / 12.046,94	Apalancamiento	= 93.699,82 / 12.652,28
Apalancamiento	= 7.41//	Apalancamiento	= 7.41//

**Gráfico N° 20**



FUENTE: Estados de Situación Financiera

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### **Interpretación:**

Una vez realizado el Leverage total o Apalancamiento se constató que en el año 2013 y 2014 se obtiene un resultado de 7.41, es decir que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas por \$7.41 lo que significa que la empresa comercial Triple C Import's tiene comprometido su Patrimonio con sus

acreedores en los dos años, lo que incide directamente en el resultado del ejercicio.

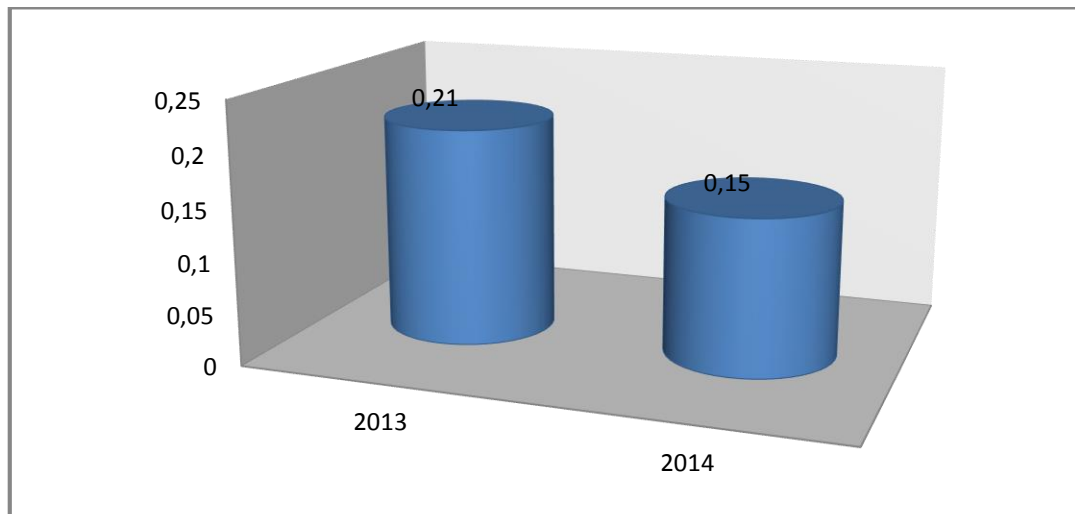
➤ **Indicador de rentabilidad**

**Margen bruto**

**Cuadro N° 22**

Margen Bruto = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$			
2014		2013	
Margen Bruto	= $\frac{19.623,50}{129.673,84}$	Margen Bruto	= $\frac{27.457,15}{129.083,48}$
Margen Bruto	= $0.15 \cdot 100 = 15\%$ //	Margen Bruto	= $0.21 \cdot 100 = 21\%$ //

**Gráfico N° 22**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

El margen bruto de utilidades obtenido antes de haber pagado sus obligaciones se demuestra para el año 2013 de 21% y para el año 2014 disminuyo al 15% determinándose un margen de utilidad bajo para cubrir sus obligaciones.

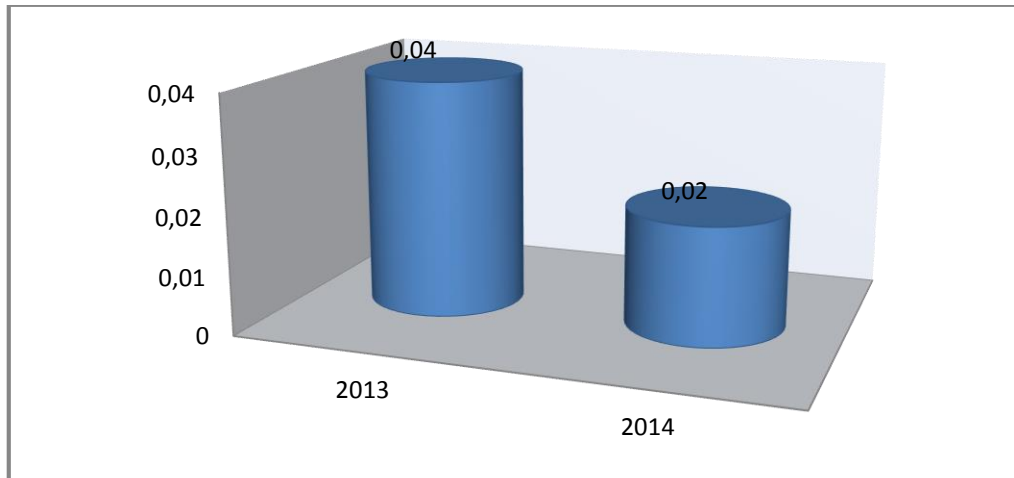
Estos resultados obtenidos permiten constatar la perdida bruta en ventas en el primer periodo, esto se da debido a que los costos en ventas han sido mayores a los ingresos generados ocasionando dicha reducción, de igual forma se refleja una disminución notoria de utilidad en el segundo periodo debido a que ha existido un aumento desfavorable en los costos de venta para el año 2014.

### Rentabilidad neta de ventas

**Cuadro N° 23**

Margen Neto		<u>=Utilidad Neta</u> <u>Ventas Netas</u>	
2014		2013	
Margen Bruto	= $\frac{2.222,33}{129.673,84}$	Margen Bruto	= $\frac{4.832,74}{129.083,48}$
Margen Bruto	= 0.02= 2%//	Margen Bruto	= 0.04=4%//

**Gráfico N° 23**



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

**Interpretación:**

Este indicador expresa el monto de las utilidades que se obtienen por cada unidad monetaria de venta. Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, por cuanto todo incremento en su resultado señala la capacidad de la empresa para aumentar su rendimiento, dado un nivel estable de ventas.

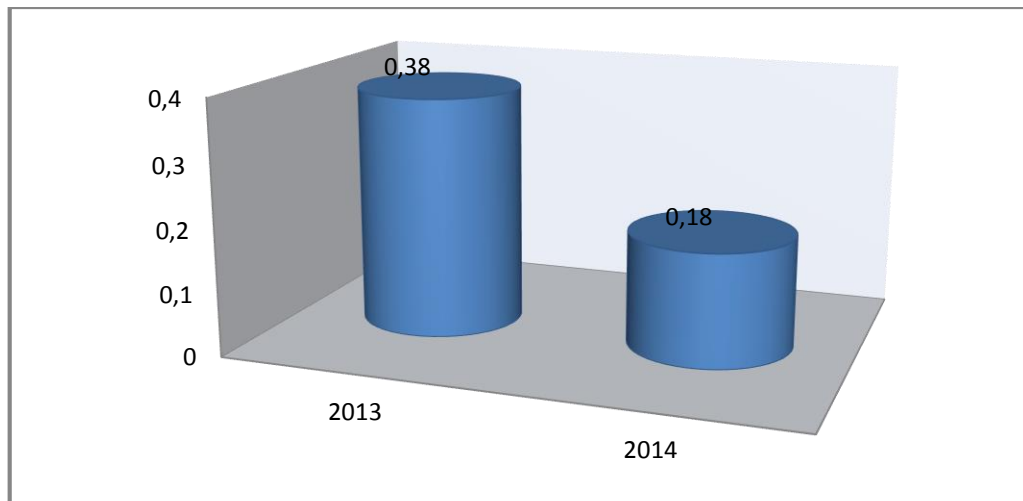
Por tanto este indicador refleja que por cada dólar vendido tiene \$ 4,00 de utilidad en el año 2013 y en el año 2014 su utilidad se vio reducida pues por cada dólar vendido tiene \$ 2,00 de utilidad, estas utilidades ayudan a la mejora de la empresa y a solventar los gastos.

## Rentabilidad del patrimonio

**Cuadro N° 24**

Rentabilidad del Patrimonio = <u>Utilidad Neta</u> / <u>Capital contable</u>			
2014		2013	
Rentabilidad del Patrimonio	= <u>2.222,33</u> / 12.046,94	Rentabilidad del Patrimonio	= <u>4.832,74</u> / 12.652,28
Rentabilidad del Patrimonio	= <b>0.18=18% //</b>	Rentabilidad del Patrimonio	= <b>0.38=38% //</b>

**Gráfico N° 24**



FUENTE: Estados Financieros-

ELABORADO POR: Raquel Castro Robles

### **Interpretación:**

Este indicador señala, como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtiene el propietario de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio, misma que para el año 2013 reflejó una rentabilidad de 38% y en el 2014 fue de 18% por cada \$ 1,00 de capital que han invertido en la empresa, en el año 2013 el dueño d la empresa obtuvo un mejor margen de utilidad debido a que los gastos incurridos no fueron demasiados. Lo que muestra el trato que se le da al capital para proporcionar utilidad y para posibles inversiones las que serán para la mejora y continuidad de la empresa.

### **Administración del capital de trabajo**

Para que la empresa opere con eficiencia es necesario mantener una adecuada administración del capital de trabajo, ya que representa los recursos para financiar el ciclo del efectivo y se expresa numéricamente como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, lo que permite medir el nivel de solvencia y el margen de seguridad que posee la empresa.

## Administración del efectivo

Administrar el efectivo significa controlar el flujo de entradas y de salidas del mismo. La captación y el desembolso eficiente del efectivo es fundamental para una empresa, pero hay que tener en cuenta que el efectivo no es un rubro que pueda generar utilidades, por lo que se puede reducir la cantidad de efectivo que la empresa mantiene para permitir sus actividades propias, al mismo tiempo debe tener suficiente efectivo para que se pueda aprovechar los descuentos comerciales, y mantener la imagen crediticia ante los proveedores y poder satisfacer necesidades imprevistas que pudiese sufrir la empresa.

Para conocer cuánto efectivo debe tener la empresa Triple C Import's, se aplica la siguiente formula, para evaluar los dos periodos:

$$\text{CAJA ÓPTIMA} = \frac{\text{Venta anuales}}{360}$$

**Año 2013:**

$$\text{CAJA ÓPTIMA} = \frac{129.083,48}{360} = 358,57$$

**Año 2014:**

$$\text{CAJA ÓPTIMA} = \frac{129.673,84}{360} = 360,21$$

El nivel de caja optima diario para el 2013 de \$358,57 y para el 2014 es de \$360,21.

### **Políticas de manejo de efectivo**

Se propone a continuación un modelo de políticas de manejo del efectivo aplicables para que la empresa maneje lo cuales pueden servir como medio de prevención y control del efectivo, mismas que ayudaran a maximizar la liquidez de la empresa:

- El periodo de cobro de las cuentas por cobrar, deberán de ser menores al periodo de pago de las obligaciones contraídas con terceros.
- Las operaciones comerciales por la compra venta de bienes o servicios, deberán de estar sustentadas con documentos reconocidos legalmente y autorizados por la administración tributaria, esto es facturas.
- Los intereses cobrados por las ventas a crédito se recomienda que sean mayores a los intereses pagados por la empresa, pues de lo contrario se estará incurriendo en un gasto.



- Se evaluara la necesidad de otorgar créditos a la venta de productos de lenta rotación, evitando de esta manera estar frente a posibles pérdidas, en un futuro.
- Las cobranzas del día ya sean estas efectivo o cheque, deberán ser depositadas de manera integra a la cuenta bancaria de la empresa y los fondos que se retiren deberán ser por medio del giro de cheques.
- La empresa deberá velar porque sus compras sean por medio de cheques nominales, así como sus principales pagos, excepto en los casos de desembolso de menor cuantía, los cuales podrían ser administrados con fondos fijos que deberán ser administrados eficientemente.
- La empresa deberá tener el dinero depositado en diferentes instituciones financieras, así como el de utilizar la mayoría de modalidades de depósitos como el de servicio ofertados por el banco.
- No se deberá tener capitales o efectivo ociosos, tendrá que invertirlos en forma razonable, esto es llevarlos al banco y aplicar modalidades de inversión que la institución financiera sabrá indicar y orientar adecuadamente para que el empresario tome decisiones.
- La empresa Triple C Import's deberá diariamente conciliar los fondos de caja y bancos.

### **Análisis del efectivo**

La empresa Triple C Import's, se encuentra en dificultades para decidir si debe pagar sus obligaciones al contado y aplicar el descuento que ofrece el proveedor o no. Para ello se aplicará la siguiente formula, que ayudara en la toma de decisiones para esta interrogante, basado en la información recolectada en la empresa.

La empresa Triple C Import's, efectuó la compra de 10 Procesadores Intel Core I7 por el valor de \$1.450,00 dólares, de los cuales tendría un descuento del 3% si cancela dentro de 48 horas luego de emitida la factura y envió, o de lo contrario tendría que emitir dos cheques posfechados a 30 y 60 días; la empresa puede conseguir un crédito bancario por un interés anual del 12.5%.

DESCUENTO POR PRONTO PAGO	=	$\frac{3\% \times 360}{(100\% - 3\%) \times 60}$		$\frac{1.080}{5.820}$	=	19%
---------------------------	---	--	--	-----------------------	---	-----

A Triple C Import's no le conviene aceptar el descuento por pronto pago, ya que la tasa anual que obtendría por el pago ha contado es mayor al interés que deberá pagar al banco.

## **Administración de las cuentas por cobrar**

Toda empresa quisiera realizar sus ventas al contado, sin embargo las condiciones del medio comercial no siempre permiten esta práctica, por lo que se generan las Cuentas por Cobrar. Este Activo Corriente supone la inmovilización de fondo para financiar a los clientes de la empresa, alargando así el periodo del Ciclo del Efectivo. Este rubro es también el de más alto riesgo, por cuanto su liquidación depende de terceros ajenos a la empresa.

Por tanto es importante la buena administración de las Cuentas por Cobrar, ya que la utilidad implícita en una Venta a Crédito no se formaliza, al menos desde el punto de vista efectivo, hasta el momento en que la deuda es totalmente cancelada, realizándose una pérdida si el crédito es mal concedido y la cobranza no se efectúa.

Las cuentas por cobrar son una herramienta que usan las empresas con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos.

Generalmente el crédito se relaciona con credibilidad y confianza, por ello se establece políticas de crédito que se puedan aplicar a la empresa Triple C Import's, con el fin de lograr la reducción del riesgo y aumentar la rentabilidad.

## **Políticas de crédito**

- Llenar una solicitud de crédito del cliente que contenga los siguientes parámetros:
  1. Datos personales.
  2. Actividad económica.
  3. Referencias
  4. Documentos personales de anexo.
  
- Evaluar la capacidad financiera mínima que tiene el solicitante para ser sujeto a crédito.
  
- Dar a conocer al cliente el descuento por pronto pago, con la intención de mejorar así el periodo de cobro.
  
- Establecer las condiciones de pago y el plazo para el pago de sus obligaciones.
  
- Aplicar políticas de cobranza con actividades tale como llamadas telefónicas, envió de mensajes de texto, personalización de la cobranza, acciones legales de ser necesario.

## **Análisis de crédito**

El otorgamiento de un crédito implica un riesgo, por lo tanto la empresa deberá determinar cuáles serían los clientes que pueden optar al crédito y que cantidad máxima debería recibir cada uno de ellos. Esto es de gran importancia para medir la calidad del crédito y definir términos de probabilidad el hecho de que un cliente pague con lentitud o termine como una pérdida por cuentas incobrables. En el análisis de crédito se deben tener en cuenta los siguientes aspectos como:

**Ciente nuevo vs cliente antiguo:** no resulta igual evaluar un crédito para un cliente nuevo que para un cliente ya existente. En este último caso se trata de actualizar la información y los análisis, para decidir si el cliente es o no digno de seguir gozando del crédito otorgado. En el caso del nuevo cliente la situación es más compleja pues hay que decidir si se asume o no el riesgo de poner los recursos de la empresa a manos de un tercero.

Para determinar el valor de crédito a otorgar en cualquiera de los dos casos se aplicara la siguiente formula:

### Crédito otorgable a clientes nuevos:

Crédito Otorgable	=	$\frac{\text{Volumen de compras promedio anual x días otorgados}}{360}$
-------------------	---	---

Aplicando la fórmula para el Dr. Miguel Cobos cliente nuevo de la empresa Triple C Import's, quien adquiere un total de \$1.560,00 dólares anual, con un plazo de 45 días, el límite de riesgo a conocer sería de:

Crédito Otorgable	=	$\frac{1560 \times 45}{360}$	=	195.00
-------------------	---	------------------------------	---	--------

### Crédito otorgable a clientes antiguos:

Crédito Otorgable	=	$\frac{\text{Volumen de compras promedio anual x días otorgados}}{360}$
-------------------	---	---

Aplicando esta fórmula para el Ing. Víctor Villa, cliente desde hace más de 5 año, y el cual mantiene un volumen de compras anuales de \$10.000,00 dólares, otorgándole un plazo de vencimiento de 60 días, el límite de riesgo a conceder sería de:

$$\begin{array}{l} \text{Crédito} \\ \text{Otorgable} \end{array} = \frac{10.000 \times 60}{360} = 1.666,67$$

# **INFORME DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO**

**Empresa comercial**

**Triple C Import's**

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN  
DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA  
TRIPLE C IMPORT'S DE LA CIUDAD DE LOJA,  
PERIODOS 2013 Y 2014”

**ANALISTA FINANCIERO**

**RAQUEL NOEMI CASTRO ROBLES**

**LOJA – ECUADOR**

**2016**



Loja, 14 de Noviembre del 2016

Ing.

Javier Fernando Castillo

**GERENTE DE LA EMPRESA COMERCIAL TRIPLE C IMPORT'S**

Ciudad.-

Realizado el Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo para la empresa comercial Triple C Import's de la ciudad de Loja durante los periodos 2013 y 2014, manifestando que el trabajo se lo realizo en base a los procedimientos y métodos de diagnóstico financiero, todo esto con la finalidad de establecer, evaluar y obtener una idea clara y acertada acerca del movimiento de las cuentas y el estado de liquidez, endeudamiento, actividad, y rentabilidad con la que cuenta la empresa, para ello se resume de la siguiente manera:

**Objetivo del informe financiero**

Este informe se realizó con la finalidad de responder a las principales interrogantes de todos aquellos interesados en la empresa Triple C Import's.

### **Alcance del análisis aplicado**

El análisis financiero realizado en la empresa Triple C Import's practicado en los periodos Enero-Diciembre 2013-2014 dio como resultado las diferentes variaciones encontrados en los rubros abordados de acuerdo a los Análisis Vertical y Horizontal, los cuales indican la situación económica y financiera de la empresa, así también cómo se comportan los movimientos en los rubros de un periodo a otro.

Se realizaron pruebas por medio de razones financieras que permiten visualizar con los índices obtenidos los diferentes comportamientos que tienen las operaciones en la empresa, tomando como base los índices de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento los cuales en conclusión nos indican la liquidez inmediata que tiene la empresa, la eficiencia en el uso de los activos, así como también el nivel de endeudamiento y cuan rentable es la empresa con el resultado obtenido del análisis aplicado a los periodos 2013-2014.

Los cuales servirán como base para tomar decisiones financieras de forma oportuna, y utilizar estos resultados para compararlos con los siguientes meses en proceso.

Por lo tanto se considera que el alcance del análisis financiero practicado en esta empresa, ha dado los resultados que se plantearon para tener una

herramienta que sirva de base para tomar decisiones financieras oportunas.

A continuación se presenta la información obtenida donde se consolidan para mostrar los resultados que a continuación se presentan.

### **Información financiera obtenida en el análisis financiero**

El informe consta de cuatro partes, las cuales fueron organizadas de la siguiente forma:

1.) Análisis de los estados financieros (Vertical y Horizontal) 2.) Razones Financieras 3). Administración del Capital de Trabajo 4). Conclusiones y Recomendaciones

#### **1. Análisis de los estados financieros**

En la realización del Diagnóstico Financiero se ha tomado en cuenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de los años 2013 – 2014, para poder realizar el análisis vertical, horizontal y la aplicación de los respectivos índices para determinar las necesidades de la empresa.

Mediante el análisis vertical aplicado al estado de situación financiera de la empresa, durante los años 2013 y 2014 se determinó:

Activo Corriente en el año 2013 está representado por el 80.21% equivalente a un valor de \$85.304,56, en el año 2014 se encontró un valor

de 81.76% equivalente a \$82.836,72 debido a que en este último periodo existe un aumento en el rubro Caja y un aumento en el rubro Cuentas por Cobrar pues estas cuentas aumentan su valor, con respecto a los activos no corrientes se determinó que en el primer año se obtuvo un 8.85% y en el año 2014 se refleja un 8.93%, en este último periodo se incrementa ligeramente debido al movimiento de la cuenta Planta y Equipo la cual redujo su valor.

Los pasivos corrientes en el año 2013 tuvo una representación del 42.09% y en el año 2014 su valor fue de 42.99% se incrementa debido a las obligaciones con sus proveedores por la adquisición de mercadería a crédito, por otro lado los pasivos no corrientes en el año 2013 tuvieron una representación del 45.93% y en el año 2014 están representados por 45.04%, debido a que sus obligaciones a largo plazo se mantienen similares durante los dos periodos disminuyendo en un mínimo porcentaje por los días que rotan las deudas en la empresa para ser canceladas.

Otros pasivos en el año 2013 fue representada por un valor de 0.09% y en el año 2014 su valor está representado por 0.08% con una mínima disminución debido a la reducción de la cuenta Retención en la Fuente por Pagar.

Capital tiene una representación en el año 2013 de 11.90% y en el año 2014 su valor fue de 11.89% manteniendo valores similares durante los dos

periodos analizados, estos valores son debido a las obligaciones adquiridas y las cuales reducen el patrimonio de la empresa.

Estos resultados muestran que la empresa cuenta con un nivel significativo en lo referente a los activos que es donde más porcentaje alcanza, demostrando que la empresa está en posibilidades de cubrir sus deudas ya que la mayor parte de sus recursos están en los activos, un porcentaje menor se encuentra en los pasivos con referencia a la totalidad de los activos y un porcentaje mínimo se encuentra en el patrimonio de la empresa.

Dentro del Estado de Pérdidas y Ganancias, se determinó que los ingresos están representados por: ingresos operacionales, en el año 2013 con una representación del 100% y en el año 2014 con un valor del 100%, valores originados por las ventas realizadas durante la actividad propia de la empresa, ingresos no operacionales no se presentaron durante los dos años analizados.

Con respecto a los gastos de la empresa se determina que la cuenta de mayor representatividad fue, en el año 2013 Gastos de ventas con un valor de 6.70%, en el año 2014 fue de 5.60%.

Se puede manifestar que los ingresos para la empresa en el año 2014 disminuyeron y sus egresos aumentaron, con relación al año 2013, lo cual no es favorable para la empresa pues su utilidad disminuye.

En el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de los años 2013 y 2014 se logró determinar que la variación absoluta sufrida por Caja fue de \$ 4.984,73 dólares en relación al año 2013 lo que produjo que Banco sufra una leve disminución de 8.02%, por un valor de \$359,74.

Los créditos otorgados a los clientes se incrementaron en el 2014 con respecto al 2013 por un valor de \$3.539,11, lo que significó un aumento del 33.29%, debido al incremento sufrido por Ventas a Crédito.

El Inventario para la Venta sufrió una disminución del 16.89% (\$11.351,42) producto del incremento en las ventas.

Los Activos No Corrientes en el año 2014 presenta una disminución del 12.18% en relación al año 2013, debido a la disminución de las cuentas Suministros y Materiales y Crédito Tributario IVA.

Proveedores registra una disminución del 1.28% (\$550.41) pues el valor para el año 2014 tuvo una reducción. En los Pasivos no Corrientes se observa una disminución del 6.60% (\$3.228,06) debido a que los Prestamos Banca Largo Plazo se disminuyeron 6.76% menos que en el año 2013.

El Capital Social de la empresa no presenta ninguna variación ya que el valor de \$5.761,10 se mantiene.

El Resultado del Ejercicio tuvo una disminución del 54.02% (2.610,41) lo cual indica que la empresa tuvo una disminución de los márgenes de utilidad en este periodo con respecto al año 2013.

Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los años 2013 y 2014, muestra en los Ingresos Operacionales un incremento no significativo en comparación al 2013 ascendiendo a un valor de \$ 590,36 lo que significó un aumento del 0.45%, debido al aumento en las ventas producidas por la empresa.

Durante los periodo 2013 y 2014 no se produjeron ingresos para la cuenta Ingresos No Operacionales entendiéndose que lo ingresos que produjo la empresa solo fueron por lo Ingresos Operacionales.

Los Costos en el año 2014 tuvo un incremento del 8.05%, debido al aumento en las compra de mercadería del 8.29%, no se produjeron descuentos ni devoluciones durante los dos periodos, Transporte en Compras tuvo una disminución de 35.72%, la cuenta Combustible Vehículo y Maquinaria tuvo un incremento en el año 2014 del 49.77%, Suministros Laboratorio de Computación disminuyo en un 94.94%, Suministros Instalación aumento en un 66.70%.

Lo Gastos Administrativos para el año 2014 tuvo una reducción del 45.42% debido a la disminución mayormente en la cuenta Horarios Profesionales ,

Aporte Patronal al IESS, Impuesto a la Renta, etc., en comparación al año 2013.

La Utilidad del Ejercicio sufrió una disminución de 54.02 % en el 2014 en comparación al 2013, lo cual es preocupante para la empresa ya que sus ganancias se están disminuyendo.

## **2. Razones financieras**

De acuerdo con los resultados obtenidos al aplicar los indicadores de Liquidez, Endeudamiento, Actividad y Rentabilidad en la empresa Triple C Import's, se obtuvo los siguientes resultados:

**Índice de Liquidez.-** La empresa en el año 2013 tuvo \$1,91 por cada dólar de deuda y en el año 2014 su valor es de \$1,90, cabe recalcar que está en un parámetro aceptable lo que nos permite concluir que la empresa tuvo los recursos necesarios para cubrir sus deudas a corto plazo.

**Índice de Prueba Ácida.-** En el año 2013 la empresa descontando el inventario se estipula un valor de \$0,40 y en el año 2014 aumenta a \$0,62, demostrando un valor que no es aceptable pues está bajo el estándar que es de \$1,00, es decir la empresa en el caso de que tuviese que cancelar su deuda a corto plazo sin necesidad de vender su inventario no lo podría hacer.



**Índice de Actividad o de gestión.-** reflejando en las cuentas por cobrar, su rotación en el año 2013 es de 10 veces en 312 días y para el año 2014 los días de rotación aumentaron pues fue de 10 veces en 417 días, para ser efectivizadas; la Rotación de Inventarios en el año 2013 es de 1.5 veces requiriéndose para la venta de este inventario 240 días, para el año 2014 el inventario rota 2 veces en 184 días, demostrando que el tiempo para transformarse en efectivo es prolongado indicando que la acogida que mantiene con los clientes debe ser analizada; Cuentas por Pagar la rotación que tiene esta cuenta para pagar a los proveedores es 2.99 veces en 154 días, y en el año 2014 fue de 3.04 veces en 142 días para ser canceladas; Rotación del Activo No Corriente se pudo conocer que la participación de los activos fijos en la generación de la utilidad de la empresa en el año 2013 fue de 13 veces y en el año 2014 fue de 14 veces siendo aceptable y se puede determinar que hay un buen manejo de los activos no corrientes; Rotación del Activo Total, este indicador nos muestra que por cada dólar invertido se ha logrado vender en el año 2013 \$1,21 y en el año 2014 es de \$1,28; Ciclo de Conversión del Efectivo este indicador muestra el número de días que se requiere para que la empresa cuente con liquidez su ciclo de conversión en el año 2013 fue de 8.89 días y en el 2014 fue de 8.94 días por lo que se debería considerar mejorar la rotación de sus inventarios y de las cuentas por cobrar y evaluar las políticas de compras.

**Índice de endeudamiento.-** se determina que la empresa utiliza mayormente endeudamiento ajeno que propio para el desarrollo de sus actividades lo cual no es aconsejable, pues se está poniendo en riesgo la liquidez de la empresa sería aconsejable que aprovechara al máximo el financiamiento externo que mantiene con el fin de incrementar sus utilidades sin la necesidad de invertir su capital propio.

**Índice de rentabilidad.-** en la aplicación de los respectivos indicadores se pudo evidenciar que la empresa cuenta con una rentabilidad baja siendo producto de su propia actividad quedando con una utilidad muy baja luego de haber cancelado sus obligaciones contraídas denominándola utilidad neta, por lo que una rentabilidad positiva permitiría acceder con mayor seguridad al mercado, financiar nuevos proyectos e invertir para poder crear un valor alto en el negocio.

**3. Administración del capital de trabajo** Se pudo evidenciar que la empresa cuenta con un capital de trabajo para el año 2013 de \$40.545,69 y para el año 2014 se redujo a \$39.275,09, también se pudo evidenciar que para la empresa no es conveniente aceptar ningún descuento por pronto pago o pago de contado ya que mantiene actualmente un elevado índice en los Pasivo No Corrientes, debido a los préstamos bancarios que

mantiene, por tanto es necesario que el financiamiento se lo cargue directamente a los proveedores.

La empresa en relación a las cuentas por cobrar se puede apreciar que existe una deficiencia en su administración debido a que existe una sobre inversión lo cual está afectando directamente al desarrollo de la empresa debido a que dichas cuentas pueden convertirse en incobrables esto como consecuencia de que no existen políticas de crédito acorde al perfil del cliente.

#### **4. Conclusiones**

De la aplicación e interpretación de indicadores financieros se concluye:

- ✚ La estructura financiera de la empresa en los periodos analizados demuestra que el patrimonio tanto para el primer y segundo año son mínimos.
- ✚ El inadecuado manejo de la información contable no permite identificar la real situación económica financiera de la empresa.
- ✚ Las utilidades obtenidas en los periodos no son las esperadas especialmente en el segundo periodo ya que se ha obtenido una perdida debido a los excesivos costos incurridos.

- ✚ Que la empresa comercial Triple C Import's durante los periodos diagnosticados no alza el porcentaje mínimo esperado de disponibilidad inmediata para poder cubrir sus exigibles a corto plazo.
- ✚ Se determina que la empresa con respecto a la razón corriente no cuenta con la capacidad suficiente para invertir en otras actividades ya que los valores obtenidos son poco favorables.
- ✚ La liquidez con la que cuenta la empresa en el segundo periodo es pequeña lo que menciona que no es suficientemente favorable para la entidad, esta podría estar ocasionando dificultades al momento de realizar o cubrir sus deudas a corto plazo.
- ✚ La recuperación de la cartera de crédito es bajo debido a las facilidades que se da a los clientes, dificultando la obtención de utilidades y la realización de nuevas financiaciones.
- ✚ La empresa cuenta o trabaja con una limitada autonomía financiera frente a los acreedores, es decir cuentan con un porcentaje mayor los acreedores que el dueño de la empresa esto conlleva a una pérdida de autonomía financiera.

## Recomendaciones

- ✚ Incrementar el patrimonio con el que cuenta la empresa mediante la disminución de pasivos corrientes y no corrientes, el cual permitirá aumentar el patrimonio propio de la empresa.
- ✚ Acelerar la rotación de cartera, generar mejores ventas con ofertas y descuentos mínimos para procurar mejorar la utilidad obtenida en los periodos siguientes.
- ✚ Reducir los costos y gastos incurridos en cada periodo contable mediante la disminución de gastos innecesarios y en la búsqueda de nuevas ofertas.
- ✚ Realizar inversiones con respecto a Publicidad para dar a conocer mejor los productos que ofrece la empresa Triple C Import's.
- ✚ Para mejorar la razón corriente y poder realizar nuevas inversiones se hace necesario la aplicación de una política de cobro más estricta que ayude a obtener mejores resultados en cuanto a sus inversiones.

Aspiro y espero que la empresa Triple C Import's, tome en cuenta el estudio realizado así como las conclusiones y recomendaciones para que la misma tenga un posicionamiento económico y financiamiento a futuro.

**Atentamente:**

**Raquel Noemí Castro Robles**

**ANALISTA**

## **g. Discusión**

La empresa Triple C Import's no posee un proceso de planeación para la realización de un análisis financiero y administración de capital de trabajo, esto debido al desconocimiento y poca información que tiene el gerente acerca de los mismos, generando con ello un manejo poco confiable de los resultados obtenidos por la empresa. No lleva a cabo ni realiza índices de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rendimiento debido a que el beneficio de la empresa ha sido y es bueno generando poca atención para la aplicación de estos indicadores, ocasionando con ello un desconocimiento poco confiable del movimiento económico de la empresa, y limitarse a invertir de la mejor manera posible.

El diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo tiene como objetivo identificar y evaluar la condición financiera de la empresa, saber con exactitud el movimiento económico con el que opera el mismo que es de vital importancia para la empresa Triple C Import's.

Para conocer cual es el estado actual de la misma se realizó el trabajo de diagnóstico a los estados financieros lo que determinó que la empresa mantiene un alto nivel de costos y gastos en los dos periodos, recalcando que en el segundo periodo debido al aumento de costos y gastos se obtiene una disminución en los excedentes del ejercicio, así mismo se determina un

alto nivel de pasivos debido a las cuentas por pagar a instituciones financieras y proveedores, como también se puede identificar que el Patrimonio con el que cuenta la empresa en los dos periodos es menor a los pasivos y activos de la empresa; luego de realizar el diagnostico se encuentra que la razón corriente está cercana al estándar señalado recalando que este resultado le permite mantenerse en el mercado mas no expandirse en otras inversiones, la razón obtenida en el periodo promedio de cobro no es la mejor para los dos periodos en especial en el segundo año puesto que la recuperación es lenta pudiendo ocasionar dificultades al momento de determinar las ganancias en la empresa.

Una vez realizado cada uno de los procedimientos para determinar la liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento de la empresa se procede a realizar el informe del Diagnóstico Financiero el mismo que contiene el proceso y desarrollo de toda la practica durante los periodos analizados junto con la propuesta: procedimientos que de alguna forma darán a conocer resultados obtenidos y que a su vez podrán servirle de guía al gerente y empleados con la finalidad de tomar las medidas más acertadas y oportunas para la empresa y con ello obtener buenos rendimientos económicos.



## **h. CONCLUSIONES**

Al término del estudio de trabajo de campo se llegó a las siguientes conclusiones:

- La aplicación de los indicadores financieros permitió realizar el diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo.
- En la empresa no se aplica ningún tipo de análisis ni indicadores financieros que le permitan conocer con exactitud cuales son las dificultades u oportunidades frente a las actividades económicas financieras que realiza.
- Los registros contables de la empresa no son lo adecuadamente claros y ordenados como para la realización de algún tipo de análisis o diagnóstico financiero.
- De acuerdo al diagnóstico financiero realizado se llega a la conclusión que la empresa genera una utilidad muy baja, esto es debido a que las políticas de administración no son suficientemente acertadas al momento de la recuperación de sus cuentas y la adquisición de mercadería por lo que los costos y gastos son elevados.
- La empresa cuenta con un alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar a proveedores y a entidades financieras son significativas, en los periodos analizados.

- Para dar a conocer en forma clara y oportuna los resultados obtenidos, se procedió a emitir un informe general de la realidad económica financiera de la empresa.
- Se concluyó con la realización del trabajo de tesis y la aplicación de cada uno de los indicadores financieros propuestos al inicio, y la realización del diagnóstico financiero para la empresa comercial Triple C Import's de la ciudad de Loja durante los periodos 2013-2014.

## **i. Recomendaciones**

Una vez determinadas las respectivas conclusiones se procede a plantear las recomendaciones:

- Al contador se le recomienda la aplicación de las diferentes razones financieras las mismas que le servirán de guía para conocer en forma clara y detallada la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.
- Al contador y gerente se les recomienda la aplicación del Diagnóstico financiero y Administración del Capital de Trabajo cada año con el firme propósito de conocer su situación económica real e incrementar su capital.
- Que el gerente fortalezca las políticas de recuperación de crédito y realice un estudio de mercado al momento de la adquisición de nuevas mercaderías con la finalidad de evitar costos y gastos exagerados.
- Se sugiere al gerente disminuir sus pasivos especialmente con entidades financieras que es donde se encontró mayor porcentaje, pues no es aconsejable que la empresa dependa demasiado de entidades financieras.
- Se plantea el informe del Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo como referente para nuevas decisiones y para la

realización de nuevas inversiones para el mejoramiento financiero de la empresa.

- Para el gerente considerar el trabajo de tesis desarrollado en la empresa durante los periodos 2013 y 2014, como guía para el manejo y toma oportuna de futuras decisiones que beneficien a la empresa.

## **j. Bibliografía**

BESLEY Scott, B. E. (2014). Fundamentos de la Administración Financiera. Paraninfo.

BRAVO, M. (2011). Contabilidad General. ESCOBAR.

DAVALOS, A. C. (2010). Elementos de la Administración Financiera. Editorial UTPI.

<http://www.empresayeconomia.es>. (14 de 10 de 2015). Obtenido de <http://www.empresayeconomia.es>: \* <http://www.empresayeconomia.es/general/notas-a-los-estados-financieros.html>. Notas a los estados Financieros.

<http://www.virtual.unal.edu.com>. (14 de Noviembre de 2015). Obtenido de <http://www.virtual.unal.edu.com>: \* <http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/economicas/2006838/html/cap02/cont14.html>. Generalidades del Análisis financiero.

LAWRENCE, G. (2014). Principios de Administración Financiera. Pearson.

LEON García, O. (2009). Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. 4ta Edición. Colombia. Colombia.

MUÑOZ A, G. (2011). Gestión Administrativa y Tributaria de PYMES. Ediciones Anaya Multimedia.

ORTIZ, H. (2011). Análisis Financiero Aplicado. Bogota: Editorial D, VINNI. LTDA.

VALDEZ RIVERA, S. (2010). Diagnóstico de la Empresa. Editorial Trillas.

VAN HORNE, J. W. (2010). Fundamentos De Administración Financiera. Editorial Pearson.

Vicente, V. A. (2010). Contabilidad General para el Siglo XXI. Quito-Ecuador.

Vicente, V. A. (2010). Contabilidad General para el Siglo XXI.



k. Anexos

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

*TEMA:*

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT'S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y 2014”

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PUBLICO-AUDITOR CPA

**ASPIRANTE:**

RAQUEL NOEMI CASTRO ROBLES

LOJA-ECUADOR

2017

**a. TEMA**

**“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA TRIPLE C IMPORT’S DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2013 Y2014”**

**b. PROBLEMÁTICA**

Los negocios son el motor más importante para el cambio económico de un país, ya que aportan empleo, bienes, ingresos, conocimiento y desarrollo económico a través del sector de las pequeñas y medianas empresas.

En las empresas comerciales se observa la posibilidad que tiene el agente económico de generar riqueza de su propiedad, representando en los estados financieros, la situación económica como las pérdidas y ganancias de la empresa.

Las empresas que ofrecen bienes y servicios, deben considerar la importancia de la administración del capital de trabajo el cual exige conocimiento técnico de administración financiera, para la toma adecuada de decisiones, los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados, son los que le permiten al empresario conocer cómo se han desarrollado dichas actividades en un periodo determinado, información que no solo le sirve al Propietario de una empresa, sino también a terceras personas, interesados en conocer la situación real económica y financiera.

Desde su creación la empresa ha sido manejada con criterios basados en el escaso conocimiento financiero de su propietario por lo tanto se desconocen aspectos importantes como son la liquidez, el nivel de endeudamiento, la solvencia y la rentabilidad de la empresa que son la base fundamental para demostrar cómo se encuentra actualmente la misma, por la visita realizada a

la empresa se deduce que al haber desconocimiento del movimiento económico y financiero, existe la obligación y la necesidad de plantear la realización de un Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo que sitúe en qué posición se encuentra actualmente la empresa, pues la falta de informes sobre el manejo financiero impiden conocer esta situación, lo que lo llevará a una toma adecuada de decisiones en el manejo económico y financiero de la empresa.

La situación antes mencionada se refleja en los siguientes aspectos que se indican de la siguiente manera:

- ✚ El propietario no conoce su nivel de endeudamiento, su capacidad de pago, ni los recursos financieros con los que cuenta para hacer frente a sus obligaciones.
- ✚ La empresa no cuenta con políticas de crédito lo que impide la recuperación de sus cuentas por cobrar.
- ✚ En la empresa no se ha realizado un Diagnóstico Financiero a pesar de llevar laborando varios años en el mercado, lo que ha impedido medir los resultados de la misma ante esta situación no se ha podido establecer perspectivas futuras para la empresa.
- ✚ El propietario de la empresa no tiene conocimiento si su empresa es rentable o no, pues hay poco conocimiento en cuanto a la administración del Capital de Trabajo.
- ✚ El propietario se encarga de manera exclusiva de la toma de decisiones en cuanto a compras y financiamiento sin ningún tipo de asesoría.



- ✚ Cuenta con inventarios, pero estos no han sido actualizados en tres años, a lo cual se desconoce las existencias reales que hay en la empresa.
- ✚ Desde la creación de la empresa no se ha realizado un examen exhaustivo sobre capital de trabajo que ayude a diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa.

Estas situaciones han determinado que la información que se genera no sea oportuna, y, no ha servido para la toma de decisiones, puesto que esta solo se ha usado para la atención de las obligaciones tributarias.

Con estos resultados se hace necesario la aplicación de un estudio relacionado con el Diagnóstico Financiero y el Capital de Trabajo que explique la calidad y la composición de los activos corrientes, así como también el pago oportuno de sus obligaciones de corto plazo, el desarrollo de un Diagnóstico Financiero y Administración de Capital de Trabajo contribuirá efectivamente a conocer el nivel de liquidez, nivel de endeudamiento, la rentabilidad y el grado de apalancamiento necesario en la empresa , lo que incide positivamente en la gestión financiera con la finalidad de no perder de vista la obtención de mejores resultados o utilidades por la correcta administración financiera.

Con estos antecedentes el problema de esta investigación se lo formula de la siguiente manera:

¿Cómo influye en la toma de decisiones en la Empresa Comercial “Triple C Import’s de la ciudad de Loja”, la falta de diagnóstico Financiero y la Administración del Capital del Trabajo?

### **c. JUSTIFICACIÓN**

En el ámbito académico el trabajo de investigación se orienta a cumplir con uno de los requisitos establecidos por el Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja además permitirá demostrar y poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante los diez módulos de carrera universitaria, los cuales fueron impartidos por docentes y de esta manera optar por el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor.

En el entorno económico, el sector empresarial es considerado uno de los pilares fundamentales para el desarrollo económico del país, debido a que abarca diferentes entes comerciales.

En vista al desarrollo comercial que se presenta actualmente se ve necesario que los administradores estén en la capacidad de encontrar y solucionar problemas financieros y administrativos que se puedan presentar en la empresa, al tener conocimientos sobre Diagnóstico Financiero y el correcto manejo del capital de trabajo pueden dar una adecuada interpretación de datos financieros y así saber cuál es el desempeño de la empresa ante el mercado.

Al realizar un Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo en la empresa Triple C Import's se podrán determinar las consecuencias económicas de las decisiones administrativas tomadas.

## I. OBJETIVOS

### General:

- ✚ Realizar un diagnóstico financiero así como la administración del capital de trabajo en la empresa Triple C Import's, periodos 2013 y 2014 para la mejora de la posición económica y financiera.

### Específicos:

- ✚ Analizar la estructura financiera y económica, a través de la realización del análisis horizontal, vertical y de la aplicación de indicadores a los estados financieros de la empresa en cada uno de los años, objeto de estudio.
- ✚ Analizar el capital de trabajo en la proporcionalidad y la variación que ha tenido dentro de los periodos comprendidos en el estudio
- ✚ Elaborar el informe de Diagnóstico Financiero y Administración del capital de Trabajo con los resultados obtenidos para contribuir con el gerente y la empresa en la toma de decisiones.

## e. MARCO TEORICO

### EMPRESA

“La empresa es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Onceava Edición, Editorial Escobar. Año 2011.Pág 3.

“La empresa es un conjunto de factores humanos, factores económicos y factores de la producción ordenados bajo la dirección y gestión de una unidad directiva. Una empresa, se crea y se mantiene para alcanzar unos objetivos propuestos, estos objetivos determinaran la tipología de empresa y determinaran la forma de su organización.”<sup>2</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa”<sup>3</sup>.

Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía.

### **Clasificación de los Estados Financieros:**

- ✚ Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
- ✚ Balance general o Estado de Situación Financiera
- ✚ Estado de flujo de Efectivo
- ✚ Estado de Patrimonio

## **ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

“Es el documento contable complementario del balance general, que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se obtiene la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo determinado.”<sup>4</sup>

---

<sup>2</sup> MUÑOZ A, Gemma Gestión Administrativa y Tributaria de PYMES, Primera Edición 2011, Ediciones Anaya Multimedia. Pág. 20

<sup>3</sup> BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Onceava Edición, editorial Escobar. Año 2011. Pág. 191.

Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

Este resultado, utilidad o pérdida es la diferencia entre los ingresos logrados y los gastos en los que se ha incurrido para conseguir los ingresos.

## **BALANCE GENERAL O DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado; informando, con referencia a una determinada fecha, el valor de los activos, pasivos y el patrimonio de los dueños o accionistas de la empresa. Además, este estado financiero refleja el impacto de las variaciones acumulativas efectuadas por la empresa, desde su fecha de constitución hasta la fecha de cierre del último balance.

“El balance general, también conocido como estado de situación patrimonial o balance de situación, es un conjunto de datos e informaciones presentados a modo de documento final que incluye un panorama de la situación financiera de una entidad o empresa y que a menudo tiene lugar una vez al año. El balance o estado de situación conjuga en sí mismo los conceptos de activos, pasivos y patrimonio neto, como los tres elementos fundamentales que configuran la contabilidad de una institución.”<sup>5</sup>

## **DIAGNÓSTICO FINANCIERO**

Por diagnóstico financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información

---

<sup>4</sup>VALDEZ RIVERA, Salvador, Diagnóstico de la Empresa, Primera Edición, Editorial Trillas, 2010. Pág. 22.

<sup>5</sup> [http:// www.definicionabc.com/economia/balance-general.php](http://www.definicionabc.com/economia/balance-general.php). Definición de Balance General.

disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de esta.

## **VENTAJAS**

- ✚ Permite conocer la situación financiera de la empresa y priorizar sus riesgos para establecer estrategias costo-beneficio-cliente.
- ✚ Permite conocer los procesos operativos de riesgo para saber por dónde hay que empezar a trabajar con urgencia y conseguir una mejora.
- ✚ Permite capacitar al empresario respecto a una cultura empresarial de conocimiento de sus fuerzas y debilidades para ubicarse en la economía abierta y sistemas integrales inspirados en el cliente.

## **ETAPAS**

### **Etapas preliminar**

Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrador, etc.).

### **Etapas del Análisis Formal**

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

### **Etapas del Análisis Real**

Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la

emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente.

Este proceso, 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. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero. Hacer un análisis siguiendo la metodología propuesta en las tres etapas descritas disminuirá la posibilidad de emitir juicios erróneos y tomar decisiones desacertadas.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

En sí, el análisis financiero permite a los directivos de las empresas tener un referente que les facilite la toma acertada de decisiones oportunas y acertadas, con el fin de optimizar sus recursos, una vez que se conoce la posición económica – financiera de la entidad en un determinado momento.

“El análisis de estados financieros es un proceso que comprende la recopilación, Interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Año 2009. Pag 7.

## **CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

- **Objetividad.**- Todo análisis financiero debe ser claro y fundamentado, que signifique una demostración de lo que realmente sucede en la empresa en donde se lo aplique.

- **Imparcialidad.**- Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, con un alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin dejar inclinaciones ni a favor ni en contra de la empresa o de alguien en particular.

- **Frecuencia.**- Si la frecuencia con la que se entregan informes sobre análisis financiero es mayor, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad; ello conlleva el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad. Generalmente esta herramienta del análisis se la aplica el 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

## **SEGÚN SU FORMA**

### **- Análisis Vertical**

El análisis vertical es cuando se hace un estudio de un solo periodo contable y se denomina análisis estático. Determina el porcentaje de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen y pueden ser, tanto del activo, pasivo o del patrimonio.

### **Análisis Horizontal**

Es análisis horizontal cuando se realiza un estudio y comparación de dos periodos consecutivos y se lo denomina, análisis estático. Determina los



aumentos o disminuciones de cada cuenta de un periodo comparado con el otro, señalando las causas para su variación.

### **Indicadores Financieros**

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa.

Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras. El analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva.

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías:

- **INDICADORES DE LIQUIDEZ**
- **INDICADORES DE ACTIVIDAD O DE GESTION**
- **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**
- **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

## **ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Es la administración de los activos (Inversiones) y los pasivos (fuentes de financiamiento) a corto plazo.

La Administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluye activos y pasivos corrientes.

Una empresa cuenta con el Capital de Trabajo, mientras sus activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes.

## **IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

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

Los directores y el personal de los departamentos financieros dedican mucho tiempo al análisis del capital de trabajo.

Su responsabilidad directa es la administración del efectivo, los valores comercializables, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las acumulaciones y otros fuentes de financiamiento a corto plazo; el manejo de los inventarios es la única actividad que de su campo. Además, las responsabilidades administrativas requieren una supervisión continua y cotidiana.

## **CAPITAL DE TRABAJO NETO**

Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio.

Es decir es la Inversión de una empresa en activos a corto plazo: efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar”

“Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto. Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Esta es una medida del grado en el que la empresa está protegida contra los problemas de liquidez.”<sup>7</sup>

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen en 1 año o menos. Estas deudas incluyen generalmente los montos que se deben a proveedores, empleados, gobiernos, bancos entre otros.

Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

---

<sup>7</sup> VAN HORNE, James, WACHOWICZ, JR JHON, Fundamentos De Administración Financiera, Decimotercera Edición, Editorial Pearson. Año 2010. Pág. 206.

## **ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Está determinada por las partidas que conforman el activo y pasivo circulante las cuales permiten establecer la calidad del mismo.

### **ACTIVO CORRIENTE**

El activo circulante forma parte del activo total de una empresa y esta compuesto por los activos más líquidos de una empresa, incluyendo las cuentas más representativas de los bienes y derechos que se convertirán en dinero en un periodo de tiempo no mayor a un año.

Se estructura por las siguientes cuentas:

- ✚ Efectivo en caja y bancos.
- ✚ Valores Negociables.
- ✚ Cuentas por cobrar.
- ✚ Inventarios.

### **Administración del Efectivo y valores negociables**

Constituyen uno de los campos fundamentales de la administración del capital de trabajo. Como la caja y los valores negociables son los activos más líquidos de la empresa que suministran a ésta los medios para pagar las deudas en la medida que vencen. Estos activos líquidos ponen a disposición un colchón de fondos para cubrir erogaciones imprevistas y reducir en esta forma el riesgo de una crisis de liquidez.

## **Cuentas por Cobrar dentro del capital de trabajo**

Las cuentas por cobrar constituyen uno de los componentes más importantes del activo circulante. La importancia está relacionada directamente con el giro del negocio y la competencia.

Las ventas a crédito realizadas por las empresas a sus clientes determinan sus cuentas por cobrar e incluyen generalmente condiciones que estipulan el pago en un número determinado de días o plazos en el que el cliente debe liquidar su deuda. Aunque todas estas cuentas no se cobran dentro del periodo otorgado para ello, la gran mayoría se convierten en efectivo al corto plazo, es decir en un término inferior a un año, considerándose por estas razones como activos circulantes de la empresa.

## **La importancia de la Administración de los Inventarios**

Los inventarios requieren para su correcta administración un amplio grado de planeación. La administración de los inventarios debe de ser una preocupación constante de los directivos y aún más cuando se trate de una empresa comercial. Comprar y mantenerlos tiene un costo igual que su almacenamiento, custodia y obsolescencia. Mantener niveles excesivos condiciona la existencia de un costo más alto que puede literalmente, afectar financiera y económicamente a una empresa pues está sujeto a extraviarse, deteriorarse o definitivamente perderse.

## **PASIVO CORRIENTE**

Comprende todas las obligaciones provenientes de las operaciones de la empresa que vencen por lo general antes de un año y que el pago se realiza con fondos provenientes de los activos circulantes.

Se estructura por las siguientes cuentas:

- + Cuentas por pagar
- + Documentos por pagar
- + Cobros anticipados
- + Pasivos acumulados.

### **Administración de las cuentas por pagar**

Estas partidas reflejan las deudas de la empresa con sus proveedores, contraídas en el desarrollo de su actividad cuyos términos de pagos varían, por lo general, entre 30 y 120 días después de haber adquirido las mercancías, materiales o servicios.

### **Administración de documentos por pagar**

Son las deudas a corto plazo que están sustentadas en documentos formales de pago como letras de cambios y pagarés, sujetos generalmente a tasas de intereses. Cuando estas se asocian con el pago de interés, el importe generado hasta la fecha tiene que considerarse una obligación, aunque generalmente no se reflejan conjuntamente con el principal, sino en una partida denominada intereses por pagar.

### **Administración de cobros anticipados**

Obligaciones que contrae la empresa con sus clientes, los cuales han pagado anticipadamente por las mercancías o servicios que luego van a recibir.

## **Administración de los pasivos acumulados**

Partidas que muestran las obligaciones contraídas por la empresa en forma estable con sus trabajadores como consecuencia de su trabajo, al adeudarle salarios, vacaciones, etc., y con el fisco los impuestos.

### **f. METODOLOGIA**

Para el desarrollo del trabajo de investigación se usarán los siguientes métodos, y técnicas.

## **MÉTODOS**

### **Método Científico**

Permitirá saber la realidad económica financiera de la empresa para contrastar los elementos teóricos con la práctica y así poder determinar la realidad de la empresa objeto de investigación.

### **Método Inductivo**

Este método permitirá el estudio y conocimiento de los aspectos específicos relacionados con la información contable que son la fuente de información que servirá para realizar el Diagnostico Financiero y el estudio del Capital de Trabajo.

### **Método Deductivo**

Este método hará posible el conocimiento de aspectos generales y relevantes que deben ser tomados en cuenta en el sector comercial específicamente aquella información relacionada con el tema en investigación dentro de la empresa.

### **Método Descriptivo**

Este método servirá para realizar la descripción de la situación financiera en la que se desenvuelve la empresa y también servirá para su aplicación, al momento de opinar sobre los resultados del diagnóstico de manera especial para explicar los resultados obtenidos luego de la aplicación de indicadores financieros.

### **Método Sintético**

Este método será empleado al momento de realizar las interpretaciones de los resultados obtenidos de los indicadores financieros de manera especial al momento de redactar los datos del Diagnostico Financiero.

### **Método Analítico**

Este método permitirá estudiar e interpretar las cuentas de los estados financieros mediante la aplicación de análisis e índices, a fin de llegar a emitir un diagnóstico financiero de la situación en la que se encuentra la empresa.

### **Método Estadístico**

Posibilitará realizar la organización, la tabulación y la elaboración de gráficos de los resultados obtenidos al final del diagnóstico financiero, para lograr una mejor comprensión de los lectores.

## **TÉCNICAS**

### **Observación**

Esta técnica permitirá la verificación de hechos contables, movimientos financieros que se reflejan en los estados financieros presentados por la empresa.



## **Entrevista**

Esta técnica se la aplicará mediante conversación con el gerente de la empresa para de esta manera obtener información verídica y confiable de carácter relevante en relación al problema de investigación.

## **Revisión Bibliográfica**

Esta técnica permitirá revisar y analizar la información documental y bibliográfica que se obtendrá de folletos, libros y documentos acordes al tema de investigación.



## h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

<b>PRESUPUESTO</b>	
<b>INGRESOS</b>	
APORTE DE LA ASPIRANTE	\$1.200,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$1.200,00</b>
<b>GASTOS</b>	
SUMINISTROS DE OFICINA	200,00
COPIAS	60,00
IMPRESIONES	100,00
REPRODUCCION DE BORRADOR DE TESIS	190,00
MATERIAL BIBLIOGRAFICO	250,00
EMPASTADO	60,00
MOVILIZACION	200,00
IMPREVISTOS	140,00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.200,00</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>	
Los gastos que demanda el presente trabajo de tesis serán solventados con recursos propios de la proponente de la investigación.	

## **i. BIBLIOGRAFÍA**

- \* BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, 11ava edición, editorial Escobar. Año 2011.
- \* MUÑOZ A, Gemma Gestión Administrativa y Tributaria de PYMES, Ediciones Anaya Multimedia, Primera Edición. Año 2011
- \* Ortiz Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Decimotercera edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Año 2010.
- \* VAN HORNE, James, WACHOWICZ, JR JHON, Fundamentos De Administración Financiera, Editorial Pearson, Decimotercera Edición. Año 2010.
- \* VALDEZ RIVERA, Salvador, Diagnóstico de la Empresa, Editorial Trillas, Primera Edición. Año 2010.

### **Páginas de Internet:**

- \* [http:// www.definicionabc.com/economia/balance-general.php](http://www.definicionabc.com/economia/balance-general.php). Definición de Balance General.

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**



**NUMERO RUC:** 1102108154001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO  
**NOMBRE COMERCIAL:** TRIPLE C IMPORTS  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** **NUMERO:**

**FEC. NACIMIENTO:** 31/01/1964 **FEC. ACTUALIZACION:** 20/10/2011  
**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 25/11/1997 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**  
**FEC. INSCRIPCION:** 20/04/2000 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS.

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: AV. MANUEL CARRION PINZANO Número: 18-09 Intersección: SIN  
RETORNO Referencia: A CUATRO CUADRAS DE LA ZONA MILITAR Teléfono: 072575657

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

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

**Nº DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL SUR\ LOJA **CERRADOS:** 0



**RUC: 1102108154001**  
**Javier E. Castillo H.**  
Dir: Quito y Sucre 2do.  
piso Torres de la Quito  
Tel: 2372626-23639876-99952764

*[Handwritten signature]*

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

*[Handwritten signature]*

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JLVC210611

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 20/10/2011 11:44:28

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**



**NUMERO RUC:** 1102108154001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001      **ESTADO:** ABIERTO    **MATRIZ**      **FEC. INICIO ACT.** 25/11/1997  
**NOMBRE COMERCIAL:** TRIPLE C IMPORTS      **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS.  
ALQUILER DE EQUIPOS DE COMPUTACION.  
VENTA AL POR MENOR DE SUMINISTROS DE COMPUTACION.  
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS.  
VENTA AL POR DE EQUIPOS Y APARATOS DE COMUNICACION.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: QUITO Número: 14-63 Intersección: ENTRE SUCRE Y BOLIVAR  
Referencia: A DOS CUADRAS DEL COLEGIO SAN FRANCISCO Telefono Domicilio: 072576657 Telefono Trabajo: 072572626 Fax:  
072572626



**RUC:** 1102108154001  
**Javier R. Castillo H.**  
Dir: Quito y Sucre 2do.  
piso Torres de la Quito  
Tel: 2575676-11550874-497659784

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

**Usuario:** JLVC210611

**Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO

**Fecha y hora:** 20/10/2011 11:44:28

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2013

1	<b>ACTIVO</b>		
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		85,304.56
1.1.1	<b>CAJA BANCOS</b>		7,459.88
1.1.1.01	Caja	2,976.15	
1.1.1.02	Bancos	4,483.73	
1.1.2	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		10,630.29
1.1.2.01	Clientes	10,630.29	
1.1.3	<b>DOCUMENTOS POR COBRAR</b>		
1.1.4	<b>MERCADERIAS</b>		67,214.39
1.1.4.01	Inventario para la venta	67,214.39	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		9,415.40
1.2.1	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		9,415.40
1.2.1.01	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		2,749.73
1.2.1.01.01	Muebles y Enseres COD:HE0001	2,749.73	
1.2.1.02	<b>EQUIPO DE OFICINA</b>		
1.2.1.03	<b>EQUIPO Y SOFTWARE COMPUTACION</b>		
1.2.1.04	<b>VEHICULOS</b>		17,848.21
1.2.1.04.01	Vehiculos COD:VEH001	17,848.21	
1.2.1.05	<b>EDIFICIO E INSTALACIONES</b>		464.00
1.2.1.05.01	Edificio Instalaciones COD:ED01	464.00	
1.2.1.06	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		4,363.04
1.2.1.06.01	Maquinaria y Equipo COD:HE001	4,363.04	
1.2.1.07	Suministros y Materiales	372.27	
1.2.1.11	Depre Acum Vehiculos	-16,381.85	


 1102108154001  
 Javier E Castillo H.  
 Director y Socio 2do.  
 piso Torres de la Quito  
 Tel: 25050874-0978527

FECHA: 15/03/2014 HORA: 08:45:03

PAG: 1

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2013

1.2.2	EIJO NO DEPRECIABLE		
1.3	OTROS ACTIVOS		11,632.14
1.3.1	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		11,632.14
1.3.1.02	Credito Tributario IVA	6,875.90	
1.3.1.10	Credito Tributario Imp Renta	4,756.16	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>106,352.10</b>
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		-44,758.87
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		-44,697.07
2.1.1.01	Proveedores	-43,092.73	
2.1.1.02	Sueldos y Salarios por pagar	-462.60	
2.1.1.03	IESS por pagar	-103.38	
2.1.1.05	Obligac Trabajadores por pagar	-1,038.36	
2.1.2	DOCUMENTOS POR PAGAR		-61.80
2.1.2.01	PRESTAMOS BANCA CORTO PLAZO		
2.1.2.02	OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR		
2.1.2.03	TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR		-61.80
2.1.2.03.02	Visa Banco de Loja	-61.80	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		-48,043.99
2.2.1	DEUDA A LARGO PLAZO		-48,043.99
2.2.1.01	HIPOTECAS		
2.2.1.02	PRESTAMOS BANCA LARGO PLAZO		-48,043.99
2.2.1.02.01	Banco de Loja	-48,043.99	
2.3	OTROS PASIVOS		-96.96
2.3.1	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		-96.96



RUC: 110210815400  
 Javier F. Castillo H.  
 Dir. Quito y Sucro 2do.  
 piso Torres de la Quito  
 tel: 02-23850474-04963374

FECHA: 15/03/2014 HORA: 08:45:03

PAG: 2



**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2013

2.3.1.03	Ret en la Fuente por Pagar	-96.96	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>-93,699.82</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>		
3.1	<b>CAPITAL</b>	-5,761.10	
3.1.1	<b>CAPITAL</b>	-5,761.10	
3.1.1.01	Capital	-5,761.10	
3.2	<b>RESULTADOS</b>	-2,058.44	
3.2.1	<b>UTIL/PERD EJERC ANTERIORES</b>	-2,058.44	
3.2.1.01	Util/ Perd Ejer Anteriores	-2,058.44	
3.2.2	<b>UTIL/ PERD PRESENTE EJERCICIO</b>		
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	-4,832.74	
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>-106,352.10</b>


**RUC: 1102108154001**  
**Javier E Castillo H.**  
 Dir: Quito y Sucre 2do.  
 piso Tercero de la Quito



**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2013

5.2.09.06	Aportes Cuotas Administrativas	105.00	
5.2.13	Honorarios Profesionales	1,120.00	
5.2.17	Suministros de Oficina	213.20	
<b>5.2.22</b>	<b>CUENTAS INCORRIBLES</b>		<b>2,483.75</b>
5.2.22.01	Mantenimiento y Repara Instala	37.35	
5.2.22.02	Mantenimiento y Repara Vehicul	107.14	
5.2.22.07	Depreciacion Vehiculos	2,339.26	
5.2.23	Servicios Informaticos	64.00	
<b>5.3</b>	<b>GASTO DE VENTAS</b>		<b>7,826.28</b>
5.3.01	Remuneracion Mensual Unificada	5,770.08	
5.3.05	Fondos de Reserva	213.72	
5.3.09	Promocion Publicidad Propagand	472.03	
5.3.11	Transporte Fletes Encomiendas	84.05	
5.3.12	Suministros de Venta	42.81	
<b>5.3.13</b>	<b>SERVICIOS BASICOS DEP VENTAS</b>		<b>1,243.59</b>
5.3.13.01	Servicio Telefónico Ventas	825.47	
5.3.13.02	Servicio Eléctrico Ventas	236.59	
5.3.13.03	Servicio Internet Ventas	181.53	
<b>5.4</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>6,440.10</b>
5.4.01	Intereses Bancarios Pagados	5,436.61	
5.4.02	Comisiones Bancarias	471.95	
5.4.05	Seguro Desgravenen Otros	531.54	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>1,088.25</b>
5.5.03	IYA Gasto Para Renta	49.89	
5.5.06	15% Participacion Utilidades T	1,038.36	
	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>124,250.74</b>
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		<b>-4,832.74</b>



RFC: 1102108154001  
 Javier H. Castillo H.  
 Dir: Quito y Sucre 2do.  
 piso Torreon de la Odlia  
 Tel: 2572542 / 2550874-097858784

FECHA: 15/03/2014 HORA: 06:44:52

PAG: 2

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2014

1	<b>ACTIVO</b>		
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		82,836.72
1.1.1	<b>CAJA BANCOS</b>		12,004.35
1.1.1.01	Caja	7,960.88	
1.1.1.02	Bancos	4,043.47	
1.1.2	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		14,169.40
1.1.2.01	Cientes	14,169.40	
1.1.3	<b>DOCUMENTOS POR COBRAR</b>		
1.1.4	<b>MERCADERIAS</b>		55,862.97
1.1.4.01	Inventario para la venta	55,862.97	
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		9,043.13
1.2.1	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		9,043.13
1.2.1.01	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		2,749.73
1.2.1.01.01	Muebles y Enseres COD:ME001	2,749.73	
1.2.1.02	<b>EQUIPO DE OFICINA</b>		
1.2.1.03	<b>EQUIPO Y SOFTWARE COMPUTACION</b>		
1.2.1.04	<b>VEHICULOS</b>		17,048.21
1.2.1.04.01	Vehiculos COD:VEH001	17,048.21	
1.2.1.05	<b>EDIFICIO E INSTALACIONES</b>		464.00
1.2.1.05.01	Edificio Instalaciones COD:EO1	464.00	
1.2.1.06	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		4,363.04
1.2.1.06.01	Maquinaria y Equipo COD:ME001	4,363.04	
1.2.1.11	Depre Acum Vehiculos	-16,381.85	

CIFA FECHA: 20/05/2015 HORA: 05:37:00

RUC 0102108154001  
 Javier A. Castillo H.  
 Dir: Quito Sucro 2do.  
 piso Torres de la Quito  
 TEL: 2331661-2331662 FAX: 0979680724

PAG: 1

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2014

1.2.2	FIJO NO DEPRECIABLE		
1.3	OTROS ACTIVOS		9,441.61
1.3.1	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		9,441.61
1.3.1.02	Credito Tributario IVA	4,520.68	
1.3.1.10	Credito Tributario Imp Renta	4,920.93	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>101,321.46</b>
2.	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		-13,561.63
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		-13,561.63
2.1.1.01	Proveedores	-42,542.32	
2.1.1.02	Sueldos y Salarios por pagar	-352.34	
2.1.1.03	IESS por pagar	-76.97	
2.1.1.05	Obligac Trabajadores por pagar	-590.00	
2.1.2	DOCUMENTOS POR PAGAR		
2.1.2.01	PRESTAMOS BANCA CORTO PLAZO		
2.1.2.02	OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR		
2.1.2.03	TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		-45,632.16
2.2.1	DEUDA A LARGO PLAZO		-45,632.16
2.2.1.01	HIPOTECAS		
2.2.1.02	PRESTAMOS BANCA LARGO PLAZO		-45,632.16
2.2.1.02.01	Banco de Loja	-45,632.16	
2.2.2	PROVISIONES POR BENEFICIOS A E		-0.06
2.2.2.02	Provision Decimo Tercer Sueldo	-0.06	
2.3	OTROS PASIVOS		-80.73



RUC: 1102108154001  
 Javier Castillo H.  
 Dir. Quito y Sucurs 2do.  
 piso Torres de Quito  
 Tel: 2577626-2585874-099858764

CTPA FECHA: 20/05/2015 HORA: 05:37:00

PAG: 2

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**BALANCE GENERAL**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2014

2.3.1	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		-80.73
2.3.1.03	Ret en la Puente por Pagar	-80.73	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>-89,274.52</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>		
3.1	<b>CAPITAL</b>		<b>-5,761.10</b>
3.1.1	<b>CAPITAL</b>		<b>-5,761.10</b>
3.1.1.01	Capital	-5,761.10	
3.2	<b>RESULTADOS</b>		<b>-4,063.51</b>
3.2.1	<b>UTIL/PERD EJERC ANTERIORES</b>		<b>-4,063.51</b>
3.2.1.01	Util/ Perd Ejer Anteriores	-4,063.51	
3.2.2	<b>UTIL/ PERD PRESENTE EJERCICIO</b>		
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	-2,222.33	
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>-101,321.46</b>



RUC: 11021081540  
 Javier E. Castillo E  
 Dir: Quito Suc: 20  
 piso Torre Q01  
 Telf: 2577820-335676-019856

**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

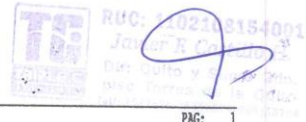
Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2014

<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>-129,673.04</b>
<b>4.1.1</b>	<b>VENTAS</b>		<b>-129,673.04</b>
4.1.1.01	Ventas Tarifa 124	-129,673.04	
4.1.2	DEVOLUCIONES Y DESCUENTO VENT		
4.1.3	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>-129,673.04</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>110,557.70</b>
5.1.01	Costo de Ventas	110,050.34	
5.1.03	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS COMP		
5.1.04	Transporte en Compras	267.23	
5.1.06	Combustible Vehiculo Maquinari	95.21	
5.1.07	Suministros Laboratorio Comput	9.60	
5.1.08	Suministros Instalacion	30.54	
5.1.11	Servicio de Logistica	1.17	
5.1.12	Servicio Tecnico Especial	103.69	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>3,140.53</b>
5.2.04	APORTE PATRONAL		519.48
5.2.04.01	Aporte Patronal IESS	519.48	
5.2.06	Impuesto a la Renta	1,121.04	
<b>5.2.08</b>	<b>SERVICIOS BASICOS</b>		
5.2.09	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES OTROS		101.10
5.2.09.03	Permisos de Funcionamiento	41.10	
5.2.09.06	Aportes Cotas Administrativas	60.00	
5.2.13	Honorarios Profesionales	800.00	

CIFA FECHA: 20/05/2015 HORA: 05:37:14

PAG: 1





**CASTILLO HERRERA JAVIER FERNANDO**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2014

5.2.14	Gastos Judiciales	8.00	
5.2.17	Suministros de Oficina	169.50	
5.2.22	<b>CUENTAS INCORRIBLES</b>		<b>421.41</b>
5.2.22.02	Mantenimiento y Repara Vehicul	238.21	
5.2.22.04	Mantenimiento y Repara Eq Comp	183.20	
5.3	<b>GASTO DE VENTAS</b>		<b>7,265.93</b>
5.3.01	Remuneracion Mensual Unificada	4,275.04	
5.3.02	Decimo Tercer Sueldo	353.40	
5.3.03	Decimo Cuarto Sueldo	412.88	
5.3.05	Fondos de Reserva	356.40	
5.3.06	Vacaciones no Gozadas	89.44	
5.3.09	Promocion Publicidad Propagand	822.98	
5.3.11	Transporte Fletes Encomiendas	169.75	
5.3.12	Suministros de Venta	3.48	
5.3.23	<b>SERVICIOS BASICOS EN VENTAS</b>		<b>781.76</b>
5.3.13.01	Servicio Telefónico Ventas	422.64	
5.3.13.02	Servicio Eléctrico Ventas	110.12	
5.3.13.03	Servicio Internet Ventas	249.00	
5.4	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>5,799.79</b>
5.4.01	Intereses Bancarios Pagados	5,109.75	
5.4.02	Comisiones Bancarias	690.04	
5.5	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>687.48</b>
5.5.03	IVA Gasto Para Renta	97.47	
5.5.06	15ª Participacion Utilidades T	590.01	
	<b>-TOTAL EGRESOS</b>		<b>127,451.51</b>
	<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		<b>-2,222.33</b>



RUC: 1102108154001  
Javier R. Castillo & C.  
Dir: Quito y Suiza 2do.  
piso Torres de Quito  
Tel: 2572670



## ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACION.....	ii
AUTORIA.....	iii
CARTA D AUTORIZACIÓN DE TESIS.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TITULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	7
e. MATERIALES Y METODOS.....	50
f. RESULTADOS.....	53
g. DISCUSIÓN.....	153
h. CONCLUSIONES.....	155
i. RECOMENDACIONES.....	157
j. BIBLIOGRAFÍA.....	159
k. ANEXOS.....	160
ÍNDICE.....	195