



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO
EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN
CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERÍODO
2010-2011”**

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL
GRADO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR.

AUTORA:

JANETH DEL CARMEN AZUERO GUAYÁS

1859

DIRECTOR:

ING. JINSON OMAR VALENCIA ORDOÑEZ

LOJA - ECUADOR

2013

ING. JINSON OMAR VALENCIA ORDOÑEZ, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Y, DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICO:

Que, el presente Trabajo de tesis denominado **“ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERÍODO 2010-2011”**, realizado por la egresada Janeth del Carmen Azuero Guayas, previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido elaborado y revisado bajo mi coordinación, en forma prolija tanto en su forma como en su contenido de conformidad con los requisitos institucionales, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Febrero del 2013

Atentamente,

Ing. Jinson Omar Valencia Ordoñez
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

El contenido del presente trabajo, conceptos, ideas, criterios, opiniones, procedimientos de investigación, resultados, conclusiones y recomendaciones son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Janeth del Carmen Azuero Guayas

DEDICATORIA

Con toda el alma, cariño y amor del mundo, dedico el presente trabajo en primer lugar a Dios por estar presente en cada momento de mi vida y guiarme por el camino de la verdad.

A mis padres Remigio y Doris y a mi hermana que son la razón de mi existir por brindarme su amor, comprensión, apoyo y ayuda incondicional para alcanzar este mi sueño tan anhelado.

Mi agradecimiento sincero a todos mis familiares en general que con su apoyo moral me impulsaron para culminar con éxito la meta planteada.

Janeth del Carmen

AGRADECIMIENTO

Hago participe de mi sincero testimonio de gratitud a la Universidad Nacional de Loja por brindarme la oportunidad de crecer profesionalmente en tan prestigiosa institución, a los Directivos del Área Jurídica, Social y Administrativa, a sus autoridades y docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por contribuir con mi formación académica, científica y humanística.

De manera especial se agradece al Ing. Jinson Valencia en su calidad de catedrático de la carrera de Contabilidad y Auditoría y Director del presente trabajo de tesis por brindarme sus valiosos conocimientos y compartir sus invalorable experiencias.

Mi agradecimiento sincero al Sr. Jorge Ramírez, Gerente de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda, y demás funcionarios que laboran en tal respetable institución que cordialmente me proporcionaron toda la información y documentación necesaria para lograr el ideal propuesto.

La Autora

a. TÍTULO:

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y
ESTUDIO DEL CAPITAL DE
TRABAJO EN LA EMPRESA
COMERCIALIZADORA RAMÍREZ
GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CUIDAD
DE LOJA DURANTE EL PERÍODO
2010-2011”**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado Análisis Financiero y Estudio del Capital de Trabajo en la empresa Comercializadora Ramírez Galván de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011, fue realizado según lo estipulado en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, por tal razón se estableció el cumplimiento del objetivo general: Realizar el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo en la empresa Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, para determinar la razonabilidad de los Estados Financieros presentados por la entidad.

Para tal efecto, el primer objetivo específico hace referencia al desarrollo del análisis vertical (procedimiento de porcentajes integrales), análisis horizontal (procedimiento de aumentos y disminuciones), la aplicación de indicadores financieros (liquidez, endeudamiento, actividad, rendimiento) y el sistema dupont, que sirve para determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

El segundo objetivo específico comprende la realización del estudio del capital de trabajo, para establecer el comportamiento, calidad y consistencia de los recursos generados por la comercializadora, para ello

fue necesario efectuar el ciclo de efectivo con la finalidad de determinar el tiempo que transcurre desde el pago por la adquisición de la mercadería hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta de los productos.

El tercer objetivo específico hace mención, a emitir un informe sobre la situación económica-financiera de la comercializadora, por tal razón, se ha procedido a considerar los resultados más representativos del análisis y estudio del capital de trabajo efectuado, a fin de servir como base para la toma de decisiones por los directivos de la comercializadora.

En base a esta perspectiva el proceso teórico y práctico está fundamentado en métodos, técnicas y procedimientos de recolección, análisis e interpretación de la información que facilitó la planificación, desarrollo y ejecución de todos los contenidos teóricos-prácticos y de esta manera deducir una serie de resultados relevantes que influyen de manera directa en la toma de decisiones.

Al finalizar el presente trabajo de Tesis se deja constancia de las conclusiones y recomendaciones que serán puestas a consideración de los directivos para corregir las observaciones encontradas y de esta manera contribuir al adelanto y progreso de la comercializadora.

SUMMARY

This thesis called Financial Analysis and Working Capital Survey conducted it in the Trading Ramirez Galvan of the Loja city during the 2010-2011 periods, as prescribed in the Regulation of Academic System at the National University of Loja as prerequisite to achieve the Engineering Degree in Accounting and Auditing.

The Process of Financial Analysis and the Study of Working Capital Analysis as well as, determine the reasonableness of the financial statements submitted by the supermarket in order to establish the exact level of development with activities undertaken by the trader, to achieve of that objective has been used certain methods among which point the Vertical, Horizontal, dupont analysis, the Analysis Quality of the Working Capital that involucrum the comportment, quality and consistency of the recurs generator for the supermarket; thus allowing preparation of the Financial Analysis Report will contain the same conclusions and recommendations that will help improve the actions of the trader.

The review used the following methods: which point the Vertical, Horizontal, dupont analysis, and application de of financial indicators as liquidity, indebtedness, activity and performance with their graphs and interpretation this way to deduce a series of very significant results for the decision making.

After applying the objectives and methods that allowed us to know the action taken by the institution determined the following significant findings: the trader takes to recover the loans granted because do not have credit policies, in the analyzed periods you get a good rotation of the merchandise product of good acceptance in the place; the supermarket is below the established standard due to the considerable level of liabilities that have, the profits generated by the marketing reflect the efficient and appropriate use of resources; of which, part the capital is obtained from the sources of funding as in the case of suppliers.

c. INTRODUCCIÓN

Para las empresas comercializadoras la aplicación del Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo se constituye en herramientas de suma importancia puesto que a través de ellos se puede determinar la situación económica-financiera de la empresa así como también, predecir la evolución y comportamiento de los recursos generados por la misma; aspectos considerados por los grandes empresarios ya que influyen de manera directa en el mercado competitivo hacia la búsqueda de la correcta medición de la rentabilidad, liquidez y solvencia como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Es por ello que el presente trabajo de tesis constituye un aporte significativo para los socios y personal administrativo de la comercializadora ya que de esta manera se otorga una herramienta valiosa, eficiente, efectiva y eficaz que les permita conocer la situación económica-financiera que atraviesa la empresa en la actualidad, a través de la interpretación de los Estados Financieros es decir, permitirá que la compañía planifique de mejor manera sus actividades para que puedan lograr su liquidez, solidez, rentabilidad y solvencia para la correcta toma de decisiones encaminadas al logro de la misión y visión institucional.

El presente trabajo de Tesis está estructurado conforme lo establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja el

mismo que contiene: **Título** indica la denominación del trabajo de tesis; el **Resumen** en Castellano y traducido al Inglés que es una síntesis de todo el trabajo realizado; la **Introducción** que resalta la importancia del tema, el aporte a la comercializadora objeto de estudio y una síntesis del contenido; la **Revisión de Literatura** que contiene conceptos, definiciones y clasificaciones referentes al Análisis Financiero y al Estudio del Capital de Trabajo; a su vez se presenta los **Materiales y Métodos** donde se describen todos y cada uno de los materiales y métodos aplicados en el desarrollo de la tesis; los **Resultados** indican los procedimientos prácticos efectuados para posteriormente plantear la **Discusión** en donde se refleja la situación en la que se encontró a la entidad y la determinación de los hallazgos encontrados; las **Conclusiones y Recomendaciones** encaminadas al mejoramiento de las actividades emprendidas por la empresa, así como también la **Bibliografía** consultada referente al tema que sustenten los procedimientos prácticos realizados y los **Anexos**.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Concepto

“La empresa es una organización social que se establece en un lugar determinado con el propósito de desarrollar actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y servicios para satisfacer las diversas necesidades humanas.”¹

Una empresa es considerada como la base de la economía familiar puesto que para su accionar emplea recursos humanos, materiales y tecnológicos además contribuyen a fomentar el empleo y satisfacen las necesidades de la colectividad ofreciendo bienes y servicios de calidad.

Importancia

“Son la principal fuente de empleo ya que tienen como función crear bienes y servicios de calidad para satisfacer las necesidades de la sociedad; su importancia radica en la capacidad generadora de riqueza,

¹ SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Cuarta Edición. Quito 1999. Pág.1

que al ser distribuida equitativamente, propicia la paz social y por ende tranquilidad y desarrollo.

Objetivos

Entre los objetivos de las empresas tenemos:

- Satisfacer las necesidades de bienes y servicios que tiene la sociedad.
- Constituyen la base de la economía familiar.
- Permite la creación de fuentes de empleo a todos los sectores de la producción.
- Generan recursos.
- Generan coordinación, organización y control.
- Generan participación, compromiso y motivación; que al alcanzarlos, generan un grado de satisfacción.
- Contribuyen al mejoramiento de la economía de una determinada región o país.”²

La empresa como medio para generar riqueza independientemente de la actividad a la que se dedique tiene por finalidad coadyuvar al desarrollo económico de una nación ya que propicia y genera satisfacción a la sociedad.

² ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General. McGRAW-HILL Interamericana, S.A Segunda Edición. Colombia 1996. Pág.1

Clasificación

Según la Actividad o Giro

“Las empresas pueden clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrollan, en:

- **Industriales.** Producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.
- **Comerciales.** Su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:
 - Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
 - Minoristas (detallistas): Venden al por menor.
 - Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.
- **Servicio.** Son aquellas que brindan servicio a la comunidad y a su vez se clasifican en:
 - ❖ Transporte
 - ❖ Turismo
 - ❖ Instituciones Financieras
 - ❖ Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
 - ❖ Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable)

- ❖ Educación
- ❖ Salud

Según la Procedencia de Capital

- **Empresa Pública:** si el capital y el control está en manos del Estado.
- **Empresa Privada:** si el capital y el control es de origen privado.
- **Empresa Mixta:** si el capital y el control son de origen tanto estatal como privado.”³

Según la Forma Jurídica

“Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

- **Empresas individuales:** Pertenece a una persona, esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes, es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su constitución.
- **Empresas societarias o sociedades:** constituidas por varias personas como: la sociedad anónima, la sociedad en nombre colectivo, la sociedad en comandita simple, la sociedad en comandita

³ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición. Año 2009. Pág. 3

por acciones, la sociedad de responsabilidad limitada y la sociedad de economía mixta.

- Las cooperativas u otras organizaciones de economía social.

Según su Tamaño

El tamaño de la empresa se lo puede definir de acuerdo al volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc. El más utilizado suele ser según el número de trabajadores. Este criterio delimita la magnitud de las empresas de la forma mostrada a continuación:

- **Micro empresa:** si posee 10 o menos trabajadores.
- **Pequeña empresa:** si tiene un número entre 11 y 49 trabajadores.
- **Mediana empresa:** si tiene un número entre 50 y 250 trabajadores.
- **Gran empresa:** si posee más de 250 trabajadores.”⁴

COMPAÑÍAS

Concepto

“Compañía es aquella organización donde dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por la Ley de Compañías, Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

⁴ GARZA TREVIÑO, Juan Gerardo. Administración Contemporánea. Mc. Graw Hill, 2da Edición. México. 1999. Pág. 3

Clasificación

Entre las clases de compañías se distinguen cinco grupos:

⌘ **En Nombre Colectivo.-** Se contrae entre dos o más personas que hacen el comercio bajo una razón social. El capital se compone de los aportes que entreguen cada uno de los socios o se comprometen a entregar.

⌘ **En Comandita Simple y Dividida por Acciones.-** Se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. El socio no podrá ceder ni traspasar sus derechos en la compañía, ni las aportaciones sin el consentimiento de los demás.

⌘ **Anónima.-** Se constituye por dos o más accionistas mediante escritura pública previo mandato de la Superintendencia de Compañías. Podrá aceptar suscripciones y emitir acciones hasta el monto de su capital.

⌘ **De Responsabilidad Limitada**

Constitución.- Se contrae entre dos o más personas que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social a la que se añadirán Cía. Ltda, no podrá exceder de 15 socios.

Capital.- Se conforma por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por la Superintendencia de Compañías. La compañía entregará a cada socio un certificado de aportación no negociable.

Administración.- La Junta General es el órgano supremo de la compañía, las resoluciones se tomarán por mayoría de absoluta de los socios presentes, los votos en blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría; la escritura pública la aprobará el Superintendente de Compañías.

De los Socios.- Si durante su existencia jurídica excediera el número de socios; deberá transformarse en otro tipo de compañía o disolverse. No podrán ser socios, padres e hijos menores de edad ni entre esposos.”⁵

INFORMACIÓN FINANCIERA

Concepto

“La información financiera es el conjunto integrado de datos y notas que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una entidad.

⁵ Control Contable Financiero en las Sociedades Mercantiles, Módulo III de la UNL. Pág. 123,126-128

Importancia

La información financiera es de vital importancia puesto que permite determinar cuáles son los resultados de las operaciones efectuadas por la empresa así como también los cambios ocurridos en la situación financiera. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros.”⁶

La información financiera generada por la contabilidad del ente económico debe caracterizarse por ser imparcial y objetiva es decir debe estar basada sobre parámetros de confiabilidad y veracidad a fin de que dicha información sirva como medio para formular conclusiones respecto al desempeño financiero de la entidad.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

“Los Estados Financieros, son documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período determinado. La mayoría de estos

⁶ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Editado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Decimoctava Edición. Año 2003. Págs.55-58

documentos constituye el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

Objetivo

El objetivo de los Estados Financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período, para facilitar la toma de decisiones. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- * Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados.
- * Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso de tiempo.
- * La evolución de su patrimonio así como la situación financiera durante el período.”⁷

Los Estados Financieros son documentos contables que muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores de un ente económico en un período determinado y son empleados específicamente para facilitar la toma oportuna de decisiones.

⁷ MORENO DE LEÓN, Miguel. 2007. Estados Financieros. Revista MONOGRAFÍAS.COM Pág.1 (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml> (consultado marzo, 2007)

Clasificación

“Se consideran Estados Financieros básicos al Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo del Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio.

⌘ **Estado de Situación Financiera:** Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades, derechos, obligaciones, así como también su capital.

Los elementos que constituyen el estado de situación financiera son:

Activo.- Representa los bienes y derechos de la empresa. En los bienes tenemos al efectivo, los inventarios, los activos fijos. En los derechos están las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles negociables, etc.

Pasivo.- Muestra las obligaciones totales de la empresa, en el corto o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa, aunque suele ser que se tenga obligaciones con los socios o accionistas. Entre este rubro tenemos: a las obligaciones bancarias, con proveedores y las cuentas por pagar.

Patrimonio.- Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros.

⌘ **Estado de Resultados:** Es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período determinado.

Los elementos que constituyen el estado de resultados son:

Ingresos y Egresos Operacionales.- Son los que provienen de una actividad normal y propia de la entidad económica.

Ingresos y Egresos no Operacionales.- Proviene de transacciones que no tiene relación directa con el giro normal de la empresa; es decir la actividad fundamental a la que se dedica.”⁸

⌘ **Estado de Flujo del Efectivo:** “Es un informe contable que presenta en forma condensada y clasificada los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios, efectuados durante un período, con el propósito de medir la habilidad gerencial en el uso racional del efectivo y proyectar la capacidad financiera empresarial en función de su liquidez.

⁸ QUINTERO, Óscar. 2011. Estados Financieros Básicos. Revista MONOGRAFÍAS.COM. Pág.1 (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml> (consultado abril, 2011)

Los elementos que constituyen el estado de flujo del efectivo son:

Actividades Operacionales.- Muestran los efectos sobre el efectivo de las transacciones de ingresos y gastos, incluyendo el interés y los impuestos sobre la renta.

Actividades de Inversión.- Son flujos de efectivo que surgen de las compras y las ventas de los activos y/o de las inversiones.

Actividad de Financiamiento.- Estas incluyen la mayoría de los flujos de efectivo entre una organización, sus propietarios y sus acreedores. Las fuentes de efectivos típicas de las actividades de inversión incluyen los ingresos del endeudamiento o de la emisión de acciones de capital. Los desembolsos de efectivo comunes incluyen el pago de las sumas obtenidas en préstamos (pero sin incluir los intereses) y los dividendos pagados a los accionistas.

Flujos de Efectivo Neto.- Este término se refiere a una categoría de entradas de efectivo menos cualquier desembolso de efectivo relacionado. Los estados de flujos de efectivo incluyen sub-totales y muestran el flujo de efectivo neto de cada categoría de la actividad de negocio.

⌘ Estado de Cambios en el Patrimonio: Este estado consiste en presentar las cuentas relacionadas con el patrimonio; con el objeto de

obtener el monto del capital contable y poder determinar, así el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital, según el tipo de compañía en que se halle conformada la empresa.

⌘ **Políticas Contables y Notas Explicativas:** El contador, al presentar los estados financieros, en las notas explicativas debe mencionar básicamente el sistema de contabilidad aplicado en la empresa, si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, si se consideraron todas las leyes tributarias y se exigieron a todos los involucrados el cumplimiento de las Leyes y Reglamentos Tributarios.”⁹

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“Es un proceso que comprende la recopilación, comparación y estudio de los Estados Financieros mediante el cual se pueden obtener relaciones cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

⁹ Sistema de Información Contable Financiero en las Organizaciones Comerciales y de Servicios, Módulo II de la UNL. Pág. 69-71

Importancia

La importancia del Análisis Financiero radica en evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio económico y facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica-financiera de la empresa.”¹⁰

El análisis financiero es considerado como un mecanismo de ayuda para el estudio de los estados financieros, constituyéndose en una herramienta que permite obtener datos representativos en cuanto a valores y cantidades respecto de las diferentes cuentas que intervienen en los procesos operativos de las empresas facilita la toma oportuna de decisiones.

Características

1) Objetividad

El Análisis Financiero tiene que ser claro, objetivo y fundamentado.

2) Imparcialidad

El Análisis debe basarse en condiciones de imparcialidad, es decir que los analistas financieros deben evaluar las variables, rubros o cuentas

¹⁰ ACOSTA ALTAMIRANO, Jaime. Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Tomo I. E.S.C.A. Pág. 5

afectadas con alto nivel de ética o conocimiento profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

3) Frecuencia

La elaboración y presentación de informes que contengan Análisis Financiero se lo realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad.

4) Rentabilidad

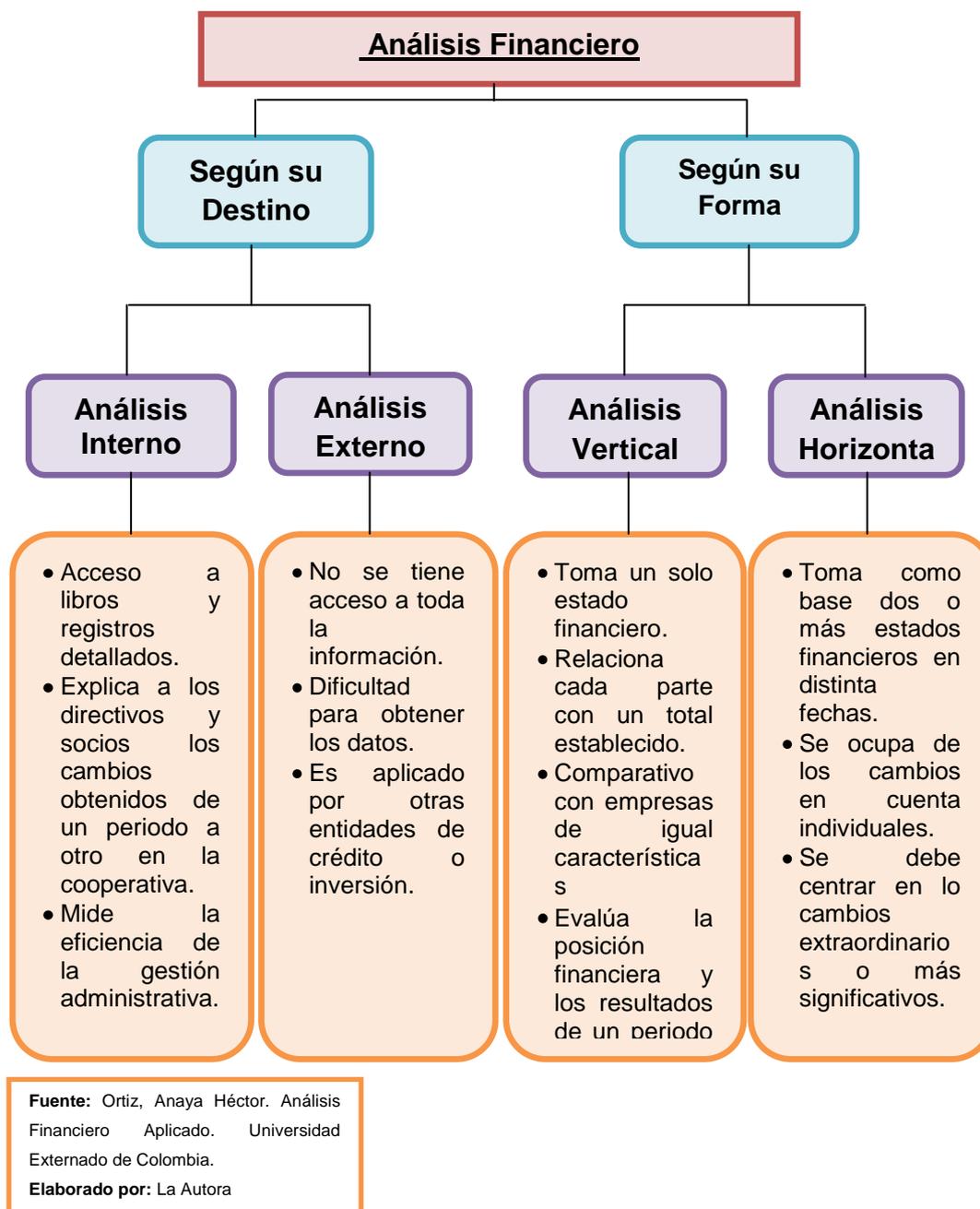
El Análisis Financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuenta con otra, entre sectores financieros y entre empresas de actividad similar, análisis del presente año con años anteriores de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

5) Metodología

La metodología depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

Clasificación

El Análisis Financiero se clasifica en los siguientes grupos:



1) Análisis Vertical

“Utiliza un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros. El Análisis Vertical es de gran importancia a

la hora de establecer si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Para efectuar el Análisis Vertical se requiere de los siguientes procedimientos:

- **Procedimiento de Porcentajes Integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo con la suma total del Balance General con la suma de las partidas del Pasivo o del Patrimonio total del balance, y con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

Fórmula

$$\text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

- **Procedimiento de Razones Simples:** El Procedimiento de Razones simples permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Estructura Financiera y Económica.- La estructura financiera y económica permite demostrar el éxito o fracaso en el desempeño de una empresa, dicho resultado facilitará la toma oportuna de decisiones que respondan a los intereses de los socios de la comercializadora y de la ciudadanía en general. La estructura financiera y económica se la realizará al análisis vertical de cada uno de los Estados Financieros que van hacer analizados.

A continuación se presenta el contenido del análisis vertical para el Estado de Situación Financiera:

 “NUEVOS HORIZONTES CÍA. LTDA” ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
CÓD.	CUENTA	VALOR	RUBRO %	GRUPO %
1	ACTIVO			
11	ACTIVO CORRIENTE			
1101	Caja	xxxxxx	xxxx	
1102	Bancos	xxxxxx	xxxx	
1103	Inventario de Mercaderías	xxxxxx	xxxx	
1104	Retenc. Fuente IR	xxxxxx	xxxx	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	xxxxxxx	xxxx	xxxx
12	ACTIVO NO CORRIENTE			
1201	Equipos de Computación	xxxxxx	xxxx	
12011	(-) Dep. Acum Equip de Comp.	xxxxxx	xxxx	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENT	xxxxxxx	xxxx	xxxx
	TOTAL ACTIVOS	xxxxxxx		xxxx
2	PASIVO			
21	PASIVO CORIENTE			
2101	Cuentas por Pagar	xxxxxx	xxxx	
2103	IVA por Pagar	xxxxxx	xxxx	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	xxxxxx	xxxx	
	TOTAL PASIVO	xxxxxxx	xxxx	xxxx
3	PATRIMONIO			
3101	Capital	xxxxxx	xxxx	
3103	Utilidad en el Ejercicio	xxxxxx	xxxx	
	TOTAL PATRIMONIO	xxxxxxx	xxxx	xxxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIM.	xxxxxxx		xxxx

Fuente: Módulo II de la UNL. 2007
 Elaborado por: La Autora

Procedimiento para realizar el Análisis Vertical del Estado de Resultados

Para analizar el Estado de Resultados, se sigue exactamente el mismo procedimiento que para el Estado de Situación Financiera, cuyo valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales, Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas.”¹¹

Pautas para el Análisis Vertical

- “Toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social necesariamente deben conservar importantes recursos en efectivo.

- Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cartera, esto implica que debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser

¹¹ GOMÉZ E. Giovanni. 2001. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. Revista GESTIOPOLIS Pág. 1. (en línea) URL: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/análisisfinanciero.htm> (consultado agosto 2001)

evitado si se sigue una política de cartera adecuada. Otra de las cuentas importantes es la de Inventarios, y al igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario.

- Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos.
- Respecto a los pasivos, es importante que los Pasivos corrientes sean poco representativos es decir, menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido.”¹²

Los aspectos antes mencionados deben ser considerados por las empresas ya que con ello logran mantener un nivel de desarrollo aceptable siendo de vital importancia llevar un adecuado manejo del efectivo es decir, disponer de lo necesario que se requiere para realizar las operaciones sin descuidar las cuentas por cobrar que tiene la empresa para lo cual es indispensable adoptar políticas de crédito que garanticen la recuperación de estas en un período corto de tiempo a fin de no tener que recurrir a fuentes de financiamiento por falta de liquidez; a su vez llevar un registro apropiado de los inventarios puesto que deben ser suficientes para suplir la demanda existente; otro punto importante representan las cuentas por pagar la mismas que deben ser menores caso contrario con el saldo del capital de trabajo estas se cancelaran.

¹² PEÑA CALDERÓN, Haraldo. 2010. Análisis Vertical. Revista GERIENGE.COM. Pág.1 (en línea) URL: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html> (consultado marzo, 2010)

2) Análisis Horizontal

“Consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Este Análisis es de gran importancia porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Para efectuar el Análisis Vertical se requiere de los siguientes procedimientos:

Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.- Consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. Para ello se requiere de los siguientes pasos:

- Se toman los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados) de dos períodos.

- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Estado de Situación Financiera).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, con las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.
- Se crea otra columna que muestre los aumentos o disminuciones, es decir la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos). La fórmula sería $P2-P1$.
- En una columna adicional se calcula el porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones, con lo cual se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.”¹³

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los

¹³ NARANJO, Mario. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. El Asesor Contable No. 42. Pág. 23-29

recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

A continuación se presenta el contenido del Análisis Horizontal para el Estado de Situación Financiera:

 “NUEVOS HORIZONTES CÍA. LTDA” ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
CÓD.	CUENTA	AÑO 1	AÑO 2	VARIACIÓN	%	RAZÓN
1	ACTIVO					
11	ACTIVO CORRIENTE					
1101	Caja	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
1102	Bancos	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
1103	Inventario de Mercaderías	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
1104	Retenc. Fuente IR	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx
12	ACTIVO NO CORRIENTE					
1201	Equipos de Computación	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
12011	(-) Dep. Acum Equip de Comp.	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENT	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxx	xxx
	TOTAL ACTIVOS	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx
2	PASIVO					
21	PASIVO CORRIENTE					
2101	Cuentas por Pagar	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
2103	IVA por Pagar	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx
	TOTAL PASIVO	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx
3	PATRIMONIO					
3101	Capital	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
3103	Utilidad en el ejercicio	xxxxxx	xxxxxx	xxxxxx	xxx	xxx
	TOTAL PATRIMONIO	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIM.	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxx	xxxx

Fuente: Módulo IV de la UNL. 2008
 Elaborado por: La Autora

Ventajas del Análisis Horizontal

“Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica puesto que facilita la toma de decisiones.

Diferencia entre el Análisis Horizontal y Vertical

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro mientras que el análisis vertical, en cambio, determina que tanto participa un rubro dentro de un total.”¹⁴

ANALISTA FINANCIERO

“Es un financista especializado a quien, con base en los Estados Financieros y demás información que posea la empresa, le corresponde

¹⁴ Planificación, Evaluación y Control Estratégico de la Gestión de Costos, Módulo IV de la UNL. Pág. 120, 122. Año 2008

interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no. La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas de dicho comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas.”¹⁵

El analista financiero es un profesional contable que tiene como responsabilidad analizar cuidadosamente los Estados Financieros de una organización o empresa con la finalidad de interpretar dicha información y dar a conocer la situación económica-financiera por la que atraviesa la misma emitiendo conclusiones y recomendaciones que irán en mejora para el desarrollo y crecimiento empresarial.

INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

“Una razón o indicador financiero es la relación entre dos cuentas de los estados financieros básicos (Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados); que permite señalar los puntos fuertes y débiles así como también evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial facilitar la toma de decisiones.

¹⁵ DEMESTRE Ángela, CASTELL César y GONZÁLES Antonio, 2002. Técnicas para Analizar Estados Financieros. Segunda Edición ampliada. Grupo Editorial Publicentro. Cuba 2002. Pág.30

Importancia

La aplicación de los ratios financieros es de vital importancia puesto que sirven, entre otros aspectos, para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los gastos y costos y para convertir las ventas en utilidades.”¹⁶

Los indicadores financieros sirven para determinar la eficiencia en la administración así como el desempeño operacional que ha presentado la empresa; puesto que relaciona dos cuentas de los estados financieros permitiendo conocer si las decisiones tomadas por los directivos han sido correctas o no.

Formas de interpretar un Indicador Financiero

“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 bajo los siguientes parámetros:

- **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.
- **Comparación con índices de períodos anteriores.-** La comparación de un índice con sus similares de períodos anteriores da una idea del

¹⁶ Las Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera, Módulo IX de la UNL. Pág.58. Año 2011

progreso o retroceso que en el aspecto específico al que el índice se refiere, haya tenido la empresa.

- **Comparación con otros índices.-** Este tipo de comparación consiste en relacionar el índice objeto de análisis con otros que tengan que ver con él y que puedan ayudar a explicar su comportamiento.”¹⁷

Clasificación

Los indicadores financieros se clasifican según su liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

Razón Corriente.- Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo. Estándar entre 1.5 - 2.5 y si es menor a 1 se constituye en un riesgo para la empresa.

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

¹⁷ LEÓN GARCÍA, Óscar. Administración Financiera –Fundamentos y Aplicaciones. Quinta Edición. Cali-Colombia 2009. Pág. 6-7

Prueba Ácida.- Constituye la medida más rígida de la habilidad del gerente - administrador, para atender el pago de sus obligaciones ordinarias a corto plazo sin incurrir en la venta de sus activos realizables. Su estándar establecido es de (0.5 – 1), consecuentemente le permite tener a la administración una buena visión de la solvencia financiera para cubrir sus obligaciones en caso de eventualidades adversas.

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

Capital de Trabajo.- Es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente. Se considera que el capital de trabajo es adecuado cuando este es igual o superior a los pasivos corrientes.

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Mide la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos.

Índice de Rotación de Inventarios.- Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un período determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos.

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

Permanencia de Inventarios.- Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en bodega antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos financieros por consiguiente se obtiene una menor inversión.”¹⁸

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

“Rotación de Cuentas por Cobrar.- Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por

¹⁸ Control Contable Financiero en las Sociedades Mercantiles, Módulo III de la UNL. Pág. 120-121. Año 2008

cobrar al inicio del período más las cuentas por cobrar al final y se divide para dos.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Permanencia de Cuentas por Cobrar.- Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera. El plazo promedio no debe ser superior a 30 días.

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Cuentas Por Pagar.- Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa. El promedio de cuentas por pagar se obtiene sumando las cuentas por pagar al inicio del período más las cuentas por pagar al final y se divide para dos.

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

Permanencia de Cuentas por Pagar.- Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para cancelar sus obligaciones con terceros.”¹⁹

$$\text{Permanencia de Cuentas por Pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

“Miden en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Nivel de Endeudamiento.- Establece el porcentaje de participación que tienen los acreedores en la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

Cobertura de Intereses.- Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se requiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

¹⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición. Año 2009. Pág. 215-216

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

Impacto de la Carga Financiera.- Indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo.- Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, menos de un año.

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Apalancamiento.- Es un indicador que indica el grado de uso de la deuda en la empresa. Permite establecer el grado de solvencia económica, si es aceptable o no para la empresa. Si es mayor que 1 implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera. Sin embargo si su valor es muy alto esto conlleva a que el endeudamiento crezca y por lo tanto puede entonces afectar a la empresa principalmente porque aumentan los Gastos Financieros y limita a la empresa en la capacidad de solicitar préstamos. Si es menor 1 la deuda

reduce la rentabilidad lo cual no conviene a la entidad. Si su valor es 1 la deuda no afecta a la rentabilidad de la empresa.

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

Apalancamiento a Corto Plazo.- Este indicador permite conocer la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio de la empresa.

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

Apalancamiento Financiero Total.- Compara el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Mide la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos a fin de convertir las ventas en utilidades.

Rendimiento sobre los Activos Fijos.- Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta del Ejercicio y los Activos Fijos.

$$\text{Rendimiento Sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta en el Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio.- Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

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

Rendimiento sobre el Activo Total.- Este indicador muestra la Utilidad que se obtiene por cada dólar de Activo Total invertido. Indica en cuanto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido con la ayuda de estrategias para un óptimo aprovechamiento de los recursos. Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la comercializadora, pues sus resultados reflejarán en cuanto el Activo de la entidad ha sido productivo.

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

Margen Operacional de Utilidad.- Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas.”²⁰

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Neta en el Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}}$$

ANÁLISIS DUPONT

Concepto

“El sistema dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Importancia

El Análisis Dupont es importante puesto que actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar e identificar la forma como la empresa obtiene su rentabilidad.

²⁰ ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Universidad Externado de Colombia. Decimotercera Edición. Colombia 2010. Pág.32-36

Ventaja

Debido a su simplicidad, resulta ideal para incorporarlo al cuadro de mando del negocio y para analizar o simular las repercusiones de ciertas empresas.

Fórmula

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

Definiciones

- **Margen de Utilidad** se define como:

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

- **ROA** (Return on Assets) o retorno sobre los Activos se define como:

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

- **ROE** (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio se define como:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rotación del Activo** se define como:

$$\text{Rotación del Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

- **Multiplicador de Apalancamiento** se define como:

$$\text{Multiplicador de Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Operaciones

- Multiplicando y dividiendo al ROA por Ventas:

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

- Reemplazando:

$$ROA = \text{Margen} \times \text{Rotación de Capital} (\text{ecuación 1})$$

- Multiplicando y dividiendo al ROE por el Activo Total:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} (\text{ecuación 2})$$

- Reemplazando:

$$ROE = ROA \times \text{Multiplicador de Apalancamiento}$$

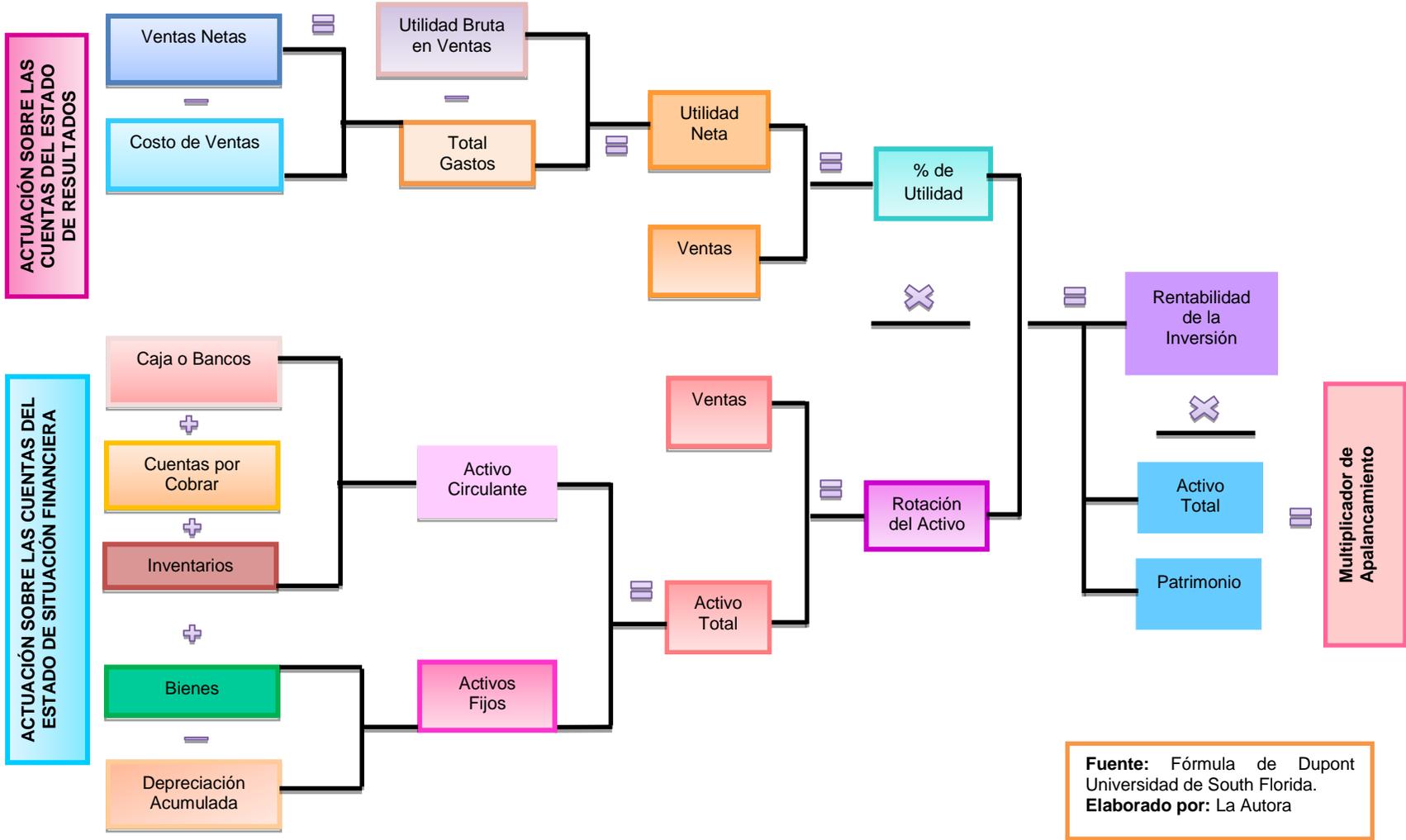
- Combinando la ecuación 1 y 2:

$$ROE = \text{Margen} \times \text{Rotación de Capital} \times \text{Multiplicador de Apalancamiento}$$

La aplicación del análisis dupont pone de manifiesto el desempeño generado por la empresa durante el ejercicio económico permitiendo determinar si su rendimiento proviene de los fondos de operación, inversión o financiamiento.”²¹

²¹ HORNE VAN, James C. 2008. Fundamentos de la Administración Financiera. Revista GERENCIE. COM. Pág. 5 (en línea) URL: <http://www.gerencie.com/para-que-nos-sirve-el-indice-dupont.html>. (consultado octubre, 2008)

Modelo del Análisis Dupont



ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

“El estudio del Capital de Trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa ya sean estos activos y pasivos circulantes, que influyen de manera directa en la posición de liquidez de una entidad, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista liquidez el activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente.

Importancia

Este estudio es de gran importancia para el análisis interno y externo debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias de un negocio. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

Objetivo

El objetivo primordial del estudio del Capital de Trabajo es manejar las cuentas de activos y pasivos circulantes de tal manera que se mantenga un nivel aceptable, sirviendo de ayuda a la gerencia en la toma de decisiones para contribuir al manejo eficiente del efectivo, las cuentas por

cobrar y los inventarios, comprobándose la eficiencia y eficacia con que se están empleando estos recursos.”²²

El estudio del capital de trabajo se refiere al uso y manejo de las cuentas de activos y pasivos corrientes que presenta una empresa en sus Estados Financieros siendo importante para la administración de los recursos generados por la empresa en un período establecido.

CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

“El Capital de Trabajo está constituido por la diferencia del total del activo circulante entre el pasivo circulante. Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

Importancia

El Capital de Trabajo es importante pues le permite al Gerente y a la empresa en general dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras significativas, posibilitando a la empresa hacer frente a situaciones emergentes sin peligro de un desequilibrio financiero. Además le permite a la empresa cumplir con el pago oportuno de las deudas

²² REBOLLEDO, Rogelio. 2011. Administración del Capital de Trabajo. Revista SLIDERHARE.NET. Pág. 1 (en línea) URL: <http://www.slideshare.net/rogeliorebolledo/2-administracin-del-capital-de-trabajo> (consultado julio, 2011)

obligaciones contraídas, asegurando de esta manera el crédito de la empresa.”²³

El capital de trabajo en sí constituye los recursos monetarios que dispone la empresa luego de cancelar las obligaciones a corto plazo permitiendo de esta manera realizar las actividades emprendidas por el ente económico con total normalidad puesto que cuenta con el disponible necesario para hacer frente a cualquier acontecimiento que se le pueda presentar sin desestimar el pago oportuno de obligaciones generando crédito y confianza en el medio en el que se desenvuelve.

Estructura Financiera del Capital de Trabajo

“Una de las decisiones que más peso e importancia tiene respecto a los activos y pasivos circulantes de una empresa, lo constituye el manejo que se da a los pasivos circulantes para financiar los activos circulantes.

Existen tres diferentes enfoques para llevar a cabo estas decisiones:

Enfoque agresivo: este enfoque requiere que la empresa financie sus necesidades a corto plazo con fondos a corto plazo, y las necesidades a largo plazo con fondos a largo plazo. Con el empleo de este enfoque no se tendría capital de trabajo, ya que sus activos circulantes

²³ GARCÍA DE LA HELGUERA, Álvaro. 2006. El Capital de Trabajo. Revista EUMED.NET.Pág.1 (en línea) URL: <http://www.eumed.net/libros/2006a/ah-prod/2t.htm> (consultado abril, 2006)

(requerimientos de financiamiento a corto plazo) serían exactamente iguales a sus pasivos circulantes (financiamiento disponible a corto plazo). Por consiguiente, esta estrategia sería muy arriesgada.

Enfoque conservador: este enfoque se encarga de financiar todos los requerimientos proyectados de fondos, con fondos a largo plazo, y utilizar fondos a corto plazo en casos de emergencia o de un desembolso inesperado.

Enfoque intermedio: la mayoría de las empresas emplean un plan financiero que se localiza en el punto intermedio entre el enfoque agresivo de altas utilidades - alto riesgo, y el enfoque conservador de bajas utilidades - bajo riesgo. La alternativa exacta que se toma entre rentabilidad y riesgo depende en gran medida de la actitud ante el riesgo que tenga quien tome las decisiones; las cuales consisten en determinar qué parte de las necesidades de fondos a corto plazo se financian con fondos a largo plazo.

Fuentes del Capital de Trabajo

Se considera fuentes del Capital de Trabajo a los siguientes aspectos:

- a. Operaciones normales, mediante la depreciación, el agotamiento y la amortización.

- b. Utilidad sobre la venta de valores negociables u otras inversiones temporales.
- c. Ventas del activo fijo, inversiones a largo plazo u otros activos no circulantes.
- d. Reembolso del impuesto sobre la renta y otras partidas extraordinarias similares.
- e. Ventas de bonos por pagar y de acciones de capital y aportaciones de fondos por los propietarios.
- f. Préstamos bancarios.
- g. Créditos comerciales.”²⁴

Factores que inciden en la cantidad del Capital de Trabajo

“Las necesidades de Capital de Trabajo de un negocio en particular dependen de lo siguiente:

a. Actividad del Negocio. El giro del negocio es el que determina la necesidad de Capital de Trabajo, pues no todas las empresas necesitaran la misma proporción de capital de trabajo.

b. Tiempo requerido para la obtención de la mercadería y su costo.

Mientras mayor sea el tiempo requerido para la fabricación de la

²⁴ GITMAN LAWRENCE, J. Administración Financiera Básica Cuarta Edición Editorial Horla. México 1990. Pág. 235

mercadería o para la obtención de las mismas, mayor cantidad de Capital de Trabajo se requerirá y esta variará dependiendo del costo unitario de la mercadería vendida.

c. Volumen de Ventas. Existe una relación directa entre el volumen de ventas y las necesidades de Capital de Trabajo, debido a la inversión de éste en costo de operación, inventarios y cuentas por cobrar.

d. Condiciones de Compra. Mientras más favorables sean las condiciones de crédito en que se realizan las compras, menor será la cantidad de efectivo que se invierta en el inventario.

e. La Rotación de Inventarios y Cuentas por Cobrar. Cuanto mayor sea el número de veces que los inventarios son vendidos y repuestos, menor será la cantidad de Capital de Trabajo que hará falta, la rotación elevada de inventarios debe estar acompañada de una elevada rotación de cuentas por cobrar para que el Capital de Trabajo no esté inmovilizado.

f. Riesgo de una baja de valor del Activo Circulante. Una baja o disminución en el valor real en comparación con el valor de libros de los valores negociables, los inventarios y las cuentas por cobrar dará como resultado un Capital de Trabajo disminuido; entonces, mientras más grande sea el riesgo de una pérdida tan mayor será el importe del Capital de Trabajo.

Causas de la Insuficiencia del Capital de Trabajo

Cuando la empresa presenta un Capital de Trabajo negativo no se encuentra en condiciones de cumplir con sus obligaciones de pago a medida en que estas se vencen, lo cual puede ser ocasionado por:

a. El resultado de las Pérdidas de Operación, un negocio puede incurrir en pérdidas de operación debido a:

- Volumen de ventas insuficientes.
- Precio de ventas rebajadas debido a la competencia.
- Un gasto excesivo por las cuentas incobrables.
- Aumentos en los gastos mientras disminuyen las ventas.

b. Pérdidas excesivas en operaciones extraordinarias, como por ejemplo la baja en el valor del mercado de los activos (inventarios) como consecuencia de desastres naturales.

c. El fracaso de la gerencia en la obtención de fuentes de financiamiento externas, de los recursos necesarios para financiar la ampliación del negocio.

d. Una política poco conservadora de dividendos, el pago de dividendos aun cuando ni las ganancias actuales ni la situación de caja garantizan dichos dividendos. Esto se hace con frecuencia para conservar la apariencia de una situación financiera favorable.

e. La inversión de fondos corrientes en la adquisición de activo no corriente, por ejemplo en la adquisición de mercaderías de lenta rotación o de activos no productivos, que son el resultado de no realizar previamente un estudio técnico.

f. Los aumentos en los precios, debido a factores macroeconómicos, requiriendo por lo tanto la inversión de más dinero para poder mantener la mantener la misma cantidad física en los inventarios y activo fijo.”²⁵

Aplicaciones del Capital de Trabajo

“Las principales aplicaciones del Capital de Trabajo son:

- Pagos de gastos corrientes y dividendos.
- Cubrir las pérdidas.
- Cancelación de pasivos a largo plazo.
- Creación de fondos para contingencias de cualquier tipo.
- Compra de activos fijos o reparaciones mayores.
- Compra de intangibles.
- Las inversiones a largo plazo.

Componentes del Capital de Trabajo

Entre los componentes que integran el Capital de Trabajo tenemos:

²⁵ RIZO Lorenzo, SOLÍS Giovanni, LORENZO Eilyn. 2010. La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas. Revista EUMED.NET Pág.1 (en línea) URL: <http://www.eumed.net/ce/2010a/isl.htm>. (consultado junio,2010)

- ❖ **Activo Corriente.-** Está compuesto por los activos más líquidos de la empresa, incluyendo las cuentas más representativas de los bienes y derechos que se convertirán en dinero en un período de tiempo no mayor de un año; es decir, son aquellos activos que se espera convertir en efectivo, vender o consumir ya sea en el transcurso de un año o durante el ciclo de operación.

- ❖ **Pasivo Corriente.-** Comprende todas las obligaciones provenientes de las operaciones de la empresa y algunas eventuales que vencen por lo general antes de un año”²⁶.

Fórmula

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

Análisis de la Calidad del Capital de Trabajo

“El análisis de la calidad del capital de trabajo sirve para evaluar la liquidez de la empresa. Cuando se evalúa la calidad del capital de trabajo se busca determinar cuál es su estructura y qué peso específico tienen las diferentes partidas dentro del total.

²⁶ ELIAS, Mónica. 2010. El Capital de Trabajo. Revista MONOGRAFÍAS.COM. Pág.2 (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos81/capital-trabajo/capital-trabajo2.shtml> (consultado febrero, 2010)

Un aspecto a tener presente en el estudio del capital de trabajo es su calidad y consistencia, la cual constituye un parámetro eficaz para evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Esta se encuentra afectada por dos factores importantes:

- a. La naturaleza de los activos circulantes que conforman el capital de trabajo. (Su estructura)
- b. El tiempo requerido que transcurre para convertir estos activos en efectivo.

La calidad del capital de trabajo está determinada por la composición estructural de las partidas que conforman el activo circulante, las cuales a su vez, son las que permiten establecer la consistencia del mismo, es por ello que se debe profundizar en la relación que este tiene con el uso de las fuentes de financiamiento ajeno a corto plazo para estudiar en este sentido su comportamiento.

Para que esto se cumpla al realizar un análisis vertical del capital de trabajo el número de partidas más líquidas debe ser mayor al de las menos líquidas, entonces se podrá afirmar que el mismo posee calidad y consistencia.²⁷

²⁷ GARCÍA MUSTELIER, María del Cisne y FUENTES SALAS, Happy. 2010. Metodología para el Análisis del Capital de Trabajo. Revista MONOGRAFÍAS.COM Pág. 2 (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos68/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo2.shtml> (consultado marzo, 2010)

Ciclo de Efectivo

“El ciclo de efectivo es el plazo de tiempo que transcurre desde el pago por la compra de la mercadería hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta de los productos.

El ciclo de efectivo (CE) se determina mediante tres factores básicos de liquidez:

- ✓ Período de conversión de inventarios
- ✓ Conversión de cuentas por cobrar
- ✓ Conversión de las cuentas por pagar

Los dos primeros, denominados ciclo operativo, indican el tiempo durante el cual se congelan los activos circulantes de la empresa; esto es el plazo necesario para que el efectivo sea transformado en inventario, el cual a su vez se transforma en cuentas por cobrar, que a su vez se vuelven a transformar en efectivo. El tercero indica el tiempo durante el cual la empresa tendrá el uso de fondos de los proveedores antes de que ellos requieran el pago.”²⁸

La fórmula para su cálculo es:

$$\text{Ciclo de Efectivo} = CI + CC - CP$$

²⁸ WESTON J.F. y BRIGMAN, E.F, Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw-Hill. México 1987. Pág.169

INFORME FINANCIERO

Concepto

“El Informe Financiero es una herramienta muy importante puesto que permite conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa. A través de este se puede evaluar el desempeño de la administración, a su vez conocer los resultados de su gestión, poniendo una atención especial en la información contable. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción.

Objetivo

El objetivo principal del Informe Financiero es poder reflejar a la empresa, cómo está operando, cuáles son las operaciones que se están realizando, y toda la información que resulte importante y que pueda ser útil para poder llevar a cabo la toma de decisiones correspondientes que determinarán el rumbo de la empresa.

Condiciones para la Realización del Informe

El Informe Financiero debe reunir las siguientes condiciones:

Sencillo.- Debe ser concreto es decir, no señalar más de lo necesario.

Claro.- Comprensible para el lector utilizando la terminología adecuada considerando los aspectos de redacción y presentación.

Completo.- Debe reflejar las conclusiones relevantes con su demostración.

Estructurado.- La estructura del informe ha de ser lógica y coherente.

Elaboración del Informe Financiero

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

Cubierta.- La parte externa principal de la cubierta está destinada para:

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

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

- a. Mención y alcance del trabajo realizado.

b. Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

c. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

d. Objetivos que persigue el trabajo realizado.

e. Firma del responsable.

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

Comentarios Relativos al Flujo de Fondos.- Análisis de cambios en la situación financiera.

Resultados de las Razones Corrientes.- Razones de liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento.

Opinión Profesional.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible las conclusiones y recomendaciones que el analista profesional juzgue pertinentes presentar.”²⁹

²⁹ SÁNCHEZ ALCALÁ, Saúl. 2005. Elaboración del Informe Financiero a la Dirección. Revista GESTIOPOLIS. Pág. 1 (en línea) URL: <http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm> (consultado febrero,2005)

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los Materiales utilizados en el trabajo de tesis fueron los siguientes:

⌘ Materiales de Oficina

- Resmas de papel bond
- Lápiz
- Esfero
- Borrador
- Calculadora

⌘ Material Informático

- Computadora
- Impresora
- Tinta para impresora
- Cd
- Flash memory

⌘ Material Bibliográfico

- Libros de Análisis Financiero
- Libros de Capital de Trabajo
- Estatuto de la Comercializadora
- Estados Financieros de la Comercializadora
- Certificación Saldos de Cuentas

MÉTODOS

Científico. Su estudio permitió examinar la realidad de la situación económica y financiera de la comercializadora para contrastar la teoría y la práctica relacionada con la aplicación de principios y técnicas de análisis financiero y estudio del capital de trabajo a fin de conocer y determinar la problemática existente en forma lógica.

Deductivo. Con la aplicación de este método se logró identificar los aspectos generales del desempeño administrativo, financiero y económico que lleva a cabo la comercializadora, con la finalidad de determinar las posibles desviaciones que deberán ser consideradas por los directivos en la toma oportuna de decisiones.

Inductivo. Este método se lo empleó para interpretar en forma particular los hechos económicos de los años que fueron objeto de estudio al aplicar los indicadores: liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento y así evaluar el desempeño financiero-operacional de la comercializadora.

Analítico. Su estudio sirvió para analizar y describir situaciones específicas de comportamiento y variación de las diferentes cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros, permitiendo seleccionar, organizar y sistematizar la información financiera contable de los períodos analizados con el objeto de establecer un juicio profesional

de las desviaciones encontradas, así como aquellos procesos que se cumplen satisfactoriamente.

Sintético. Con el empleo de este método se logró sintetizar los resultados obtenidos en la ejecución del análisis financiero y el estudio del capital de trabajo, permitiendo elaborar el informe de análisis financiero que termina con la presentación de comentarios, conclusiones y recomendaciones encaminadas a mejorar el accionar de la comercializadora; dicho informe ha sido entregado a entera satisfacción a los directivos de la empresa.

TÉCNICAS

Observación. Fue empleada para comprobar los hechos contables que se han suscitado diariamente en la comercializadora para tener una idea general del movimiento contable que originó los datos que sustentan los Estados Financieros.

Entrevista. Se la efectuó a la máxima autoridad y contadora de la comercializadora con la finalidad de obtener información y documentación valiosa y pertinente para diagnosticar la situación económica-financiera que sirvió como base para la elaboración del presente trabajo de tesis.

Revisión Bibliográfica. Esta técnica se utilizó para recopilar de diferentes fuentes bibliográficas empleando libros, revistas, periódicos,

etc. toda la información necesaria que se requiere para la elaboración de la revisión de literatura como sustento del trabajo efectuado.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica



La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda, es una empresa lojana que se inició en el año de 1995, como un pequeño local de abarrotes ubicado en las calles Azuay y Av. Iberoamérica (junto a transportes Suroriente) de la ciudad de Loja; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubicó al negocio en la calles Rocafuerte y Lauro Guerrero como una bodega de ventas al por mayor y menor de productos de consumo masivo obteniendo gran acogida por clientes a nivel local y provincial; años más tarde con trabajo y perseverancia se inauguró en el año 2001, un local propio, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia con las mismas líneas de productos, cuya finalidad era seguir ofreciendo a la sociedad lojana un amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles.

Para el año 2003, la comercializadora empieza una nueva etapa de modernización puesto que se inicia como un pequeño autoservicio de una sola planta en la cual se ofrecía productos frescos y de consumo masivo; para el año 2005 se inauguró una nueva segunda planta para el local en sección bazar, ropa, lencería, artículos para el hogar, entre otros; los cuales obtuvieron una excelente acogida del público en general, lo cual contribuyo a que la empresa de apertura a una tercera y cuarta planta en las que se ubicó juguetería, artículos de regalo, muebles y artículos para decoración del hogar.

Actualmente la comercializadora, apertura una nueva sucursal de ferrisariato bajo el nombre de FERRIMAR, ubicado en las calles José María Peña y Mercadillo con la venta de artículos de ferretería en general y maquinarias.

Base Legal

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. es una empresa que cuenta con personería jurídica de derecho privado, dedicada a la comercialización de productos de consumo masivo, bazar, electrodomésticos, artículos para el hogar, juguetería, ferretería en general y maquinarias; al igual que la transformación, procesamiento de carnes blancas y rojas así como la elaboración de productos de panadería y repostería en general, creada desde 1995. La compañía se

constituyó mediante resolución aprobatoria N° 09.LICL2H.040del año 2009 con fecha 05 de marzo, bajo la partida N° 144 y, anotada en el repertorio con el N°433. El capital suscrito de la compañía es de 400.00 dólares de los Estados Unidos de América; dividido en 400 acciones de un valor de un dólar cada una; la Junta General de Accionistas se encuentra conformada por 3 socios; ubicada en las calles Ancón 13-82 y Av. Gran Colombia.

Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con Registro Único de Contribuyentes RUC N° 1191729486001, Obligados a llevar Contabilidad, su nombre comercial es ZERIMAR, actualmente fue catalogada como Contribuyente Especial mediante Resolución No NAC-PCTRSGE11-00290 del 29 de julio del 2011.

Para el desarrollo de sus actividades administrativas y financieras se rige por el siguiente cuerpo de normativas:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Compañías
- ✓ Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código de Ética Profesional
- ✓ Estatuto de la Compañía y Reglamentación Interna

Misión, Visión, Valores y Principios Corporativos de la Comercializadora

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

❖ **Visión.-** Ofrecer una excelente atención a nuestros clientes mediante la apertura de sucursales, generando un proceso de cambio continuo para el bienestar de nuestros clientes y por ende la generación de nuevas fuentes de trabajo.

❖ Valores Corporativos

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

Conscientes de que el respeto es la base de la sana convivencia, siempre estaremos dispuestos al diálogo, la comprensión y la tolerancia. Sin exceder los límites de los derechos que nos permite nuestra libertad para interactuar con nuestros clientes, nuestros empleados y nuestros competidores.

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

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

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

❖ **Principios Corporativos**

Orientación al Sector.- Ofrecer productos y servicios de buena calidad, que satisfagan las necesidades del consumidor, generando lealtad de nuestros usuarios hacia la empresa.

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

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

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

Principales Políticas Contables

Para el registro de las operaciones financieras disponen de un Plan de Cuentas previamente establecido.

El Sistema Contable se fundamenta en los principios de Partida Doble.

Los Estados Financieros que se elaboran son: El Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera.

El registro de las transacciones se lo efectúa de forma computarizada mediante el Sistema Informático de Contabilidad Visual FAC.

Estructura Orgánica

- **Nivel Legislativo o Directorio:** Junta General de Accionistas.

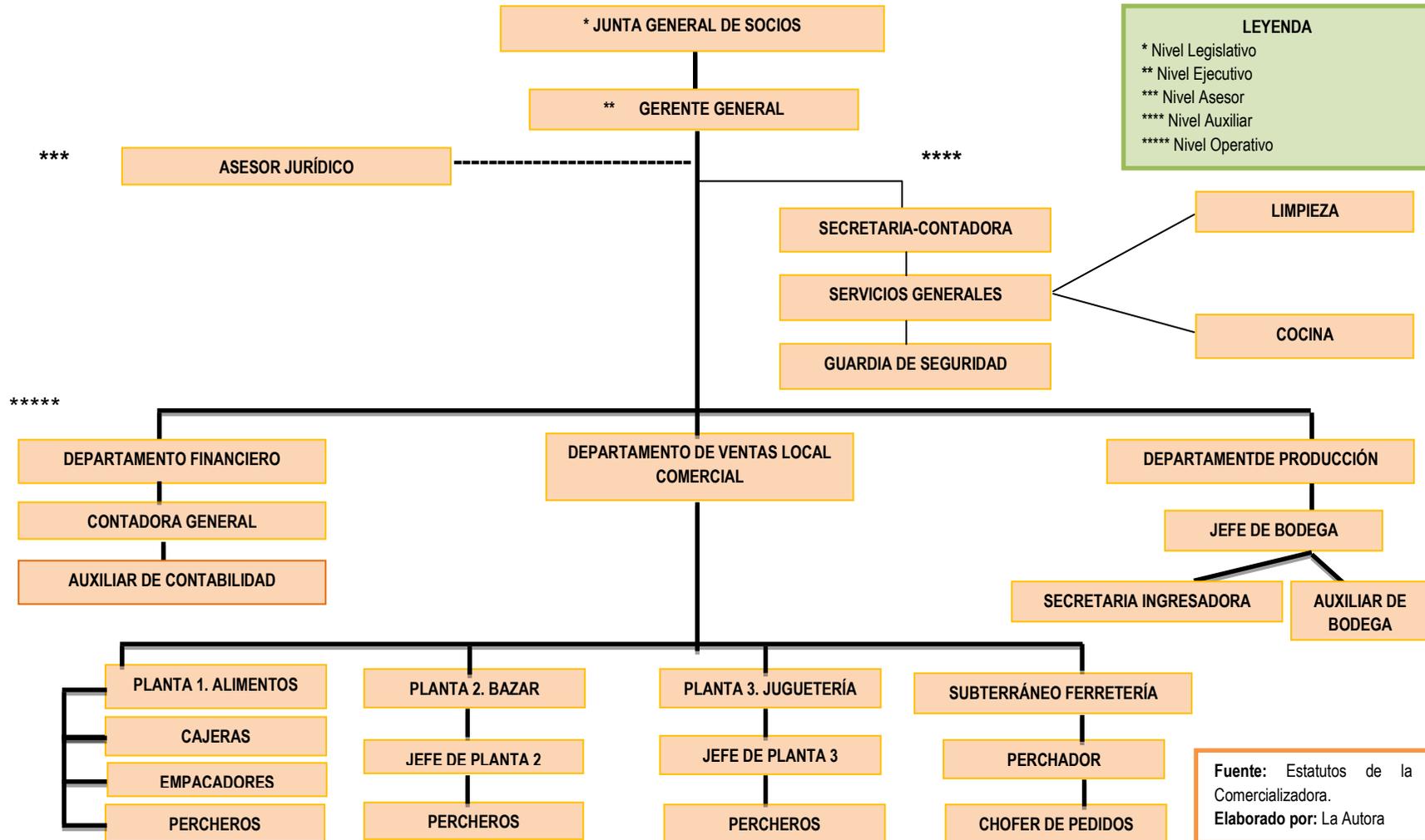
- **Nivel Ejecutivo:** Gerente

- **Nivel Asesor:** Asesor Jurídico

- **Nivel Auxiliar:** Secretaria-Contadora, Servicios Generales y Guardia de Seguridad.

- **Nivel Operativo:** Departamento Financiero, Departamento de Ventas Local Comercial, Departamento de Producción.

Organigrama Estructural Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda “ZERIMAR”



DIAGNÓSTICO

En el sondeo efectuado a la Empresa Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, se evidenció lo siguiente:

La comercializadora no dispone de un departamento exclusivo para el manejo de los créditos es por ello que hacen caso omiso al establecimiento de políticas para la recuperación oportuna e inmediata de los cobros, produciéndose un mal manejo de la información en cuanto a la rotación de las cuentas por cobrar y su alto período de recuperación de la cartera.

Para la renovación de los inventarios en la comercializadora no se revisa el registro detallado de los productos que tienen disponible para la venta debido a la falta de tiempo y predisposición, provocando con ello un desconocimiento de la existencia real de los productos por ende se dé una baja o alta rotación en los inventarios.

No se efectúa el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo porque los directivos de dicha comercializadora consideran innecesaria su ejecución llegando únicamente a la determinación de los Estados Financieros ocasionando con ello un desconocimiento de la situación actual que atraviesa la misma.

Para la presentación de la información financiera en la Comercializadora no se realiza el Estado de Flujo del Efectivo y el Estado de cambios en el patrimonio puesto que su prioridad está en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados que abarca toda la información necesaria para la respectiva toma de decisiones.

En la empresa no se realiza el sistema Dupont porque su aplicación es poco conocida en el mundo de los negocios ocasionando una dificultad para conocer y evaluar la rentabilidad que obtiene la comercializadora año tras año ya sea en función de los Activos o en función al Patrimonio.

Sin embargo de ello, es necesario resaltar algunos aciertos determinados en la comercializadora: el archivo de los documentos es organizado de acuerdo a su numeración, clasificando los ingresos y gastos. Para el registro de las actividades operacionales mantienen establecido un Sistema de Contabilidad denominado VISUAL FAC; en cuanto a la administración del personal que labora en la entidad realizan sus actividades de acuerdo al cargo que se les han encomendado, es por ello que no existe duplicidad de funciones. La Comercializadora trabaja por el bienestar de la ciudadanía en general ofreciendo productos variados a precios cómodos y asequibles así como también cuenta con la Red Nacional de Servicios, Cobros y Pagos “Rapipagos” lo que origina el incremento de ingresos.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS			
1.1	ACTIVO CORRIENTE		39,253.55	
1.1.1	EFFECTIVO			
1.1.1.1	CAJA	38,200.91		
1.1.1.2	CAJA CHICA 1	950.67		
1.1.1.3	CAJA CHICA 2	101.97		
1.1.2	BANCOS		157,915.39	
1.1.2.1	BANCO PROCREDIT	830.12		
1.1.2.2	BANCO PICHINCHA CTA. No. 3427058604	146,399.05		
1.1.2.3	BANCO PICHINCHA CTA. No. 3395344704	905.48		
1.1.2.5	BANCO DE LOJA CTA. CTE. No. 1101	130.92		
1.1.2.7	BANCO DEL AUSTRO	9,649.82		
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR		214,945.15	
1.1.3.1	CUENTAS POR COBRAR	125,832.88		
1.1.3.2	CUENTAS POR COBRAR TARJETA DE CRÉDITO	7,260.36		
	CUENTAS POR COBRAR CHEQUES			
1.1.3.3	POSFECHADOS	8,600.98		
1.1.3.4	CORTES DE INSTITUCIONES	47,839.43		
1.1.3.5	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	26,669.83		
1.1.3.6	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-1,258.33		
1.1.4	PREPAGADOS		2,600.00	
1.1.4.1	ARRIENDOS PREPAGADOS	2,600.00		
1.1.5	INVENTARIOS		750,207.80	
1.1.5.1	INVENTARIOS DE MERCADERÍA 12%	573,748.15		
1.1.5.2	INVENTARIOS DE MERCADERÍA 0%	176,459.65		
1.1.6	RETENCIONES		7,891.67	
1.1.6.1	ANTICIPO DE RETENCIÓN EN LA FUENTE	7,891.67		
1.1.7	IVA RETENIDO		623,95	
1.1.7.1	IVA RETENIDO 30%	623,95		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1,173,437.51
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1	BIENES		167,021.42	
1.2.1.1	VEHÍCULOS	8,000.00		
1.2.1.1.1	(-) DEP. ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-2,560.00		
1.2.1.2	MUEBLES Y ENSERES	17,750.87		
1.2.1.2.1	(-) DEP. ACUM. DE MUEBLES Y ENSERES	-1,774.60		
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	23,482.10		
1.2.1.3.1	(-) DEP. ACUM. DE EQUIPO DE COMP.	-6,727.05		
1.2.1.4	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	15,883.36		
1.2.1.4.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPOS ELECTRÓNICOS	-2,194.40		
1.2.1.5	EQUIPO DE FRIOS	42,054.24		
1.2.1.5.1	(-) DEP. ACUM. DE EQUIPO DE FRIOS	-2,842.32		



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1.2.1.6	EQUIPO DE EXHIBICIÓN (GÓNDOLAS METÁLICAS)	15,441.05		
1.2.1.6.1	(-) DEP. ACUM. DE EQUIPO DE EXHIBICIÓN	-2,131.66		
1.2.1.7	EQUIPOS DE PANADERÍA	24,824.32		
1.2.1.7.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPOS DE PANADERÍA	-576.16		
1.2.1.8	EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	11,224.01		
1.2.1.8.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE SEGURID	-1,281.24		
1.2.1.9	GALPONES Y CONSTRUCCIONES	29,921.00		
1.2.1.9.1	(-) DEP. ACUM. DE GALPON CONSTRUCC. SISTEMA INFORMÁTICO DE CONTAB.	-2,992.10		
1.2.1.10	VISUAL	1,700.00		
1.2.1.10.1	(-) AMORT. ACUM. SISTEMA DE CONTAB.	-182.00		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			
1.3	OTROS ACTIVOS		34,038.05	
1.3.1	CRÉDITO TRIBUTARIO	34,038.05		
	TOTAL OTROS ACTIVOS			34,038.05
	TOTAL ACTIVOS			1,374,496.98
2	PASIVOS			
2.1	PASIVOS CORRIENTES			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		1,370,329.86	
2.1.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,265,835.41		
2.1.1.2	CUENTAS POR PAGAR OTRAS	187.07		
2.1.1.3	IESS POR PAGAR	2,050.37		
2.1.1.4	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 1%	5,462.32		
2.1.1.5	IVA POR PAGAR	169.56		
2.1.1.6	CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POSFEC.	60,721.09		
2.1.1.7	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS /TRABA.	578.91		
2.1.1.8	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	820.13		
2.1.1.9	ANTICIPO DE CLIENTES	34,505.00		
	TOTAL PASIVOS			1,370,329.86
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL		400.00	
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO	400.00		
3.2	RESULTADOS DEL EJERCICIO		3,521.08	
3.2.1	UTILIDAD / PÉRDIDA EN EL EJERCICIO	2,214.33		
3.2.2	UTILIDAD /PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,306.75		
3.3	RESERVAS		264.04	
3.3.1	10% RESERVA LEGAL	264.04		
	TOTAL PARIMONIO			4,167.12
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			1,374,496.98

GERENTE

CONTADORA



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES			
	VENTAS NETAS	4,966,284.35		
	(-) COSTO DE VENTAS	(4,636,689.78)		
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		329,594.57	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			329,594.57
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.2.1	INTERESES GANADOS	1,706.75		
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES			1,706.75
	TOTAL INGRESOS			331,301.32
6	GASTOS			
6.1	GASTOS OPERACIONALES			
6.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		129,791.28	
6.1.1.1	GASTO SUELDOS	84,230.91		
6.1.1.2	DÉCIMOTERCER SUELDO	6,280.89		
6.1.1.3	DÉCIMOCUARTO SUELDO	4,464.00		
6.1.1.6	BONIFICACIONES A TRABAJADORES	6,903.78		
6.1.1.7	APORTE AL IESS	10,272.87		
6.1.1.10	SERVICIOS PROFESIONALES	304.72		
6.1.1.12	AGASAJO AL PERSONAL	546.00		
6.1.1.14	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	256.79		
6.1.1.15	GASTO FORMULARIOS SRI	24.74		
6.1.1.16	DONACIONES	80.00		
6.1.1.17	MULTAS TRIBUTARIAS	775.60		
6.1.1.18	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	1,388.35		
6.1.1.19	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4,049.32		
6.1.1.20	AMORTIZACIÓN DEL SISTEMA DE CONTAB	132.00		
6.1.1.21	GASTO ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	2,615.52		
6.1.1.22	FOTOCOPIAS	6.40		
6.1.1.23	GASTOS VARIOS	6,201.06		
6.1.1.24	CUENTAS INCOBRABLES	1,258.33		
6.1.2	GASTO DE VENTAS		174,808.26	
6.1.2.1	VIÁTICOS	94.00		
6.1.2.2	GASTO SALUD DEL PERSONAL	1,051.49		
6.1.2.3	LUZ ELÉCTRICA	24,271.22		
6.1.2.4	AGUA POTABLE	1,209.88		
6.1.2.5	TELÉFONO	2,664.43		
6.1.2.6	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	5,979.45		
6.1.2.7	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,115.47		
6.1.2.8	DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE PANADERÍA	574.16		
6.1.2.9	DEPRECIACIÓN EQUIPOS FRÍOS	1,762.69		
6.1.2.10	DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	1,360.00		



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
6.1.2.11	DEPRECIACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	1,440.40		
6.1.2.12	DEPRECIACIÓN DE GALPONES Y CONSTRUCC.	2,992.10		
6.1.2.13	DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	1,212.91		
6.1.2.14	DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE SEGURID	774.16		
6.1.2.15	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	14,754.16		
6.1.2.17	GASTO DESCUENTOS A INSTITUCIONES	3,624.08		
6.1.2.19	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE DE FUNDAS	33,351.68		
6.1.2.20	GASTO ARRIENDO	19,014.60		
6.1.2.21	UNIFORMES	2,819.37		
6.1.2.22	PERMISO DE FUNC. E IMP. MUNICIPALES	818.25		
6.1.2.23	ASEO Y LIMPIEZA	485.71		
6.1.2.24	FAENAMIENTO DE GANADO	10,238.57		
6.1.2.25	GASTOS CONST. Y MANTENIMIENT. AL LOCAL	28,682.22		
6.1.2.26	GASTOS JUDICIALES	99.70		
6.1.2.27	COMBUSTIBLES	2,295.46		
6.1.2.28	LUBRICANTES Y REPUESTOS	1,201.05		
6.1.2.29	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	605.78		
6.1.2.30	GASTO SIMERT	3.00		
6.1.2.31	PATENTE MUNICIPAL E IMPUESTOS	236.98		
6.1.2.32	TV CABLE E INTERNET	1,558.93		
6.1.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	8,512.36		
6.1.3	OTROS GASTOS		774.59	
6.1.3.1	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	774.59		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES			305,374.13
6.2	GASTOS NO OPERACIONALES			
6.2.1	GASTOS FINANCIEROS		22,067.78	
6.2.1.1	GASTO INTERESES	1,705.24		
6.2.1.2	GASTO POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	42.04		
6.2.1.3	GASTO COMISIONES BANCARIAS	19,403.75		
6.2.1.4	GASTO EMISIÓN DE CHEQ. Y ESTAD. DE CTA.	916.75		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES			22,067.78
	TOTAL GASTOS			327,441.91
	UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO			3,859.41
	(-) 15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS Y TRAB.			(578.91)
				3,280.50
	(-) 25% DEL IMPUESTO A LA RENTA			(820.13)
				2,460.37
	(-) 10% RESERVA LEGAL			(246.04)
3.2.1	UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO			2.214.33

GERENTE

CONTADORA



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS			
1.1	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1	EFFECTIVO		50,884.58	
1.1.1.1	CAJA	46,254.13		
1.1.1.2	CAJA CHICA 1	2,216.88		
1.1.1.3	CAJA CHICA 2	2,413.57		
1.1.2	BANCOS		227,347.44	
1.1.2.1	BANCO PROCREDIT	9,775.10		
1.1.2.2	BANCO PICHINCHA CTA. No. 3427058604	147,777.43		
1.1.2.3	BANCO PICHINCHA CTA. No. 3395344704	8,481.25		
1.1.2.4	BANCO PICHINCHA CTA. No. 6020222500	7,049.28		
1.1.2.5	BANCO DE LOJA CTA. CTE. No. 1101	12,941.29		
1.1.2.6	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS No. 21	14,815.67		
1.1.2.7	BANCO DEL AUSTRO	26,507.42		
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR		315,018.22	
1.1.3.1	CUENTAS POR COBRAR	62,156.61		
1.1.3.2	CUENTAS POR COBRAR TARJETA DE CRÉDITO	13,282.44		
	CUENTAS POR COBRAR CHEQUES			
1.1.3.3	POSFECHADOS	1,556.63		
1.1.3.4	CORTES DE INSTITUCIONES	76,187.91		
1.1.3.5	CUENTAS POR COBRAR OTRAS	162,471.07		
1.1.3.6	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-636.44		
1.1.4	PREPAGADOS		1,500.00	
1.1.4.1	ARRIENDOS PREPAGADOS	1,500.00		
1.1.5	INVENTARIOS		874,042.43	
1.1.5.1	INVENTARIOS DE MERCADERÍA 12%	637,693.28		
1.1.5.2	INVENTARIOS DE MERCADERÍA 0%	236,349.15		
1.1.6	RETENCIONES		19,798.86	
1.1.6.1	ANTICIPO DE RETENCIÓN EN LA FUENTE	19,798.86		
1.1.7	IVA RETENIDO		1,712.07	
1.1.7.1	IVA RETENIDO 30%	1,712.07		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1,490,303.60
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1	BIENES		224,627.68	
1.2.1.1	VEHÍCULOS	50,361.60		
1.2.1.1.1	(-) DEP. ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-6,092.33		
1.2.1.2	MUEBLES Y ENSERES	23,114.31		
1.2.1.2.1	(-) DEP. ACUM. DE MUEBLES Y ENSERES	-3,713.90		
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	25,507.10		
1.2.1.3.1	(-) DEP. ACUM. DE EQUIPO DE COMP.	-12,433.98		
1.2.1.4	EQUIPOS ELECTRÓNICOS	34,106.97		
1.2.1.4.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPOS ELECTRÓNICOS	-4,186.13		
1.2.1.5	EQUIPO DE FRIOS	42,054.24		



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1.2.1.5.1	(-) DEP. ACUM. DE EQUIPO DE FRIOS	-6,763.51		
1.2.1.6	EQUIPO DE EXHIBICIÓN (GÓNDOLAS METÁLICAS)	24,506.89		
1.2.1.6.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE EXHIBICIÓN	-3,920.91		
1.2.1.7	EQUIPOS DE PANADERÍA	24,824.32		
1.2.1.7.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPOS DE PANADERÍA	-2,999.18		
1.2.1.8	EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	15,059.01		
1.2.1.8.1	(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE SEGURID	-2,500.74		
1.2.1.9	GALPONES Y CONSTRUCCIONES	29,921.00		
1.2.1.9.1	(-) DEP. ACUM. GALPONES Y CONST. SISTEMA INFORMÁTICO DE CONTAB.	-5,692.10		
1.2.1.10	VISUAL	4,200.00		
1.2.1.10.1	(-) AMORT. ACUM. SISTEMA DE CONTAB.	-724.98		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			
1.3	OTROS ACTIVOS		28,030.00	
1.3.1	CRÉDITO TRIBUTARIO	28,030.00		
	TOTAL OTROS ACTIVOS			28,030.00
	TOTAL ACTIVOS			1,742,961.28
2	PASIVOS			
2.1	PASIVOS CORRIENTES			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		1,682,229.15	
2.1.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,460,660.63		
2.1.1.2	CUENTAS POR PAGAR OTRAS	63,500.04		
2.1.1.3	IESS POR PAGAR	3,617.62		
2.1.1.4	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR 1%	7,713.03		
2.1.1.5	IVA POR PAGAR	3,090.52		
2.1.1.6	CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POSF.	110,601.27		
2.1.1.7	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS Y TRAB.	12,809.44		
2.1.1.8	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	17,420.83		
2.1.1.9	ANTICIPO DE CLIENTES	2,815.77		
	TOTAL PASIVOS			1,682,229.15
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL		400.00	
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO	400.00		
3.2	RESULTADOS DEL EJERCICIO		54,815.53	
3.2.1	UTILIDAD/PÉRDIDA EN EL EJERCICIO	49,649.37		
3.2.2	UTILIDAD/ PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	5,166.16		
3.3	RESERVAS		5,516.60	
3.3.1	10% RESERVA LEGAL	5,516.60		
	TOTAL PATRIMONIO			60,732.13
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			1,742,961.28

GERENTE

CONTADORA



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES			
	VENTAS NETAS	7,028,372.53		
	(-) COSTO DE VENTAS	(6,360,683.85)		
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		667,688.68	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			667,688.68
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		500.35	
4.2.1	INTERESES GANADOS	500.35		
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES			500.35
4.3	OTROS INGRESOS		465.4	
4.3.1	SOBRANTES DE CAJA	465.4		
	TOTAL OTROS INGRESOS			465.4
	TOTAL INGRESOS			668,654.43
6	GASTOS			
6.1	GASTOS OPERACIONALES			
6.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		267,088.97	
6.1.1.1	GASTO SUELDOS	193,620.97		
6.1.1.2	DÉCIMOTERCER SUELDO	11,647.50		
6.1.1.3	DÉCIMOCUARTO SUELDO	8,126.07		
6.1.1.4	FONDOS DE RESERVA	759.97		
6.1.1.5	VACACIONES	617.63		
6.1.1.6	BONIFICACIONES A TRABAJADORES	863.33		
6.1.1.7	APORTE AL IESS	16,467.39		
6.1.1.8	CONTRIBUCIONES IMP. Y OTROS IECE/SECAP	2,382.37		
6.1.1.9	CAPACITACIÓN AL PERSONAL	1,150.00		
6.1.1.10	SERVICIOS PROFESIONALES	657.53		
6.1.1.11	SERVICIOS PRESTADOS	352.00		
6.1.1.12	AGASAJO AL PERSONAL	90.16		
6.1.1.13	GASTO EDUCACIÓN	1,233.00		
6.1.1.14	MANTENIMIENTO AL PROGRAMA	450.00		
6.1.1.15	GASTO FORMULARIOS SRI	6.00		
6.1.1.16	DONACIONES	418.29		
6.1.1.17	MULTAS TRIBUTARIAS	797.00		
6.1.1.18	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	1,939.29		
6.1.1.19	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5,706.93		
6.1.1.20	AMORTIZACIÓN DEL SISTEMA DE CONTAB.	542.98		
6.1.1.21	GASTO ÚTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	6,310.00		
6.1.1.23	GASTOS VARIOS	12,314.12		
6.1.1.24	CUENTAS INCOBRABLES	636.44		
6.1.2	GASTOS DE VENTAS		280,876.81	
6.1.2.1	VIÁTICOS	907.25		
6.1.2.2	GASTO SALUD DEL PERSONAL	1,941.07		
6.1.2.3	LUZ ELÉCTRICA	21,589.39		
6.1.2.4	AGUA POTABLE	491.81		



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
6.1.2.5	TELÉFONO	2,765.06		
6.1.2.6	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	12,514.96		
6.1.2.7	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	6,798.18		
6.1.2.8	DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE PANADERÍA	2,425.02		
6.1.2.9	DEPRECIACIÓN EQUIPOS FRÍOS	3,921.19		
6.1.2.10	DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	3,532.33		
6.1.2.11	DEPRECIACIÓN EQUIPOS ELECTRÓNICOS	1,991.73		
6.1.2.12	DEP. DE GALPONES Y CONSTRUCCIONES	2,700.00		
6.1.2.13	DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE EXHIBICIÓN	1,789.25		
6.1.2.14	DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE SEGU. Y VIGILAN.	1219.51		
6.1.2.15	TRANSPORTE DE MERCADERÍA	9,594.40		
6.1.2.16	FALTANTES DE CAJA	46.72		
6.1.2.17	GASTO DESCUENTOS A INSTITUCIONES	4,185.66		
6.1.2.18	GASTO AUTOCONSUMO	10,918.33		
6.1.2.19	GASTO EMPAQUE Y EMBALAJE FUNDAS	51,290.85		
6.1.2.20	GASTO ARRIENDO	84,986.83		
6.1.2.21	UNIFORMES	1,509.00		
6.1.2.22	PERMISO DE FUN. E IMPUES. MUNICIP.	2,252.09		
6.1.2.23	ASEO Y LIMPIEZA	408.24		
6.1.2.24	FAENAMIENTO DE GANADO	14,658.94		
6.1.2.25	GASTOS CONSTRUCCIÓN Y MANT. AL LOCAL	29,254.95		
6.1.2.26	GASTOS JUDICIALES	1,700.00		
6.1.2.27	COMBUSTIBLES	2,492.91		
6.1.2.28	LUBRICANTES Y REPUESTOS	736.89		
6.1.2.29	INSTALACIONES ELÉCTRICAS	122.33		
6.1.2.32	TV CABLE E INTERNET	1,615.97		
6.1.2.33	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	515.95		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES			
6.2	GASTOS NO OPERACIONALES			
6.2.1	GASTOS FINANCIEROS		35,292.41	
6.2.1.1	GASTOS INTERESES	5,908.02		
6.2.1.2	GASTO POR DEVOLUCIÓN DE CHEQUES	26.32		
6.2.1.3	GASTO COMISIONES BANCARIAS	28,326.97		
6.2.1.4	GASTO EMISIÓN DE CHEQ. Y ESTA. DE CTA.	1,031.10		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		35,292.41	
	TOTAL GASTOS			583,258.19
	UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO			85,396.24
	(-) 15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS Y TRAB.			(12,809.44)
				72,586.80
	(-) 24% DEL IMPUESTO A LA RENTA			(17,420.83)
				55,165.97
	(-) 10% RESERVA LEGAL			(5,516.60)
3.2.1	UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO			49,649.37

GERENTE

CONTADORA

Nota Explicativa

Los Estados Financieros de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda, están estructurados de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad **NEC 1: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**, que en su parte pertinente dice: “El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas. Para lograr este objetivo, esta Norma establece consideraciones generales respecto a la presentación de los estados financieros como orientación, estructura y requerimientos mínimos que requiere el contenido de dichos estados. Esta norma presenta un detalle de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos incluyendo las ganancias y pérdidas, de manera que refleja la situación financiera de la Empresa en un momento determinado según los registros contables; informa sobre la situación de **Activos** (bienes y derechos de la Empresa) **los Pasivos** (obligaciones de la entidad a corto y largo plazo) **el Patrimonio** (Participación del propietario en el negocio).”³⁰

Es por ello que se ha procedido a reestructurar los Estados Financieros de la compañía, clasificando las cuentas en grupos y subgrupos para mayor entendimiento y comprensión del lector tal como lo indica la NEC 1.

³⁰ Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC1. Presentación de Estados Financieros. Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda. Primera Edición 1999/2000 Pág. 1



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO %	GRUPO %	VALOR	RUBRO %	GRUPO %
1	ACTIVOS						
1.1	ACTIVO CORRIENTE						
1.1.1	EFFECTIVO	39,253.55	3.35	2.86	50,884.58	3.41	2.92
1.1.1.1	Caja	38,200.91	3.26	2.78	46,254.13	3.10	2.65
1.1.1.2	Caja Chica 1	950.67	0.08	0.07	2,216.88	0.15	0.13
1.1.1.3	Caja Chica 2	101.97	0.01	0.01	2,413.57	0.16	0.14
1.1.2	BANCOS	157,915.39	13.46	11.49	227,347.44	15.26	13.04
1.1.2.1	Banco Procredit	830.12	0.07	0.06	9,775.10	0.66	0.56
1.1.2.2	Banco Pichincha cta. No. 3427058604	146,399.05	12.48	10.65	147,777.43	9.92	8.48
1.1.2.3	Banco Pichincha cta. No. 3395344704	905.48	0.08	0.07	8,481.25	0.57	0.49
1.1.2.4	Banco Pichincha cta. No. 6020222500				7,049.28	0.47	0.40
1.1.2.5	Banco de Loja cta. Cte. No. 1101	130.92	0.01	0.01	12,941.29	0.87	0.74
1.1.2.6	Banco de Loja cta. Ahorros. No. 21				14,815.67	0.99	0.85
1.1.2.7	Banco del Austro	9,649.82	0.82	0.70	26,507.42	1.78	1.52
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR	214,945.15	18.32	15.64	315,018.22	21.14	18.07
1.1.3.1	Cuentas por Cobrar	125,832,.88	10.72	9.15	62,156.61	4.17	3.57
1.1.3.2	Cuentas por Cobrar Tarjeta de Crédito	7,260.36	0.62	0.53	13,282.44	0.89	0.76
1.1.3.3	Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados	8,600.98	0.73	0.63	1,556.63	0.10	0.09
1.1.3.4	Cortes de Instituciones	47,839.43	4.08	3.48	76,187.91	5.11	4.37
1.1.3.5	Cuentas por Cobrar Otras	26,669.83	2.27	1.94	162,471.07	10.90	9.32
1.1.3.6	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-1,258.33	-0.11	-0.09	-636.44	-0.04	-0.04
1.1.4	PREPAGADOS	2,600.00	0.22	0.19	1,500.00	0.10	0.09
1.1.4.1	Arriendos Prepagados	2,600.00	0.22	0.19	1,500.00	0.10	0.09
1.1.5	INVENTARIOS	750,207.80	63.93	54.58	874,042.43	58.65	50.15
1.1.5.1	Inventario de Mercadería 12%	573,748.15	48.89	41.74	637,693.28	42.79	36.56
1.1.5.2	Inventario de Mercadería 0%	176,459.65	15.04	12.84	236,349.15	15.86	13.56
1.1.6	RETENCIONES	7,891.67	0.67	0.57	19,798.86	1.33	1.14
1.1.6.1	Anticipo de Retención en la Fuente	7,891.67	0.67	0.57	19,798.86	1.33	1.14



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO %	GRUPO %	VALOR	RUBRO %	GRUPO %
1.1.7	IVA RETENIDO	623.95	0.05	0.05	1,712.07	0.11	0.10
1.1.7.1	IVA Retenido 30%	623.95	0.05	0.05	1,712.07	0.11	0.10
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,173,437.51	100.00	85.37	1,490,303.60	100.00	85.50
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE						
1.2.1	BIENES	167,021.42	100.00	12.15	224,627.68	100.00	12.89
1.2.1.1	Vehículos	8,000.00	4.98	0.58	50,361.60	22.42	2.89
1.2.1.1.1	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-2,560.00	-1.53	-0.19	-6,092.33	-2.71	-0.35
1.2.1.2	Muebles y Enseres	17,750.87	10.82	1.29	23,114.31	10.29	1.33
1.2.1.2.1	(-) Depreciación Acum. de Muebles y Enseres	-1,774.60	-1.06	-0.13	-3,713.90	-1.65	-0.21
1.2.1.3	Equipo de Computación	23,482.10	12.34	1.71	25,507.10	11.36	1.46
1.2.1.3.1	(-) Depreciación Acum. de Equipo de Computación	-6,727.05	-4.03	-0.49	-12,433.98	-5.54	-0.71
1.2.1.4	Equipos Electrónicos	15,883.36	9.70	1.16	34,106.97	15.18	1.96
1.2.1.4.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipos Electrónicos	-2,194.40	-1.31	-0.16	-4,186.13	-1.86	-0.24
1.2.1.5	Equipo de Frios	42,054.24	25.37	3.06	42,054.24	18.72	2.41
1.2.1.5.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Frios	-2,842.32	-1.70	-0.21	-6,763.51	-3.01	-0.39
1.2.1.6	Equipo de Exhibición (Góndolas Metálicas)	15,441.05	9.43	1.12	24,506.89	10.91	1.41
1.2.1.6.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Exhibición	-2,131.66	-1.28	-0.16	-3,920.91	-1.75	-0.22
1.2.1.7	Equipos de Panadería	24,824.32	15.05	1.81	24,824.32	11.05	1.42
1.2.1.7.1	(-) Depreciación Acumulada Equipos de Panadería	-574.16	-0.34	-0.04	-2,999.18	-1.34	-0.17
1.2.1.8	Equipo de Seguridad y Vigilancia	11,224.01	6.92	0.82	15,059.01	6.70	0.86
1.2.1.8.1	(-) Depreciación Acum. Equipo de Seg. y Vigilancia	-1,281.24	-0.77	-0.09	-2,500.74	-1.11	-0.14
1.2.1.9	Galpones y Construcciones	29,921.00	18.10	2.18	29,921.00	13.32	1.72
1.2.1.9.1	(-) Depreciación Acum. de Galpones y Construcciones	-2,992.10	-1.79	-0.22	-5,692.10	-2.53	-0.33
1.2.1.10	Sistema Informático de Contabilidad Visual	1,700.00	1.21	0.12	4,200.00	1.87	0.24
1.2.1.10.1	(-) Amortización Acum. del Sistema de Contabilidad	-182.00	-0.11	-0.01	-724.98	-0.32	-0.04
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	167,021.42	100.00	12.15	224,627.68	100.00	12.89
1.3	OTROS ACTIVOS						
1.3.1	Crédito Tributario	34,038.05	100.00	2.48	28,030.00	100.00	1.61



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

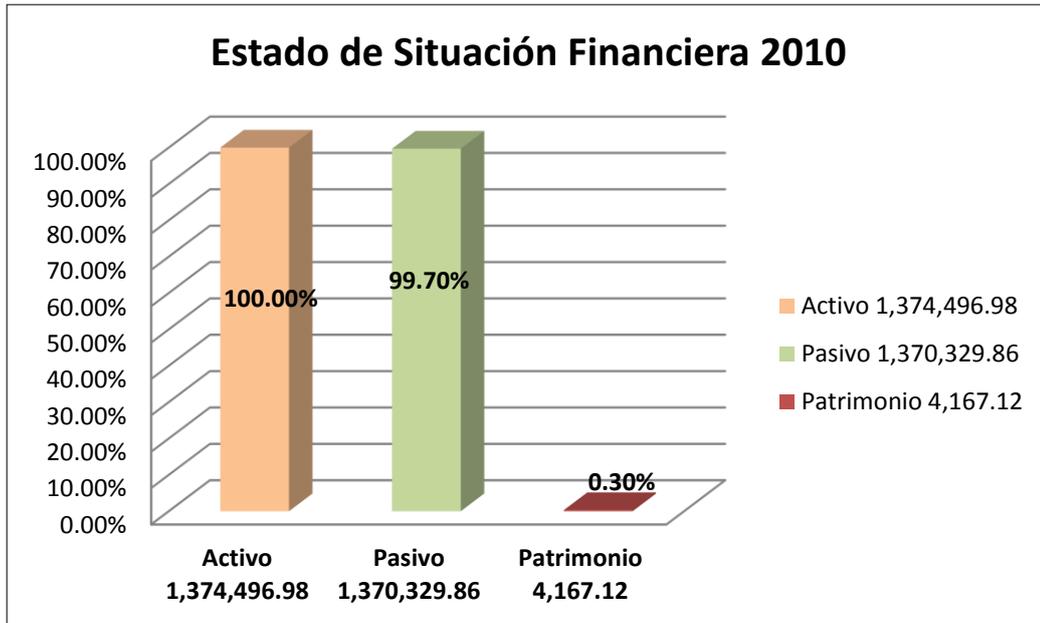
CÓDIGO	Cuentas	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO %	GRUPO %	VALOR	RUBRO %	GRUPO %
	TOTAL OTROS ACTIVOS	34,038.05	100.00	2.48	28,030.00	100.00	1.61
	TOTAL ACTIVOS	1,374,496.98		100.00	1,742,961.28		100.00
2	PASIVOS						
2.1	PASIVOS CORRIENTES						
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	1,370,329.86	100.00	99.70	1,682,229.15	100.00	96.52
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores	1,265,835.41	92.37	92.09	1,460,660.63	86.83	83.80
2.1.1.2	Cuentas por Pagar Otras	187.07	0.01	0.01	63,500.04	3.77	3.64
2.1.1.3	IESS por Pagar	2,050.37	0.15	0.15	3,617.62	0.22	0.21
2.1.1.4	Retención en la Fuente por Pagar 1%	5,462.32	0.40	0.40	7,713.03	0.46	0.44
2.1.1.5	IVA por Pagar	169.56	0.01	0.01	3,090.52	0.18	0.18
2.1.1.6	Cuentas por Pagar Cheques Posfechados	60,721.09	4.43	4.42	110,601.27	6.57	6.35
2.1.1.7	15% Participación Empleados y Trabajadores	578.91	0.04	0.04	12,809.44	0.76	0.73
2.1.1.8	Impuesto a la Renta por Pagar	820.13	0.06	0.06	17,420.83	1.04	1.00
2.1.1.9	Anticipo de Clientes	34,505.00	2.52	2.51	2,815.77	0.17	0.16
	TOTAL PASIVOS	1,370,329.86	100.00	99.70	1,682,229.15	100.00	96.52
3	PATRIMONIO						
3.1	CAPITAL	400.00	9.60	0.03	400.00	0.66	0.02
3.1.1	Capital Suscrito	400.00	9.60	0.03	400.00	0.66	0.02
3.2	RESULTADOS DEL EJERCICIO	3,521.08	84.50	0.26	54,815.53	90.26	3.14
3.2.1	Utilidad Líquida o Pérdida en el Ejercicio	2,214.33	53.14	0.16	49,649.37	81.75	2.85
3.2.2	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	1,306.75	31.36	0.10	5,166.16	8.51	0.30
3.3	RESERVAS	246.04	5.90	0.02	5,516.60	9.08	0.32
3.3.1	10% Reserva Legal	246.04	5.90	0.02	5,516.60	9.08	0.32
	TOTAL PATRIMONIO	4,167.12	100.00	0.30	60,732.13	100.00	3.48
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,374,496.98		100.00	1,742,961.28		100.00



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

ESTRUCTURA FINANCIERA 2010



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La estructura financiera de la comercializadora en el año 2010 se encuentra integrada por los activos que presentan un valor de \$1,374,496.98 dólares con un porcentaje del 100% siendo mayor al valor del pasivo de \$1,370,329.86 dólares con un porcentaje del 99.70%; mientras que el patrimonio lo compone el valor de \$ 4,167.12 dólares con un porcentaje equivalente al 0.30%; de lo antes expuesto cabe señalar que la empresa posee una estructura inadecuada, puesto que debe existir

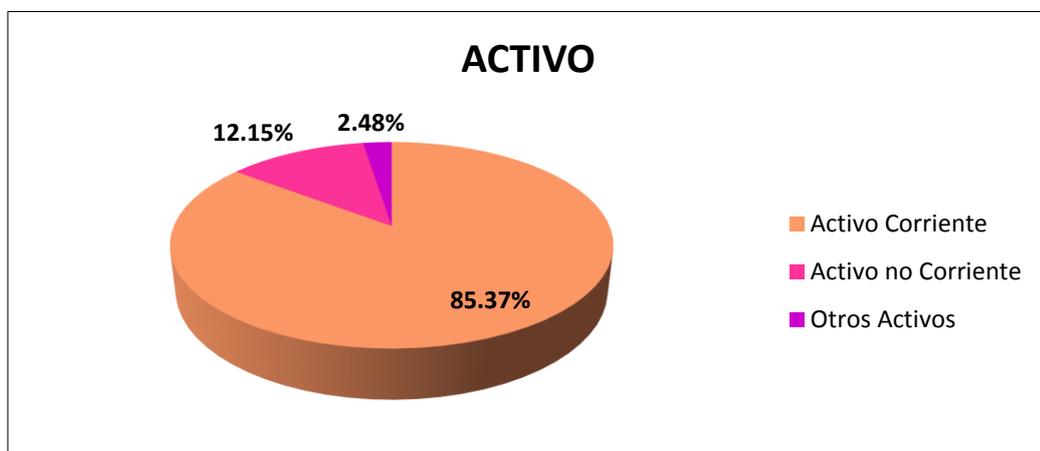
una proporción mayoritaria en el patrimonio y no en el pasivo, para ello es fundamental la realización de estudios respecto a las necesidades futuras de financiamiento, con la finalidad de no incurrir en riesgos financieros que pueden afectar la solvencia de la compañía.

Cuadro No.1

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Total Activo	Valor	Grupo %
Activo Corriente	1,173,437.51	85.37%
Activo no Corriente	167,021.42	12.15%
Otros Activos	34,038.05	2.48%
Total	1,374,496.98	100%

Gráfico No. 1



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

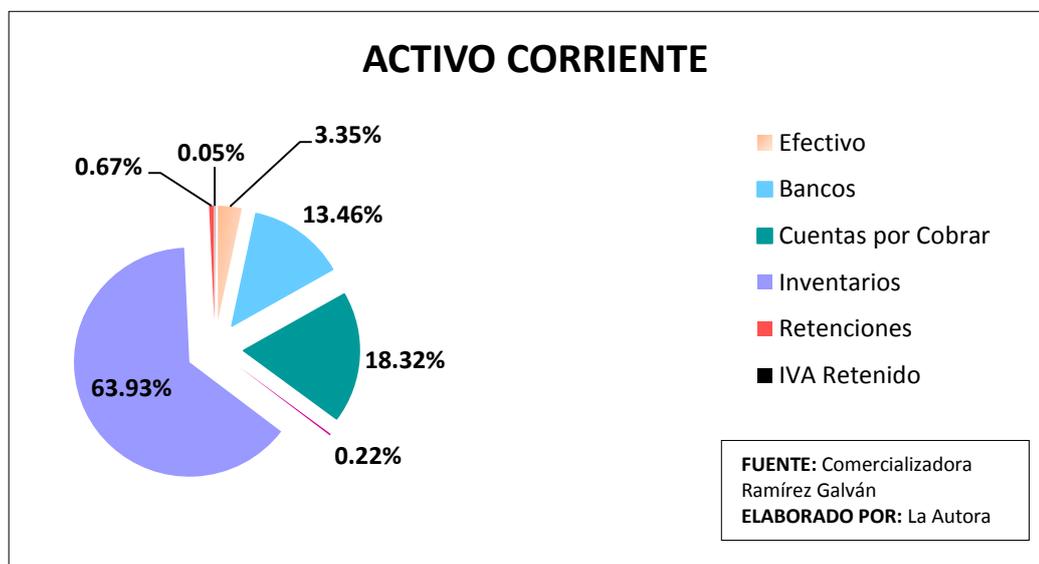
Al realizar el análisis correspondiente de los componentes que conforman el Total de Activos se deduce lo siguiente: el mayor porcentaje de participación se encuentra concentrado en el activo corriente con un valor

de 85.37% como es lógico suponer por la actividad que la empresa realiza su inversión la representa el activo corriente; en cambio el activo no corriente presenta un porcentaje equivalente al 12.15% que corresponde a los bienes empleados por la empresa para realizar sus operaciones; mientras que el componente otros activos muestra un porcentaje minoritario equivalente al 2.48% que comprende básicamente la cuenta de crédito tributario.

Cuadro No. 2

ACTIVO CORRIENTE		
Activos Corrientes	Valor	Rubro %
Efectivo	39,253.55	3.35%
Bancos	157,915.39	13.46%
Cuentas por Cobrar	214,945.15	18.32%
Prepagados	2,600.00	0.22%
Inventarios	750,207.80	63.93%
Retenciones	7,891.67	0.67%
IVA Retenido	623.95	0.05%
Total	1,173,437.51	100%

Gráfico No. 2



Interpretación

De los resultados obtenidos en el análisis vertical de los componentes que integran el activo corriente se deduce lo siguiente: el efectivo de la empresa presento en el 2010 un valor de \$39,253.55 dólares y un porcentaje de 3.35%; mientras que Bancos presenta un valor de \$157,915.39 dólares con un porcentaje de participación del 13.46%, demostrando que para la comercializadora no es recomendable mantener valores representativos ya sea en caja o en bancos donde no le están generando rentabilidad alguna, es por ello que debe procurar no tener más dinero de lo estrictamente necesario.

En relación a las Cuentas por Cobrar se manifiesta que la comercializadora mantiene un nivel representativo de valores a cobrar como lo indica el resultado de \$214,945.15 dólares con un porcentaje equivalente al 18.32%, esto quiere decir que las ventas a crédito han sido óptimas puesto que los convenios con entidades públicas y privadas así como a clientes en general, han incrementado, siendo un aspecto beneficioso para la empresa, por ende para evitar un pérdida de la cartera la comercializadora debería adoptar medidas correctivas para que dichos cobros se aceleren y se recuperen en su totalidad; la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables presenta un porcentaje de -0.11% demostrando con ello que la comercializadora mantiene valores representativos como provisión para cubrir el riesgo de las cuentas de dudosa recuperación.

Con respecto a la cuenta Arriendos Prepagados cuyo porcentaje es reducido representando así el 0.22% dicho valor refleja que para la comercializadora y la actividad emprendida no es de mayor influencia el arrendamiento de local.

En cuanto al Inventario de Mercaderías presenta un porcentaje del 63.93% constituyéndose en aportes significativos para la comercializadora como evidencia notable de un buen movimiento de los productos, es decir, dispone de un amplio y surtido stock de mercadería, pese a la competencia y a su amplia trayectoria la empresa ha logrado mantenerse en el mercado; la cuenta Anticipo de Retención en la Fuente refleja un porcentaje del 0.67% resultado que indica un bajo porcentaje por objeto de retenciones que la empresa ha efectuado producto de las ventas realizadas y la cuenta IVA Retenido presenta un valor poco representativo de 0.05% por concepto del impuesto a la renta retenido.

Cuadro No. 3

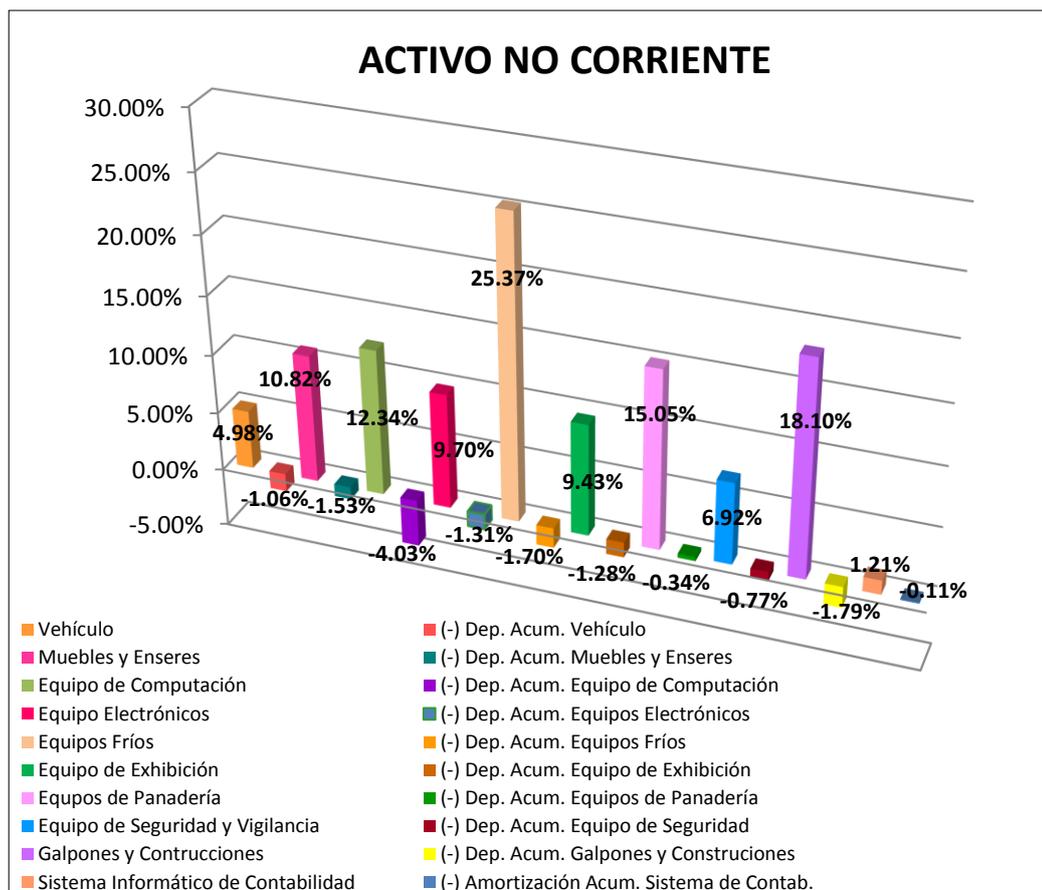
ACTIVO NO CORRIENTE

Activo no Corriente	Valor	Rubro %
Vehículo	8,000.00	4.98%
(-) Depc. Acumulada de Vehículo	-2,560.00	-1.53%
Muebles y Enseres	17,750.87	10.82%
(-) Depc. Acum. Muebles y Enseres	-1,774.60	-1.06%
Equipo de Computación	23,482.10	12.34%
(-) Depc. Acum. Equipo Computo	-6,727.05	-4.03%
Equipos Electrónicos	15,883.36	9.70%
(-) Depc. Acum. Equipos Electrónicos	-2,194.40	-1.31%
Equipos Fríos	42,054.24	25.37%
(-) Depc. Acum. de Equipos Fríos	-2,842.32	-1.70%

ACTIVO NO CORRIENTE

Activo no Corriente	Valor	Rubro %
Equipo de Exhibición	15,441.05	9.43%
(-) Depc. Acum. Equipo de Exhibición	-2,131.66	-1.28%
Equipos de Panadería	24,824.32	15.05%
(-) Dep. Acum. Equipo de Panadería	-574.16	-0.34%
Equipo de Seguridad y Vigilancia	11,224.01	6.92%
(-) Depc. Acum. Equipo de Seguridad	-1,281.24	-0.77%
Galpones y Construcciones	29,921.00	18.10%
(-) Depc. Acum. Galpones y Construcc.	-2,992.10	-1.79%
Sistema Informático de Contabilidad	1,700.00	1.21%
(-) Amortiza. Acum. Sistema Inform.	-182.00	-0.11%
Total	167,021.42	100%

Gráfico No. 3



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En mención a los Activos no Corrientes, el valor de los bienes que posee la Comercializadora alcanzan un monto de \$167,021.42 dólares equivalente al 12.15% con respecto al activo total, indicando de esta manera que los Activos Fijos son parte esencial para la empresa, lo cual es ventajoso puesto que le permite una mejor prestación de servicios a sus clientes y a la comunidad en general, los mismos que están representados por los siguientes porcentajes: el porcentaje mayoritario le corresponde a la cuenta Galpones y Construcciones dicho valor equivale al 18.10% siendo su uso de vital importancia para la comercializadora puesto que, la empresa cuenta con edificio propio para que su personal realice y cumpla a entera satisfacción con las actividades encomendadas y brinden la mejor de las atenciones, el vehículo presenta un porcentaje de 4.98% y es utilizado para la comercialización de los productos, la cuenta Muebles y Enseres que constituye parte fundamental para el giro del negocio presenta un porcentaje del 10.82%, otra de las cuentas con mayor porcentaje de participación es el Equipo de Computación con el 12.34%, elemento de gran importancia para la comercializadora; la cuenta Sistema Informático de Contabilidad Visual FAC presenta un porcentaje del 1.21%, demostrando con ello ser un aspecto relevante en el registro de las transacciones acontecidas por la empresa; la cuenta Equipos Fríos presenta un valor representativo equivalente al 25.37%, puesto que la comercializadora requiere de su empleo para dar a conocer

los productos que ofrece; la cuenta Equipos de Panadería presenta un porcentaje del 15.05% demostrando ser un aporte significativo para la comercializadora, puesto que le ha permitido incrementar sus ingresos al ofrecer productos de panadería y repostería que tienen un buen nivel de aceptación local.

En lo que respecta a las Depreciaciones de los diferentes activos sus valores año a año han venido disminuyendo presentando así un valor de \$-23,077.53 dólares con un porcentaje equivalente al -12.64% puesto que con el pasar del tiempo cada uno de ellos sufre un desgaste; la Amortización Acumulada Sistema de Contabilidad Visual FAC refleja un porcentaje de -0.11%; valor poco significativo puesto que es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, que posee la empresa para ser utilizado en funciones relacionadas con la administración de la entidad.

Cuadro No. 4

OTROS ACTIVOS

Otros Activos	Valor	Rubro %
Crédito Tributario	34,038.05	100%
Total	34,038.05	100%

Gráfico No. 4



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Al realizar el análisis vertical se puede observar que la cuenta que interviene en el rubro Otros Activos corresponde al Crédito Tributario cuyo valor es de \$34,038.05 dólares el mismo que está representado por el 100 % como producto resultante de las compras efectuadas es decir, los saldos disponibles que la empresa tiene a su favor, dicho valor podrá ser empleado por la empresa para cancelar las obligaciones de menor cuantía.

Cuadro No. 5

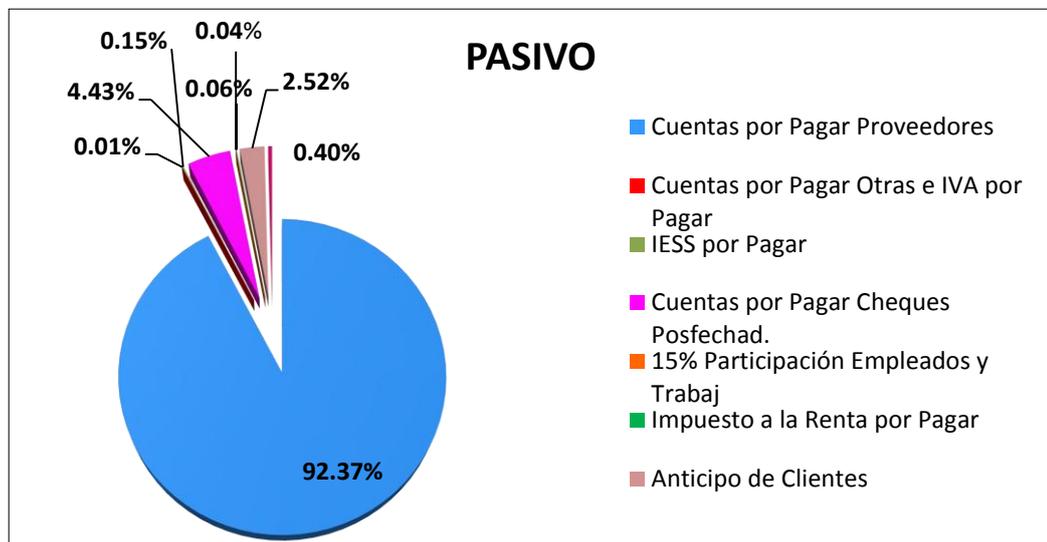
DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO

Pasivo Corriente	Valor	Rubro %
Cuentas por Pagar Proveedores	1,265,835.41	92.37%
Cuentas por Pagar Otras	187.07	0.01%
IESS por Pagar	2,050.37	0.15%

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO

Pasivo Corriente	Valor	Rubro %
Retención en la Fuente por Pagar 1%	5,462.32	0.40%
IVA por Pagar	169.56	0.01%
Cuentas por Pagar Cheques Posfechad.	60,721.09	4.43%
15% Participación Empleados y Trabaj.	578.91	0.04%
Impuesto a la Renta por Pagar	820.13	0.06%
Anticipo de Clientes	34,500.00	2.52%
Total	1,370,329.86	100%

Gráfico No. 5



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En cuanto al Pasivo se pudo determinar que el Pasivo Corriente representa el 97,53% en relación al total de Pasivos dentro de este grupo la cuenta que presenta un mayor porcentaje es Cuentas por Pagar Proveedores cuyo valor es del 92.37% producto resultante de las compras efectuadas puesto que requiere de mercadería para ofrecer al público en

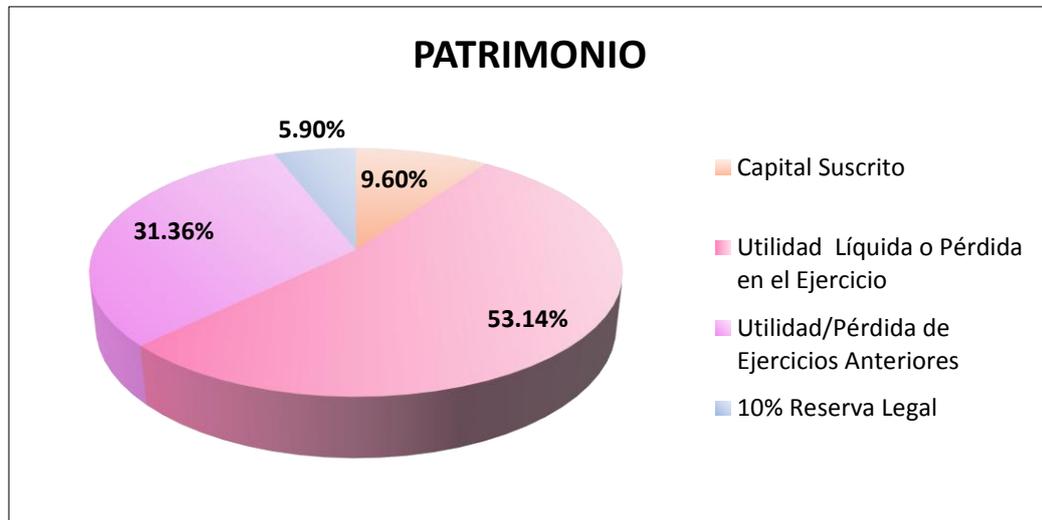
general, le sigue Cuentas por Pagar Cheques Posfechados con un porcentaje del 4.43%, Anticipo de Clientes con el 2.52%, Retención en la Fuente por Pagar con el 0.40% la misma que debe ser cancelada al Servicio de Rentas Internas, IESS por Pagar con el 0.15% por concepto de obligaciones patronales, Cuentas por Pagar Otras con el 0.01, valores adeudados por concepto de fondos de reserva; de igual forma sucede con la cuenta IVA por Pagar, la Cuenta Participación Empleados y Trabajadores que presentan porcentajes del 0.04% y la Cuenta Impuesto a la Renta por Pagar que presenta un porcentaje del 0.06%; demostrando con ello que su estabilidad de solvencia es irregular puesto que en el período analizado la comercializadora ha contraído muchas obligaciones, por lo tanto se sugiere a la compañía cancelar oportunamente dichas cuentas con la finalidad de no acumular tantas obligaciones y por ende mejorar su situación económica.

Cuadro No. 6

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

Patrimonio	Valor	Rubro %
Capital Suscrito	400.00	9.60%
Utilidad Líquida o Pérdida en el Ejercicio	2,214.33	53.14%
Utilidad/Pérdida de Ejercicios Anteriores	1,306.75	31.36%
10% Reserva Legal	246.04	5.90%
Total	4,167.12	100%

Gráfico No. 6



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

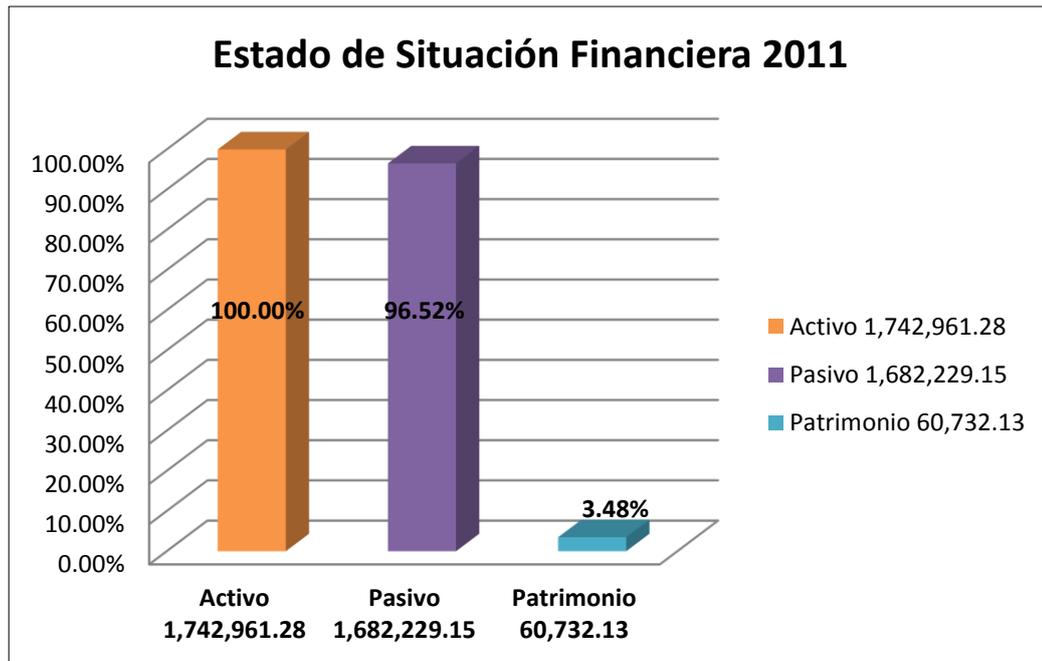
Interpretación

En mención a las cuentas que integran el patrimonio se hace referencia en primera instancia al Capital Suscrito cuyo porcentaje de participación es del 9.60% representando un valor de \$400.00 dólares, el mismo que esta cancelado en su totalidad por los socios de la compañía, así como también la cuenta Reserva Legal que presenta un porcentaje del 5.90% con un valor de \$246.04 dólares; la cuenta Utilidad Líquida o Pérdida del Presente Ejercicio que refleja un porcentaje del 53.14% con un valor de \$2,214.33 dólares, la Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores con el 31.36% con un valor de \$1,306.75 dólares; indicando que en la

comercializadora los gastos no han influenciado en el resultado obtenido ya que los ingresos son superiores y en dicho período se han manejado buenos volúmenes de ventas, mencionados saldos son capitalizados por la empresa para solventar épocas difíciles.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL
ESTRUCTURA FINANCIERA 2011



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La estructura financiera de la comercializadora en el año 2011 se encuentra integrada por los activos que presentan un valor de \$1,742,961.28 dólares con un porcentaje del 100% siendo mayor al valor del pasivo de \$1,682,229.15 dólares con un porcentaje del 96.52%; mientras que el patrimonio lo compone el valor de \$60,732.13 dólares con un porcentaje equivalente al 3.48%, en comparación al año anterior ha

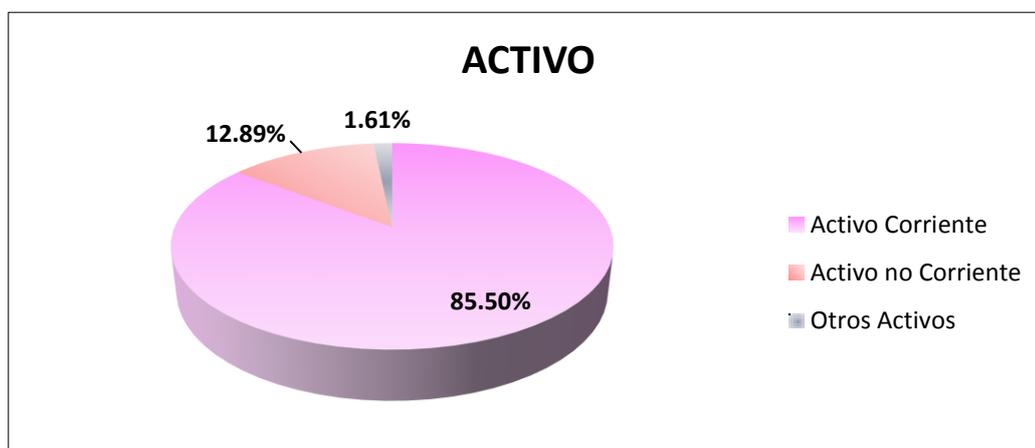
logrado incrementar su patrimonio pero no lo suficiente para que exista un equilibrio entre el pasivo y patrimonio; de lo antes expuesto cabe señalar que la empresa posee una estructura inadecuada, puesto que debe existir una proporción mayoritaria en el patrimonio y no en el pasivo, para ello es fundamental la realización de estudios respecto a las necesidades futuras de financiamiento, con la finalidad de no incurrir en riesgos financieros que pueden afectar la solvencia de la compañía.

Cuadro No.7

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Total Activo	Valor	Grupo %
Activo Corriente	1,490,303.60	85.50%
Activo no Corriente	224,627.68	12.89%
Otros Activos	34,038.05	1.61%
Total	1,742,961.28	100%

Gráfico No. 7



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

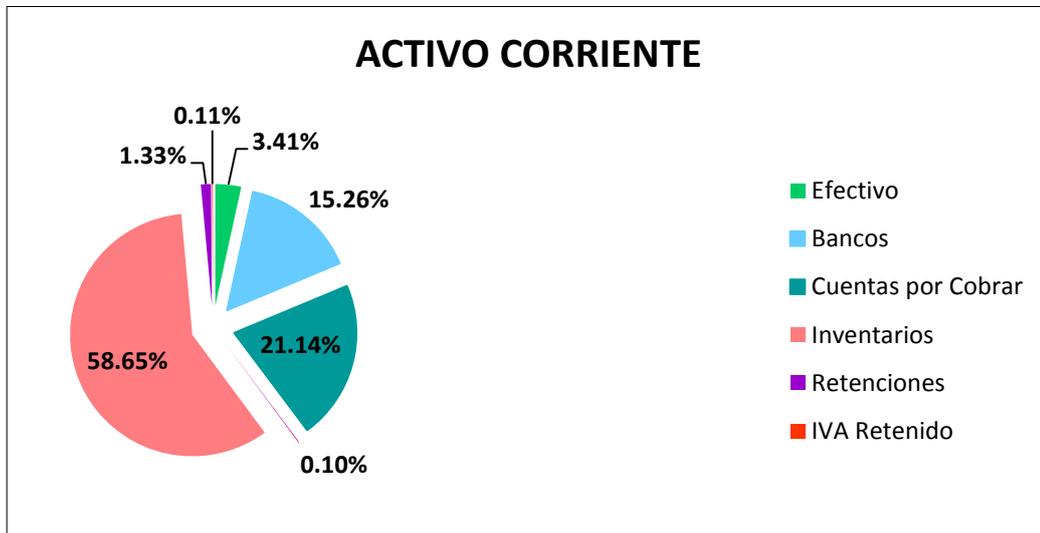
Al realizar el análisis correspondiente de los componentes que conforman el Total de Activos se deduce lo siguiente: el mayor porcentaje de participación se encuentra concentrado en el activo corriente con un valor de 85.50% como es lógico suponer por la actividad que la empresa realiza su inversión la representa el activo corriente; en cambio el activo no corriente presenta un porcentaje equivalente al 12.89% que corresponde a los bienes empleados por la empresa para realizar sus operaciones; mientras que el componente otros activos muestra un porcentaje minoritario equivalente al 1.61% que comprende básicamente la cuenta de crédito tributario.

Cuadro No. 8

ACTIVO CORRIENTE

Activos Corrientes	Valor	Rubro %
Efectivo	50,884.58	3.41%
Bancos	227,347.44	15.26%
Cuentas por Cobrar	315,018.22	21.14%
Prepagados	1,500.00	0.10%
Inventarios	874,042.43	58.65%
Retenciones	19,798.86	1.33%
IVA Retenido	1,712.07	0.11%
Total	1,490,303.60	100%

Gráfico No. 8



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

De los resultados obtenidos en el análisis vertical de los componentes que integran el activo corriente se deduce lo siguiente: el efectivo de la empresa presento en el 2011 un valor de \$50,884.58 dólares y un porcentaje de 3.41%; mientras que Bancos presenta un valor de \$227,347.44 dólares con un porcentaje de participación del 15.26%, demostrando que para la comercializadora no es recomendable mantener valores representativos ya sea en caja o en bancos donde no le están generando rentabilidad alguna, es por ello que debe procurar no tener más dinero de lo estrictamente necesario, ante esta perspectiva la compañía puede considerar la realización de inversiones temporales con la finalidad de mantener en constante movimiento el efectivo disponible.

En relación a las Cuentas por Cobrar se manifiesta que la comercializadora mantiene un nivel representativo de valores a cobrar como lo indica el resultado de \$315,018.22 dólares con un porcentaje equivalente al 18.07%; esto quiere decir que las ventas a crédito han sido óptimas puesto que los convenios con entidades públicas y privadas así como a clientes en general, han incrementado, siendo un aspecto beneficioso para la empresa, por ende para evitar una pérdida de la cartera la comercializadora debería adoptar medidas correctivas para que dichos cobros se aceleren y se recuperen en su totalidad; la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables presenta un porcentaje de -0.04% demostrando con ello que la comercializadora mantiene valores representativos como provisión para cubrir el riesgo de las cuentas de dudosa recuperación.

Con respecto a la cuenta Arriendos Prepagados cuyo porcentaje es reducido representando así el 0.10% dicho valor refleja que para la comercializadora y la actividad emprendida no es de mayor influencia el arrendamiento de local.

En cuanto al Inventario de Mercaderías presenta un porcentaje del 58.65% constituyéndose en aportes significativos para la comercializadora como evidencia notable de un buen movimiento de los productos, es decir, dispone de un amplio y surtido stock de mercadería, pese a la competencia y a su amplia trayectoria la empresa ha logrado mantenerse en el mercado, la cuenta Anticipo de Retención en la Fuente refleja un porcentaje del 1.33% resultado que indica un bajo porcentaje por objeto

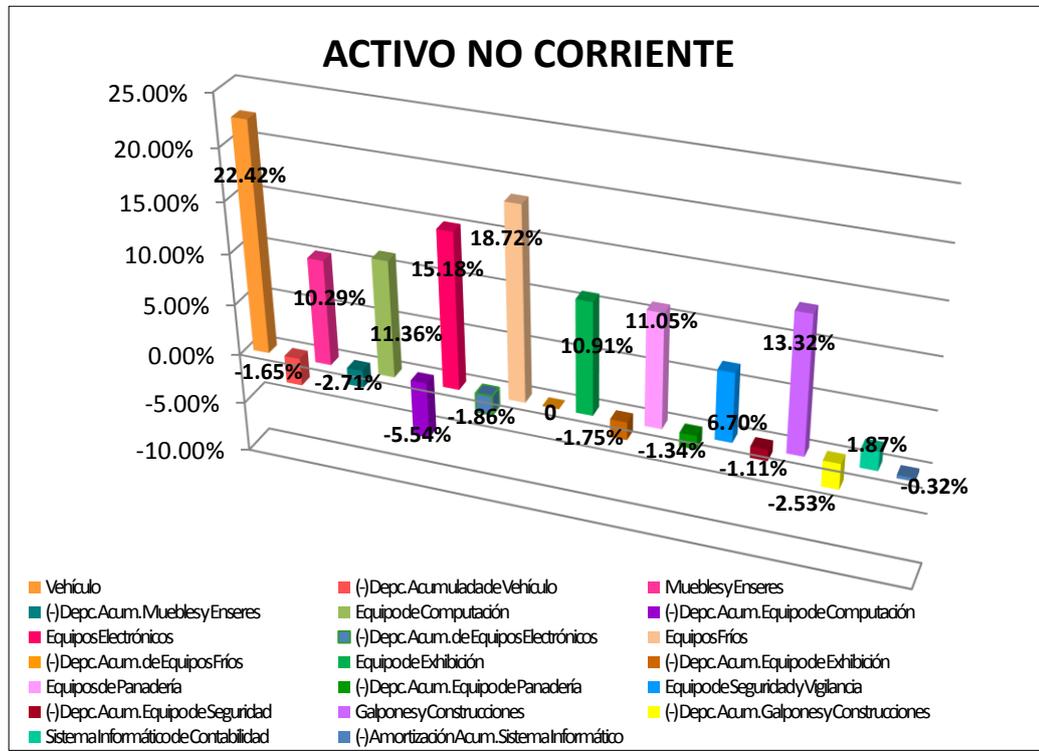
de retenciones que la empresa ha efectuado producto de las ventas realizadas y la cuenta IVA Retenido presenta un valor poco representativo de 0.11% por concepto del impuesto a la renta retenido.

Cuadro No. 9

ACTIVO NO CORRIENTE

Activo no Corriente	Valor	Rubro %
Vehículo	50,361.60	22.42%
(-) Depc. Acumulada de Vehículo	-6,092.33	-2.71%
Muebles y Enseres	23,114.31	10.29%
(-) Depc. Acum. Muebles y Enseres	-3,713.90	-1.65%
Equipo de Computación	25,507.10	11.36%
(-) Depc. Acum. Equipo de Computación	-12,433.98	-5.54%
Equipos Electrónicos	34,106.97	15.18%
(-) Depc. Acum. de Equipos Electrónicos	-4,186.13	-1.86%
Equipos Fríos	42,054.24	18.72%
(-) Depc. Acum. de Equipos Fríos	-6,763.51	-3.01%
Equipo de Exhibición	24,506.89	10.91%
(-) Depc. Acum. Equipo de Exhibición	-3,920.91	-1.75%
Equipos de Panadería	24,824.32	11.05%
(-) Dep. Equipo de Panadería	-2,999.18	-1.34%
Equipo de Seguridad y Vigilancia	15,059.01	6.70%
(-) Depc. Acum. Equipo de Seguridad	-2,500.74	-1.11%
Galpones y Construcciones	29,921.00	13.32%
(-) Depc. Acum. Galpones y Const.	-5,692.10	-2.53%
Sistema Informático de Contabilidad	4,200.00	1.87%
(-) Amortiza. Acum. Sistema Inform.	-724.98	-0.32%
Total	224,627.68	100%

Gráfico No. 9



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En mención a los Activos no Corrientes, el valor de los bienes que posee la Comercializadora alcanzan un monto de \$224,627.68 dólares equivalente al 12.89% con respecto al activo total, los mismos que se encuentran representados por los siguientes porcentajes: el porcentaje mayoritario le corresponde a la cuenta Galpones y Construcciones dicho valor equivale al 13.32% siendo su uso de vital importancia para la empresa puesto que, la entidad cuenta con edificio propio para que su personal realice y cumpla a entera satisfacción con las actividades

encomendadas y brinden la mejor de las atenciones, el vehículo presenta un porcentaje de 22.42% y es utilizado para la comercialización de los productos, la cuenta Muebles y Enseres que constituye parte fundamental para el giro del negocio presenta un porcentaje del 10.29%, otra de las cuentas con mayor porcentaje de participación es el Equipo de Computación con el 11.36%, elemento de gran importancia para la comercializadora; la cuenta Sistema Informático de Contabilidad Visual FAC presenta un porcentaje del 1.87%, demostrando con ello ser un aspecto relevante en el registro de las transacciones acontecidas por la empresa, la cuenta Equipos Fríos presenta un valor representativo equivalente al 8.72%, puesto que la comercializadora requiere de su empleo para dar a conocer los productos que ofrece; la cuenta Equipos de Panadería presenta un porcentaje del 11.05% demostrando ser un aporte significativo para la comercializadora, puesto que le ha permitido incrementar sus ingresos al ofrecer productos de panadería y repostería que tienen un buen nivel de aceptación local.

En lo que respecta a las Depreciaciones de los diferentes activos sus valores año a año han venido disminuyendo presentando así un valor de \$-48,302.78 dólares con un porcentaje equivalente al -18.49% puesto que con el pasar del tiempo cada uno de ellos sufre un desgaste; la Amortización Acumulada Sistema de Contabilidad Visual FAC refleja un porcentaje de -0.32%; valor poco significativo puesto que es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, que posee

la empresa para ser utilizado en funciones relacionadas con la administración de la entidad.

Cuadro No. 10

OTROS ACTIVOS

Otros Activos	Valor	Rubro %
Crédito Tributario	28,030.00	100%
Total	28,030.00	100%

Gráfico No. 10



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Al realizar el análisis vertical se puede observar que la cuenta que interviene en el rubro Otros Activos corresponde al Crédito Tributario cuyo valor es de \$28,030.00 dólares el mismo que está representado por el 100 % como producto resultante de las compras efectuadas es decir, los saldos disponibles que la empresa tiene a su favor, dicho valor podrá

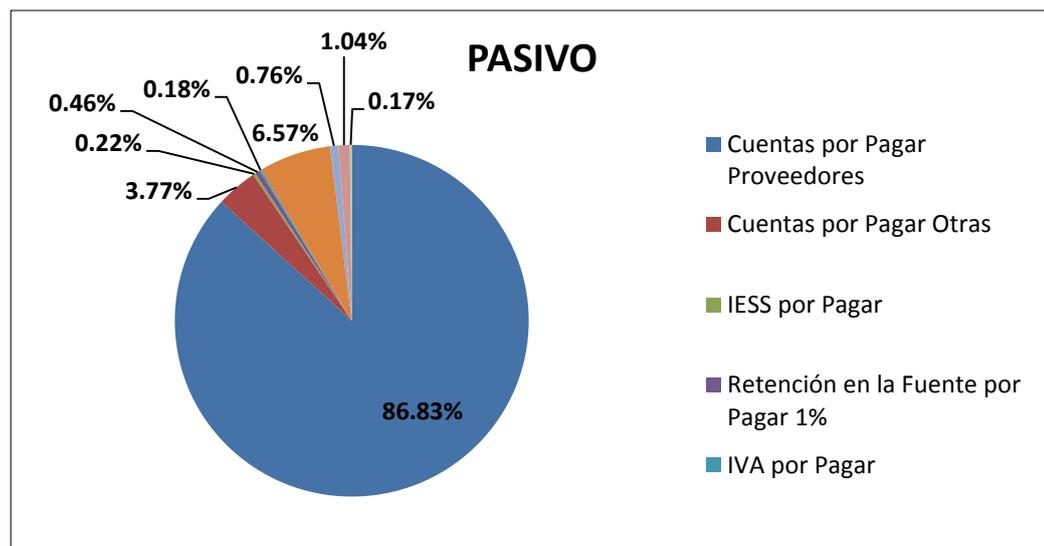
ser empleado por la empresa para cancelar las obligaciones de menor cuantía.

Cuadro No. 11

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO

Pasivo Corriente	Valor	Rubro %
Cuentas por Pagar Proveedores	1,460,660.00	86.83%
Cuentas por Pagar Otras	63,500.04	3.77%
IESS por Pagar	3,617.62	0.22%
Retención en la Fuente por Pagar 1%	7,713.03	0.46%
IVA por Pagar	3,090.52	0.18%
Cuentas por Pagar Cheques Posfechad.	110,601.27	6.57%
15% Participación Empleados y Trabaj.	12,809.44	0.76%
Impuesto a la Renta por Pagar	17,420.83	1.04%
Anticipo de Clientes	2,815.77	0.17%
Total	1,682,229.15	100%

Gráfico No. 11



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

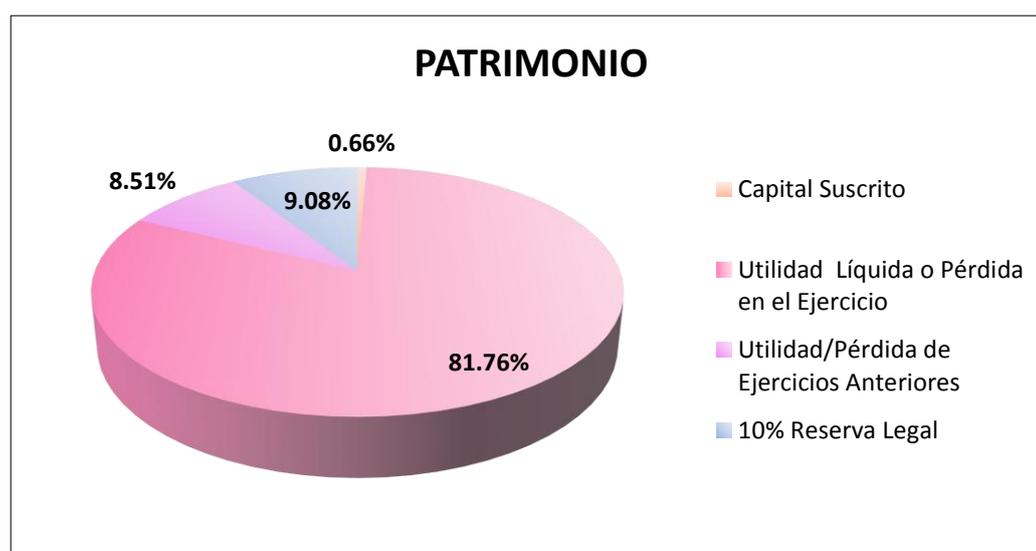
En cuanto al Pasivo se pudo determinar que el Pasivo Corriente representa el 96,52% en relación al total de Pasivos dentro de este grupo la cuenta que presenta un mayor porcentaje es Cuentas por Pagar Proveedores cuyo valor es del 86.30% producto resultante de las compras efectuadas puesto que requiere de mercadería para ofrecer al público en general, le sigue Cuentas por Pagar Cheques Posfechados con un porcentaje del 6.52%, Anticipo de Clientes con el 0.17%, Retención en la Fuente por Pagar con el 0.46% la misma que debe ser cancelada al Servicio de Rentas Internas, IESS por Pagar con el 0.22% por concepto de obligaciones patronales, Cuentas por Pagar Otras con el 3.77, valores adeudados por concepto de fondos de reserva; de igual forma sucede con la cuenta IVA por Pagar presenta que un porcentaje del 0.18%, la Cuenta Participación Empleados y Trabajadores presenta un porcentaje del 0.76% y la Cuenta Impuesto a la Renta por Pagar que presenta un porcentaje del 1.04%; demostrando que su estabilidad de solvencia es irregular puesto que en el período analizado la comercializadora ha contraído muchas obligaciones, por lo tanto se sugiere a la compañía cancelar oportunamente dichas cuentas con la finalidad de no acumular tantas obligaciones y por ende mejorar su situación económica.

Cuadro No. 12

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

Patrimonio	Valor	Rubro %
Capital Suscrito	400.00	0.66%
Utilidad Líquida o Pérdida en el Ejercicio	49,649.37	81.76%
Utilidad/Pérdida de Ejercicios Anteriores	5,166.16	8.51%
10% Reserva Legal	5,516.60	9.08%
Total	60,732.13	100%

Gráfico No. 12



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En mención a las cuentas que integran el patrimonio se hace referencia en primera instancia al Capital Suscrito cuyo porcentaje de participación

es del 81.76% representando un valor de \$400.00 dólares, el mismo que esta cancelado en su totalidad por los socios de la compañía, así como también la cuenta Reserva Legal que presenta un porcentaje del 9.08% con un valor de \$5,516.60 dólares; la cuenta Utilidad Líquida o Pérdida del Presente Ejercicio que refleja un porcentaje del 81.76% con un valor de \$49,649.37 dólares, la Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores con el 8.51% con un valor de \$5,166.16 dólares; indicando que en la comercializadora los gastos no han influenciado en el resultado obtenido ya que los ingresos son superiores y en dicho período se han manejado buenos volúmenes de ventas, mencionados saldos son capitalizados por la empresa para solventar épocas difíciles.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO%	GRUPO%	VALOR	RUBRO%	GRUPO%
4	INGRESOS						
4.1	INGRESOS OPERACIONALES						
	VENTAS NETAS	4,966,284.35	100.00		7,028,372.53	100.00	
	(-) Costo de Ventas	4,636,689.78	93.36		6,360,683.85	90.50	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	329,594.57	6.64		667,688.68	9.50	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	329,594.57	6.64		667,688.68	9.50	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES						
4.2.1	Intereses Ganados	1,706.75	0.03		500.35	0.01	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	1,706.75	0.03		500.35	0.01	
4.3	OTROS INGRESOS						
4.3.1	Sobrantes de Caja				465.4	0.01	
	TOTAL OTROS INGRESOS				465.4	0.01	
	TOTAL INGRESOS	331,301.32		6.67	668,654.43		9.51
6	GASTOS						
6.1	GASTOS OPERACIONALES						
6.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	129,791.28	2.61		267,088.97	3.80	
6.1.1.1	Gasto Sueldos	84,230.91	1.70		193,620.97	2.75	
6.1.1.2	Décimotercer Sueldo	6,280.89	0.13		11,647.50	0.17	
6.1.1.3	Décimocuarto Sueldo	4,464.00	0.09		8,126.07	0.12	
6.1.1.4	Fondos de Reserva				759.97	0.01	
6.1.1.5	Vacaciones				617.63	0.01	
6.1.1.6	Bonificaciones a Trabajadores	6,903.78	0.14		863.33	0.01	
6.1.1.7	Aporte al IESS	10,272.87	0.21		16,467.39	0.23	
6.1.1.8	Contribuciones Impuestos y Otros IECE/SECAP				2,382.37	0.03	
6.1.1.9	Capacitación al Personal				1,150.00	0.02	
6.1.1.10	Servicios Profesionales	304.72	0.01		657.53	0.01	
6.1.1.11	Servicios Prestados				352.00	0.01	



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO%	GRUPO%	VALOR	RUBRO%	GRUPO%
6.1.1.12	Agasajo al Personal	546.00	0.01		90.16	0.00	
6.1.1.13	Gasto Educación				1,233.00	0.02	
6.1.1.14	Mantenimiento al Programa	256.79	0.01		450.00	0.01	
6.1.1.15	Gasto Formularios SRI	24.74	0.00		6.00	0.00	
6.1.1.16	Donaciones	80.00	0.00		418.29	0.01	
6.1.1.17	Multas Tributarias	775.60	0.02		797.00	0.01	
6.1.1.18	Depreciación Muebles y Enseres	1,388.35	0.03		1,939.29	0.03	
6.1.1.19	Depreciación Equipo de Computación	4,049.32	0.08		5,706.93	0.08	
6.1.1.20	Amortización del Sistema de Contabilidad	132.00	0.00		542.98	0.01	
6.1.1.21	Gasto Útiles y Suministros de Oficina	2,615.52	0.05		6,310.00	0.09	
6.1.2.22	Fotocopias	6.40	0.00				
6.1.2.23	Gastos Varios	6,201.06	0.12		12,314.12	0.18	
6.1.2.24	Cuentas Incobrables	1,258.33	0.03		636.44	0.01	
6.1.2	GASTOS DE VENTAS	174,808.26	3.54		280,876.81	4.00	
6.1.2.1	Viáticos	94.00	0.00		907.25	0.01	
6.1.2.2	Gasto Salud del Personal	1,051.49	0.02		1,941.07	0.03	
6.1.2.3	Luz Eléctrica	24,271.22	0.49		21,589.39	0.31	
6.1.2.4	Agua Potable	1,209.88	0.02		491.81	0.01	
6.1.2.5	Teléfono	2,664.43	0.05		2,765.06	0.04	
6.1.2.6	Publicidad y Propaganda	5,979.45	0.12		12,514.96	0.18	
6.1.2.7	Mantenimiento y Reparaciones	1,115.47	0.02		6,798.18	0.10	
6.1.2.8	Depreciación Equipos de Panadería	574.16	0.01		2,425.02	0.03	
6.1.2.9	Depreciación Equipos Fríos	1,762.69	0.04		3,921.19	0.06	
6.1.2.10	Depreciación de Vehículos	1,360.00	0.03		3,532.33	0.05	
6.1.2.11	Depreciación Equipos Electrónicos	1,444.40	0.03		1,991.73	0.03	
6.1.2.12	Depreciación de Galpones y Construcciones	2,992.10	0.06		2,700.00	0.04	
6.1.2.13	Depreciación Equipos de Exhibición	1,212.91	0.02		1,789.25	0.03	



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO%	GRUPO%	VALOR	RUBRO%	GRUPO%
6.1.2.14	Depreciación Equipos de Segu. y Vigilancia	774.16	0.02		1,219.51	0.02	
6.1.2.15	Transporte de Mercadería	14,754.16	0.30		9,594.40	0.14	
6.1.2.16	Faltantes de Caja				46.72	0.00	
6.1.2.17	Gasto Descuentos a Instituciones	3,624.08	0.07		4,185.66	0.06	
6.1.2.18	Gasto Autoconsumo				10,918.33	0.16	
6.1.2.19	Gasto Empaque y Embalaje Fundas	33,351.68	0.67		51,290.85	0.73	
6.1.2.20	Gasto Arriendo	19,014.60	0.38		84,986.83	1.21	
6.1.2.21	Uniformes	2,819.37	0.06		1,509.00	0.02	
6.1.2.22	Permiso de Funcionamiento e Impuest. Municip.	818.25	0.02		2,252.09	0.03	
6.1.2.23	Aseo y Limpieza	485.71	0.01		408.24	0.01	
6.1.2.24	Faenamamiento de Ganado	10,238.57	0.21		14,658.94	0.21	
6.1.2.25	Gastos Construcción y Mantenimiento al Local	28,682.22	0.58		29,254.95	0.42	
6.1.2.26	Gastos Judiciales	99.70	0.00		1,700.00	0.02	
6.1.2.27	Combustibles	2,295.46	0.05		2,492.91	0.04	
6.1.2.28	Lubricantes y Repuestos	1,201.05	0.02		736.89	0.01	
6.1.2.29	Instalaciones Eléctricas	605.78	0.01		122.33	0.00	
6.1.2.30	Gasto SIMERT	3.00	0.00				
6.1.2.31	Patente Municipal e Impuestos	236.98	0.00				
6.1.2.32	TV Cable e Internet	1,558.93	0.03		1,615.97	0.02	
6.1.2.33	Seguridad y Vigilancia	8,512.36	0.17		515.95	0.01	
6.1.3	OTROS GASTOS	774.59	0.02				
6.1.3.1	IVA que se Carga al Gasto	774.59	0.02				
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	305,374.13	6.15		547,965.78	7.80	
6.2	GASTOS NO OPERACIONALES						
6.2.1	GASTOS FINANCIEROS	22,067.78	0.44		35,292.41	0.50	
6.2.1.1	Gastos Intereses	1,705.24	0.03		5,908.02	0.08	
6.2.1.2	Gasto por Devolución de Cheques	42.04	0.00		26.32	0.00	



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

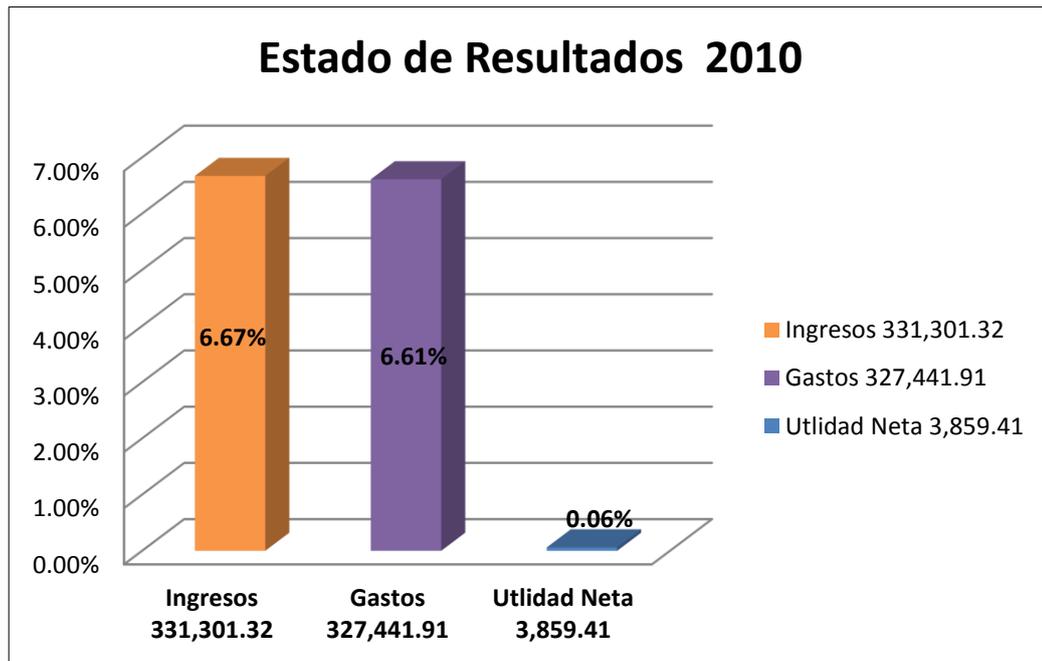
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2010			AÑO 2011		
		VALOR	RUBRO%	GRUPO%	VALOR	RUBRO%	GRUPO%
6.2.1.3	Gasto Comisiones Bancarias	19,403.75	0.39		28,326.97	0.40	
6.2.1.4	Gasto Emisión de Chequera y Estado de Cuenta	916.75	0.02		1,031.10	0.01	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	22,067.78	0.44		35,292.41	0.50	
	TOTAL GASTOS	327,441.91		6.59	583,258.19		8.30
	UTILIDAD NETA	3,859.41	0.08		85,396.24	1.22	
	(-) 15% Participación Empleados y Trabajadores	578.91	0.01		12,809.44	0.18	
	(-) 25% /24% del Impuesto a la Renta	820.13	0.02		17,420.83	0.25	
	(-) 10% Reserva Legal	246.04	0.00		5,516.60	0.08	
	UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO	2,214.33	0.04		49,649.37	0.71	



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2010



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La estructura económica de la comercializadora se encuentra conformada por los ingresos que presentan un valor de \$331,301.32 dólares con un porcentaje equivalente al 6.67% cantidad que resulta ser superior a los gastos que presentan, un valor de \$327,441.91 dólares con un porcentaje del 6.61%, obteniendo una utilidad de \$3,859.41 dólares con un porcentaje equivalente al 0.06%, demostrando que el mayor movimiento

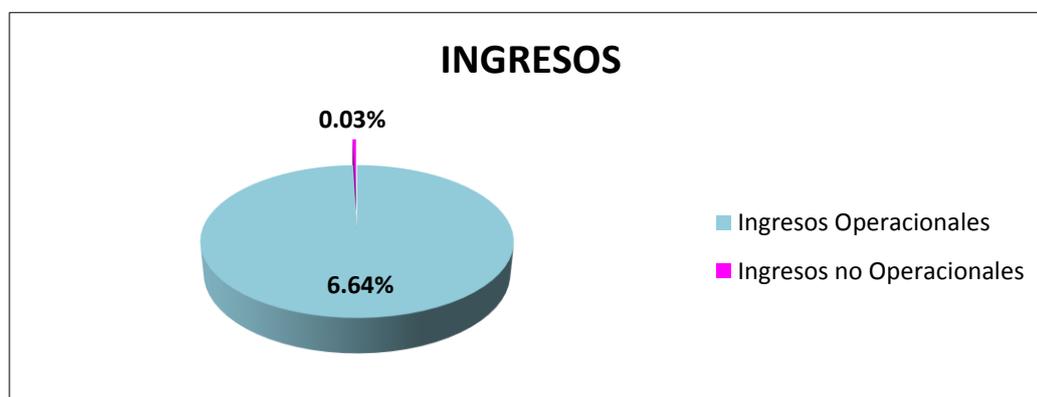
de dinero se genera por la venta de productos y que apoya a la misión de: ofrecer y distribuir productos variados y de calidad, los mismos que satisfacen los requerimientos de la sociedad lojana y del país, reafirmando con ello el cumplimiento de sus metas propuestas.

Cuadro No.13

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

Tipo	Valor	Rubro%
Ingresos Operacionales	329,594.57	6.64%
Ingresos no Operacionales	1,706.75	0.03%
Total	331,301.32	

Gráfico No. 13



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Como se indica en la gráfica los Ingresos Operacionales de la comercializadora, constituidos por la Utilidad Bruta en Ventas durante este

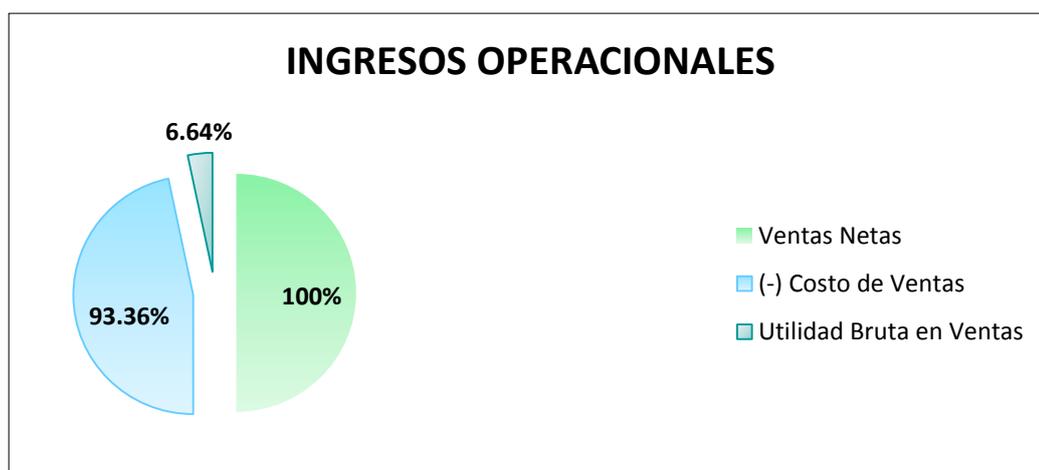
año muestran ser superiores a los no Operacionales con una cantidad que asciende a los \$329,594.57 dólares valor que equivale al 6.64%, en cambio los ingresos no Operacionales con la cuenta Intereses Ganados están representados por el 0.03%, indicando que los ingresos obtenidos son aceptables puesto que sus actividades están basadas en el aprovechamiento y optimización de recursos asegurando a futuro un crecimiento o expansión hacia otros mercados.

Cuadro No. 14

INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos Operacionales	Valor	Rubro %
Ventas Netas	4,966,284.35	100%
(-) Costo de Ventas	-4,636,689.78	93.36%
= Utilidad Bruta en Ventas	329,594.57	6.64%
Total	329,594.57	6.64%

Gráfico No. 14



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

De los resultados obtenidos en el análisis vertical de los componentes que integran los Ingresos Operacionales se deduce lo siguiente: las cuentas que presentan mayor porcentaje de participación la constituyen las ventas netas con el 100% y el costo de ventas con el 93.36%, obteniendo una ganancia bruta en ventas de \$329,594.57 dólares equivalente al 6.64%; valores significativos para la comercializadora debido a que el volumen de ventas, ha superado al costo de la mercadería vendida; demostrando con ello su buena política gerencial para generar ventas, puesto que su actividad está encaminada a ofrecer una amplia y variada gama de productos.

Cuadro No. 15

INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos no Operacionales	Valor	Valor Relativo %
Intereses Ganados	1,706.75	0.03%
Total	1,706.75	0.03%

Gráfico No. 15



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

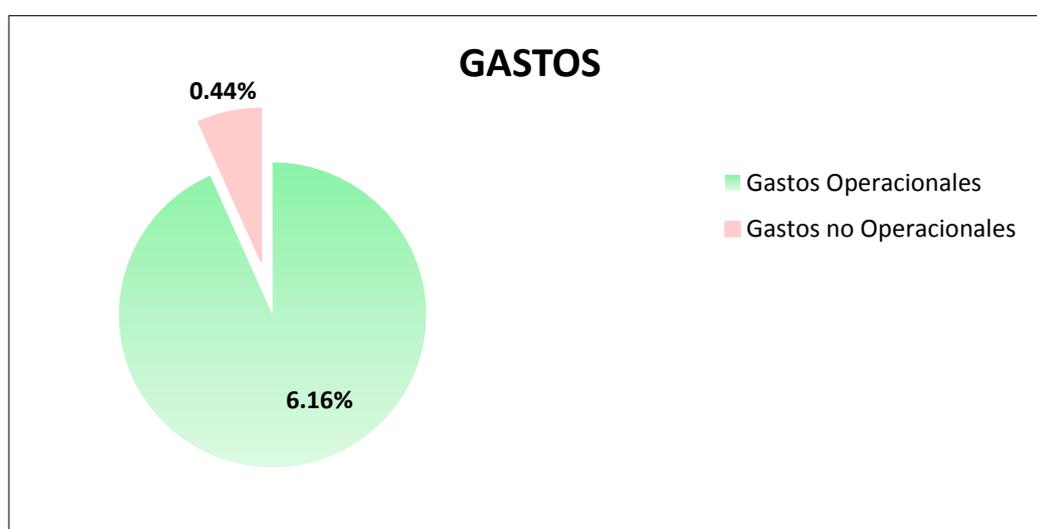
Los Ingresos no Operacionales de la comercializadora está representados en su mayoría por los intereses ganados por concepto de los valores que mantiene depositados en la cuenta de ahorros, cuyo porcentaje de participación respecto al total de las ventas netas es del 0.03%, es decir la ganancia obtenida que asciende a un valor de \$1,706.75 dólares es poco significativa por ende se sugiere colocar el dinero en títulos de fácil convertibilidad con la finalidad de generar una mayor rentabilidad analizando las condiciones del mercado financiero.

Cuadro No. 16

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

Tipo	Valor	Rubro %
Gastos Operacionales	305,374.13	6.16%
Gastos no Operacionales	22,067.78	0.44%
Total	327,441.91	

Gráfico No. 16



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

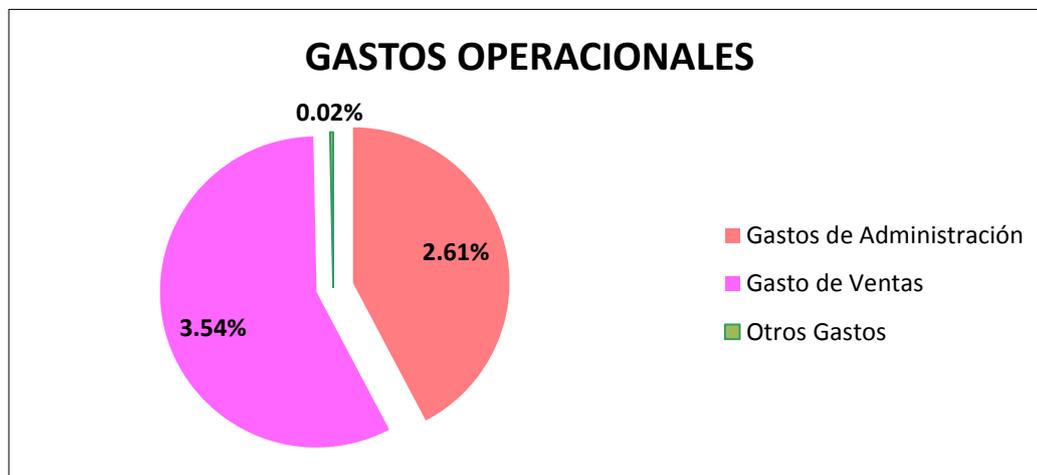
El análisis vertical de los Gastos refleja que los Gastos Operacionales están representados por la cantidad de \$305,374.13 dólares y un porcentaje del 6.16% mientras que los Gastos no Operacionales muestran un valor de \$22,067.78 dólares con un porcentaje equivalente al 0.44% por concepto de intereses ganados; indicando que los desembolsos realizados por la comercializadora corresponden al giro normal de sus actividades, siendo un valor significativo, por ende deben analizarse adecuadamente los gastos ya que puede darse el caso de incurrir en desembolsos innecesarios para ello es indispensable priorizar las operaciones.

Cuadro No. 17

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Operacionales	Valor	Rubro %
Gasto de Administración	129,791,28	2.61%
Gasto de Ventas	174,808.26	3.54%
Otros Gastos	774.59	0.02%
Total	305,374.13	6.16%

Gráfico No. 17



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

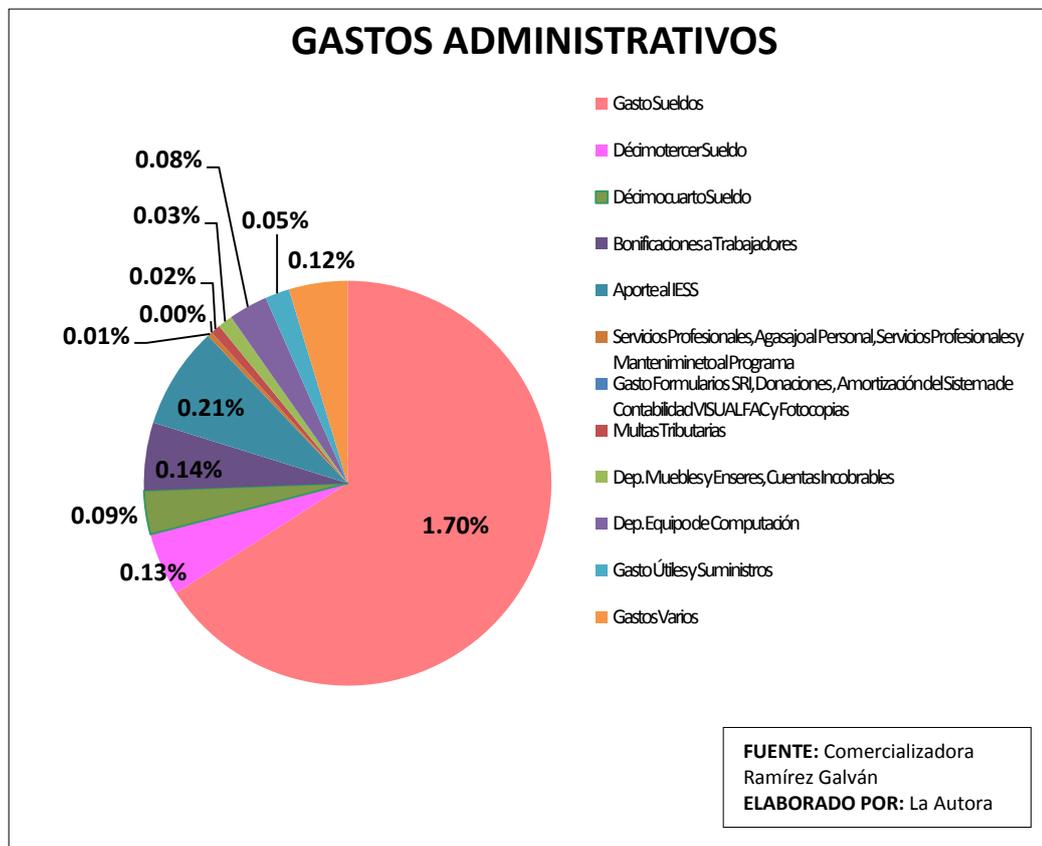
Los rubros que más sobresalen dentro del total de Gastos Operacionales son los gastos de Ventas con el 3.54 % y el Gasto de Administración con el 2.61% al encontrarse directamente relacionados con la actividad económica de la comercializadora, así como también dentro de este grupo se destaca la cuenta otros gastos cuyo porcentaje de participación es del 0.02%, demostrando que la empresa requiere de fundas, empaques, etc. para la comercialización de los productos y la ayuda del personal como cajeras, contadores para el registro de las transacciones, es por ello que su porcentaje de participación es mayoritario, a diferencia de otros gastos que son causados por cuestiones de trámite bancario.

Cuadro No. 18

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	Valor	Rubro %
Gasto Sueldos	84,230.91	1.70%
Décimotercer Sueldo	6,280.89	0.13%
Décimocuarto Sueldo	4,464.00	0.09%
Bonificaciones a Trab.	6,903.78	0.14%
Aporte al IESS	10,272.87	0.21%
Servicios Profesionales	304.72	0.01%
Agasajo al Personal	546.00	0.01%
Mantenimiento al Program.	256.79	0.01%
Gasto Formularios SRI	24.74	0.00%
Donaciones	80.00	0.00%
Multas Tributarias	775.60	0.02%
Dep. Muebles y Enseres	1,388.35	0.03%
Dep. Equipo de Comp.	4,049.32	0.08%
Amortiz. Sistema de Cont.	132.00	0.00%
Gasto Útiles y Suministros	2,615.52	0.05%
Fotocopias	6.40	0.00%
Gastos Varios	6,201.06	0.12%
Cuentas Incobrables	1,258.33	0.03%
Total	129,791.28	2.61%

Gráfico No. 18



Interpretación

Al realizar el análisis vertical de los Gastos Administrativos de la Comercializadora se deduce lo siguiente: el rubro más representativo corresponde a la cuenta Gasto Sueldos con un valor de \$84,230.91 dólares y un porcentaje del 1.70%, valores cancelados al personal de la empresa, adicionalmente con la apertura de la nueva sucursal de ferrisariato la compañía ha requerido contratar nuevos profesionales para delegar responsabilidades y contribuir al adelanto de la misma, es por ello que dichos gastos presentan valores representativos; así como creció el personal de la empresa también aumento la cuenta de Aporte al IESS presentando un valor de \$10,272.87 dólares y un porcentaje del 0.21% por concepto de las aportaciones canceladas a los empleados, la cuenta Depreciaciones presenta un valor de \$5,569.67 dólares con un porcentaje equivalente al 0.11% resultado que refleja la disminución anual por concepto del uso y desgaste sufren los activos no corrientes año tras año; además es notorio resaltar ciertos gastos como los servicios profesionales, mantenimiento al programa, donaciones, gasto útiles y suministros de oficina, cuyos porcentajes de participación son mínimos, ante ello es indispensable, realizar un análisis pormenorizado de los gastos y priorizar aquellos de mayor importancia, por ende se sugiere a los directivos de la empresa reducir los gastos innecesarios específicamente cuando se da el agasajo al personal a través de un control, así como también cumplir oportunamente con el SRI con la

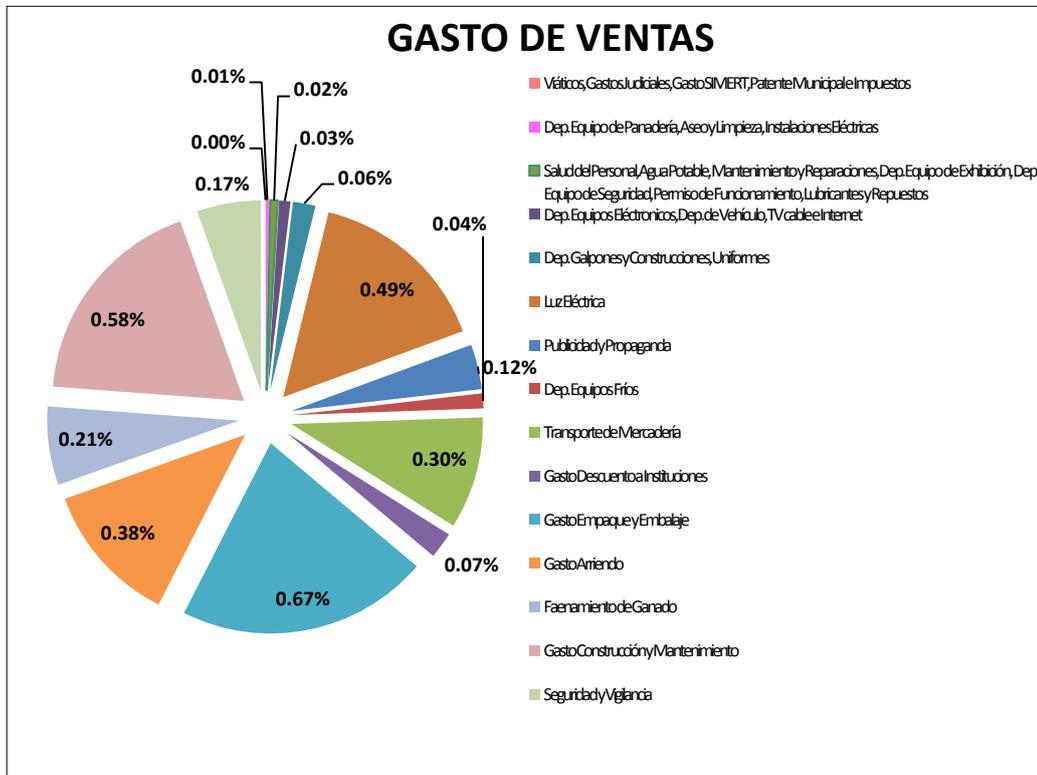
finalidad de evitar multas tributarias y más bien, dicho dinero sea empleado en actividades productivas para la comercializadora.

Cuadro No. 19

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

Gasto de Ventas	Valor	Rubro %
Viáticos	94.00	0.00%
Gasto Salud del Personal	1,051.49	0.02%
Luz Eléctrica	24,271.22	0.49%
Agua Potable	1,209.88	0.02%
Teléfono	2,664.43	0.05%
Publicidad y Propaganda	5,979.45	0.12%
Mantenimiento y Reparaciones	1,115.47	0.02%
Dep. Equipos de Panadería	574.16	0.01%
Dep. Equipos Fríos	1,762.69	0.04%
Depreciación de Vehículos	1,360.00	0.03%
Dep. Equipos Electrónicos	1,444.40	0.03%
Dep. Galpones y Construcción	2,992.10	0.06%
Dep. Equipos de Exhibición	1,212.91	0.02%
Dep. Equipo de Seguridad	774.16	0.02%
Transporte de Mercadería	14,754.16	0.30%
Gasto Descuento a Instituciones	3,624.08	0.07%
Gasto Empaque y Embalaje	33,351.68	0.67%
Gasto Arriendo	19,014.60	0.38%
Uniformes	2,819.37	0.06%
Permiso de Funcionamiento	818.25	0.02%
Aseo y Limpieza	485.71	0.01%
Faenamiento Ganado	10,238.57	0.21%
Gasto Construcción y Mantenimiento	28,682.22	0.58%
Gastos Judiciales	99.70	0.00%
Combustibles	2,295.46	0.05%
Lubricantes y Repuestos	1,201.05	0.02%
Instalaciones Eléctricas	605.78	0.01%
Gasto SIMERT	3.00	0.00%
Patente Municipal e Impuestos	236.98	0.00%
TV Cable e Internet	1,558.93	0.03%
Seguridad y Vigilancia	8,512.36	0.17%
Total	174,808.26	3.54%

Gráfico No. 19



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los Gastos de Ventas están representados por un valor de \$174,808.26 dólares con un porcentaje equivalente al 3.54%, puesto que, con el objetivo de alcanzar mayor eficiencia en la comercialización, procesamiento y distribución de los productos ha realizado desembolsos de dinero para un mejoramiento de la gestión de ventas ante esta perspectiva se menciona: la cuenta Gasto Empaque y Embalaje presenta un valor que asciende a \$33,351.68 dólares con un porcentaje del 0.67%, dinero cancelado por concepto de adquisición de fundas plásticas para la

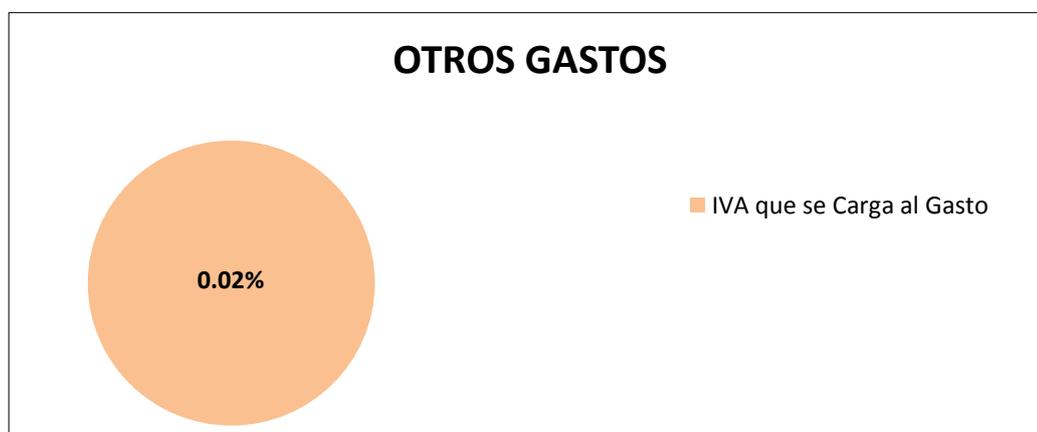
entrega de los productos; otra cuenta representativa la constituye el Gasto Construcción y Mantenimiento con un valor de \$28,682.22 dólares y un porcentaje del 0.58% por concepto de adecuaciones del local comercial, la cuenta Luz Eléctrica presenta un valor de \$24,271.22 dólares con un porcentaje equivalente al 0.49% resultado que refleja el pago por concepto de energía a la EERSSA; ante esta perspectiva es fundamental que la comercializadora planifique de mejor manera sus actividades realizando desembolsos de dinero según lo necesario e indispensable para su funcionamiento tratando de minimizar los gastos y aprovechar al máximo los recursos disponibles con la finalidad de obtener mejores ingresos por ende una mayor utilidad.

Cuadro No. 20

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

Otros Gastos	Valor	Rubro %
IVA que se Carga al Gasto	774.59	0.02%
Total	774.59	0.02%

Gráfico No. 20



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

El componente Otros Gastos están representado por un valor de \$774.59 dólares dentro en este rubro la única cuenta existente es IVA que se carga al Gasto y presenta un porcentaje del 0.02%.

Cuadro No. 21

GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	Valor	Rubro %
Gastos Intereses	1,705.24	0.03%
Gasto por Devolución de Cheq.	42.04	0.00%
Gasto Comisiones Bancarias	19,403.75	0.39%
Gasto Emisión de Chequera	916.75	0.02%
Total	22,067.78	0.44%

Gráfico No. 21



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los Gastos no Operacionales están representados por un valor de \$22,067.78 dólares dentro en este rubro la cuenta que más sobresale es Gasto Comisiones Bancarias con un porcentaje de 0.39% y la cuenta que menor porcentaje presenta es Gasto por Devolución de Cheques cuyo valor es del 0.00%, indicando que los gastos financieros no son de mayor influencia para las operaciones de la empresa es por ello que sus porcentajes de representatividad respecto al total de ventas son relativamente bajos.

Cuadro No. 22

UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO

Utilidad Neta	Valor	Rubro %
Ventas Netas	4'966,284.35	100%
(-) Costo de Ventas	4'636,689.78	93.36%
= Utilidad Bruta en Ventas	329,594.57	6.64%
Ingresos Operacionales	329,594.57	6.64%
Ingresos no Operacionales	1,706.75	0.03%
Total Ingresos	331,301.32	6.67%
Gatos Operacionales	305,374.13	6.16%
Gastos no Operacionales	22,067.78	0.44%
Total Gastos	327,441.91	6.61%
Utilidad Neta en el Ejercicio	3,859.41	0.06%

Gráfico No. 22



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

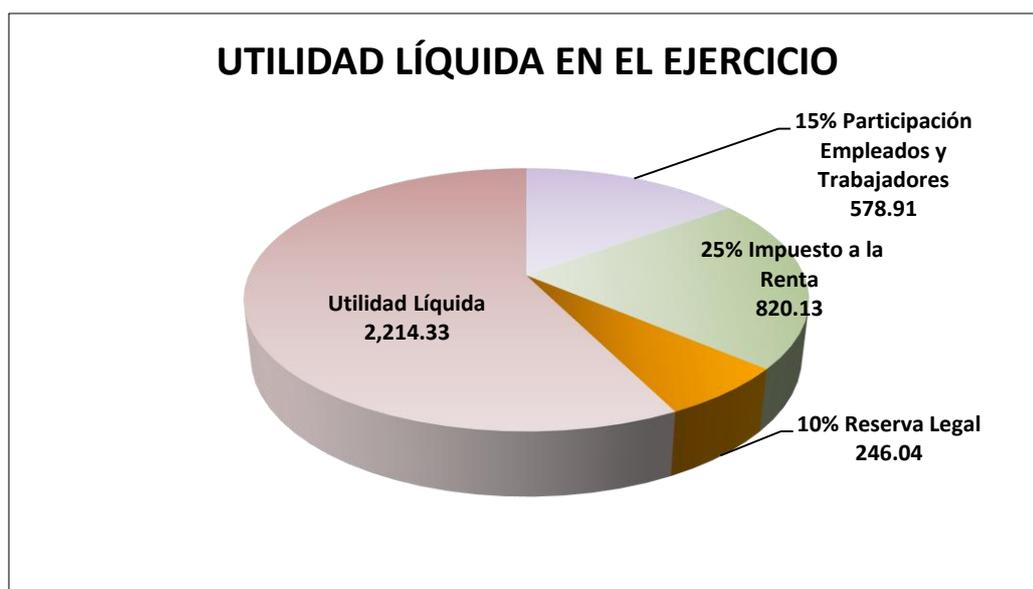
La Utilidad del presente ejercicio está conformada de la siguiente manera: Ingresos un valor de \$331,301.32 dólares, Gastos un valor de \$327,441.91 dólares; lo que significa que durante este año la empresa obtiene una utilidad considerable de \$3,859.41 dólares antes de la Participación Empleados y Trabajadores y el Impuesto a la Renta representada por el 0.06%, indicando que la utilidad es poco significativa puesto que realizaron una nueva inversión que comprende básicamente la apertura de una sucursal es decir, el ferrisariato para la venta de artículos de ferretería en general y maquinarias, por ende se incurrió en nuevos gastos.

Cuadro No. 23

UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO

Utilidad Líquida	Valor	Rubro %
Utilidad Neta	3,859.41	0.06%
(-) 15% Participación Empleados y Trabajadores	578.91	0.01%
(-) 25 % del Impuesto a la Renta	820.13	0.02%
(-) 10% Reserva Legal	246.04	0.00%
Utilidad Líquida en el Ejercicio	2,214.33	0.04%

Gráfico No. 23



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La Utilidad Líquida del presente ejercicio está conformada de la siguiente manera: 15% Participación Empleados y Trabajadores un valor de \$578.91 dólares, equivalente al 0.01%, el 25% del Impuesto a la Renta

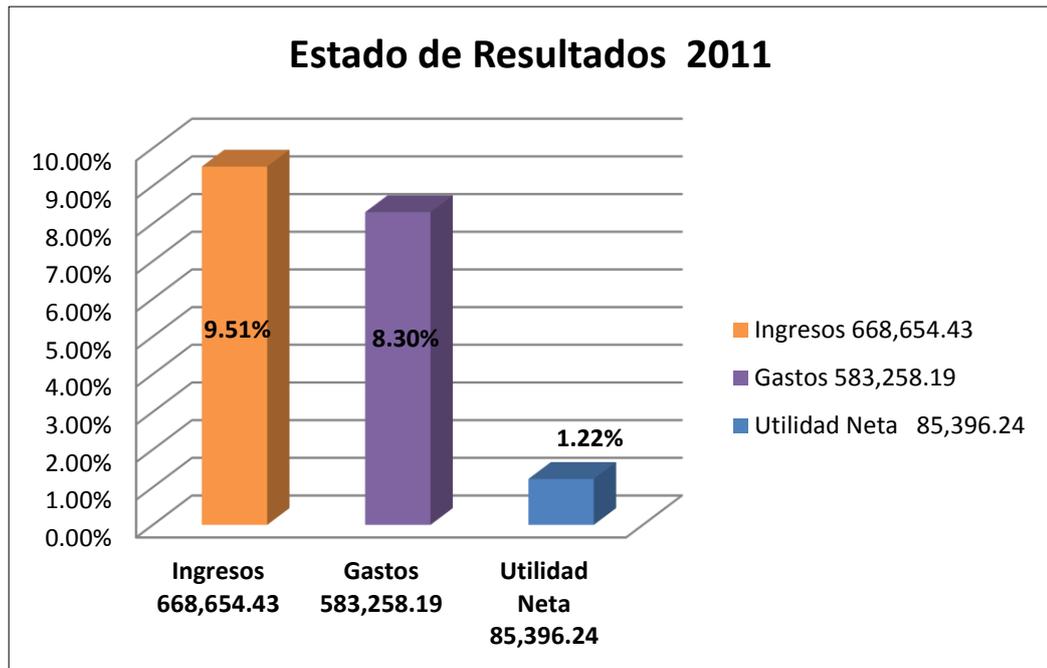
presenta un valor de \$820.13 dólares equivalente al 0.02% y el 10% de Reserva Legal con un valor de \$246.04 dólares y un porcentaje del 0.00%; lo que significa que durante este año la empresa obtiene una utilidad considerable de \$2,214.33 dólares representada por el 0.04%, puesto que para el año 2010, es decir la empresa luego de deducir los respectivos porcentajes tanto para los empleados como para el Servicio de Rentas Internas dispone de un excedente poco representativo, ante ello es fundamental tomar acciones correctivas para mejorar los ingresos y disminuir los gastos sin dañar la calidad de los productos con la finalidad de obtener una mejor aceptación por parte del consumidor.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2011



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La estructura económica de la comercializadora se encuentra conformada por los ingresos que presentan un valor de \$668,654.43 dólares con un porcentaje equivalente al 9.51% cantidad que resulta ser superior a los gastos que presentan, un valor de \$583,258.19 dólares con un porcentaje del 8.30%, obteniendo una utilidad de \$85,396.24 dólares con un porcentaje equivalente al 1.22%, demostrando que el mayor movimiento

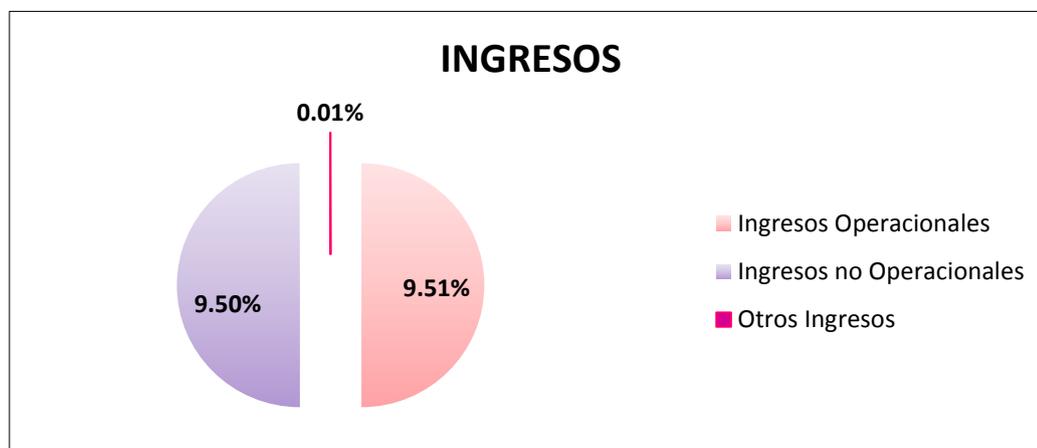
de dinero se genera por la venta de productos y que apoya a la misión de: ofrecer y distribuir productos variados y de calidad, los mismos que satisfacen los requerimientos de la sociedad lojana y del país, reafirmando con ello el cumplimiento de sus metas propuestas.

Cuadro No. 24

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

Tipo	Valor	Rubro%
Ingresos Operacionales	667,688.68	9.50%
Ingresos no Operacionales	500.35	0.01%
Otros Ingresos	465.40	0.01%
Total	668,654.43	

Gráfico No. 24



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Como se indica en la gráfica los Ingresos Operacionales de la comercializadora, constituidos por la Utilidad Bruta en Ventas durante este

año muestran ser superiores a los no Operacionales con una cantidad que asciende a los \$668,654.43 dólares valor que equivale al 9.50%, en cambio los ingresos no Operacionales con la cuenta Intereses Ganados están representados por el 0.01%, indicando que los ingresos obtenidos son aceptables puesto que sus actividades están basadas en el aprovechamiento y optimización de recursos asegurando a futuro un crecimiento o expansión hacia otros mercados.

Cuadro No. 25

INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos Operacionales	Valor	Rubro %
Ventas Netas	7,028,372.53	100%
(-) Costo de Ventas	-6,360,683.85	90.50%
= Utilidad Bruta en Ventas	667,688.68	9.50%
Total	667,688.68	9.50%

Gráfico No. 25



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

De los resultados obtenidos en el análisis vertical de los componentes que integran los Ingresos Operacionales se deduce lo siguiente: las cuentas que presentan mayor porcentaje de participación la constituyen las ventas netas con el 100% y el costo de ventas con el 90.50%, obteniendo una ganancia bruta en ventas de \$667,688.68 dólares equivalente al 9.50%; valores significativos para la comercializadora debido a que el volumen de ventas, ha superado al costo de la mercadería vendida; demostrando con ello su buena política gerencial para generar ventas, puesto que su actividad está encaminada a ofrecer una amplia y variada gama de productos.

Cuadro No. 26

INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos no Operacionales	Valor	Rubro %
Intereses Ganados	500.35	0.01%
Total	500.35	0.01%

Gráfico No. 26



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los Ingresos no Operacionales de la comercializadora está representados en su mayoría por los intereses ganados por concepto de los valores que mantiene depositados en la cuenta de ahorros, cuyo porcentaje de participación respecto al total de las ventas netas es del 0.03%, es decir la ganancia obtenida que asciende a un valor de \$500.35 dólares es poco significativa por ende se sugiere colocar el dinero en títulos de fácil convertibilidad con la finalidad de generar una mayor rentabilidad analizando las condiciones del mercado financiero.

Cuadro No. 27

OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos	Valor	Rubro %
Sobrantes de Caja	465.40	0.01%
Total	465.40	0.01%

Gráfico No. 27



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

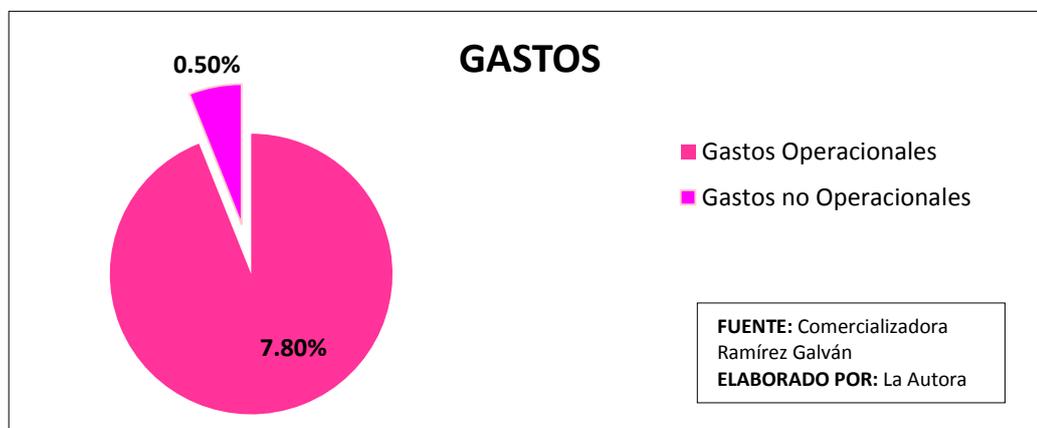
El rubro Otros Ingresos en su cuenta Sobrantes de Caja refleja un resultado de \$465.40 dólares con un porcentaje equivalente a 0.01%, con ello se demuestra que en el año 2011 las causas para que exista un saldo a favor de la empresa ha surgido de la falta de moneda fraccionaria, es decir que al momento de entregar el cambio no se dispone de las monedas de menor valor nominal, así como también lo que se conoce como redondeo elevando el valor de la factura al inmediato superior, lo cual es un aspecto injustificado que debe mejorarse, porque dicho saldo no representa en su medida, un ingreso adicional que ha obtenido la compañía.

Cuadro No. 28

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

Tipo	Valor	Rubro %
Gastos Operacionales	547,965.78	7.80%
Gastos no Operacionales	35,292.41	0.50%
Total	583,258.19	

Gráfico No. 28



Interpretación

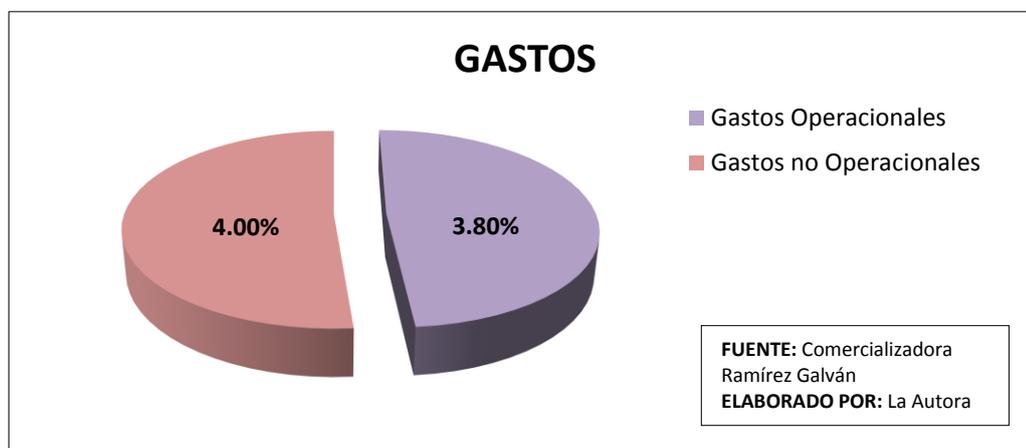
El análisis vertical de los Gastos refleja que los Gastos Operacionales están representados por la cantidad de \$547,965.78 dólares y un porcentaje del 7.80% mientras que los Gastos no Operacionales muestran un valor de \$35,292.41 dólares con un porcentaje equivalente al 0.50% por concepto de intereses ganados; indicando que los desembolsos realizados por la comercializadora corresponden al giro normal de sus actividades, siendo un valor significativo, por ende deben analizarse adecuadamente los gastos ya que puede darse el caso de incurrir en desembolsos innecesarios para ello es indispensable priorizar las operaciones.

Cuadro No. 29

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Operacionales	Valor	Rubro %
Gasto de Administración	267,088.97	3.80%
Gasto de Ventas	280,876.81	4.00%
Total	547,965.78	7.80%

Gráfico No. 29



Interpretación

Los rubros que más sobresalen dentro del total de Gastos Operacionales son los gastos de Ventas con el 3.80 % y el Gasto de Administración con el 4.00% al encontrarse directamente relacionados con la actividad económica de la comercializadora, así como también dentro de este grupo se destaca la cuenta otros gastos cuyo porcentaje de participación es del 0.02%, demostrando que la empresa requiere de fundas, empaques, etc. para la comercialización de los productos y la ayuda del personal como cajas, contadores para el registro de las transacciones, es por ello que su porcentaje de participación es mayoritario, a diferencia de otros gastos que son causados por cuestiones de trámite bancario.

Cuadro No. 30

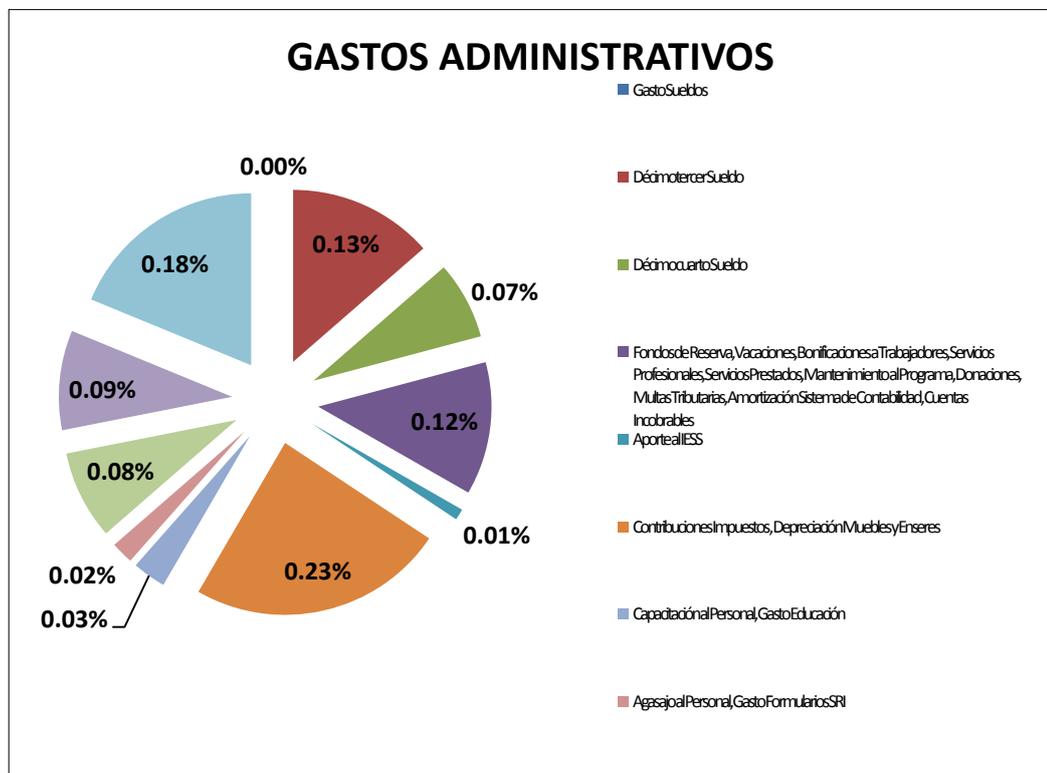
DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	Valor	Rubro %
Gasto Sueldos	193,620.97	2.75%
Décimotercer Sueldo	11,647.50	0.17%
Décimocuarto Sueldo	8,126.07	0.12%
Fondos de Reserva	759.97	0.01%
Vacaciones	617.63	0.01%
Bonificaciones a Trabajad.	863.33	0.01%
Aporte al IESS	16,467.39	0.23%
Contribuciones Impuestos	2,382.37	0.03%
Capacitación al Personal	1,150.00	0.02%
Servicios Profesionales	657.53	0.01%
Servicios Prestados	352.00	0.01%
Agasajo al Personal	90.16%	0.00%
Gasto Educación	1,233.00	0.02%
Mantenimiento al Programa	450.00	0.01%
Gasto Formularios SRI	6.00	0.00%
Donaciones	418.29	0.01%
Multas Tributarias	797.00	0.01%
Dep. Muebles y Enseres	1,939.29	0.03%

DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	Valor	Rubro %
Dep. Equipo de Computación	5,706.93	0.08%
Amortiz. Sistema de Contab.	542.98	0.01%
Gasto Útiles y Suministros	6,310.00	0.09%
Gastos Varios	12,314.12	0.18%
Cuentas Incobrables	636.44	0.01%
Total	267,088.97	3.80%

Gráfico No. 30



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

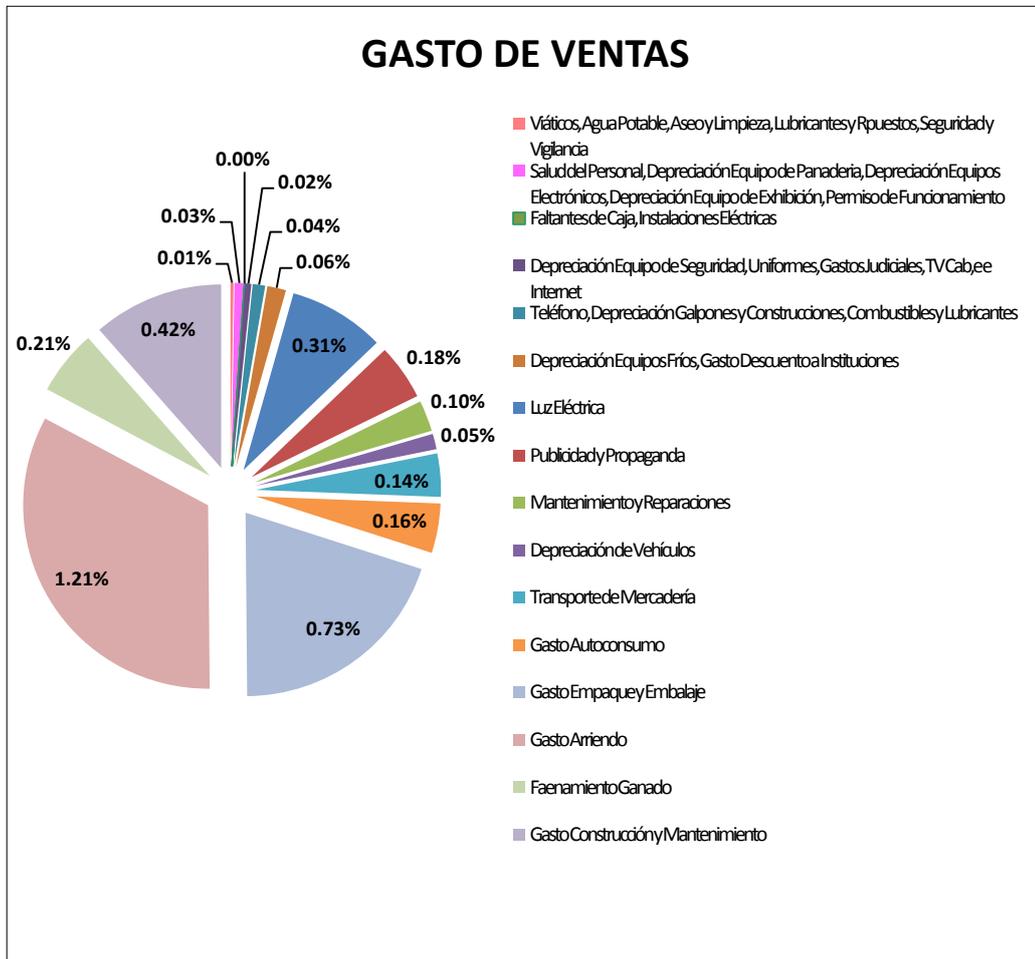
Al realizar el análisis vertical de los Gastos Administrativos de la Comercializadora se deduce lo siguiente: el rubro más representativo

corresponde a la cuenta Gasto Sueldos con un valor de \$193,620.97 dólares y un porcentaje del 2.75%, valores cancelados al personal de la empresa, adicionalmente con la apertura de la nueva sucursal de ferrisariato la compañía ha requerido contratar nuevos profesionales para delegar responsabilidades y contribuir al adelanto de la misma, es por ello que dichos gastos presentan valores representativos; así como creció el personal de la empresa también aumento la cuenta de Aporte al IESS presentando un valor de \$16,467.39 dólares y un porcentaje del 0.23% por concepto de las aportaciones canceladas a los empleados, la cuenta Depreciaciones presenta un valor de \$8,189.20 dólares con un porcentaje equivalente al 0.12% resultado que refleja la disminución anual por concepto del uso y desgaste sufren los activos no corrientes año tras año; además es notorio resaltar ciertos gastos como los servicios profesionales, mantenimiento al programa, donaciones, gasto útiles y suministros de oficina, cuyos porcentajes de participación son mínimos, ante ello es indispensable, realizar un análisis pormenorizado de los gastos y priorizar aquellos de mayor importancia, por ende se sugiere a los directivos de la empresa reducir los gastos innecesarios específicamente cuando se dan los agasajos al personal a través de un control, así como también cumplir oportunamente con el SRI con la finalidad de evitar multas tributarias y más bien, dicho dinero sea empleado en actividades productivas para la comercializadora.

Cuadro No. 31**DESCOMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES**

Gasto de Ventas	Valor	Rubro %
Viáticos	907.25	0.01%
Gasto Salud del Personal	1,941.07	0.03%
Luz Eléctrica	21,589.39	0.31%
Agua Potable	491.81	0.01%
Teléfono	2,765.06	0.04%
Publicidad y Propaganda	12,514.96	0.18%
Mantenimiento y Reparaciones	6,798.18	0.10%
Dep. Equipos de Panadería	2,425.02	0.03%
Dep. Equipos Fríos	3,921.19	0.06%
Depreciación de Vehículos	3,532.33	0.05%
Dep. Equipos Electrónicos	1,991.73	0.03%
Dep. Galpones y Construcción	2,700.00	0.04%
Dep. Equipos de Exhibición	1,212.91	0.03%
Dep. Equipo de Seguridad	1,219.51	0.02%
Transporte de Mercadería	9,594.40	0.14%
Faltantes de Caja	46.72	0.00%
Gasto Descuento a Instituciones	4,185.66	0.06%
Gasto Autoconsumo	10,918.33	0.16%
Gasto Empaque y Embalaje	51,290.85	0.73%
Gasto Arriendo	84,986.83	1.21%
Uniformes	1,509.00	0.02%
Permiso de Funcionamiento	2,252.09	0.03%
Aseo y Limpieza	408.24	0.01%
Faenamiento Ganado	14,658.94	0.21%
Gasto Construcción y Mantenimiento	29,254.95	0.42%
Gastos Judiciales	1,700.00	0.02%
Combustibles	2,492.91	0.04%
Lubricantes y Repuestos	736.89	0.01%
Instalaciones Eléctricas	122.33	0.00%
TV Cable e Internet	1,615.97	0.02%
Seguridad y Vigilancia	515.95	0.01%
Total	280,876.81	4.00%

Gráfico No. 31



FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los Gastos de Ventas están representados por un valor de \$280,876.81 dólares con un porcentaje equivalente al 4.00%, puesto que, con el objetivo de alcanzar mayor eficiencia en la comercialización, procesamiento y distribución de los productos ha realizado desembolsos de dinero para un mejoramiento de la gestión de ventas ante esta

perspectiva se menciona: la cuenta Gasto Empaque y Embalaje presenta un valor que asciende a \$51,290.85 dólares con un porcentaje del 0.73%, dinero cancelado por concepto de adquisición de fundas plásticas para la entrega de los productos; otra cuenta representativa la constituye el Gasto Construcción y Mantenimiento con un valor de \$29,254.95 dólares y un porcentaje del 0.42% por concepto de adecuaciones del local comercial, la cuenta Luz Eléctrica presenta un valor de \$21,589.39 dólares con un porcentaje equivalente al 0.31% resultado que refleja el pago por concepto de energía a la EERSSA; ante esta perspectiva es fundamental que la comercializadora planifique de mejor manera sus actividades realizando desembolsos de dinero según lo necesario e indispensable para su funcionamiento tratando de minimizar los gastos y aprovechar al máximo los recursos disponibles con la finalidad de obtener mejores ingresos por ende una mayor utilidad.

Cuadro No. 32

GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	Valor	Rubro %
Gastos Intereses	5,908.02	0.08%
Gasto por Devolución de Cheq.	26.32	0.00%
Gasto Comisiones Bancarias	28,326.97	0.40%
Gasto Emisión de Chequera	1,031,10	0.01%
Total	35,292.41	0.50%

Gráfico No. 32



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los Gastos no Operacionales están representados por un valor de \$35,292.41 dólares dentro en este rubro la cuenta que más sobresale es Gasto Comisiones Bancarias con un porcentaje de 0.40% y la cuenta que menor porcentaje presenta es Gasto por Devolución de Cheques cuyo valor es del 0.00%, indicando que los gastos financieros no son de mayor influencia para las operaciones de la empresa es por ello que sus porcentajes de representatividad respecto al total de ventas son relativamente bajos.

Cuadro No. 33

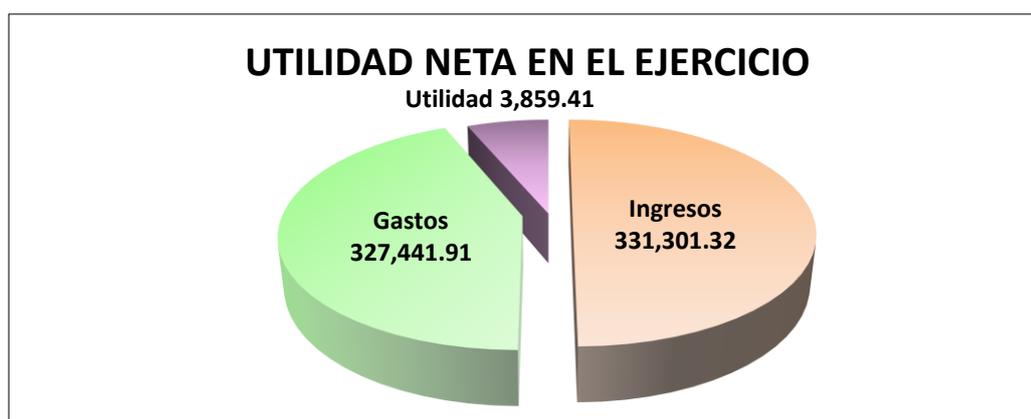
UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO

Utilidad	Valor	Rubro %
Ventas Netas	7'028,372.53	100%

UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO

Utilidad	Valor	Rubro %
(-) Costo de Ventas	6'360,683.85	90.50%
= Utilidad Bruta en Ventas	667,688.68	9.50%
Ingresos Operacionales	667,688.68	9.50%
Ingresos Operacionales no	500.35	0.01%
Otros Ingresos	465.40	0.01%
Total Ingresos	668,654.43	9.51%
Gatos Operacionales	547,965.78	7.80%
Gastos Operacionales no	35,292.41	0.50%
Total Gastos	583,258.19	8.30%
Utilidad Neta en el Ejercicio	85,396.24	1.22%

Gráfico No. 33



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La Utilidad del presente ejercicio está conformada de la siguiente manera: Ingresos un valor de \$667,688.68 dólares, Gastos un valor de \$583,258.19 dólares; lo que significa que durante este año la empresa obtiene una utilidad considerable de \$85,396.24 dólares antes de la

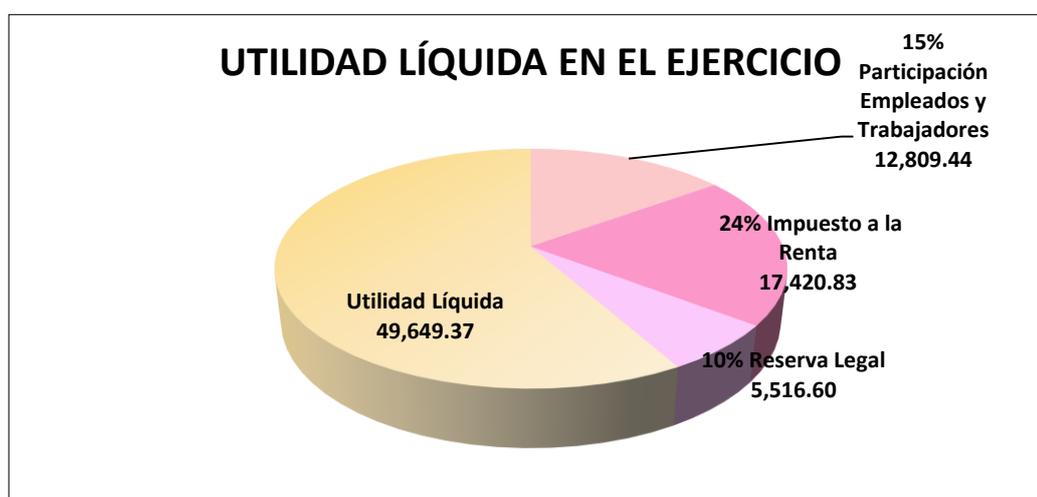
Participación Empleados y Trabajadores y el Impuesto a la Renta representada por el 1.22%, indicando que la utilidad es significativa, puesto que en el año 2011 realizaron mejores estrategias para incrementar el volumen de ventas por ende disponer de mayores y mejores recursos para el desarrollo de las operaciones.

Cuadro No. 34

UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO

Utilidad Líquida	Valor	Rubro %
Utilidad Neta	85,396.24	1.22%
(-) 15% Participación Empleados y Trab.	12,809.44	0.18%
(-) 24 % del Impuesto a la Renta	17,420.83	0.25%
(-) 10% Reserva Legal	5,516.60	0.08%
Utilidad Líquida en el Ejercicio	49,649.37	0.71%

Gráfico No. 34



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

La Utilidad Líquida del presente ejercicio está conformada de la siguiente manera: 15% Participación Empleados y Trabajadores un valor de \$12,809.44 dólares, equivalente al 0.18%, el 25% del Impuesto a la Renta presenta un valor de \$17,420.83 dólares equivalente al 0.25% y el 10% de Reserva Legal con un valor de \$5,516.60 dólares y un porcentaje del 0.08%; lo que significa que durante este año la empresa obtiene una utilidad considerable de \$49,649.37 dólares representada por el 0.71%, puesto que para el año 2011, es decir la empresa luego de deducir los respectivos porcentajes tanto para los empleados como para el Servicio de Rentas Internas dispone de un excedente representativo, con ello se evidencia una mejor programación de las actividades y buen aprovechamiento de los recursos, lo cual le permite a la empresa seguir creciendo en el mercado local.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
1	ACTIVOS					
1.1	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.1	EFFECTIVO					
1.1.1.1	Caja	46,254.13	38,200.91	8,053.22	21.08%	1.21
1.1.1.2	Caja Chica 1	2,216.88	950.67	1,266.21	133.19%	2.33
1.1.1.3	Caja Chica 2	2,413.57	101.97	2,311.60	2,266.94%	23.67
1.1.2	BANCOS					
1.1.2.1	Banco Procredit	9,775.10	830.12	8,944.98	1,077.55%	11.78
1.1.2.2	Banco Pichincha cta. No. 3427058604	147,777.43	146,399.05	1,378.38	0.94%	1.01
1.1.2.3	Banco Pichincha cta. No. 3395344704	8,481.25	905.48	7,575.77	836.66%	9.37
1.1.2.4	Banco Pichincha cta. No. 6020222500	7,049.28		7,049.28	0.00%	0.00
1.1.2.5	Banco de Loja cta. Cte. No. 1101	12,941.29	130.92	12,810.37	9,784.88%	98.85
1.1.2.6	Banco de Loja cta. Ahorros No. 21	14,815.67		14,815.67	0.00%	0.00
1.1.2.7	Banco del Austro	26,507.42	9,649.82	16,857.60	174.69%	2.75
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR					
1.1.3.1	Cuentas por Cobrar	62,156.61	125,832.88	-63,676.27	-50.60%	0.49
1.1.3.2	Cuentas por Cobrar Tarjeta de Crédito	13,282.44	7,260.36	6,022.08	82.94%	1.83
1.1.3.3	Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados	1,556.63	8,600.98	-7,044.35	-81.90%	0.18
1.1.3.4	Cortes de Instituciones	76,187.91	47,839.43	28,348.48	59.26%	1.59
1.1.3.5	Cuentas por Cobrar Otras	162,471.07	26,669.83	135,801.24	509.19%	6.09
1.1.3.6	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-636.44	-1,258.33	621.89	-49.42%	0.51
1.1.4	PREPAGADOS					
1.1.4.1	Arriendos Prepagados	1,500.00	2,600.00	-1,100.00	-42.31%	0.58
1.1.5	INVENTARIOS					
1.1.5.1	Inventario de Mercadería 12%	637,693.28	573,748.15	63,945.13	11.15%	1.11
1.1.5.2	Inventario de Mercadería 0%	236,349.15	176,459.65	59,889.50	33.94%	1.34
1.1.6	RETENCIONES					
1.1.6.1	Anticipo de Retención en la Fuente	19,798.86	7,891.67	11,907.19	150.88%	2.51



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
1.1.7	IVA RETENIDO					
1.1.7.1	IVA Retenido 30%	1,712.07	623.95	1,088.12	174.39%	2.74
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,490,303.60	1,173,437.51	316,866.09	27.00%	1.27
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.2.1	BIENES					
1.2.1.1	Vehículos	50,361.60	8,000.00	42,361.60	529.52%	6.30
1.2.1.1.1	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-6,092.33	-2,560.00	-3,532.33	137.98%	2.38
1.2.1.2	Muebles y Enseres	23,114.31	17,750.87	5,363.44	30.22%	1.30
1.2.1.2.1	(-) Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-3,713.90	-1,774.60	-1,939.30	109.28%	2.09
1.2.1.3	Equipo de Computación	25,507.10	23,482.10	2,025.00	8.62%	1.09
1.2.1.3.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-12,433.98	-6,727.05	-5,706.93	84.84%	1.85
1.2.1.4	Equipos Electrónicos	34,106.97	15,883.36	18,223.61	114.73%	2.15
1.2.1.4.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipos Electrónicos	-4,186.13	-2,194.40	-1,991.73	90.76%	1.91
1.2.1.5	Equipo de Frios	42,054.24	42,054.24	0.00	0.00%	1.00
1.2.1.5.1	(-) Depreciación Acumulada de Equipo de Frios	-6,763.51	-2,842.32	-3,921.19	137.96%	2.38
1.2.1.6	Equipo de Exhibición (Góndolas Metálicas)	24,506.89	15,441.05	9,065.84	58.71%	1.59
1.2.1.6.1	(-) Depreciación Acum. de Equipo de Exhibición	-3,920.91	-2,131.66	-1,789.25	83.94%	1.84
1.2.1.7	Equipos de Panadería	24,824.32	24,824.32	0.00	0.00%	1.00
1.2.1.7.1	(-) Depreciación Acum. Equipos de Panadería	-2,999.18	-574.16	-2,425.02	422.36%	5.22
1.2.1.8	Equipo de Seguridad y Vigilancia	15,059.01	11,224.01	3,835.00	34.17%	1.34
1.2.1.8.1	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Segurid y Vigilancia	-2,500.74	-1,281.24	-1,219.50	95.18%	1.95
1.2.1.9	Galpones y Construcciones	29,921.00	29,921.00	0.00	0.00%	1.00
1.2.1.9.1	(-) Depreciación Acum. de Galpones y Construcciones	-5,692.10	-2,992.10	-2,700.00	90.24%	1.90
1.2.1.10	Sistema Informático de Contabilidad Visual	4,200.00	1,700.00	2,500.00	147.06%	2.47
1.2.1.10.1	(-) Amortización Acumulada del Sistema de Contabilidad	-724.98	-182.00	-542.98	298.34%	3.98
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224,627.68	167,021.42	57,606.26	34.49%	1.34
1.3	OTROS ACTIVOS					
1.3.1	Crédito Tributario	28,030.00	34,038.05	-6,008.05	-17.65%	0.82



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
	TOTAL OTROS ACTIVOS	28,030.00	34,038.05	-6,008.05	-17.65%	0.82
	TOTAL ACTIVOS	1,742,961.28	1,374,496.98	368,464.30	26.81%	1.27
2	PASIVOS					
2.1	PASIVOS CORRIENTES					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR					
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores	1,460,660.63	1,265,835.41	194,825.22	15.39%	1.15
2.1.1.2	Cuentas por Pagar Otras	63,500.04	187.07	63,312.97	33,844.53%	339.45
2.1.1.3	IESS por Pagar	3,617.62	2,050.37	1,567.25	76.44%	1.76
2.1.1.4	Retención en la Fuente por Pagar 1%	7,713.03	5,462.32	2,250.71	41.20%	1.41
2.1.1.5	IVA por Pagar	3,090.52	169.56	2,920.96	1,722.67 %	18.23
2.1.1.6	Cuentas por Pagar Cheques Posfechados	110,601.27	60,721.09	49,880.18	82.15%	1.82
2.1.1.7	(-) 15% Participación Empleados y Trabajadores	12,809.44	578.91	12,230.53	2,112.68%	22.13
2.1.1.8	Impuesto a la Renta por Pagar	17,420.83	820.13	16,600.70	2,024.15%	21.24
2.1.1.9	Anticipo de Clientes	2,815.77	34,505.00	-31,689.23	-91.84%	0.08
	TOTAL PASIVOS	1,682,229.15	1,370,329.86	311,899.29	20.76%	1.23
3	PATRIMONIO					
3.1	CAPITAL					
3.1.1	Capital Suscrito	400.00	400.00	0.00	0.00%	1.00
3.2	RESULTADOS DEL EJERCICIO					
3.2.1	Utilidad Líquida o Pérdida en el Ejercicio	49,649.37	2,214.33	47,435.04	2,142.18%	22.42
3.2.2	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	5,166.16	1,306.75	3,859.41	295.34%	3.95
3.3	RESERVAS					
3.3.1	10% Reserva Legal	5,516.60	246.04	5,270.56	2,142.16%	22.42
	TOTAL PARIMONIO	60,732.13	4,167.12	56,565.01	1,357.41 %	14.57
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,742,961.28	1,374,496.98	368,464.30	26.81%	1.27



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

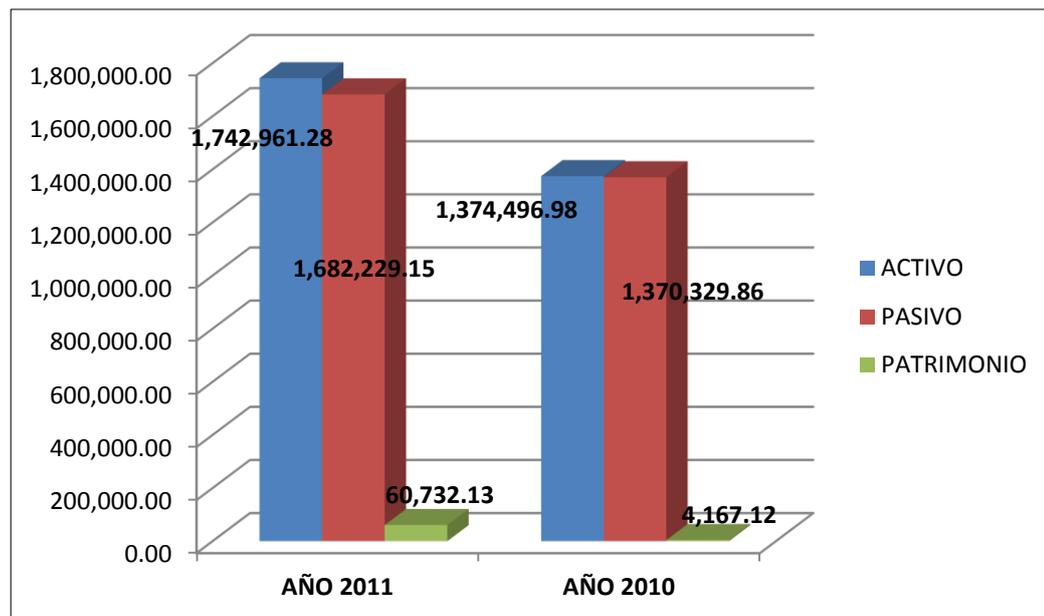
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011

Cuadro No. 35

Descripción	2011	2010	Variación	%	Razón
Activo	1,742,961.28	1,374,496.98	368,464.30	26.81%	1.27
Pasivo	1,682,229.15	1,370,329.86	311,899.29	20.76%	1.23
Patrimonio	60,732.13	4,167.12	56,565.01	1,357.41%	14.57

Gráfico No. 35



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En base a los resultados obtenidos del análisis horizontal efectuado a los Estados Financieros de la Comercializadora se deduce que para el año

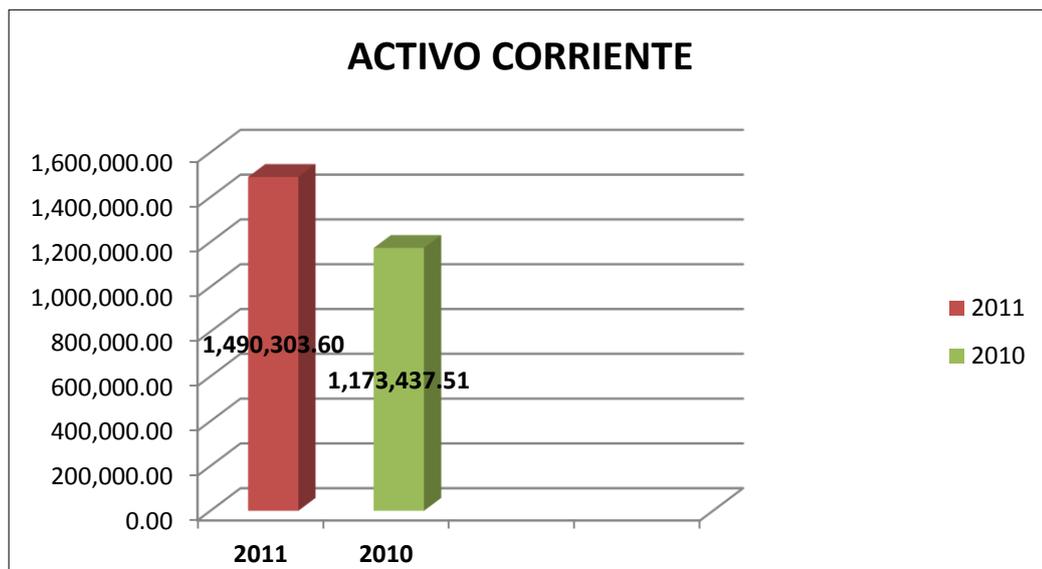
2011 ha existido un crecimiento notable en cuanto a los activos, pasivos y patrimonio presentando valores de \$368,464.30 dólares; \$311,899.29 dólares y \$56,565.01 dólares respectivamente, puesto que la empresa ha requerido adquirir nuevos productos y artículos en general así como también, mejorar y adecuar sus instalaciones para poder desarrollar sus actividades con normalidad es por ello, que presenta una mayor inversión en cuanto a sus activos, las obligaciones con terceros y el rendimiento del patrimonio.

ACTIVO CORRIENTE

Cuadro No. 36

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
1,490,303.60	1,173,437.51	316,866.09	27.00%	1.27

Gráfico No.36



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En el Análisis Horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván en los años 2010-2011 se obtuvo los siguientes resultados: para el año 2010 se obtuvo un valor de \$1'490,303.60 dólares de Activo Corriente, mientras que en el año 2011 se presenta un valor de \$1'173,437.51 dólares evidenciando un notable incremento de \$316,866.09 dólares que equivale al 27% con una razón de 1.27 veces demostrando con ello que la comercializadora para el año 2011 presenta una mejor posición financiera, incremento resultante del buen comportamiento de las siguientes cuentas: el efectivo en la empresa presento un aumento significativo de \$11,631.03 dólares con un porcentaje equivalente a 2,421.21%, demostrando que ante la competencia la empresa ha logrado mantenerse es por ello, que su dinero ha crecido por la buena aceptación de sus clientes; de igual forma sucede con la cuenta Bancos que presenta un aumento de \$69,432.05 dólares con un valor expresado en porcentaje de 11,874.72%, indicando que la empresa puede hacer uso del disponible depositado en las cuentas bancarias para cancelar sus obligaciones o a su vez invertir dicho saldo para obtener una rentabilidad por ende incrementar los ingresos.

Respecto a las Cuentas por Cobrar existe una disminución notable de un año respecto al otro cuyo valor está representado en \$63,676.27 dólares equivalente al 50.60%; otra de las disminuciones muy notorias se evidencia en las Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados con un valor

de \$7,044.35 dólares y un porcentaje de participación del 81.90%, evidenciando que la empresa ha optado por recuperar los créditos más rápidamente aplicando estrategias con la finalidad de no ofuscar al cliente por ende evitar una pérdida; por otro lado se presenta un aumento en las Cuentas por Cobrar Corte de Instituciones, Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito y Cuentas por Cobrar Otras cuyos porcentajes están representados por el 59.26%, 82.94% y el 509.19% respectivamente, indicando que para la empresa no todas las políticas de recuperación de créditos son adecuadas, ante esta perspectiva se establece la Provisión de Cuentas Incobrables, la misma que presenta una disminución en un valor de \$621.89 dólares con un porcentaje equivalente al -49.42% para salvaguarda de los recursos de dudosa recuperación.

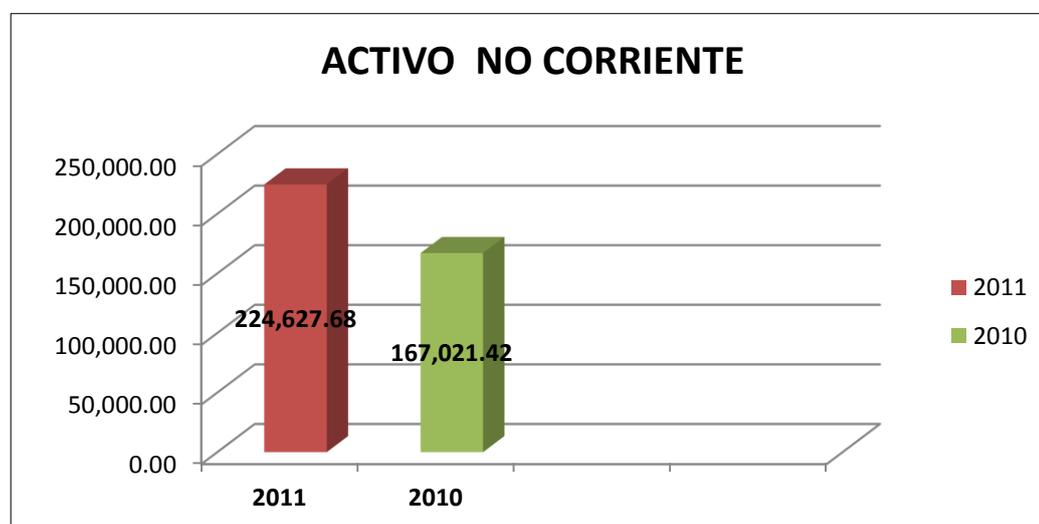
El inventario existente en la comercializadora presenta un aumento de \$123,834.63 dólares con un valor expresado en porcentaje del 45.09% situación que refleja un buen movimiento de la mercadería ante ello es primordial revisar constantemente el registro detallado de los inventarios así como también manejar adecuadamente los convenios con los proveedores con la finalidad de evitar pérdidas por caducidad de productos; adicionalmente la cuenta Anticipo de Retención en la Fuente presenta un aumento del 150.88% como producto de las ventas efectuadas y la cuenta IVA retenido refleja un incremento del 174.39% valor que guarda relación con las compras ejecutadas en los dos períodos.

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro No. 37

2011	2010	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
224,627.68	167,021.42	57,606.26	34.49%	1.34

Gráfico No. 37



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En la representación gráfica se puede apreciar el incremento del Activo no Corriente que ha existido del año 2010 al 2011, obteniendo como resultado una diferencia de \$57,606.26 dólares equivalente a un porcentaje del 34.49% con una razón de 1.34 veces, indicando que para el desarrollo de las operaciones la empresa ha renovado y adquirido

bienes con la finalidad de brindar una mejor atención, en este ámbito se presenta un aumento en cuentas como Muebles y Enseres ,Equipo de Computación, Sistema Informático de Contabilidad Visual FAC, y la cuenta Equipos Electrónicos además cabe señalar que algunos bienes como los Equipos de exhibición, panadería, seguridad y vigilancia no presentan porcentaje de participación puesto que su valor habitual sigue siendo el mismo, con ello se evidencia que la comercializadora hace uso adecuado de los bienes que posee los cuales a su vez le generan una rentabilidad que se ve reflejada en la utilidad.

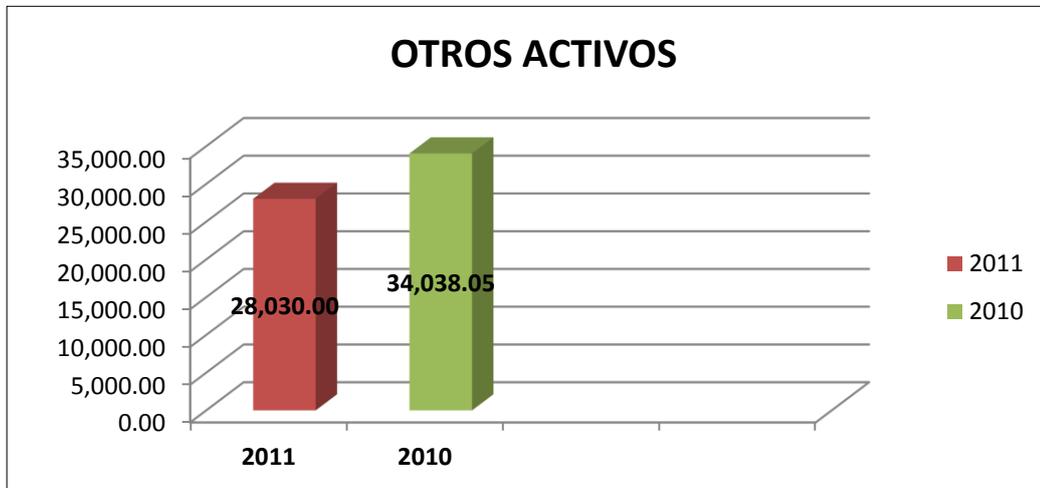
En lo que respecta a las Depreciaciones de los diferentes activos sus valores año a año han venido disminuyendo puesto que con el pasar del tiempo y la utilización de dichos bienes, cada uno de ellos sufre un desgaste, entre este rubro se señala la cuenta que mayor disminución ha presentado como lo es la Depreciación Acumulada del Equipo de Exhibición y Góndolas con el 83.94%.

OTROS ACTIVOS

Cuadro No. 38

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
28,030.00	34,038.05	-6,008.05	-17.65%	82.35

Gráfico No. 38



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

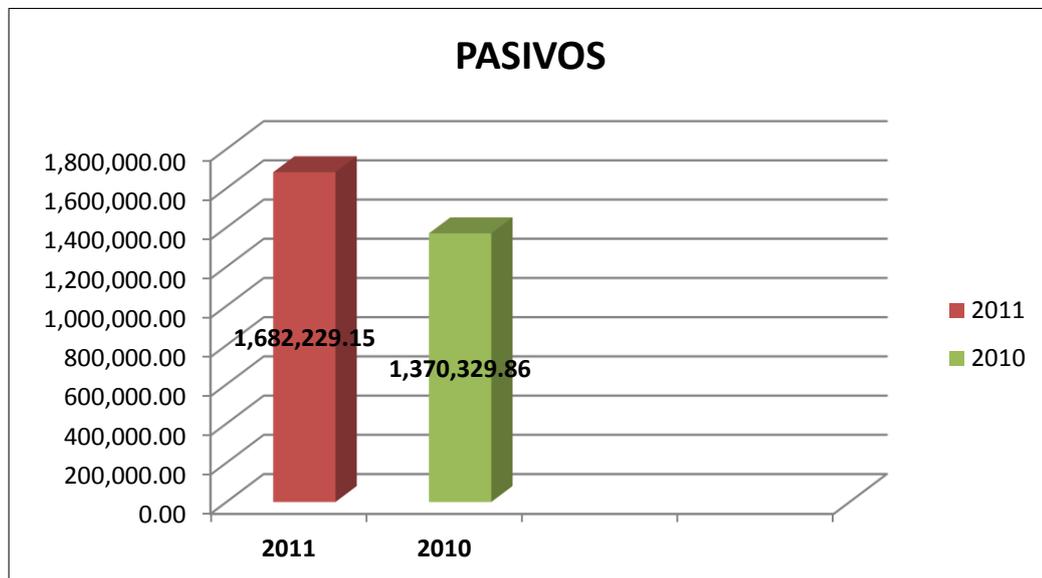
En lo relacionado a la cuenta Crédito Tributario que integra el rubro de Otros Activos para el año 2011 presenta un porcentaje de -17.65% demostrando que la comercializadora en ese año ha obtenido un saldo favorable poco significativo debido a que el IVA en Ventas ha sido mayor al IVA en Compras es por ello que la empresa debe cancelar un valor de \$3,617.62 dólares como IVA por pagar.

PASIVOS

Cuadro No. 39

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
1,682,229.15	1,370,329.86	311,899.29	22.76%	1.23

Gráfico No. 39



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

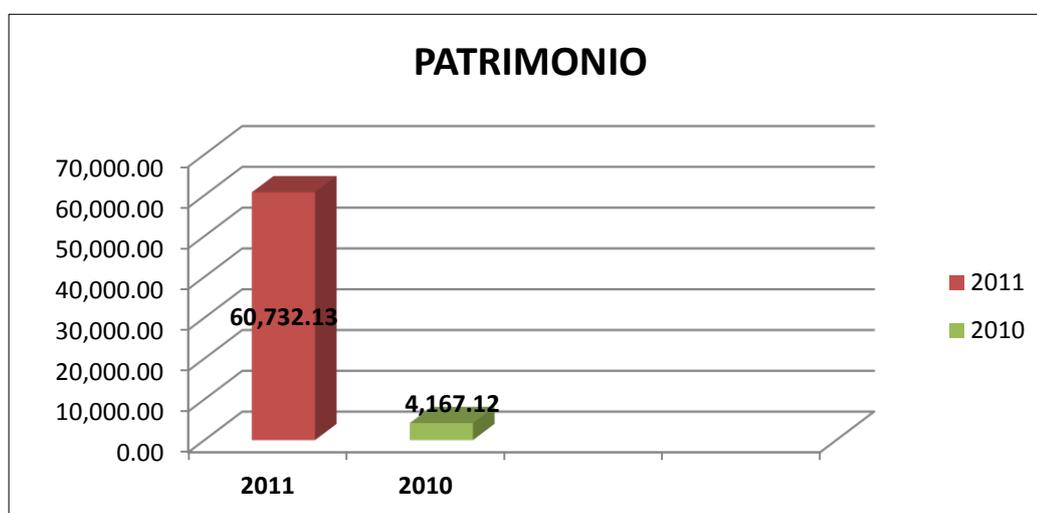
Respecto al Pasivo especialmente el Pasivo Corriente se puede evidenciar que para el año 2011 presenta un valor de \$1'682,229.15 dólares siendo mayor al año 2010, obteniendo así una diferencia de \$311,899.29 dólares equivalente a un porcentaje del 22.76% cuya razón es de 1.21 veces, resultados que indican un alto nivel obligaciones contraídas por la comercializadora especialmente con los Proveedores, evidenciando que, la empresa puede presentar problemas para solventar las deudas de pago inmediato puesto que los recursos disponibles es decir, los activos corrientes son poco significativos para cubrir los pasivos, por ende pone en riesgo la liquidez de la compañía.

PATRIMONIO

Cuadro No. 40

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
60,732.13	4,167.12	56,565.01	1,357.41%	14.57

Gráfico No. 40



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

El comportamiento del Patrimonio en los años analizados evidencia un crecimiento del 1,357.41% pese a que dispone del mismo capital suscrito de \$400.00 dólares es por ello, que no ha existido participación alguna; las únicas cuenta que si reflejan una participación considerable son las Utilidades puesto que han crecido notablemente de un año a otro como lo indican sus porcentajes del 2,142.18% para la Utilidad del presente

Ejercicio y un porcentaje del 295.34% para la Utilidad de Años Anteriores respectivamente, otra de las cuentas que presenta un porcentaje significativo lo constituye la Reserva Legal con el 2,142.16%, demostrando que los gastos no han influenciado en el resultado obtenido ya que los ingresos son superiores y en dicho período se han manejado buenos volúmenes de ventas, mencionados saldos son capitalizados por la empresa para solventar épocas difíciles.

.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
4	INGRESOS					
4.1	INGRESOS OPERACIONALES					
	VENTAS NETAS	7,028,372.53	4,966,284.35	2,062,088.18	41.52%	1.42
	(-) Costo de Ventas	6,360,683.85	4,636,689.78	1,723,994.07	37.18%	1.37
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	667,688.68	329,594.57	338,094.11	102.58%	2.03
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	667,688.68	329,594.57	338,094.11	102.58%	2.03
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES					
4.2.1	Intereses Ganados	500.35	1,706.75	-1,206.40	-70.68%	0.29
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	500.35	1,706.75	-1,206.40	-70.68%	0.29
	OTROS INGRESOS					
	Sobrantes de Caja	465.4		465.40	0.00%	0.00
	TOTAL OTROS INGRESOS	465.4		465.40	0.00%	0.00
	TOTAL INGRESOS	668,654.43	331,301.32	337,353.11	101.83%	2.02
6	GASTOS					
6.1	GASTOS OPERACIONALES					
6.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN					
6.1.1.1	Gasto Sueldos	193,620.97	84,230.91	109,390.06	129.87%	2.30
6.1.1.2	Décimotercer Sueldo	11,647.50	6,280.89	5,366.61	85.44%	1.85
6.1.1.3	Décimocuarto Sueldo	8,126.07	4,464.00	3,662.07	82.04%	1.82
6.1.1.4	Fondos de Reserva	759.97		759.97	0.00%	0.00
6.1.1.5	Vacaciones	617.63		617.63	0.00%	0.00
6.1.1.6	Bonificaciones a Trabajadores	863.33	6,903.78	-6,040.45	-87.49%	0.13
6.1.1.7	Aporte al IESS	16,467.39	10,272.87	6,194.52	60.30%	1.60
6.1.1.8	Contribuciones Impuestos y Otros IECE/SECAP	2,382.37		2,382.37	0.00%	0.00
6.1.1.9	Capacitación al Personal	1,150.00		1,150.00	0.00%	0.00
6.1.1.10	Servicios Profesionales	657.53	304.72	352.81	115.78%	2.16
6.1.1.11	Servicios Prestados	352.00		352.00	0.00%	0.00



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
6.1.1.12	Agasajo al Personal	90.16	546.00	-455.84	-83.49%	0.17
6.1.1.13	Gasto Educación	1,233.00		1,233.00	0.00%	0.00
6.1.1.14	Mantenimiento al Programa	450.00	256.79	193.21	75.24%	1.75
6.1.1.15	Gasto Formularios SRI	6.00	24.74	-18.74	-75.75%	0.24
6.1.1.16	Donaciones	418.29	80.00	338.29	422.86%	5.23
6.1.1.17	Multas Tributarias	797.00	775.60	21.40	2.76%	1.03
6.1.1.18	Depreciación Muebles y Enseres	1,939.29	1,388.35	550.94	39.68%	1.40
6.1.1.19	Depreciación Equipo de Computación	5,706.93	4,049.32	1,657.61	40.94%	1.41
6.1.1.20	Amortización del Sistema de Contabilidad	542.98	132.00	410.98	311.35%	4.11
6.1.1.21	Gasto Útiles y Suministros de Oficina	6,310.00	2,615.52	3,694.48	141.25%	2.41
6.1.2.22	Fotocopias		6.40	-6.40	-100.00%	0.00
6.1.2.23	Gastos Varios	12,314.12	6,201.06	6,113.06	98.58%	1.99
6.1.2.24	Cuentas Incobrables	636.44	1,258.33	-621.89	-49.42%	0.51
6.1.2	GASTOS DE VENTAS					
6.1.2.1	Viáticos	907.25	94.00	813.25	865.16%	9.65
6.1.2.2	Gasto Salud del Personal	1,941.07	1,051.49	889.58	84.60%	1.85
6.1.2.3	Luz Eléctrica	21,589.39	24,271.22	-2,681.83	-11.05%	0.89
6.1.2.4	Agua Potable	491.81	1,209.88	-718.07	-59.35%	0.41
6.1.2.5	Teléfono	2,765.06	2,664.43	100.63	3.78%	1.04
6.1.2.6	Publicidad y Propaganda	12,514.96	5,979.45	6,535.51	109.30%	2.09
6.1.2.7	Mantenimiento y Reparaciones	6,798.18	1,115.47	5,682.71	509.45%	6.09
6.1.2.8	Depreciación Equipos de Panadería	2,425.02	574.16	1,850.86	322.36%	4.22
6.1.2.9	Depreciación Equipos Fríos	3,921.19	1,762.69	2,158.50	122.45%	2.22
6.1.2.10	Depreciación de Vehículos	3,532.33	1,360.00	2,172.33	159.73%	2.60
6.1.2.11	Depreciación Equipos Electrónicos	1,991.73	1,444.40	547.33	37.89%	1.38
6.1.2.12	Depreciación de Galpones y Construcciones	2,700.00	2,992.10	-292.10	-9.76%	0.90
6.1.2.13	Depreciación Equipos de Exhibición	1,789.25	1,212.91	576.34	47.52%	1.48



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
6.1.2.14	Depreciación Equipos de Segu. y Vigilancia	1,219.51	774.16	445.35	57.53%	1.58
6.1.2.15	Transporte de Mercadería	9,594.40	14,754.16	-5,159.76	-34.97%	0.65
6.1.2.16	Faltantes de Caja	46.72		46.72	0.00%	0.00
6.1.2.17	Gasto Descuentos a Instituciones	4,185.66	3,624.08	561.58	15.50%	1.15
6.1.2.18	Gasto Autoconsumo	10,918.33		10,918.33	0.00%	0.00
6.1.2.19	Gasto Empaque y Embalaje Fundas	51,290.85	33,351.68	17,939.17	53.79%	1.54
6.1.2.20	Gasto Arriendo	84,986.83	19,014.60	65,972.23	346.96%	4.47
6.1.2.21	Uniformes	1,509.00	2,819.37	-1,310.37	-46.48%	0.54
6.1.2.22	Permiso de Funcionamiento e Impuest. Municip.	2,252.09	818.25	1,433.84	175.23%	2.75
6.1.2.23	Aseo y Limpieza	408.24	485.71	-77.47	-15.95%	0.84
6.1.2.24	Faenamiento de Ganado	14,658.94	10,238.57	4,420.37	43.17%	1.43
6.1.2.25	Gastos Construcción y Mantenimiento al Local	29,254.95	28,682.22	572.73	2.00%	1.02
6.1.2.26	Gastos Judiciales	1,700.00	99.70	1,600.30	1,605.12%	17.05
6.1.2.27	Combustibles	2,492.91	2,295.46	197.45	8.60%	1.09
6.1.2.28	Lubricantes y Repuestos	736.89	1,201.05	-464.16	-38.65%	0.61
6.1.2.29	Instalaciones Eléctricas	122.33	605.78	-483.45	-79.81%	0.20
6.1.2.30	Gasto SIMERT		3.00	-3.00	-100.00%	0.00
6.1.2.31	Patente Municipal e Impuestos		236.98	-236.98	-100.00%	0.00
6.1.2.32	TV Cable e Internet	1,615.97	1,558.93	57.04	3.66%	1.04
6.1.2.33	Seguridad y Vigilancia	515.95	8,512.36	-7,996.41	-93.94%	0.06
6.1.3	OTROS GASTOS					
6.1.3.1	IVA que se Carga al Gasto		774.59	-774.59	-100.00%	0.00
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	547,965.78	305,374.13	242,591.65	79.44%	1.79
6.2	GASTOS NO OPERACIONALES					
6.2.1	GASTOS FINANCIEROS					
6.2.1.1	Gastos Intereses	5,908.02	1,705.24	4,202.78	246.46%	3.46
6.2.1.2	Gasto por Devolución de Cheques	26.32	42.04	-15.72	-37.39%	0.63



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
		2011	2010			
6.2.1.3	Gasto Comisiones Bancarias	28,326.97	19,403.75	8,923.22	45.99%	1.46
6.2.1.4	Gasto Emisión de Chequera y Estado de Cuenta	1,031.10	916.75	114.35	12.47%	1.12
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	35,292.41	22,067.78	13,224.63	59.93%	1.60
	TOTAL GASTOS	583,258.19	327,441.91	255,816.28	78.13%	1.78
	UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO	85,396.24	3,859.41	81,536.83	2,112.68%	22.13
	(-) 15% Participación Empleados y Trabajadores	12,809.44	578.91	12,230.53	2,112.68%	22.13
	(-) 24%/25% del Impuesto a la Renta	17,420.83	820.13	16,600.70	2,024.15%	21.24
	(-) 10% Reserva Legal	5,516.60	246.04	5,270.56	2,142.16%	22.42
	UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO	49,649.37	2,214.33	47,435.04	2,142.18%	22.42



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

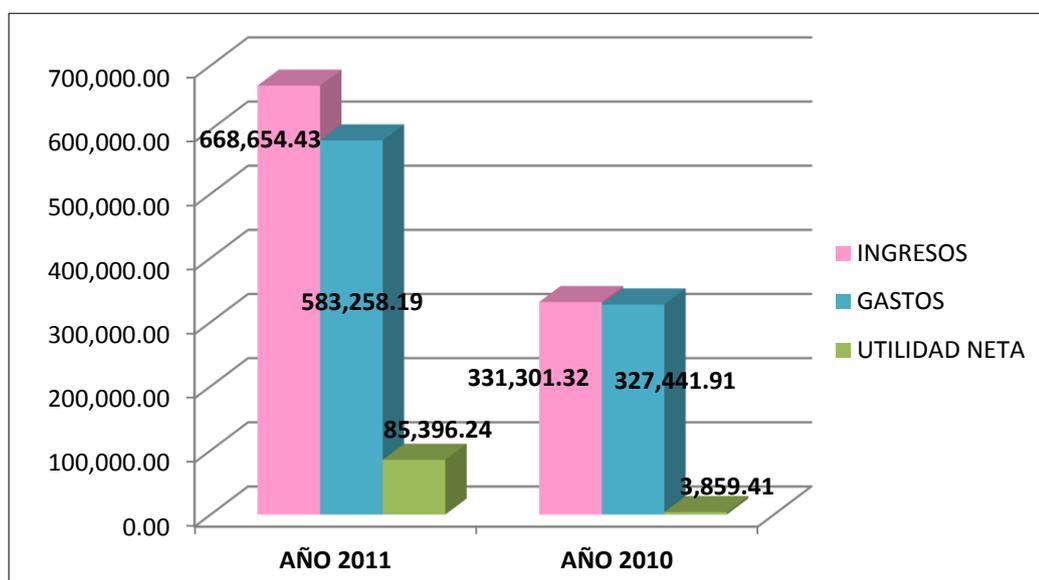
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011

Cuadro No. 40

Descripción	2011	2010	Variación	%	Razón
Ingresos	668,654.43	331,301.32	337,353.11	101.83%	2.02
Gastos	583,258.19	327,441.91	255,816.28	78.13%	1.78
Utilidad Neta	85,396.24	3,859.41	81,536.83	2,112.68%	22.13

Gráfico No. 40



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Los ingresos de la comercializadora tanto para el año 2011 como para el año 2010 resultan ser superiores a los gastos, los mismos que están representados por un valor de \$668,654.43 y \$331,301.32 dólares; es por ello que para los dos períodos analizados se obtiene una utilidad favorable, puesto que la empresa ha dado acceso a nuevos ingresos por

ejemplo el servicio de Rapipagos además dispone de un parqueadero al que hacen uso clientes como usuarios en general y por todo lo que ofrece es considerado como un supermercado completo a ello se debe su constante crecimiento.

INGRESOS OPERACIONALES

Cuadro No. 41

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
667,688.68	329,594.57	338,094.11	102.58%	2.03

Gráfico No. 41



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En el Análisis Horizontal efectuado al Estado de Resultados de los años 2010-2011 se deduce que los Ingresos Operacionales en el año 2011

presenta un valor de \$667,688.68 dólares con un incremento de \$338,094.11 dólares cuyo porcentaje de participación es de 102.58% esto se debe a un incremento significativo y muy notorio en las Ventas como lo indica el 41.52%, indicando que sus productos tienen una buena aceptación en el medio local.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Cuadro No. 42

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
500.35	1,706.75	-1,206.40	70.68%	0.29

Gráfico No. 42



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

En el Análisis efectuado a los Estados Financieros de la Comercializadora en los años 2010-2011 se deduce que los Ingresos no Operacionales

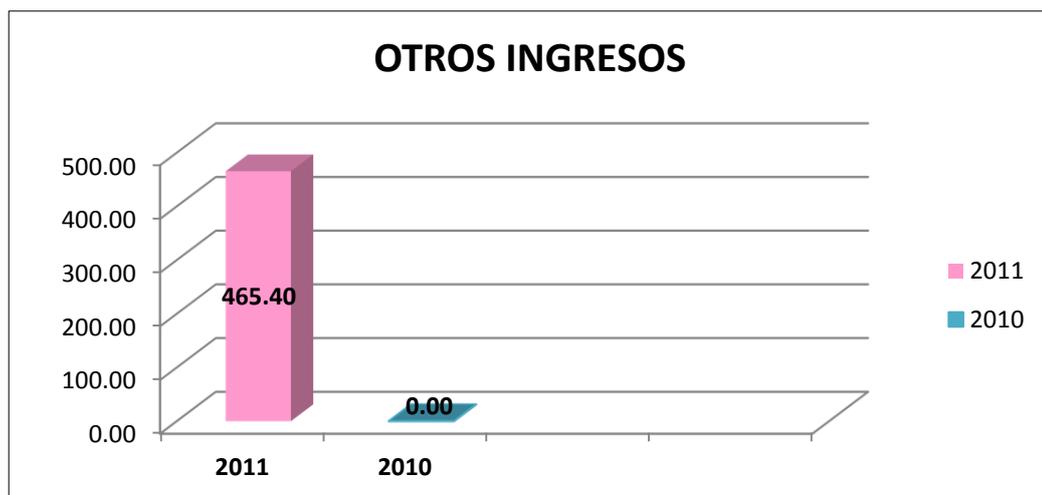
están representados por un valor de \$500.35 dólares en cambio para el año 2010 se presenta un valor de \$1,706.75 dólares, obteniendo de esta manera una disminución significativa de \$ –1,206.40 dólares equivalente al 70.68%, dando a conocer que la cuenta de Intereses Ganados para el año 2011 se ha reducido es por ello que la comercializadora no debe mantener tanto dinero improductivo más bien realizar alguna inversión con la finalidad de obtener una mayor rentabilidad por ende sus ingresos mejoren.

OTROS INGRESOS

Cuadro No. 43

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
465.40	0.00	465.40	0.00%	0.00

Gráfico No. 43



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

El rubro Otros Activos integrado por la cuenta Sobrantes de Caja; para el año 2010 no presenta valor alguno, únicamente para el año base 2011 refleja un valor de \$465.40 dólares, es por ello que en el período analizado existe un aumento notable, no obstante su porcentaje de participación así como la razón es cero, puesto que no es un ingreso resultante de las operaciones o actividades a las que se dedica la empresa, siendo un aspecto injustificado que debe mejorarse.

GASTOS OPERACIONALES

Cuadro No. 44

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
547,965.78	305,374.13	242,591.65	79.44%	1.79

Gráfico No. 44



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

El análisis de los Gastos Operacionales refleja un incremento \$242,591.65 dólares, el mismo que está representado por el 79.44% con una razón de 1.79 veces, debido a que ciertas cuentas han crecido notablemente como es el caso de los sueldos que presenta un porcentaje de participación del 129.87%; la cuenta servicios Profesionales con el 115.78%; la cuenta Donaciones con el 422.86%; la cuenta Amortización Sistema de Contabilidad Visual FAC con el 311.35%; la cuenta Gasto Útiles y Suministros de Oficina con el 141.25%; la cuenta Viáticos con el 865.16%; la cuenta Publicidad y Propaganda con el 109.30%; la cuenta Mantenimiento y Reparaciones con el 509.45%; la cuenta Depreciación Equipos de Panadería con el 322.36%; la cuenta Depreciación de Equipos Fríos con el 122.45%; la cuenta Depreciación de Vehículos con el 159.73%; la cuenta Gasto Arriendo cuyo porcentaje de participación es de 346.96%; la cuenta Permiso de Funcionamiento e Impuestos Municipales con el 175.23% y la cuenta que mayor porcentaje de participación presenta es Gastos Judiciales con el 1605.12%. Por otro lado las disminuciones se han presentado en pocas cuentas como es el caso de las Bonificaciones a Trabajadores que indica un porcentaje del -87.49%; Gasto Educación con el -83.49%; Gasto Formularios SRI con el -75.75%; la cuenta Fotocopias con el -100%; la cuenta Gasto Cuentas Incobrables con el -49.42%; la cuenta Luz Eléctrica con el -11.05%; la cuenta Agua Potable con el -59.35%; la cuenta Depreciación de Galpones

y Construcciones con el -9.76%; la cuenta Transporte de Mercadería con el -34.97%; la cuenta Uniformes con el -46.48%; la cuenta Aseo y Limpieza con el -15.95%; la cuenta Gasto Lubricantes y Repuestos con el -38.65%; la cuenta Instalaciones Eléctricas con el -79.81%; para las cuentas Gasto SIMERT, Patente Municipal e Impuestos y el IVA que se carga al Gasto presentan una disminución equitativa del -100%; la cuenta Seguridad y Vigilancia con el -93.94% dejando como constancia una reducción notable de gastos, es por ello que la utilidad del presente ejercicio ha incrementado notablemente pero aun así, es necesario clasificar adecuadamente los desembolsos de dinero para no incurrir en gastos que sean inapropiados para la empresa.

GASTOS NO OPERACIONALES

Cuadro No. 45

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
35,292.41	22,067.78	13,224.63	59.39%	1.60

Gráfico No. 46



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

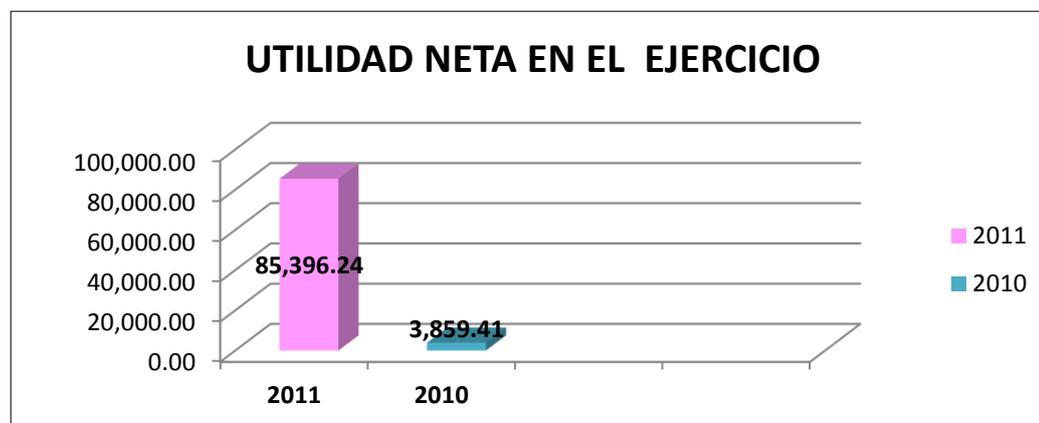
Referente a los Gastos no Operacionales se obtiene un resultado favorable que se ve relegado en el incremento de \$13,224.63 dólares con un porcentaje equivalente al 59.93% y con una razón de 1.60 veces; dentro de este grupo la cuenta que mayor porcentaje de participación presenta es Gasto Intereses con el 246.46% así también se presenta una disminución notable en la cuenta Gasto por Devolución de Cheques con el -37.39%, por tanto, la empresa debe adoptar políticas y medidas de control para la gestión de los gastos no operacionales con la finalidad de salvaguardar los recursos e invertirlos en mejora de la calidad del producto para con ello garantizar el progreso y adelanto del sector comercial .

UTILIDAD NETA EN EL EJERCICIO

Cuadro No. 47

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
85,396.24	3,859.41	81,536.83	2,112.68%	22.13

Gráfico No. 47



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

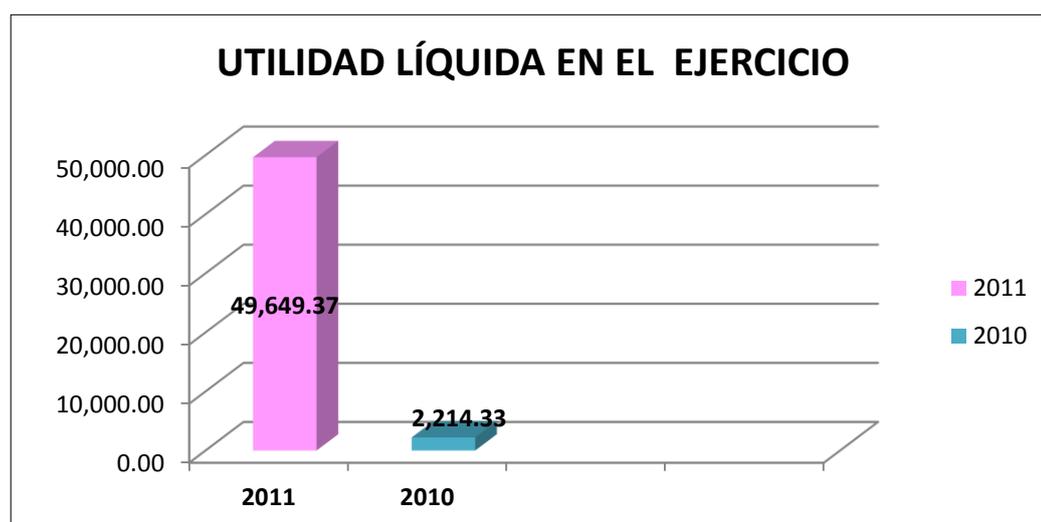
Respecto a la Utilidad del Ejercicio se obtiene un resultado favorable que se ve reflejado en el incremento de \$81,536.83 dólares con un porcentaje equivalente al 2,112.68% y con una razón de 22.13 veces; de tal forma evidenciando que pese a la gran competencia que rodea al sector comercial, la empresa comercializadora sigue manteniendo un nivel de aceptación mayoritario, por ende tiene la posibilidad de expandirse a otros mercados.

UTILIDAD LÍQUIDA EN EL EJERCICIO

Cuadro No. 48

2011	2010	Diferencia	Porcentaje	Razón
49,649.37	2,214.33	47,435.04	2,142.18%	22.42

Gráfico No. 48



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

Interpretación

Respecto a la Utilidad Líquida del Ejercicio se obtiene un resultado favorable que se ve reflejado en el incremento de \$47,435.04 dólares con un porcentaje equivalente al 2,142.18% y con una razón de 22.42 veces; de tal forma evidenciando un buen nivel de satisfacción por parte de la ciudadanía en relación a la adquisición de los productos, adicionalmente la empresa puede considerar la posibilidad de realizar la comercialización de la mercadería, mediante redes de distribución es decir, recorriendo los barrios, con la finalidad de darse a conocer en sectores donde existe una falta de agentes vendedores para negocios pequeños, por ende acaparar nuevos mercados e incrementar los ingresos.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

AÑO 2010

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1,173,437.51}{1,370,329.85}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 0.86$$

AÑO 2011

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

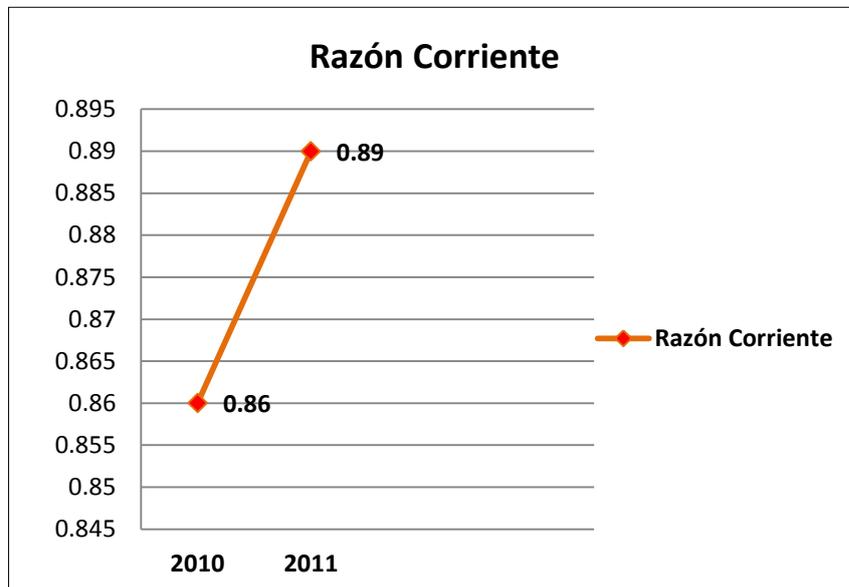
$$\text{Razón Corriente} = \frac{1,490,303.60}{1,682,229.15}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 0.89$$

CUADRO No. 49

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Razón Corriente	\$0.86	\$0.89

Gráfico No. 49



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado el indicador razón corriente se ha determinado que la Comercializadora Ramírez Galván dispone de una razón corriente de \$0.86 dólares en el año 2010 mientras que para el año 2011 presenta un valor de \$0.89; es decir que por cada dólar de deuda con terceros la empresa dispone para su cancelación de 0.86 y 0.89 respectivamente; por lo tanto la liquidez de la empresa no es tan favorable debido a que los activos corrientes son inferiores a los pasivos corrientes es por esta razón que si la comercializadora no busca la manera de incrementar su efectivo tendrá que incurrir a cancelar sus obligaciones a corto plazo con el patrimonio de la empresa y de esta manera podría llegar a perder su liquidez.

PRUEBA ÁCIDA

AÑO 2010

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{1,173,437.51 - 750,207.80}{1,370,329.85}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{423,229.71}{1,370,329.85}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \$0.31$$

AÑO 2011

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{1,490,303.60 - 874,042.43}{1,682,229.15}$$

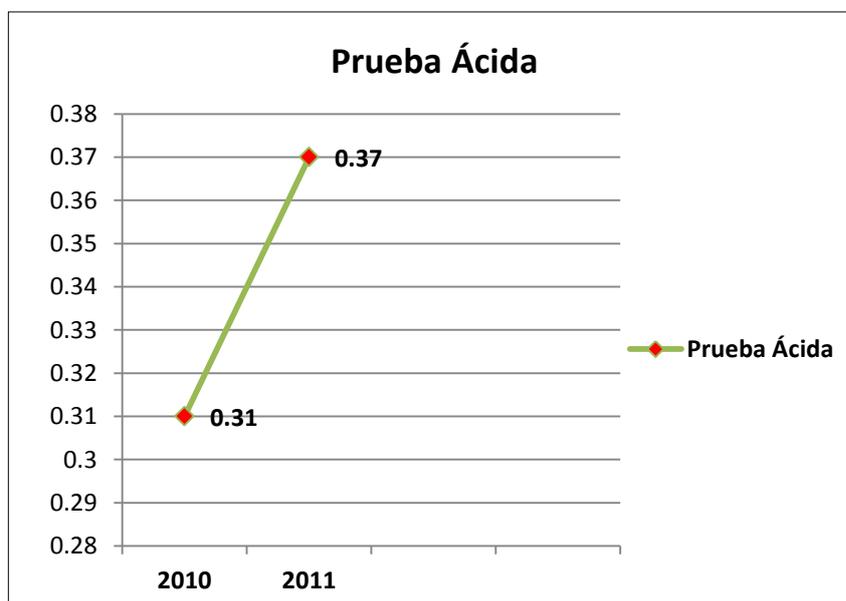
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{616,261.17}{1,682,229.15}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \$ 0.37$$

CUADRO No. 50

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Prueba Ácida	\$0.31	\$0.37

GRÁFICO No. 50



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Según los resultados obtenidos en el indicador de prueba ácida se manifiesta que si la comercializadora tuviera la necesidad de atender sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2010 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir ya que posee \$0.31; en cambio en el año 2011 este indicador presenta un valor de \$0.37 que en comparación al año anterior ha logrado incrementar un saldo poco significativo pero no lo suficiente para atender el total de sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios; ubicando

a la empresa por debajo del estándar establecido que va de 1.5 a 2.5; con ello se demuestra que la comercializadora depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO 2010

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 1,173,437.51 - 1,370,329.85$$

$$\text{Capital de Trabajo} = -196,892.35$$

AÑO 2011

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 1,490,303.60 - 1,682,229.15$$

$$\text{Capital de Trabajo} = -191,925.55$$

CUADRO No. 51

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Capital de Trabajo	-196,892.35	-191,925.55

GRÁFICO No. 51



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Comercializadora Ramírez Galván presenta un Capital de Trabajo negativo en los dos períodos analizados de \$-196,892.35 dólares en el año 2010 y \$-191,925.55 dólares para el año 2011 demostrando con ello que la comercializadora no cuenta con el capital de trabajo establecido para llevar a cabo sus operaciones diarias debido a que los activos corrientes de la empresa no son suficientes para cubrir los pasivos corrientes; si los directivos de la empresa no plantean estrategias adecuadas para recuperar la cartera de crédito vencida no poseerá los recursos económicos necesarios para solventar sus operaciones económicas y financieras, luego de cancelar sus obligaciones a corto plazo, por lo que deberá reducir notablemente los gastos para poder

obtener una buena utilidad para los socios, permitiéndole asegurar a futuro un margen de seguridad razonable.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

AÑO 2010

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

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{4,636,689.78}{626,369.62}$$

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = 7.40 \text{ veces}$$

AÑO 2011

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

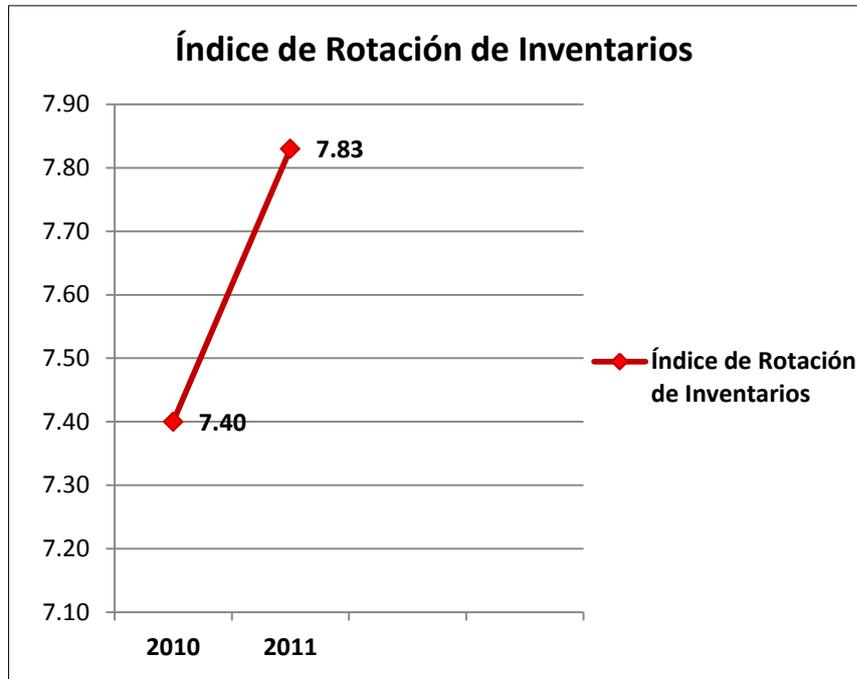
$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{6,360,683.85}{812,125.12}$$

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = 7.83 \text{ veces}$$

CUADRO No. 52

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Índice de Rotación de Inventarios	7.40 veces	7.83 veces

GRÁFICO No. 52



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La comercializadora presenta una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud del negocio y a la demanda de clientes para el año 2010 se obtiene una rotación en sus inventarios de 7.40 veces mientras que, para el año 2011 se presenta un aumento que asciende a 7.83 veces; demostrando con ello que la empresa ha renovado sus inventarios de manera satisfactoria esto quiere decir que las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos.

PERMANENCIA DE INVENTARIOS

AÑO 2010

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

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365}{7.40}$$

$$\text{Permanencia de Inventarios} = 49.32 \text{ días}$$

AÑO 2011

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

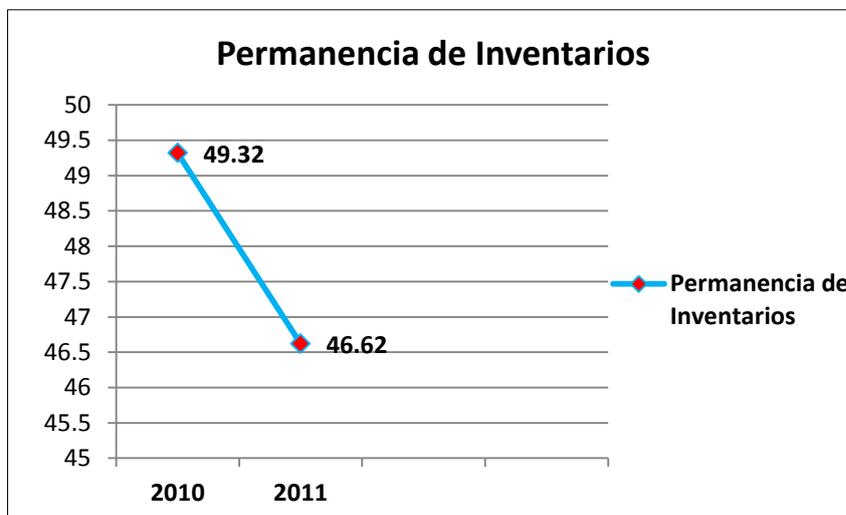
$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365}{7.83}$$

$$\text{Permanencia de Inventarios} = 46.62 \text{ días}$$

CUADRO No. 53

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Permanencia de Inventarios	49.32 días	46.62 días

GRÁFICO No. 53



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con este indicador se deduce que la mercadería no permanece mucho tiempo en bodega, como lo demuestran los valores obtenidos en los años 2010 y 2011 los mismos que están representados en 49.32 días y 46.62 días respectivamente, constituyéndose en un aspecto beneficioso para la comercializadora, permitiéndole seguir ofreciendo a la sociedad lojana un amplio y surtido stock de productos a precios cómodos y asequibles y, con ello evitar desperdicios de productos por caducidad.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

AÑO 2010

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{1,033,454.25}{124,673.75}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = 8.29 \text{ veces}$$

AÑO 2011

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

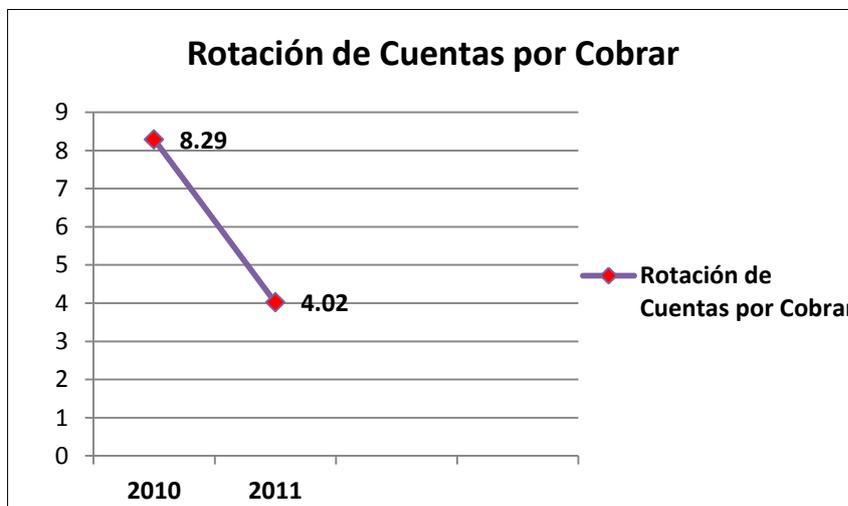
$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{1,065,758.08}{264,981.69}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = 4.02 \text{ veces}$$

CUADRO No. 54

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Rotación de Cuentas Cobrar	8.29 veces	4.02 veces

GRÁFICO No. 54



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En este indicador se relacionan las ventas a crédito con el promedio de cuentas por cobrar, es así que para el año 2010, la comercializadora obtiene una rotación de la cartera de 8.29 veces a diferencia del año 2011 presenta una disminución significativa de 4.02 veces, demostrando que la compañía dispone de una mala administración para la concesión de los créditos por lo tanto, deja de ser un aspecto beneficioso para la empresa puesto que no puede hacer uso del dinero en forma eficiente.

PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR

AÑO 2010

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{8.29}$$

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = 44.02 \text{ días}$$

AÑO 2011

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

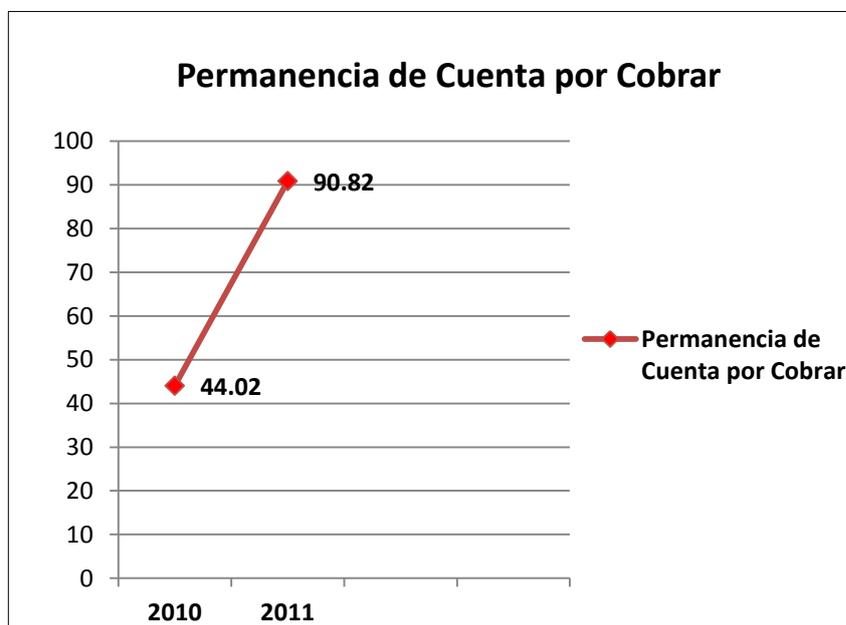
$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{4.02}$$

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = 90.80 \text{ días}$$

CUADRO No. 55

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Permanencia de Cuentas por Cobrar	44.02 días	90.82 días

GRÁFICO No. 55



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el índice de permanencia de cuentas por cobrar se llega a determinar que para el año 2010 los clientes cancelan sus deudas aproximadamente a los 44.02 días mientras que para el año 2011 el período de cobro a los clientes aumenta, realizándolo cada 90.80 días; como es evidente el nivel de pago por parte de los clientes es poco satisfactorio, indicando que la compañía no dispone de políticas para acelerar los cobros, más bien estos créditos al no ser recuperados se han convertido en un gasto, ocasionando una pérdida para la empresa.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

AÑO 2010

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

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{4,884,366.14}{1,033,348.79}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = 4.73 \text{ veces}$$

AÑO 2011

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

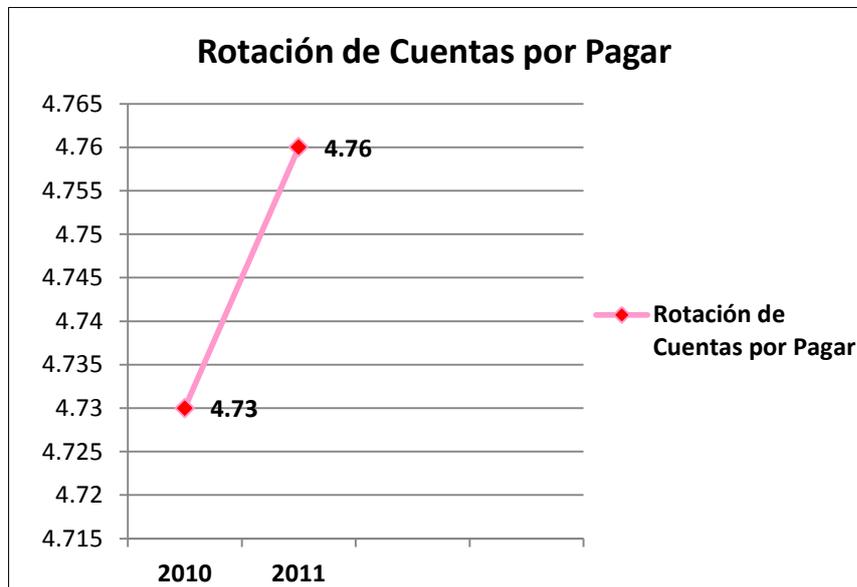
$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{6,484,518.48}{1,363,248.02}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = 4.76 \text{ veces}$$

CUADRO No. 56

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Rotación de Cuentas por Pagar	4.73 veces	4.76 veces

GRÁFICO No. 56



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En este indicador se relacionan las compras con el promedio de cuentas por pagar, es así que para el año 2010 dentro del ciclo operacional del negocio las cuentas por pagar tienen una rotación de 4.73 veces, mientras que en relación al año anterior durante el 2011 su rotación aumenta a 4.76 veces, indicando con ello que el grado de eficiencia por parte de la empresa para la cancelación de dichas deudas es poco satisfactoria puesto que, al no disponer del suficiente efectivo dichas cuentas son cubiertas en un lapso de tiempo mayor, ocasionando una acumulación de obligaciones con terceros, por ende se pone en riesgo la liquidez de la compañía.

PERMANENCIA DE CUENTAS POR PAGAR

AÑO 2010

$$\text{Permanencia de Cuentas por Pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

$$\text{Permanencia de Cuentas por Pagar} = \frac{365}{4.73}$$

Permanencia de Cuentas por Pagar = 77.17 días

AÑO 2011

$$\text{Permanencia de Cuentas por Pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

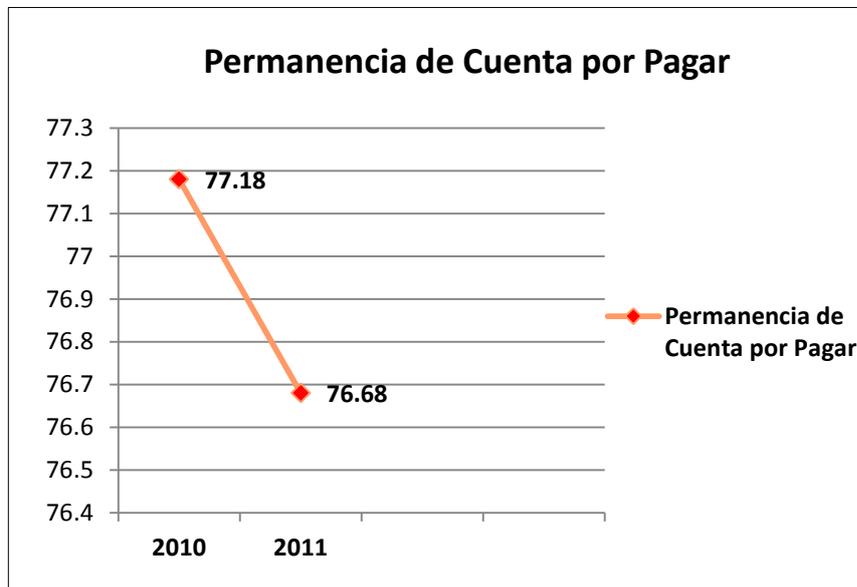
$$\text{Permanencia de Cuentas por Pagar} = \frac{365}{4.76}$$

Permanencia de Cuentas por Pagar = 76.68 días

CUADRO No. 57

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Permanencia de Cuentas por Pagar	77.17 días	76.68 días

GRÁFICO No. 57



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el índice de permanencia de cuentas por pagar se llega a determinar que la comercializadora para el año 2010 ha efectuado la liquidación de sus obligaciones a corto plazo mediante la erogación del efectivo cada 77.17 días, mientras que para el año 2011 realiza la cancelación en un plazo menor es decir, cada 76.68 días indicando con ello que la empresa financia parte de sus activos con deudas a corto plazo; como es evidente la comercializadora tarda cierto tiempo en cancelar sus obligaciones situación que a futuro podría afectar la credibilidad para recibir créditos de terceros, lo que puede sugerir una posible incapacidad de la empresa para recurrir a otras fuentes de financiación.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

AÑO 2010

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{1,370,329.85}{1,374,496.98} \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 0.9969 \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 99.70\%$$

AÑO 2011

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{1,682,229.15}{1,742,961.28} \times 100$$

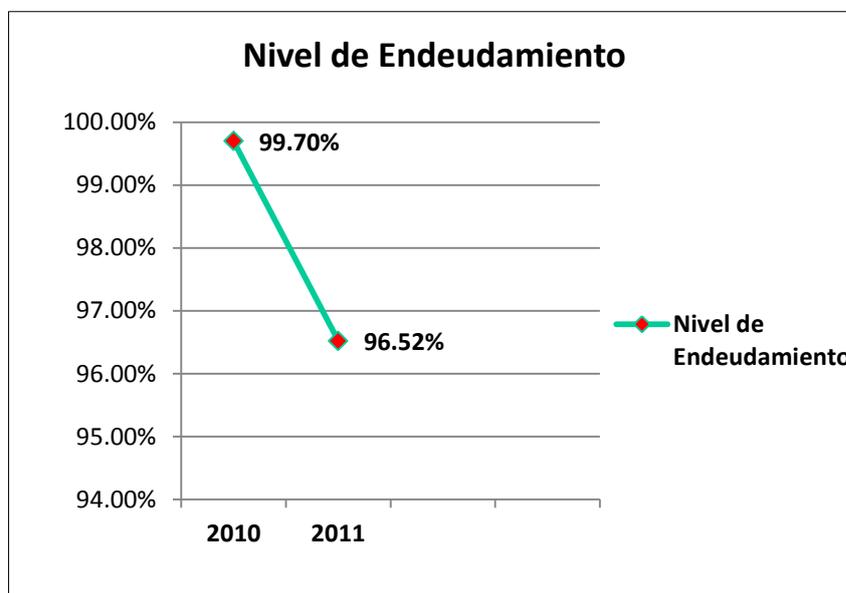
$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 0.9651 \times 100$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 96.52\%$$

CUADRO No. 58

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Nivel de Endeudamiento	99.70%	96.52%

GRÁFICO No. 58



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador refleja que la comercializadora tiene invertidos en activos \$1'374,496.98 dólares en el año 2010, \$1'742,961.28 dólares en el año 2011 los cuales han sido financiados por los acreedores en un 99.70% y un 96.52% respectivamente lo que significa que los acreedores son dueños del 99.70% y el 96.52% de los activos que posee la empresa; por lo tanto se concluye que la empresa mantiene un nivel de endeudamiento muy alto que pone en riesgo el capital y la utilidad de los socios por ende se recomienda a los directivos que los créditos sean a largo plazo para de

esta manera lograr un buen nivel de liquidez y que su patrimonio no se vea afectado.

COBERTURA DE INTERESES

AÑO 2010

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{3,859.41}{1,705.24}$$

$$\text{Cobertura de Intereses} = 2.26 \text{ veces}$$

AÑO 2011

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

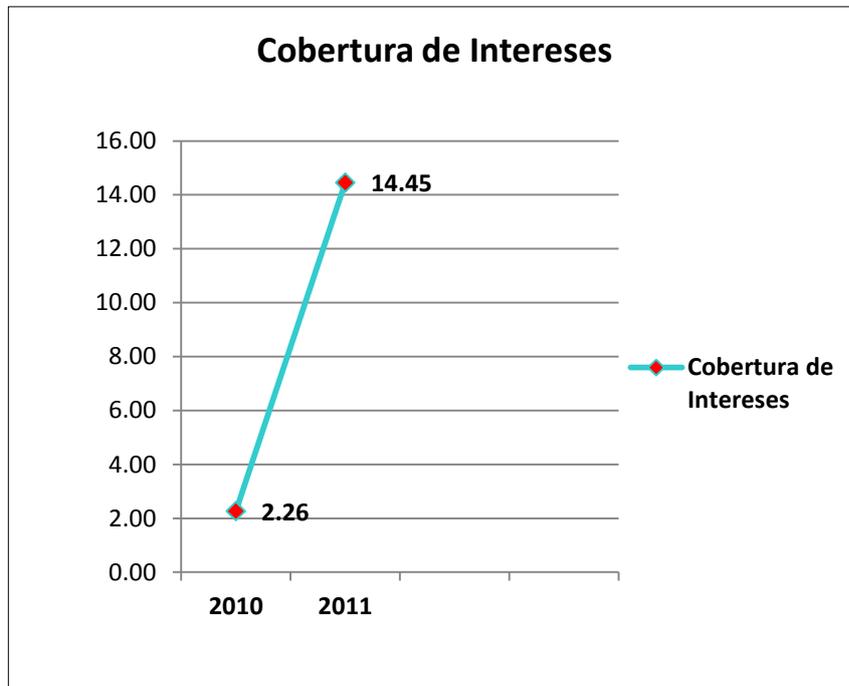
$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{85,396.24}{5,908.02}$$

$$\text{Cobertura de Intereses} = 14.45 \text{ veces}$$

CUADRO No. 59

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Cobertura de Intereses	2.26 veces	14.45 veces

GRÁFICO No. 59



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador manifiesta que durante los periodos evaluados la comercializadora dispone de 2.26 veces en el año 2010; mientras que para el año 2011 presenta un valor de 14.45 veces montos que son superiores a los intereses pagados, producto del incremento notable que ha presentado la utilidad; es decir, la comercializadora cuenta con una capacidad suficiente para cubrir con los intereses generados por las obligaciones contraídas.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

AÑO 2010

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{22,067.78}{4,988,064.02} \times 100$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 0.0044241172 \times 100$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 0.44\%$$

AÑO 2011

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{35,292.41}{7,073,766.37} \times 100$$

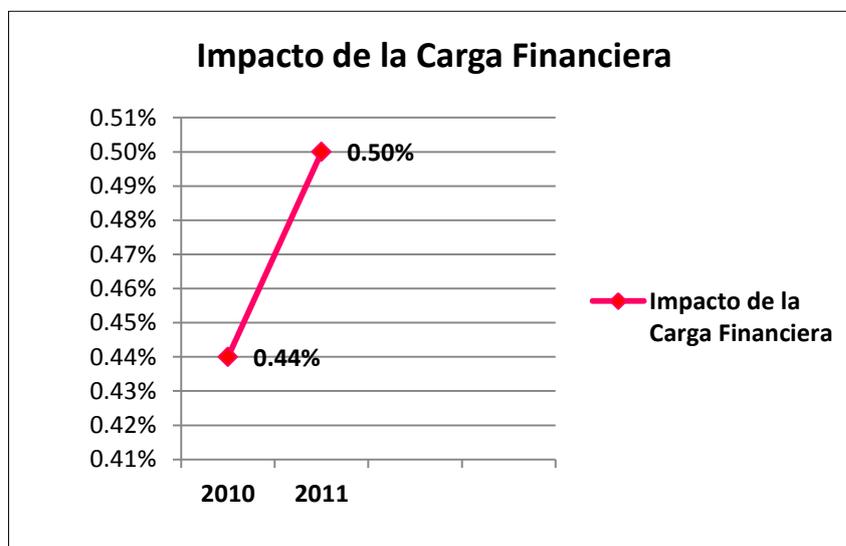
$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 0.0049891964 \times 100$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 0.50\%$$

CUADRO No. 60

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Impacto de la Carga Financiera	0.44%	0.50%

GRÁFICO No. 60



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador se demuestra que los gastos financieros es decir, los intereses representan el 0.44% de las ventas en el año 2010 y el 0.50% en el año 2011 por lo tanto el impacto de la carga financiera es relativamente bajo y no presenta riesgo alguno para la empresa puesto que de las ventas se destina un porcentaje bajo para cubrir los gastos financieros.

CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

AÑO 2010

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{1,370,329.85}{1,370,329.85} \times 100$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = 1 \times 100$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = 100\%$$

AÑO 2011

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{1,682,229.15}{1,682,229.15} \times 100$$

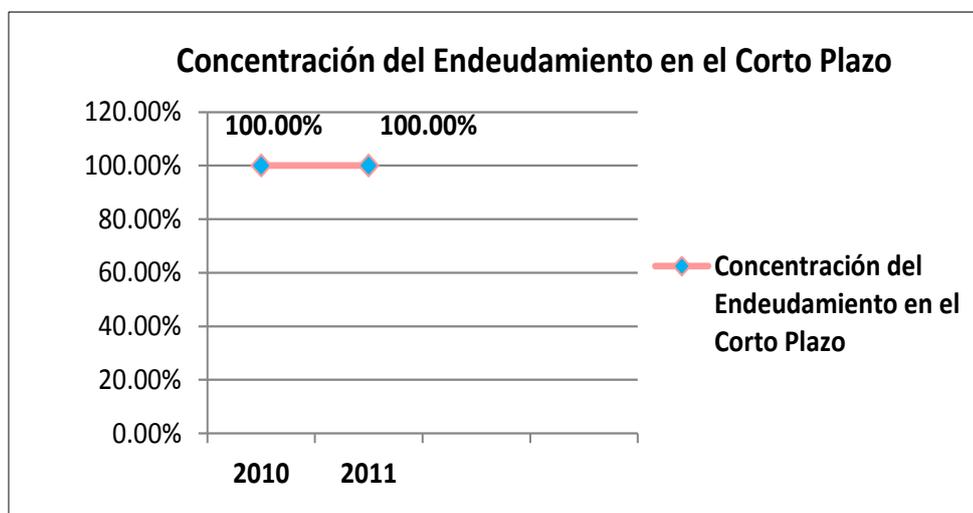
$$\text{Concentración del Endeudamiento} = 1 \times 100$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = 100\%$$

CUADRO No. 61

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo	100%	100%

GRÁFICO No. 61



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador señala que por cada dólar (\$1.00) de deuda que la empresa tiene con terceros \$100 dólares correspondientes para los dos años analizados tienen vencimiento corriente, debido a que la inversión que presenta la comercializadora se encuentra concentrada en sus activos corrientes especialmente en la cuenta inventario de mercaderías, demostrando con ello que los activos corrientes se financian con pasivos corrientes.

APALANCAMIENTO

AÑO 2010

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento} = \frac{1,374,496.98}{4,167.12}$$

$$\text{Apalancamiento} = \$ 329.84$$

AÑO 2011

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

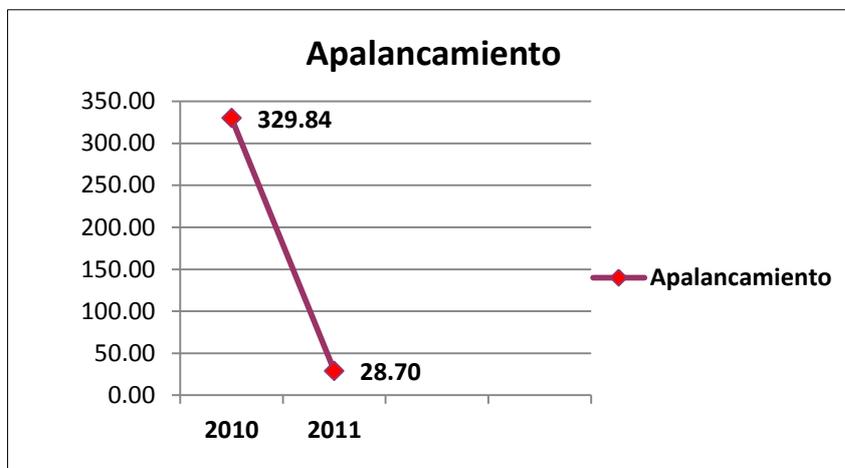
$$\text{Apalancamiento} = \frac{1,742,961.28}{60,732.13}$$

$$\text{Apalancamiento} = \$ 28.70$$

CUADRO No. 62

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Apalancamiento	\$329.84	\$28.70

GRÁFICO No. 62



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el índice de apalancamiento se obtiene para el año 2010 un resultado de \$ 329.84 dólares, mientras que para el año 2011 el grado de financiamiento disminuye notablemente como lo indica su valor de \$ 28.70 dólares, siendo el activo total mayor al patrimonio; demostrando con ello que la empresa requiere del uso de la deuda para incrementar la rentabilidad financiera aunque esto implique el aumento de los gastos financieros.

APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL

AÑO 2010

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \frac{1,370,329.85}{4,167.12}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \$ 328.84$$

AÑO 2011

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

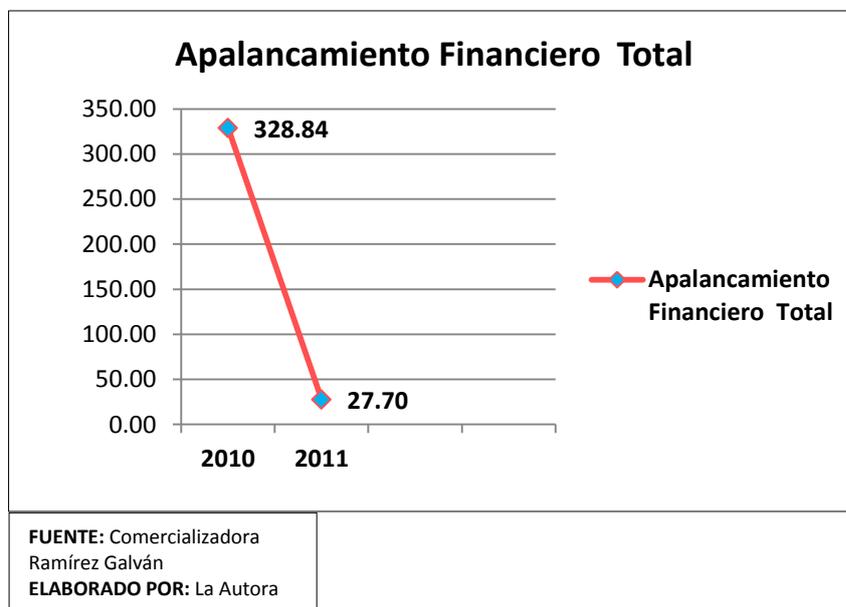
$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \frac{1,682,229.15}{60,732.13}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero Total} = \$ 27.70$$

CUADRO No. 63

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Apalancamiento Financiero Total	\$328.84	\$27.70

GRÁFICO No. 63



INTERPRETACIÓN

Al comparar el financiamiento originario de terceros con los recursos propios de los dueños de la comercializadora se deduce que por cada dólar de patrimonio la comercializadora tiene deudas para el año 2010 de \$328.84 en comparación al año 2011 cuyo valor es menor equivalente a \$27.70; se puede manifestar también que el patrimonio de los dueños está comprometido en un 328.84% y en un 27.20% respectivamente, siendo el pasivo total mayor al patrimonio; es decir, la empresa mantiene un alto nivel de endeudamiento con los acreedores, es por ello que dichos pasivos serán cancelados con los ingresos provenientes del giro normal del negocio como es el caso de las ventas, puesto que los activos financiados con deuda producen una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación; es por ello que se recomienda a

los administrativos que al momento de incurrir en obligaciones estas sean invertidas de la manera más adecuada para que se generen los ingresos necesarios y suficientes.

INDICADORES DE RENDIMIENTO

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS FIJOS

AÑO 2010

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = \frac{3,859.41}{167,021.42} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = 0.02 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = 2\%$$

AÑO 2011

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = \frac{85,396.24}{224,627.68} \times 100$$

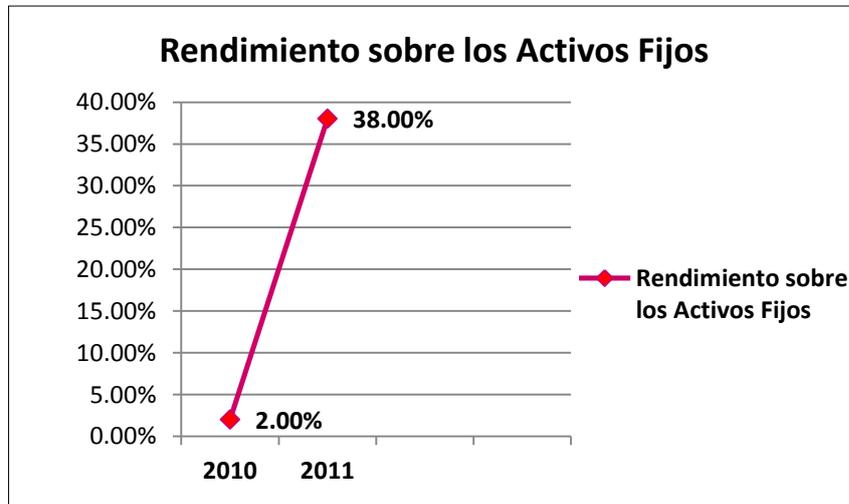
$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = 0.38 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = 38\%$$

CUADRO No. 64

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Rendimiento sobre los Activos Fijos	2%	38%

GRÁFICO No. 64



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador refleja un resultado favorable respecto a la utilidad del ejercicio y los activos fijos como lo demuestran los valores obtenidos del 2% para el año 2010 y el 38% para el año 2011 respectivamente, dando a conocer que el mayor nivel de participación lo constituyen los activos fijos; es decir, dichos activos están cumpliendo con los parámetros para los cuales fueron adquiridos haciendo uso adecuado de la capacidad instalada lo que conlleva a incrementar el rubro de los ingresos, evidencia notable de una adecuada inversión.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

AÑO 2010

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{3,859.41}{4,167.12} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = 0.92 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = 92\%$$

AÑO 2011

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{85,396.24}{60,732.13} \times 100$$

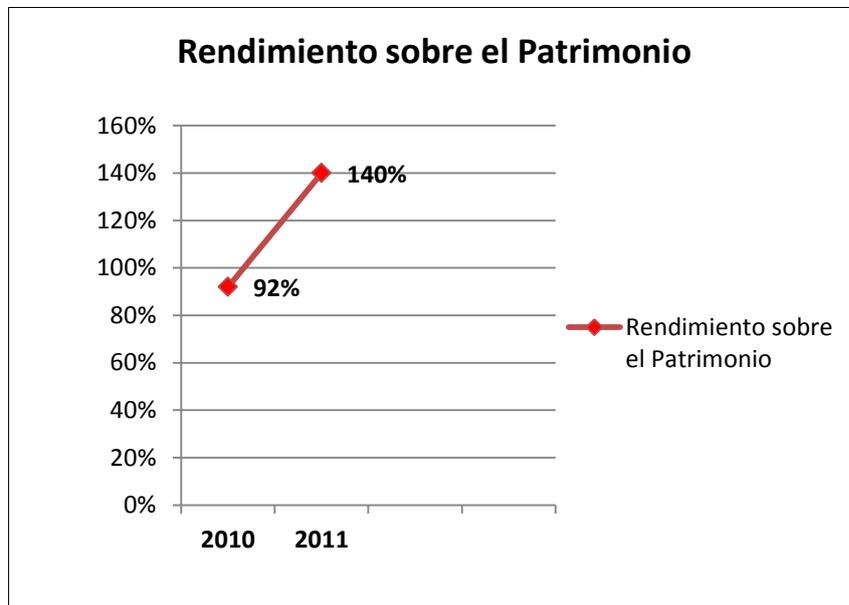
$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = 1.40 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = 140\%$$

CUADRO No. 65

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Rendimiento sobre el Patrimonio	92%	140%

GRÁFICO No. 65



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este indicador se demuestra que para el año 2010 las utilidades correspondieron al 92% en comparación al año 2011 en el cual se obtuvo un porcentaje mayoritario del 140%; indicando el beneficio logrado que obtienen los accionistas de la empresa en función del patrimonio es decir, el rendimiento de su inversión es alto, demostrando con ello que existe una eficiencia por parte de la administración para generar utilidades, producto del incremento notable en las ventas.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL

AÑO 2010

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{3,859.41}{1,374,496.98} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = 0.0026114 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = 0.26\%$$

AÑO 2011

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{85,396.24}{1,742,961.28} \times 100$$

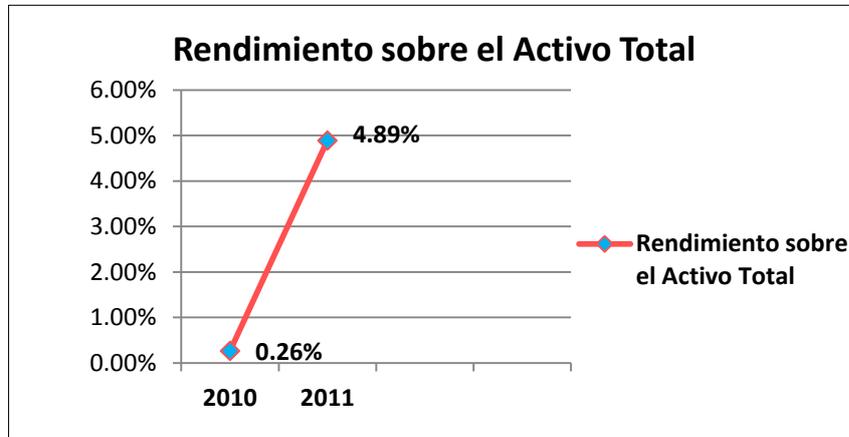
$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = 0.0489 \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = 4.89\%$$

CUADRO No. 66

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Rendimiento sobre el Activo Total	0.26%	4.89%

GRÁFICO No. 66



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El presente indicador refleja el rendimiento sobre el activo total, para el año 2010 la empresa obtiene un rendimiento relativamente bajo de 0.26% mientras que, para el año 2011 este rendimiento asciende a 4.89% dando a conocer que el beneficio logrado en función de los recursos que dispone la empresa es bueno pero no lo suficiente es decir, existen algunos activos como los créditos pendientes de cobro que no le están generando utilidad alguna más bien se convierten en gastos; lo que evidencia el uso incorrecto de los Activos Totales.

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD

AÑO 2010

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{3,859.41}{4,966,284.35} \times 100$$

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = 0.000777 \times 100$$

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = 0.08\%$$

AÑO 2011

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{85,396.24}{7,028,372.53} \times 100$$

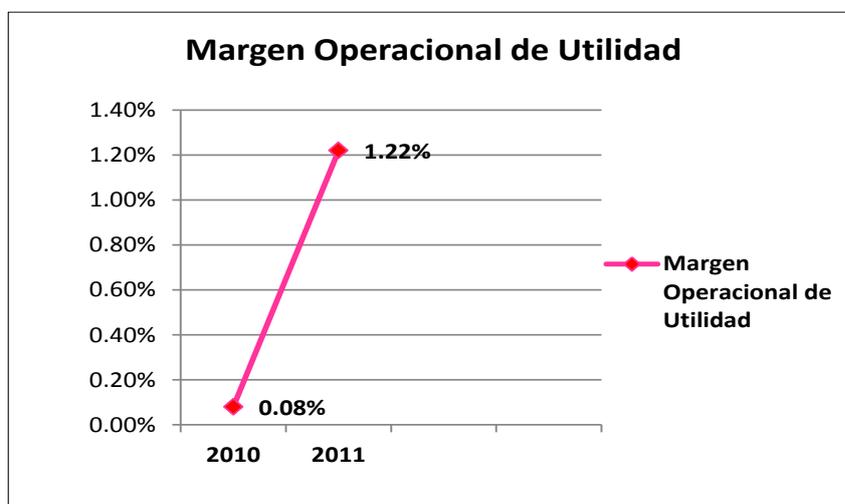
$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = 0.0121 \times 100$$

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = 1.22\%$$

CUADRO No. 67

INDICADOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Margen Operacional de Utilidad	0.08%	1.22%

GRÁFICO No. 67



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este indicador se demuestra que la comercializadora Ramírez Galván por cada dólar vendido, para el año 2010 generó una utilidad relativamente baja de \$0.08 dólares a diferencia del año 2011 presenta un aumento en la utilidad de \$1.22 dólares es decir, se está produciendo una retribución significativa que bien podría mejorar, situación que se origina principalmente por el aumento de los costos y gastos en estos años, aunque las ventas si son representativas pero no suficientes para lograr mantener un margen razonable, en consecuencia la empresa debe analizar los costos, gastos y precios de venta con el fin de incrementar la utilidad sin poner en riesgo la calidad del producto y por ende poder competir con las demás empresas.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

APLICACIÓN DEL ANÁLISIS DUPONT

AÑO 2010

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

Margen × *Rotación* × *Apalancamiento*

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = \frac{3,859.41}{4,966,284.35} \times \frac{4,966,284.35}{1,374,496.98} \times \frac{1,374,496.98}{4,167.12}$$

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = 0.0007771222363 \times 3.613165978 \times 329.8433882$$

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = 0.92615754 \rightarrow 0.93\%$$

AÑO 2011

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

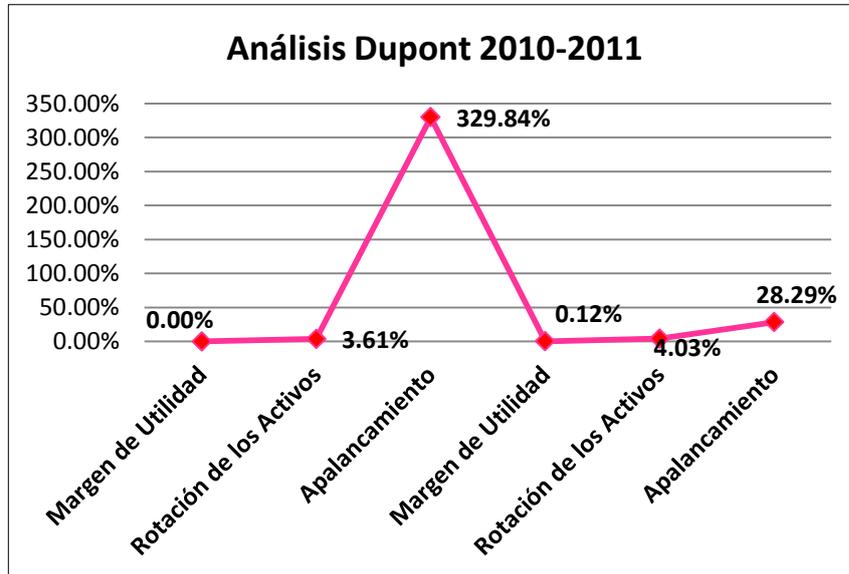
Margen × *Rotación* × *Apalancamiento*

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = \frac{85,396.24}{7,028,372.53} \times \frac{7,028,372.53}{1,742,961.28} \times \frac{1,742,961.28}{60,732.13}$$

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = 0.12150215 \times 4.032431822 \times 28.6991627$$

$$\text{ANÁLISIS DUPONT} = 1.40112997 \rightarrow 1.40\%$$

GRÁFICO No. 68



FUENTE: Comercializadora
Ramírez Galván
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez realizado el análisis dupont se determina que el porcentaje más representativo se encuentra concentrado en el uso del apalancamiento financiero; es decir, la empresa requiere de activos para operar como es el caso de los inventarios los mismos que son financiados por los créditos otorgados por terceros específicamente el caso de los proveedores, es por ello que obtiene una ganancia poco significativa para el año 2010 de \$0.93 dólares mientras que, para el año 2011 esta valor aumenta a \$1.40 dólares respectivamente.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DE LA CALIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO
AÑO 2010-2011

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PERÍODOS		AUMENTO/ DISMINUCIÓN		PORCENTAJE INTEGRAL	
		2011	2010	PESO	PORCENTAJE	2011	2010
1	ACTIVOS						
1.1	ACTIVO CORRIENTE						
1.1.1	DISPONIBLE						
1.1.1.1	Caja	46,254.13	38,200.91	8,053.22	21.08	3.10	3.26
1.1.1.2	Caja Chica 1	2,216.88	950.67	1,266.21	133.19	0.15	0.08
1.1.1.3	Caja Chica 2	2,413.57	101.97	2,311.60	2,266.94	0.16	0.01
1.1.2	BANCOS						
1.1.2.1	Banco Procredit	9,775.10	830.12	8,944.98	1,077.55	0.66	0.07
1.1.2.2	Banco Pichincha cta. No. 3427058604	147,777.43	146,399.05	1,378.38	0.94	9.92	12.48
1.1.2.3	Banco Pichincha cta. No. 3395344704	8,481.25	905.48	7,575.77	836.66	0.57	0.08
1.1.2.4	Banco Pichincha cta. No. 6020222500	7,049.28		7,049.28	-	0.47	
1.1.2.5	Banco de Loja cta. cte. No. 1101	12,941.29	130.92	12,810.37	9,784.88	0.87	0.01
1.1.2.6	Banco de Loja cta. Ahorros No. 21	14,815.67		14,815.67	-	0.99	
1.1.2.7	Banco del Austro	26,507.42	9,649.82	16,857.60	174.69	1.78	0.82
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR						
1.1.3.1	Cuentas por Cobrar	62,156.61	125,832.88	-63,676.27	-50.60	4.17	10.72
1.1.3.2	Cuentas por C. Tarjeta de Crédito	13,282.44	7,260.36	6,022.08	82.94	0.89	0.62
1.1.3.3	Cuentas por C. Cheques Posfechad.	1,556.63	8,600.98	-7,044.35	-81.90	0.10	0.73
1.1.3.4	Cortes de Instituciones	76,187.91	47,839.43	28,348.48	59.26	5.11	4.08
1.1.3.5	Cuentas por Cobrar Otras	162,471.07	26,669.83	135,801.24	509.19	10.90	2.27
1.1.3.6	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-636.44	-1,258.33	621.89	-49.42	-0.04	-0.11
1.1.4	PREPAGADOS						
1.1.4.1	Arriendos Prepagados	1,500.00	2,600.00	-1,100.00	-42.31	0.10	0.22
1.1.5	INVENTARIOS						
1.1.5.1	Inventario de Mercadería 12%	637,693.28	573,748.15	63,945.13	11.15	42.79	48.89
1.1.5.2	Inventario de Mercadería 0%	236,349.15	176,459.65	59,889.50	33.94	15.86	15.04
1.1.6	RETENCIONES						
1.1.6.1	Anticipo de Retención en la Fuente	19,798.86	7,891.67	11,907.19	150.88	1.33	0.67
1.1.7	IVA RETENIDO						
1.1.7.1	IVA Retenido 30%	1,712.07	623.95	1,088.12	174.39	0.11	0.05
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,490,303.60	1,173,437.51	316,866.09	27.00	100.00	100.00
2	PASIVOS						
2.1	PASIVOS CORRIENTES						
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR						
2.1.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores	1,460,660.63	1,265,835.41	194,825.22	15.39	86.83	92.37
2.1.1.2	Cuentas por Pagar Otras	63,500.04	187.07	63,312.97	33,844.53	3.77	0.01
2.1.1.3	IESS por Pagar	3,617.62	2,050.37	1,567.25	76.44	0.22	0.15
2.1.1.4	Retención en la Fuente por P. 1%	7,713.03	5,462.32	2,250.71	41.20	0.46	0.40
2.1.1.5	IVA por Pagar	3,090.52	169.56	2,920.96	1,722.67	0.18	0.01
2.1.1.6	Cuentas por P. Cheques Posfechad.	110,601.27	60,721.09	49,880.18	82.15	6.57	4.43
2.1.1.7	15% Participación Empleados y T.	12,809.44	578.91	12,230.53	2,112.68	0.76	0.04
2.1.1.8	Impuesto a la Renta por Pagar	17,420.83	820.13	16,600.70	2,024.15	1.04	0.06
2.1.1.9	Anticipo de Clientes	2,815.77	34,505.00	-31,689.23	-91.84	0.17	2.52
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,682,229.15	1,370,329.86	311,899.29	22.76	100.00	100.00
	CAPITAL DE TRABAJO	-191,925.55	-196,892.35	4,966.80	-2.52		



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DE LA CALIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO
AÑO 2010-2011

INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis de la calidad del Capital de Trabajo se hace referencia al comportamiento de las partidas que conforman los recursos generados por la comercializadora; básicamente se presenta un aumento en el Activo Circulante, fundamentalmente en las cuentas por cobrar y el inventario que representa la inversión más grande que tiene la empresa, en este ámbito se menciona a las siguientes cuentas:

CAJA

El efectivo de la empresa presenta un aumento significativo de \$8,053.22 dólares y un porcentaje del 21.08%, de igual forma sucede con la cuenta Caja Chica 1 que presenta un crecimiento notable de \$1,266.21 dólares y un porcentaje del 133.19%, la cuenta Caja Chica 2 presenta un aumento de \$2,311.60 con un porcentaje de 2,266.94% evidencia notable producto de los considerables volúmenes de ventas en efectivo.

BANCOS

En lo que respecta al componente bancos se presenta un aumento significativo en la cuenta Banco Procredit que incrementó en \$8,944.98 dólares con un porcentaje equivalente a 1,0775.55% , la cuenta Banco

Pichincha No. 3395344704 aumentó en \$7,575.77 dólares y un porcentaje de 836.66%, la cuenta del Banco Pichincha No. 6020222500 presenta un aumento de \$7,049.28 dólares, la cuenta corriente Banco de Loja No.1101 creció en \$12,810.37 dólares con un porcentaje equivalente a 9,784.88%, la cuenta de Ahorros del Banco de Loja No. 21 presenta un aumento de \$14,815.67 dólares, la cuenta Banco del Austro aumentó en \$16,857.60 dólares con un porcentaje de 174.69%, adicionalmente la cuenta Banco Pichincha No. 3427058604 presenta un aumento de \$1,378.38 dólares con un porcentaje del 0.94%, saldos resultantes de los recursos que la empresa mantiene depositados.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
CICLO DEL EFECTIVO AÑO 2010

Cuadro No. 68

ROTACIÓN DEL INVENTARIO

Concepto	Año 2010
Costo de Ventas	4'636,689.78
Inventario Inicial	502,531.44
Inventario Final	750,207.80
Promedio de Inventarios	626,369.62
Rotación de Inventarios	7.40
Ciclo de Inventarios	49.31

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Promedio de Inventarios} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{626,369.62 \times 365 \text{ días}}{4'636,689.78}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = 49.31 \text{ días}$$

Cuadro No. 69

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Concepto	Año 2010
Ventas a Crédito	1,033,454.25
Cuentas por Cobrar al inicio	34,402.34
Cuentas por Cobrar al final	214,945.15
Rotación de Cuentas por Cobrar	8.29
Ciclo de Rotación de Cuentas por Cobrar	44.03

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a Crédito}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{124,673.75 \times 365 \text{ días}}{1,033,454.25}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = 44.03 \text{ días}$$

Cuadro No. 70

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Concepto	Año 2010
Compras a Crédito	1'265,835.41
Cuentas por Pagar al inicio	833,570.14
Cuentas por Pagar al final	1'370,329.86
Rotación de Cuentas por Pagar	4.73
Ciclo de Rotación de Cuentas por Pagar	77.22

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{1'033,348.79 \times 365 \text{ días}}{4'884,366.14}$$

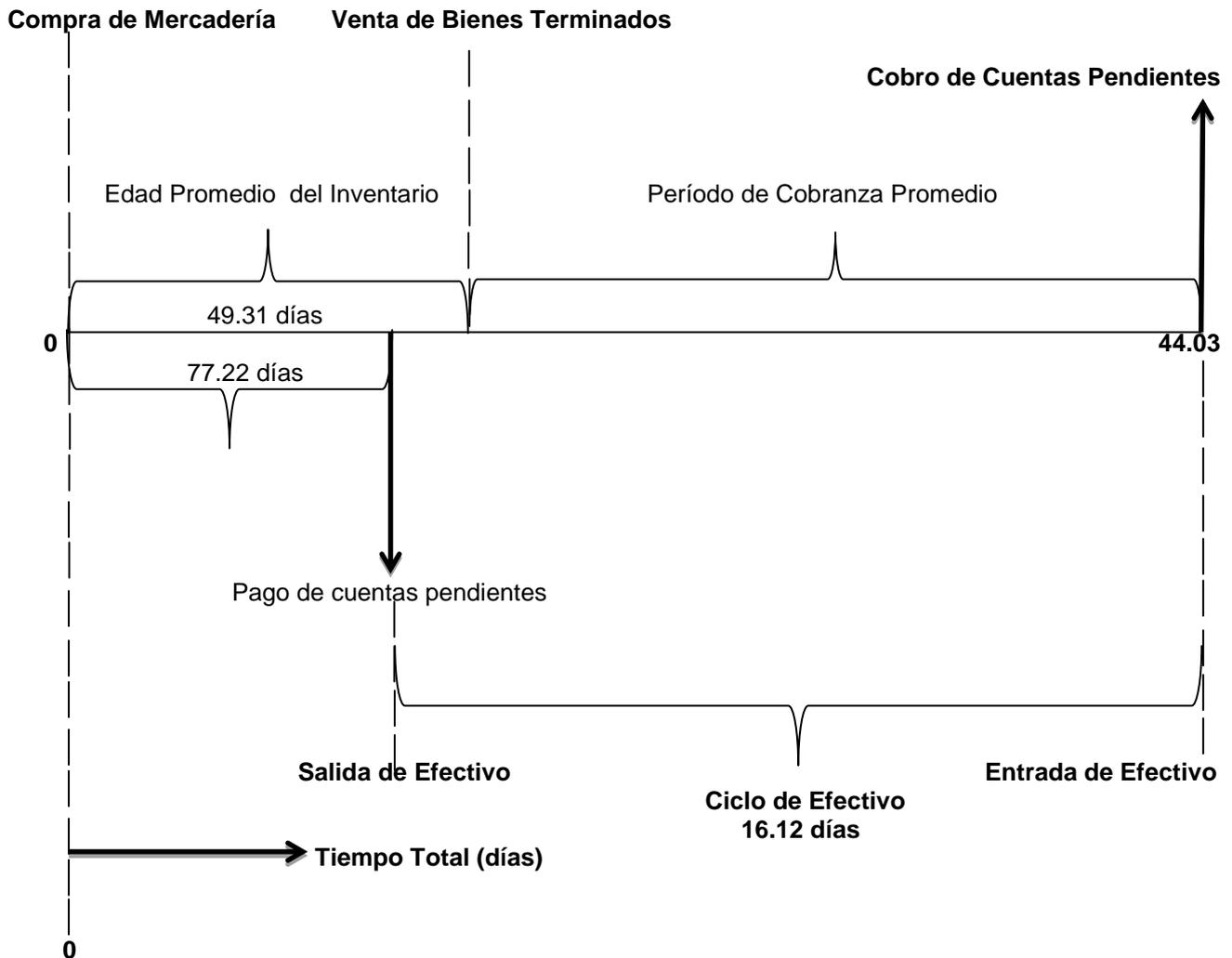
$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = 77.22 \text{ días}$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = \text{Promedio de Inventarios} + \text{Promedio de C x C} - \text{Promedio de C x P}$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = 49.31 + 44.03 - 77.22$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = 16.12 \text{ días}$$

Gráfico No. 69



INTERPRETACIÓN

Los anteriores indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 49.31 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar (cartera) se realiza en 44.03 y el pago en efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 77.22 días para finalmente tener un ciclo de caja de 16.12 días; por lo tanto, será necesario mejorar la rotación de las cuentas por pagar, igualmente se deberá evaluar las políticas de compra y ventas a crédito de lo contrario se requiere de capital para financiar los 16.12 días de operación ya que las cuentas por pagar financian 77.22 días del ciclo operacional.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA
CICLO DEL EFECTIVO AÑO 2011

Cuadro No. 71

ROTACIÓN DEL INVENTARIO

Concepto	Año 2010
Costo de Ventas	6'683,683.85
Inventario Inicial	750,207.80
Inventario Final	910,042.43
Promedio de Inventarios	812,125.12
Rotación de Inventarios	7.83
Ciclo de Inventarios	46.60

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Promedio de Inventarios} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{812,125.12 \times 365 \text{ días}}{6'683,683.85}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = 46.60 \text{ días}$$

Cuadro No. 72

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Concepto	Año 2010
Ventas a Crédito	1'065,758.08
Cuentas por Cobrar al inicio	214,945.15
Cuentas por Cobrar al final	315,018.22
Rotación de Cuentas por Cobrar	4.02
Ciclo de Rotación de Cuentas por Cobrar	90.75

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a Crédito}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{264,981.69 \times 365 \text{ días}}{1'065,758.08}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = 90.75 \text{ días}$$

Cuadro No. 73

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Concepto	Año 2010
Compras a Crédito	6'484,518.48
Cuentas por Pagar al inicio	1'265,835.41
Cuentas por Pagar al final	1'460,660.63
Rotación de Cuentas por Pagar	4.76
Ciclo de Rotación de Cuentas por Pagar	76.73

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{1'363,248.02 \times 365 \text{ días}}{6'484,518.48}$$

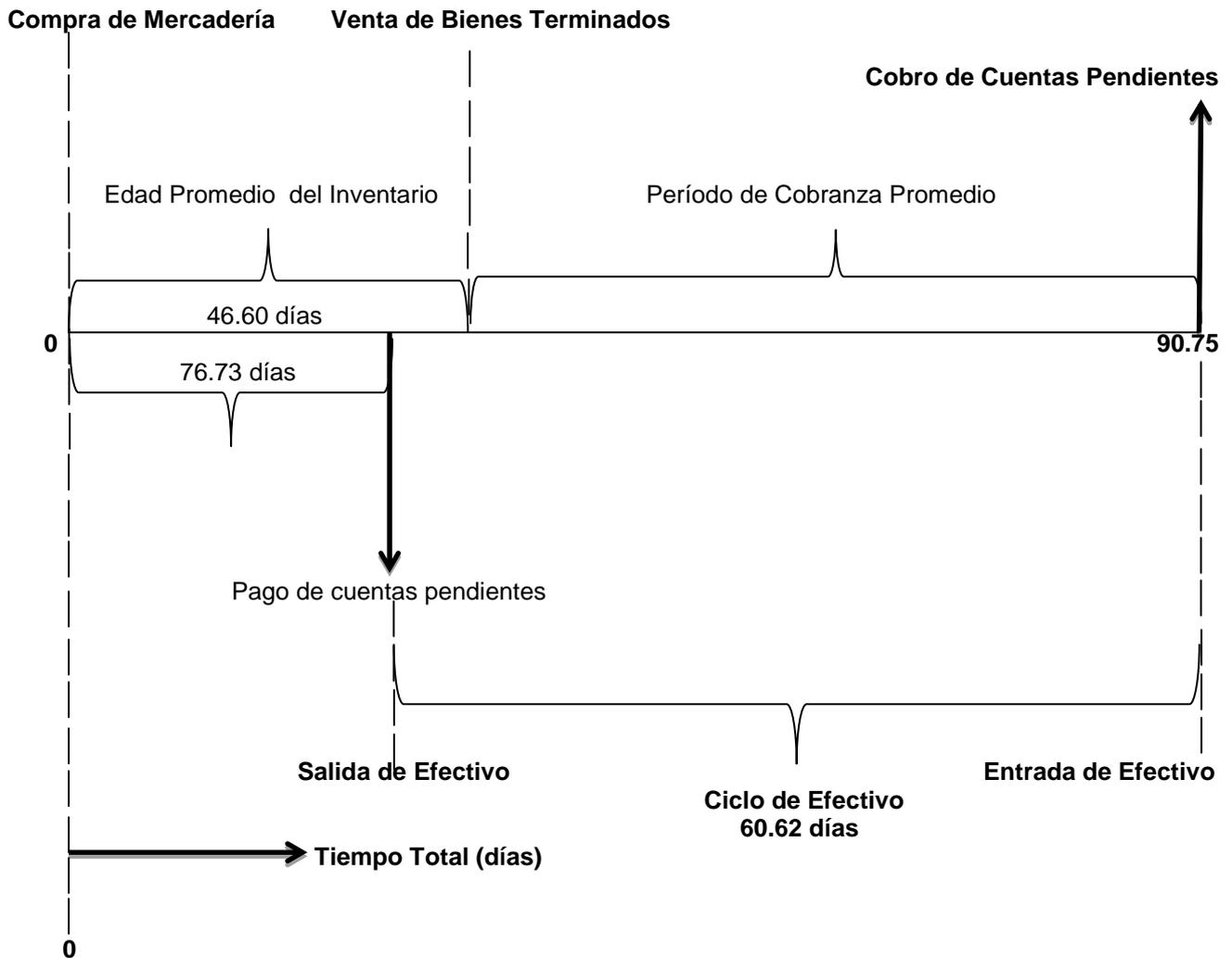
$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = 76.73 \text{ días}$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = \text{Promedio de Inventarios} + \text{Promedio de C x C} - \text{Promedio de C x P}$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = 46.60 + 90.75 - 76.73$$

$$\text{Ciclo de Efectivo} = 60.62 \text{ días}$$

Gráfico No. 70



INTERPRETACIÓN

Los anteriores indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 46.60 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar (cartera) se realiza en 90.75 y el pago en efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 76.73 días para finalmente tener un ciclo de caja de 60.62 días; por lo tanto, será necesario mejorar la rotación de las cuentas por cobrar así como las cuentas por pagar, igualmente se deberá evaluar las políticas de compra y ventas a crédito de lo contrario se requiere de capital para financiar los 60.62 días de operación ya que las cuentas por pagar financian 76.73 días del ciclo operacional.

ESTRATEGIAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

- ⌘ No conservar altos montos de efectivo puesto que la entidad no puede darse el lujo de mantener demasiado efectivo de lo estrictamente necesario que requiere para realizar sus operaciones puesto que un activo que no produce genera un gasto.
- ⌘ Conseguir que el efectivo recaudado durante el día sea depositado, a más tardar, al siguiente día hábil, en forma intacta.
- ⌘ Hacer arqueos sorpresivos de manera periódica.
- ⌘ Preparar un reporte diario de saldos en bancos, mostrando los ingresos y egresos.
- ⌘ Buscar alternativas de inversión como puede ser la apertura de pólizas de acumulación, que les generarían otro tipo ingresos.

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar es el rubro más significativo que maneja la empresa esto se debe al movimiento que se genera durante sus actividades en el transcurso del año, la cuenta Provisión Cuentas Incobrables presenta una disminución de -621.89 dólares y un porcentaje de -49.42% por concepto de valores provisionados para cubrir el riesgo de las cuentas de dudosa recuperación.

CUENTAS POR COBAR VIGENTES

CLIENTE	MONTOS		TOTAL
	1-30 DÍAS	31-60 DÍAS	
Fundación FACES	617.67		

CUENTAS POR COBRAR VIGENTES

CLIENTE	MONTOS		TOTAL
	1-30 DÍAS	31-60 DÍAS	
Hospital I.A. (Trabajadores)	163.09		
Petronio Valdivieso	199.63		
Inés Mejía	1,096.69		
TOVACOMPU	414.23		
Zerimar J/R	4,587.10		
Banco Nacional de Fomento	934.49		
DIREXLOJA	1,200.43		
Empresa Max Jaramillo	200		
I.S.T Beatriz Cueva de Ayora	286.26		
Compañía A y C	99.89		
Tecnicentro Rojas	100.01		
Colegio Iberoamericano	151.53		
Cooperativa Padre Julián	1,817.70		
Universidad Técnica Parti.	1,347.65		
Proveedores	4,521.33		
Asociación Profesores y Emp	220.23		
Cooperativa Ahorro y Crédito	2,494.34		
Distribuidora Espinoza	292.91		
Farmalemana C.A	171.56		
Instituto Educacional	725.26		
Planta 2 Zerimar	480.44		
Corte Justicia Zamora	1,483.74		
Solca Núcleo de Loja	843.04		
Cooperativa de Ahorro	86.65		
Preasociación de Conductor.	4,446.99		
Trabajadores Zerimar	2,006.95		
Hunter	464.73		
Corporación Médica Tel	157.11		
Asociación de Profesores	649.46		
Bono Coop. Municipio	4,725.09		
Bono Ventas Zerimar	1,511.41		
Cacpe Zamora	3,520.85		
Cacel-Lojagas	1,202.21		
Banco Procredit	260.66		
Asociación Servidores	809.38		
Dialtica Unidad Renal	440.49		
Comercializadora del Austro	76.19		
Comité de Damas	282.56		
Equipsa S.A	190.20		
Clínica Central Quirúrgica	207.72		
Asociación de Servidores	1,831.95		
Centro de Diálisis	1,164.21		
Cooperativa 29 de Octubre	1,021.30		
MIES-Inst. Nacional	34.70		

CUENTAS POR COBAR VIGENTES

CLIENTE	MONTOS		TOTAL
	1-30 DÍAS	31-60 DÍAS	
Sociedad Obreros de Loja	6,249.13		
Plan Acumulativo	140.00		
Hostal Aguilera Internacional	40.83		
Alarcón Julio César	75.51		
Cuerpo de Bomberos de Loja	176.74		
Educadores de Loja	4,792.60		
Consortio Gemeseg Adas	380.75		
Colegio Militar "TCRN"	158.00		
Asociación de Empleados	49.31		
Caja de Ahorro y Crédito	213.36		
H y B Repuestos	340.35		
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito		13,282.44	
Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados		1,556.63	
Corte de Instituciones		76,187.91	
Cuentas por Cobrar Otras		162,471.07	
			315,018.22

ESTRATEGIAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Las medidas fundamentales para reducir el ciclo de cobro estarían encaminadas a:

- ⌘ Diferenciar los clientes de acuerdo a la edad de sus cuentas. En este punto se debe trabajar de cerca con el reporte de antigüedad de las cuentas por edades.
- ⌘ Ser más riguroso en la selección de los clientes.
- ⌘ Hacer énfasis en la variable normas de crédito que es donde se evalúa la calidad del crédito.

- ⌘ Establecer descuentos en efectivo a los clientes para fomentar el pronto pago.
- ⌘ Realizar las conciliaciones antes del vencimiento de las facturas para que los clientes asuman la totalidad del monto de sus deudas.
- ⌘ Ejecutar una gestión de cobro rápida (30 días) con los mejores clientes, y dar tratamiento especial a los que se califican como más morosos. Sin perder mercado en técnicas de alta presión.
- ⌘ Aplicar los recargos por mora establecidos en los contratos de crédito comercial.
- ⌘ Realizar llamadas telefónicas antes de la fecha de vencimiento con el fin de recordar el plazo y el monto de cada cliente.
- ⌘ Otorgar los créditos al menor tiempo posible con la finalidad de recuperar de manera rápida y eficiente su capital.
- ⌘ Contar con un personal encargado para realizar la concesión y el respectivo cobro de los créditos en el caso de no cumplir con sus obligaciones en el tiempo establecido.

INVENTARIOS

La cuenta Inventario de Mercaderías ha tenido un movimiento aceptable y presenta un incremento considerable de \$123,834.63 dólares valor correspondiente a 45.09%, indicando con ello que ha concedido su propósito de satisfacer a los clientes con las mercaderías que ofrece;

además ha influenciado la atención al cliente y el buen manejo de los productos.

MERCADERÍAS

DETALLE	VALOR TOTAL
Inventario Tarifa 0%	236,349.15
Inventario Tarifa 12%	637,693.28
	874,042.43

ESTRATEGIAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS

El control interno sobre los inventarios es importante, ya que los inventarios son el aparato circulatorio de una empresa de comercialización. Las compañías exitosas tienen gran cuidado de proteger sus inventarios. Los elementos de un buen control interno sobre los inventarios incluyen:

- ⌘ Verificar contantemente la fecha de caducidad de la mercadería con la finalidad de evitar desperdicios de productos por caducidad.
- ⌘ Conteo físico de los inventarios por lo menos una vez al año, no importando cual sistema se utilice.
- ⌘ Revisar periódicamente la rotación del inventario con el propósito de prever la obsolescencia.
- ⌘ Implantar controles físicos de salida en las puertas de empresa para evitar salidas fraudulentas.
- ⌘ Se debe contratar una póliza de seguros para proteger los inventarios contra todo tipo de riesgo: robo, asalto, hurto, incendio, etc.

- ⌘ Permitir el acceso al inventario solamente al personal que no tiene acceso a los registros contables.
- ⌘ Mantener registros de inventarios perpetuos para las mercancías de alto costo unitario.
- ⌘ Comprar el inventario en cantidades económicas.
- ⌘ Mantener suficiente inventario disponible para prevenir situaciones de déficit, lo cual conduce a pérdidas en ventas.
- ⌘ No mantener un inventario almacenado demasiado tiempo, evitando con eso el gasto de tener dinero restringido en artículos innecesarios.

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar proveedores son las que mayor sobresalen dentro de los pasivos corrientes en el año 2011 posee un valor de \$1'460,660.63 dólares de deuda siendo esta superior al año anterior determinando las excesivas obligaciones que tiene la compañía pendientes de pago, debido al gran volumen de mercadería que adquiere a los diferentes proveedores con el fin de abastecer las necesidades de la comunidad en general y el incremento que se genera por el IVA de las ventas que realiza durante el día.

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
0991304010001	Adheplast S.A	2,171.17	2,171.17
0190099725001	Aguirre y Celi	8,845.95	8,845.95
1102205661001	Agustín Polivio Sivisa	234.13	234.13
0702295890001	Agripina Amalia Valdivieso	900.24	900.24
1102747803001	Almacenes Boyacá S.A	1,460.42	1,460.42

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
1191724573001	Almacenes Juan Eljuri	9,615.05	9,615.05
1100530250001	Álvarez Álvarez José	1,657.11	1,657.11
1100202983001	Amavi Liguors Cía. Ltda	9,498.71	9,498.71
1104620895001	Andrés Giovanni Flando	167.47	167.47
1103654057001	Andrea Iñiguez Ortega	2,388.84	2,388.84
1101453205001	Andrés Efraín Muñoz Abendaño	1,377.78	1,377.78
1104165897001	Ángel Medardo Soto	407.88	407.88
1101079679001	Ángel Enrique Cisneros	331.92	331.92
1102855721001	Apliecuador S.A	10,291.18	10,291.18
1101746426001	Arcelia Marilú Álvarez	1,007.84	1,007.84
1100002748001	Armijos Romero Cía. Ltda	27,571.87	27,571.87
1102409289001	Asociación Artesanal	173.25	173.25
1104680838001	Atocha Romero Mario	19.80	19.80
1102546213001	Austrodis Cía. Ltda	2,843.68	2,843.68
1100221504001	Avendaño Moreira Armando	839.78	839.78
0991322752001	Avícola Nutrifrank Cía. Ltda	5,019.73	5,019.73
1102521596001	Bacalima Mora Víctor	1,472.25	1,472.25
1701399974001	Bairon Eduardo Ríos	95.04	95.04
0103210308001	Bautista Guzmán José	9,440.62	9,440.62
1101564779001	Balarezo Manzano Pedro	717.46	717.46
1103098677001	Balcázar Neira José Julio	10,543.46	10,543.46
0990371458001	Barros Zari Milton	88.52	88.52
1101950523001	Blenastor S.A	3,214.14	3,214.14
0102322443001	Bermeo Argudo César	531.38	531.38
1190081458001	Boris Marcel Díaz	486.23	486.23
1103365191001	Briceño Cueva Jhonny	201.37	201.37
0990135630001	Cafriposa	28,915.70	28,915.70
0700031669001	Calbaq S.A	5,919.615	5,919.615
0705467769001	Calva y Calva Cía. Ltda	39,324.71	39,324.71
1101841532001	Clara Amada Bravo	139.62	139.62
1102523832001	Clavijo Pazmiño Diego	1,722.60	1,722.60
1102355938001	Cárdenas Rivas Froilán	1,132.17	1,132.17
1101804084001	Carlos Guillermo Naranjo	198.00	198.00
1101532710001	Carlos Geovanny Salcedo	1,703.69	1,703.69
1103173769001	Carmen Lucinda Villama	638.55	638.55
1103469035001	Carvagu S.A	2,150.28	2,150.28
1101777900001	Caryl	364.99	364.99
1103783088001	Cerda Romero Eddy	248.09	248.09
1791729560001	Cidicsa S.A	3,785.26	3,785.26
1103783088001	Cobos Valarezo Digna	1,265.54	1,265.54
1791729560001	Colombina S.A	2,874.92	2,874.92
1191729486001	Comavinsur Cía. Ltda	698.94	698.94
0991285334001	Comercial Pacífico	1,434.67	1,434.67
1190081474001	Comercial Chávez	74.65	74.65
1190024934001	Comercializadora Injor	8,073.39	8,073.39
0992206107001	Comercializadora Coile	11,138.51	11,138.51
1101904769001	Comercializadora P y M	17,871.38	17,871.38
1104187735001	Comercializadora Herrera	10,102.79	10,102.79
1102485206001	Comercializadora Vivanco	6,294.92	6,294.92
1102273438001	Comercializadora DICA V	1,097.88	1,097.88

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
1103570154001	Comercializadora Super	353.23	353.23
1102389879001	Compañía Explo Loja S.A	88.22	88.22
1103501837001	Compañía de Transporte	36.12	36.12
1103641354001	Comercial Pacífico	1,434.67	1,434.67
1103641351001	Confaida S.A	6,379.50	6,379.50
1103768493001	Confiteca S.A	12,056.16	12,056.16
1100371689001	Construgypsum Cía. Ltda	1,853.07	1,853.07
1191728463001	Cooperativa de Transporte	21.00	21.00
1900183540001	Cooperativa de Transporte	89.10	89.10
1102659461001	Copeloja Cía. Ltda	75.24	75.24
0923198345001	Cordero Vivar Rocío	195.65	195.65
0991351264001	Corporación Azende Cía. Ltda	88.56	88.56
0992122935001	Corporación Cía. Ltda	2,627.19	2,627.19
0990037019001	Correa Padron Juan Carlos	188.00	188.00
1103416069001	Cuenca Pucha Víctor	367.29	367.29
1102479157001	Cuentas por Pagar Nota	9,310.33	9,310.33
1103213557001	Dai Chuangcheng	557.20	557.20
1102923542001	Dactual Cía. Ltda	1,757.14	1,757.14
1101479945001	Dacorclay Cía. Ltda	2,600.22	2,600.22
1102479945001	Darpa S.A	12,885.37	12,885.37
1900115005001	Darío Javier Samaniego	158.27	158.27
1101851838001	Darwin Armando Neira	4,150.24	4,150.24
1102017258001	Decointernacional S.A	2,607.58	2,607.58
1191725847001	Delia María Contento	328.09	328.09
1102017967001	Diana Magdalena Espino	1,412.22	1,412.22
1900115005001	Diego Vinicio Mendoza	1,769.04	1,769.04
1101851388001	Diego Vinicio Mendoza	1,769.04	1,769.04
1102868260001	Difar Cía. Ltda	247.53	247.53
1191725847001	Dimpofer Cía. Ltda	691.90	691.90
1102017967001	Dipac Manta S.A	626.76	626.76
1708264831001	Direxloja S.A	39,749.93	39,749.93
1102596523001	Distribuidora Camel	23,953.63	23,953.63
1103513634001	Distribuidora Importad	23,145.03	23,145.03
1900351348001	Distribuidora Abad Hno	13,391.98	13,391.98
1900240753001	Distribuidora Fagi Cía. Ltda	35,118.88	35,118.88
0190072002001	Distribuidora Torresba	1,714.62	1,714.62
1100433232001	Distribuidora Fagi Cía. Ltda	35,118.88	35,118.88
1102172895001	Distrigranda Cía. Ltda	58,407.16	58,407.16
1102763297001	Dolores María Bravo	69.81	69.81
1102868989001	D'Mujeres S.A	234.03	234.03
0701095366001	Eaglecuador Cía. Ltda	1,885.17	1,885.17
1103311617001	Easymax S.A	918.71	918.71
1101623047001	Ecobel Ecuatoriana	1,207.32	1,207.32
0700893052001	Ecuaimco S.A	433.54	433.54
1101046470001	Eddy Marcelo Benavides	5,312.43	5,312.43
1101897815001	Edgar Efraín Calderón	452.76	452.76
1712787653001	Edgar René Cajamarca	160.75	160.75
1100583358001	Edihora Cía. Ltda	857.36	857.36
1102039391001	Efraín Olivo Samaniego	3,501.93	3,501.93
1190081210001	Elcy Astrizd Esteban	1,983.72	1,983.72

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
0190003701001	Embotelladora Loja S.A	27.65	27.65
0990157782001	Empresa de Televisión	32.23	32.23
1102611751001	Espinoza González Wilmer	128.70	128.70
1703818870001	Espinosa Andrade Amanda	2,061.97	2,061.97
1790039269001	Estalin Miguel Quezada	2,008.48	2,008.48
0703708461001	Estalin Miguel Quezada	2,008.48	2,008.48
0190003701001	Embotelladora Loja S.A	27.65	27.65
1103207823001	Erreyes Cruz José Mauricio	86.17	86.17
1101752291001	Eudulia Catalina Cueva	368.76	368.76
1104344492001	Exponova S.A	5.00	5.00
1102294517001	Fausto Francisco Orellana	48.00	48.00
1790160793001	Farmalemana C.A	295.87	295.87
1102647037001	Federación Regional	162.40	162.40
1790647037001	Femar S.A	1,300.66	1,300.66
1103963979001	Fernández Angumba Jenny	284.85	284.85
1101367041001	Fernando Patricio Torres	2,323.72	2,323.72
1104049992001	Francisco Martin Hidalgo	252.47	252.47
1103798110001	Franklin Cristóbal Cevallos	16,780.63	16,780.63
0700899800001	Franklin Rodrigo León	1,515.38	1,515.38
1102134549001	Fumilimpieza Cía. Ltda	169.71	169.71
1102058284001	Galarza Cesareo Benjamín	15.44	15.44
1100432903001	Galarza Peñafiel Fernanda	2,078.19	2,078.19
1710111311001	Gálvez Velasco Freddy	1,445.56	1,445.56
0701851909001	Gladys Patricia Aguirre	1,273.27	1,273.27
0900268186001	Gemeseg Cía. Ltda	13.60	13.60
1300742358001	Gerardo Ortiz & Hijos	25,489.44	25,489.44
1104434491001	G4S Security Services	25.30	25.30
1102183819001	Golderie Trading Cía. Ltda	1,557.62	1,557.62
0700932676001	Gloria María Ruiz	357.87	357.87
1102813506001	Guido Honorio Luzuriaga	3,966.12	3,966.12
0102071305001	Henríques & Cía. S	7,313.26	7,313.26
1102563630001	Hormigones del Azuay	553.40	553.40
1710152412001	Humberto Rodrigo Celi	177,098.70	177,098.70
1102021464001	ILELSA	1,278.79	1,278.79
1791287118001	Imelda Jaramillo Cía. Ltda	45,415.46	45,415.46
1102781752001	Inapesa S.A	31,676.96	31,676.96
1102608161001	Importadora Tomebamba	37,687.74	37,687.74
1900278514001	Importadora Comercial	30,891.99	30,891.99
1101356093001	Importadora Rivalton	1,878.33	1,878.33
1103151880001	Importadora Comercial	11,466.02	11,466.02
1100276777001	Importespi Cía. Ltda	150.96	150.96
1102065260001	Importmova S.A	173.74	173.74
1103574008001	I.M.C Ruilova Cía. Ltda	3,353.72	3,353.72
1103392526001	Industrias de Alimentos	1,338.76	1,338.76
1103574008001	Industria Conservera	1,172.10	1,172.10
1103297105001	Int. Food Services	37.13	37.13
1714081831001	Italimentos Cía. Ltda	6,402.03	6,402.03
1190004445001	Italcosmetic S.A	382.32	382.32
1102274949001	Jaramillo Benítez Bolívar	1,227.60	1,227.60
1103584387001	Jiménez Pereira Marco	7,746.56	7,746.56

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
1102912464001	John Vinicio Sánchez	5,510.09	5,510.09
1100085289001	Jorge Uberto Zuñiga	2,643.99	2,643.99
1100162476001	Jorge Wilfrido Trujillo	6,324.02	6,324.02
1104449680001	Jorge Ramiro Apolo	1,618.59	1,618.59
1791410653001	José Miguel Flores	7,221.09	7,221.09
1102394382001	José Ramiro Ontaneda	342.93	342.93
1791410653001	José Antonio Cevallos	162.52	162.52
1102393383001	José Luis Encarnación	83.16	83.16
1100261812001	José Paúl Gutiérrez	1,484.71	1,484.71
1101288160001	Juan Carlos Espinoza	697.08	697.08
1104340383001	Juan Carlos Campoverde	27.03	27.03
1103234561001	Juan Carlos Quinche	1,799.74	1,799.74
1100416450001	Kairosimport S.A	4,519.74	4,519.74
1400429682001	Larrea Silva Rodika Karina	179.70	179.70
1191715078001	La Sureñita Sociedad Anónima	2,294.82	2,294.82
1102832845001	Lauro Rodrigo Guajala	6,922.61	6,922.61
1102083837001	Las Fragancias Cía. Ltda	2,111.21	2,111.21
1103371603001	Lizbeth Narcisa Mejía	307.80	307.80
1102611447001	Lourdes Jakeline Orellana	508.46	508.46
1101371761001	Loyola Ochoa Ángel	16,954.44	16,954.44
1100088424001	Lucio Medardo Lozano	101.52	101.52
1103338966001	Luis Orlando Valdivieso	1,144.45	1,144.45
1101041272001	Luis Fernando Contento	1,565.58	1,565.58
0991047808001	Luis Hernán Pizarro	1,296.89	1,296.89
1104680804001	Luis Heriberto Galván	1,425.60	1,425.60
0702590498001	Maldonado Guerra Robert	1,401.70	1,401.70
1103138424001	Manuel Arsenio Aguilar	6,063.55	6,063.55
1104453921001	Manuel de Jesús Chamba	273.24	273.24
1103050009001	Manuel José Gualan	50.49	50.49
1103541577001	Manuel Tulio Zamora	47.52	47.52
1104348063001	Manzano Mosquera Gladys	201.99	201.99
1102569850001	Marcia Eugenia Silva	56,985.14	56,985.14
1792083354001	Marco Vinicio Quiñonez	1,205.61	1,205.61
1104103963001	Marco Vinicio Torres	121.27	121.27
1790015424001	Marjorie del Carmen	1.87	1.87
0103016408001	María Aida Medina	523.54	523.54
0916409733001	María Teresa Ramón	699.38	699.38
1790462676001	Mariana de Jesús Vélez	153.90	153.90
1103547566001	Marjorie del Carmen	1.87	1.87
1712921853001	Marilyn Patricia Solano	306.90	306.90
1103739205001	Martha Cecilia Macas	431.75	431.75
1704670577001	Martínez Arizaga Franco	2,425.11	2,425.11
1104232853001	Marriott S.A	1,718.58	1,718.58
1101999488001	Maqsum Cía. Ltda	779.34	779.34
1103786800001	Maquinsur Cía. Ltda	2,150.59	2,150.59
1103363329001	Max Hermel Bravo Landa	525.69	525.69
1790038785001	Mazon Morales Ángel	47.89	47.89
1791527396001	Medexa S.A	127.42	127.42
0992423153001	Mercantil Garzozzi Y G	650.71	650.71
1102112602001	Megaprofer-S.A	5,391.98	5,391.98

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
0991183728001	Miguel Ángel Carrión	1,923.31	1,923.31
0702568130001	Milton Eduardo Ludeña	148.48	148.48
0703476887001	Modesto Casajoana C.L	3,578.14	3,578.14
1104311541001	Montalván Hidalgo Carlos	64.15	64.15
1102346790001	Monterrey Azucarera Lojana	9,089.09	9,089.09
1104356789001	Narcisa de Jesús Luzuriaga	4,272.26	4,272.26
1102556789001	Nestlé Ecuador S.A	59,911.54	59,911.54
0903434125001	Nidia Riguilda Rosas	580.89	580.89
0795638550001	Ocampo Villacis Franklin	2,674.00	2,674.00
0345678923001	Olga Aurita Lima	2,802.44	2,802.44
0981304010001	Operfel S.A	242.80	242.80
0200099725001	Optikly S.A	476.20	476.20
1105505661001	Oriental Industria Alimenticia	2,079.78	2,079.78
0703456890001	Ortiz & Jácome	29,968.74	29,968.74
1102787803001	Oswaldo Jorge Lima	340.00	340.00
1195484573001	Otelo & Fabel S.A	10,972.78	10,972.78
1100533450001	Pablo Román Vega	487.60	487.60
1100203483001	Pablo Fidel Mendoza	92.89	92.89
1102341895001	Pablo Fidel Mendoza	92.89	92.89
1103094057001	Pacif Internacional Corporación	1,345.18	1,345.18
1101453495001	Palacios Vicuña Juan	7,104.47	7,104.47
0991132010001	Pastificio Tomebamba	8,524.39	8,524.39
0196799725001	Paula Elena Vélez Burneo	59.28	59.28
1102378621001	Peña Duman Vicente	883.07	883.07
0702299084001	Peralta Ochoa Sara	631.80	631.80
1102734253001	Peralta Álvarez Francisco	217.80	217.80
1191567893001	Peralta Ochoa René	5,340.49	5,340.49
1100535670001	Peralta Torres Francisco	292.91	292.91
1100208974001	Pinos Andrade Rocio	158.33	158.33
1791413553001	Prado 3 Cía. Ltda	27.63	27.63
1102234383001	Precisión Internacional	344.07	344.07
1100456812001	Prodial Cía. Ltda	1,600.06	1,600.06
1101287890001	Productos Shullo S.A	1,549.22	1,549.22
1101524393001	Productos Paraíso	3,113.55	3,113.55
1103338751001	Procesadora de Plásticos	636.33	636.33
1100907860001	Promesa	8,382.65	8,382.65
1400234682001	Prospera Comercio S.A	2,986.55	2,986.55
1191715678001	Quala Ecuador S.A	5,234.57	5,234.57
1102867885001	Quifatex	28,435.72	28,435.72
1102907837001	Rafale María Macas	3.37	3.37
1103373403001	Ramón Quezada Israel	202.95	202.95
1102613567001	Ramón Alfredo Valdivieso	1,034.55	1,034.55
1101373241001	Recare Corporation	458.06	458.06
1100238424001	Reybanpac, Rey Banano	9,746.90	9,746.90
1103356766001	Robert Paúl Granda	913.92	913.92
1101043972001	Rodas Ochoa Wilder	437.27	437.27
0991043218001	Rojas Ordoñez Marleny	400.93	400.93
1104612804001	Romel Patricio Sánchez	239.03	239.03
0702591298001	Romero Aguirre Blanca	563.73	563.73
1103145424001	Romero Molina Jefferson	495.50	495.50

CUENTAS POR PAGAR VIGENTES

RUC	PROVEEDOR	MONTO	SALDO
1104458921001	Romero Vásquez Silvia	247.02	247.02
1103058909001	Romero Vásquez Silvia	247.02	247.02
1103241577001	Rosa Judith Vásquez	30,300.67	30,300.67
1104356963001	Rosales Yela Rolando	1,306.12	1,306.12
1102566750001	Saavedra Guzmán Freddy	558.22	558.22
1792056754001	Sandrita del Rosario	4,370.74	4,370.74
1101045679001	Segundo Alfredo Silva	4.00	4.00
1104189897001	Sergio Augusto Guarnizo	925.80	925.80
1103555721001	Sergio Velarde Pardo	434.68	434.68
1115296426001	Silva Mera Edison	245.10	245.10
1132402748001	Soledad Victoria Espinoza	728.17	728.17
1108953289001	Sonia Beatriz Sarango	146.51	146.51
1104206738001	South Import Cía. Ltda	3,636.13	3,636.13
1108934213001	Super Supmonds Cía. Ltda	6,319.19	6,319.19
1100876524001	Tania Córdova Galarza	168.70	168.70
0991324452001	Telconet S.A	160.95	160.95
1102451596001	Teojama Comercial S.A	19,621.30	19,621.30
1767903974001	Teresa Beatriz Riofrío	1,109.11	1,109.11
0103389608001	The Tesalia Springs Company	361.90	361.90
1101387779001	Torplas S.A	714.06	714.06
1167568677001	Tovacompu Informática	285.00	285.00
0993451458001	Transgaviotas Express	3.96	3.96
1198070523001	Transportes Reina del Cisne	242.04	242.04
0102322443001	Transportes Flota Moro	28.21	28.21
1190451458001	Transrodríguez S.A	29.70	29.70
1103321191001	Unión de Artesanos	98.60	98.60
0995675630001	Unión Vinícola Interna	2,387.39	2,387.39
0789651669001	Universidad Técnica Particular L.	8,863.72	8,863.72
0789657769001	Valdez Verdugo Nancy	2,816.04	2,816.04
1101243532001	Valverde Valverde Henry	79.40	79.40
1102673832001	Vanesa Soledad Arias	140.21	140.21
1102389938001	Vicente Bolívar Granda	2.89	2.89
1101045379001	Vicente Elías Cueva	12,884.34	12,884.34
1104165453001	Victoria Eugenia Sánchez	254.12	254.12
1102855761001	Villegas León Diego	11.23	11.23
1101734426001	Vitafarma Ecuador Cía. Ltda	400.00	400.00
1103562748001	Wilman Geovanny Chamba	27.22	27.22
1102487089001	Wilman Gabriel Castro	799.46	799.46
1104352738001	Wilson Ivan González	1,225.01	1,225.01
1102534213001	Wilson Alberto Granda	8,417.74	8,417.74
1100254504001	Ximena Mónica León	337.19	337.19
0998976752001	Zeballos Rodríguez Wilmer	594.56	594.56
1102523986001	Zurita Gualotuña José	660.87	660.87
1701367584001		1'460,660.63	1'460,660.63

ESTRATEGIAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR

Las medidas encaminadas a revertir esta situación de pago son las siguientes:

- ⌘ Diferenciar las cuentas por pagar por edades de acuerdo al reporte de antigüedad de los saldos.
- ⌘ Pagar los saldos envejecidos evitando las sanciones por mora y la pérdida de la imagen comercial.
- ⌘ Incrementar los pagos que sean permisible a los diferentes proveedores en documentos de cambio hasta 60 días.
- ⌘ Realizar las conciliaciones establecidas.
- ⌘ Evaluar los descuentos por pronto pago que ofrecen los proveedores y compararlos con el de las fuentes alternativas de financiación.
- ⌘ Aprovechar los descuentos siempre que sea económicamente factible.
- ⌘ La comercializadora Ramírez Galván debe cancelar oportunamente las cuentas de menor cuantía con el fin de que estas no se acumulen.
- ⌘ Mantener actualizada la base de datos de los proveedores.
- ⌘ Conciliar las cuentas con los estados de cuenta enviados por los proveedores.
- ⌘ Llevar registros detallados de las cuentas por pagar: monto, vencimiento, tasa de interés, beneficiario y garantías entregadas.

⌘ Controlar los vencimientos de las cuentas por pagar para evitar intereses moratorios.

De lo antes expuesto cabe señalar que la comercializadora no cuenta con un capital de trabajo positivo en ninguno de los dos períodos analizados, es decir el capital de trabajo no posee calidad y consistencia puesto que sus activos circulantes son inferiores a sus pasivos circulantes confirmando que no puede hacer frente a los compromisos de pagos a corto plazo.

El capital de trabajo representa la primera línea de defensa de un negocio contra la disminución de las ventas, es por ello que la comercializadora debe adoptar la aplicación de las medidas correctivas enunciadas anteriormente para poder mejorar los niveles de liquidez con respecto a las políticas de crédito, control de inventario, cuentas por cobrar, renovar los inventarios con mayor rapidez, adoptar una política más agresiva de cobros e igualmente se pueden postergar los pagos para contar con una fuente adicional de financiamiento, por ende lograr que el capital de trabajo se incremente para los próximos.



**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ
GALVÁN CÍA. LTDA**

ZERIMAR, Más para Comprar

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

“ANÁLISIS FINANCIERO Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA
EMPRESA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA DE LA
CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERÍODO 2010-2011”

FUENTE DE INFORMACIÓN:

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

ANALISTA:

JANETH DEL CARMEN AZUERO GUAYAS

PERÍODO EXAMINADO

2010-2011

LOJA - ECUADOR

2012

Loja, 14 de Junio de 2012

Sr. Jorge Ramírez Pineda

**GERENTE DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN
CÍA.LTDA**

Ciudad.-

De mi consideración:

Se ha realizado el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo de la empresa Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011, mencionado trabajo fue efectuado de acuerdo a las Técnicas de Análisis Financiero aplicable a dichos procedimientos, con la finalidad de obtener certeza razonable de la información y la documentación de las operaciones, así mismo evaluar la eficacia de los recursos generados por la empresa, los mismos que se resumen de la siguiente manera:

Para la realización del respectivo análisis financiero, se utilizó el análisis vertical y horizontal, el análisis dupont, la aplicación de indicadores financieros y representaciones gráficas así como también se presenta el análisis de la calidad del capital de trabajo que involucra el comportamiento, calidad y consistencia de los recursos generados por la comercializadora.

El presente informe contiene antecedentes, fuentes de información, comentarios relativos al análisis financiero, así como también la aplicación de indicadores financieros y la opinión propia plasmadas en las conclusiones y recomendaciones, cuyo detalle se expresa en un documento adjunto.

Atentamente,

Srta. Janeth Azuero
ANALISTA

ANTECEDENTES

a) MENCIÓN Y ALCANCE DEL TRABAJO REALIZADO

El Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo, se efectuará en la empresa Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011.

b) RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMPRESA

Zerimar, es una empresa lojana que se inició en el año de 1995, como un pequeño local de abarrotes ubicado en las calles Azuay y Av. Iberoamérica (junto a transportes Suroriente) de la ciudad de Loja; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubicó al negocio en la calles Rocafuerte y Lauro Guerrero como una bodega de ventas al por mayor y menor de productos de consumo masivo obteniendo gran acogida por clientes a nivel local y provincial; años más tarde con trabajo y perseverancia se inauguró en el año 2001, un local propio, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia con las mismas líneas de productos, cuya finalidad era seguir ofreciendo a la sociedad lojana un amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles.

Para el año 2003, Zerimar empieza una nueva etapa de modernización puesto que se inicia como un pequeño autoservicio de una sola planta en la cual se ofrecía productos frescos y de consumo masivo; para el año

2005 inauguró una nueva segunda planta para el local en sección bazar, ropa, lencería, artículos para el hogar, entre otros; los cuales obtuvieron una excelente acogida del público en general, lo cual contribuyo a que la empresa de apertura a una tercera y cuarta planta en las que se ubicó juguetería, artículos de regalo, muebles y artículos para decoración del hogar.

Actualmente Zerimar, apertura una nueva sucursal de ferrisariato bajo el nombre de FERRIMAR, ubicado en las calles José María Peña y Mercadillo con la venta de artículos de ferretería en general y maquinarias.

c) DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS MERCANTILES, JURÍDICAS Y FINANCIERAS DE LA EMPRESA

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda es una empresa que cuenta con personería jurídica de derecho privado, dedicada a la comercialización de productos de consumo masivo, bazar, electrodomésticos, artículos para el hogar, juguetería, ferretería en general y maquinarias; al igual que la transformación, procesamiento de carnes blancas y rojas así como la elaboración de productos de panadería y repostería en general, creada desde 1995. La compañía se constituyó mediante resolución aprobatoria N° 09.LICL2H.040del año 2009 con fecha 05 de marzo, bajo la partida N° 144 y, anotada en el repertorio con el N°433. El capital suscrito de la compañía es de \$400.00

dólares de los Estados Unidos de América; dividido en 400 acciones de un valor de un dólar cada una; la Junta General de Accionistas se encuentra conformada por 3 socios; ubicada en las calles Ancón 13-82 y Av. Gran Colombia. Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con Registro Único de Contribuyentes RUC N° 1191729486001, Obligados a llevar Contabilidad, su nombre comercial es ZERIMAR.

Para el desempeño de sus operaciones la empresa está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, Código de Trabajo, Estatuto de la Compañía y Reglamentación Interna. Por la magnitud del negocio actualmente la comercializadora fue catalogada como Contribuyente Especial mediante Resolución No NAC-PCTRSGE11-00290 del 29 de julio del 2011.

d) OBJETIVOS DEL TRABAJO REALIZADO

Determinar la razonabilidad y veracidad de los saldos contenidos en los Estados Financieros de los años 2010-2011 presentados por la comercializadora.

Efectuar el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo para obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento no solo del ente económico sino también aquellos aspectos más representativos e importantes.

Presentar un informe a los directivos de la entidad, que contenga conclusiones y recomendaciones a fin de contribuir a la toma oportuna de decisiones.

© **RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL**

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

2010-2011

De los resultados obtenidos en el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda, se deduce lo siguiente: que los Activos Corrientes tienen un alto grado de participación con porcentajes que oscilan entre el 85.37% y el 85.50% en los años 2010-2011 respectivamente; entre las cuentas que influyeron en el incremento significativo de los activos corrientes se destacan: la cuenta Caja, Cuentas por Cobrar producto de las ventas efectuadas tanto al contado como a crédito, la cuenta Inventario de Mercaderías que presentan valores representativos constituyéndose en la cuentas más propicia para su actividad comercial.

En mención a los Activos no Corrientes que presentan un porcentaje poco representativo se hace referencia a las cuentas que han influenciado en el crecimiento de dicho componente como es el caso del vehículo utilizado para la comercialización de los productos, la cuenta Muebles y Enseres que constituye parte fundamental para el giro del negocio, otra de las

cuentas con mayor porcentaje de participación es el Equipo de Computación elemento de gran importancia para la comercializadora, la cuenta Equipos Fríos presenta un valor representativo puesto que la comercializadora requiere de su empleo para dar a conocer los productos que ofrece, la cuenta Equipos de Panadería demuestra ser un aporte significativo para la comercializadora, puesto que le ha permitido incrementar sus ingresos al ofrecer productos de panadería que tienen un buen nivel de aceptación local, de igual forma la cuenta Galpones y Construcciones presenta un valor representativo siendo su uso de vital importancia para la comercializadora.

En mención al componente Otros Activos se manifiesta que la comercializadora para el período analizado ha logrado obtener un saldo a su favor poco representativo.

En cuanto al Pasivo se manifiesta que las cuentas por pagar representan el 100% en relación al pasivo corriente; dentro de este grupo la cuenta que presenta un mayor porcentaje es Cuentas por Pagar Proveedores, demostrando con ello que su estabilidad de solvencia es irregular puesto que en el período analizado la compañía ha contraído muchas obligaciones.

El Patrimonio de la Comercializadora en los dos años analizados presenta un bajo porcentaje de participación, en su estructura financiera con

valores del 0.30% y el 3.48%, demostrando con ello que la posición financiera de la empresa frente al patrimonio es poco significativa; por lo tanto puede estar expuesta a ciertos riesgos financieros.

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

Dentro de los Ingresos Operacionales las cuentas que tienen mayor porcentaje de participación durante los períodos analizados la constituyen las ventas netas con el 100% y el costo de ventas con el 93.36% y el 90.50% respectivamente, valores significativos para la compañía puesto que su actividad está encaminada a ofrecer una amplia y variada gama de productos; en cambio los Ingresos no Operacionales está representados en su mayoría por los intereses ganados, en el año 2011 el componente Otros Ingresos en la cuenta Sobrantes de Caja presenta un porcentaje representativo del 0.01%.

El análisis de los Gastos refleja que los rubros más sobresalientes son los Gastos de Administración y el Gasto de Ventas al encontrarse directamente relacionados con la actividad económica de la empresa.

Los Gastos no Operacionales muestran porcentajes relativamente bajos que no afectan la posición económica-financiera de la empresa destacándose en este rubro la cuenta Gasto Comisiones Bancarias.

La Utilidad Neta del Ejercicio en el año 2010 presenta un valor relativamente bajo de \$3,859.41 dólares, mientras que para el año 2011

presenta un incremento muy notorio y significativo de \$85,396.24 dólares, indicando con ello que se ha manejado un favorable nivel de ventas.

© **RESULTADOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL**

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el Análisis Horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván en los años 2010-2011 se obtuvo los siguientes resultados: para el año 2010 se obtuvo un valor de \$1'490,303.60 dólares de Activo Corriente, mientras que en el año 2011 llega a \$1'173,437.51 dólares evidenciando un notable incremento de \$316,866.09 dólares que equivale al 27% con una razón de 1.27 veces demostrando con ello que la comercializadora para el año 2011 presenta una mejor posición financiera, incremento resultante del buen comportamiento de las siguientes cuentas Caja aumento en un 21.08% ; de igual forma sucede con la cuenta Banco Procredit que incrementó en un 1,077.55%, la cuenta Banco Pichincha No. 3395344704 aumentó en un 836.66%, la cuenta corriente Banco de Loja No.1101 creció en un 9,784.88%; respecto a las Cuentas por Cobrar existe una disminución notable de un año respecto del otro cuyo valor está representado en \$63,676.27 dólares, equivalente al 50.60%.

La cuenta Provisión de Cuentas Incobrables presenta una disminución significativa que se encuentra representada en un -49.42%. Otra de las

cuentas que presentó un aumentado es inventario de mercaderías 12% con una variación de \$63,945.13 dólares, equivalente al 11.15%, mientras que la cuenta inventario de mercaderías 0% presenta un aumento de \$59,889 dólares con un porcentaje equivalente al 33.94%; la cuenta Anticipo de Retención en la Fuente también creció en un 150.88% como producto de las ventas efectuadas y la cuenta IVA retenido con el incremento del 174.39% incremento que guarda relación con las compras ejecutadas en los dos períodos.

De igual forma se puede apreciar el incremento del activo no corriente que ha existido del año 2010 al 2011, obteniendo como resultado una diferencia de \$57,606.26 dólares equivalente a un porcentaje del 34.49% con una razón de 1.34 veces indicando un mayor movimiento de los diferentes bienes de propiedad de la empresa.

En lo que respecta a las Depreciaciones de los diferentes activos sus valores año a año han venido disminuyendo puesto que con el pasar del tiempo cada uno de ellos sufre un desgaste entre este rubro se señala la cuenta que mayor disminución ha presentado como lo es la Depreciación Acumulada del Equipo de Exhibición y Góndolas con el 83.94%.

En lo relacionado a la cuenta Crédito Tributario que integra el rubro de Otros Activos para el año 2011 presenta un porcentaje de -17.65% demostrando que la empresa en ese año ha obtenido un saldo favorable poco significativo.

Respecto al Pasivo especialmente el Pasivo Corriente se puede evidenciar que para el año 2011 presenta un valor de \$1'682,229.15 dólares siendo mayor al año 2010, obteniendo así una diferencia de \$311,899.29 dólares equivalente a un porcentaje del 22.76% cuya razón es de 1.23 veces resultados que indican un alto nivel obligaciones contraídas por la comercializadora, especialmente con los Proveedores.

El comportamiento del Patrimonio en los años analizados evidencia un crecimiento del 1,357.41% pese a que dispone del mismo capital suscrito de 400.00 dólares, es por ello que no ha existido participación alguna; las únicas cuenta que si reflejan una participación considerable son las Utilidades puesto que han crecido notablemente de un año a otro como lo indican sus porcentajes del 22.42% para la Utilidad del presente Ejercicio y un porcentaje del 3.96% para la Utilidad de Años Anteriores respectivamente, de igual forma sucede con la Reserva que presenta un porcentaje del 22.42%.

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

En el Análisis Horizontal efectuado al Estado de Resultados de los años 2010-2011 se deduce que los Ingresos Operacionales en el año 2011 presenta un valor de \$667,688.68 dólares con un incremento de 338,094.11 dólares cuyo porcentaje de participación es de 102.58% esto se debe a un incremento significativo y muy notorio en las Ventas como

lo indica el 41.52%. Los Ingresos no Operacionales están representados por un valor de 500.35 dólares en cambio para el año 2010 se presenta un valor de \$1,706.75 dólares, obteniendo de esta manera una disminución significativa de \$1,206.40 dólares equivalente al 70.68%, dando a conocer que la cuenta de Intereses Ganados para el año 2011 se ha reducido.

El rubro Otros Ingresos integrado por la cuenta Sobrantes de Caja; para el año 2010 no presenta valor alguno, únicamente para el año base 2011 refleja un valor de 465.40 dólares, es por ello que en el período analizado existe un aumento notable, no obstante su porcentaje de participación así como la razón es cero.

El análisis de los Gastos Operacionales refleja un incremento considerable de \$242,591.65 dólares el mismo que está representado por el 79.44% con una razón de 1.79 veces; por otro lado las disminuciones se han presentado en pocas cuentas como es el caso de las Bonificaciones a Trabajadores que indica un porcentaje del -87.49%; Gasto Educación con el -83.49%; Gasto Formularios SRI con el -75.75%; la cuenta Fotocopias con el -100%; la cuenta Gasto Cuentas Incobrables con el valor de -49.42%; la cuenta Luz Eléctrica con el -11.05%; la cuenta Agua Potable con el -59.35%; la cuenta Depreciación de Galpones y Construcciones con el -9.76%, dejando como constancia una reducción notable de gastos.

Referente a los Gastos no Operacionales se obtiene un resultado favorable que se ve reflejado en el incremento de \$13,224.63 dólares con un porcentaje equivalente al 59.93% y con una razón de 1.60 veces; dentro de este grupo la cuenta que mayor porcentaje de participación presenta es Gasto Intereses con el 246.46% así también se presenta una disminución notable en la cuenta Gasto por Devolución de Cheques con el -37.39%.

Respecto a la Utilidad Neta del Ejercicio se obtiene un resultado favorable que se ve reflejado en el incremento de \$81,536.83 dólares con un porcentaje equivalente al 2,112.68% y con una razón de 22.13 veces, de tal forma evidenciando que pese a la gran competencia que tiene la comercializadora su nivel de aceptación sigue siendo mayoritario.

APLICACIÓN DE INDICADORES

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE.- Luego de haber aplicado el indicador razón corriente se ha determinado que la Comercializadora Ramírez Galván dispone de una razón corriente de \$0.86 dólares en el año 2010 mientras que para el año 2011 presenta un valor de \$0.89; es decir que por cada dólar de deuda con terceros la empresa dispone para su cancelación de 0.86 y 0.89 respectivamente; por lo tanto la liquidez de la empresa no es

tan favorable debido a que los activos corrientes son inferiores a los pasivos corrientes es por esta razón que si la comercializadora no busca la manera de incrementar su efectivo tendrá que incurrir a cancelar sus obligaciones a corto plazo con el patrimonio de la empresa y de esta manera podría llegar a perder su liquidez.

PRUEBA ÁCIDA.- Según los resultados obtenidos en el indicador de prueba ácida se manifiesta que si la comercializadora tuviera la necesidad de atender sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2010 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir ya que posee \$0.31; en cambio en el año 2011 este indicador presenta un valor de \$0.37 que en comparación al año anterior ha logrado incrementar un saldo poco significativo pero no lo suficiente para atender el total de sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios; ubicando a la empresa por debajo del estándar establecido que va de 1.5 a 2.5; con ello se demuestra que la comercializadora depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes.

CAPITAL DE TRABAJO.- La Comercializadora Ramírez Galván presenta un Capital de Trabajo negativo en los dos períodos analizados de \$-196,892.35 dólares en el año 2010 y \$-191,925.55 dólares para el año 2011 demostrando con ello que la comercializadora no cuenta con el

capital de trabajo establecido para llevar a cabo sus operaciones diarias debido a que los activos corrientes de la empresa no son suficientes para cubrir los pasivos corrientes; si los directivos de la empresa no plantean estrategias adecuadas para recuperar la cartera de crédito vencida no poseerá los recursos económicos necesarios para solventar sus operaciones económicas y financieras, luego de cancelar sus obligaciones a corto plazo, por lo que deberá reducir notablemente los gastos para poder obtener una buena utilidad para los socios, permitiéndole asegurar a futuro un margen de seguridad razonable.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS.- La comercializadora presenta una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud del negocio y a la demanda de clientes para el año 2010 se obtiene una rotación en sus inventarios de 7.40 veces mientras que para el año 2011 se presenta un aumento que asciende a 7.83 veces; demostrando con ello que la empresa ha renovado sus inventarios de manera satisfactoria eso quiere decir que las ventas en ambos períodos han alcanzado niveles representativos.

PERMANENCIA DE INVENTARIOS.- Con este indicador se deduce que la mercadería no permanece mucho tiempo en bodega, como lo demuestran los valores obtenidos en los años 2010 y 2011 los mismos

que están representados en 49.32 días y 46.62 días respectivamente, constituyéndose en un aspecto beneficioso para la comercializadora, permitiéndole seguir ofreciendo a la sociedad lojana un amplio y surtido stock de productos a precios cómodos y asequibles.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.- En este indicador se relacionan las ventas a crédito con el promedio de Cuentas por Cobrar, indicando que la comercializadora ha obtenido una rotación de 8.29 veces, si el resultado se divide para los 365 días del año se obtiene que los clientes cancelan sus deudas aproximadamente al mes y medio es decir a los 44.02 días en el año 2010; para el año 2011 disminuye en 4.02 veces que se cobra durante el año, que aplicando la fórmula para los 365 días se obtiene como resultado que cada tres meses se cobra a los clientes las deudas pendientes es decir, cada 90.80 días; como es evidente el nivel de pago por parte de los clientes no es muy satisfactoria, indicando que la compañía no goza de una buena administración para la concesión de los créditos por lo tanto no es beneficioso para la empresa puesto que no puede hacer uso de ese dinero puesto que, los créditos no son recuperados de manera rápida y constante ocasionando una pérdida para la empresa.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.- Luego de aplicar el índice de permanencia de cuentas por pagar se llega a determinar que la comercializadora para el año 2010 ha efectuado la liquidación de sus

obligaciones a corto plazo mediante la erogación del efectivo en 4.73 veces, es decir cada 77.17 días, mientras que para el año 2011 realiza la cancelación en un plazo mayor de 4.76 veces es decir, cada 76.68 días indicando con ello que la empresa financia parte de sus activos con deudas a corto plazo; como es evidente la comercializadora tarda cierto tiempo en cancelar sus obligaciones situación que a futuro podría afectar la credibilidad para recibir créditos de terceros, lo que puede sugerir una posible incapacidad de la empresa para recurrir a otras fuentes de financiación.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.- Este indicador refleja que la comercializadora tiene invertidos en activos \$1'374,496.98 dólares en el año 2010, \$1'742,961.28 dólares en el año 2011 los cuales han sido financiados por los acreedores en un 99.70% y un 96.52% respectivamente lo que significa que los acreedores son dueños del 99.70% y el 96.52% de los activos que posee la empresa; por lo tanto se concluye que la empresa un nivel de endeudamiento muy alto que pone en riesgo el capital y la utilidad de los socios por ende se recomienda a los directivos que los créditos sean a largo plazo para de esta manera lograr un buen nivel de liquidez y que su patrimonio no se vea afectado.

COBERTURA DE INTERESES.- Este indicador manifiesta que durante los periodos evaluados la comercializadora dispone de 2.26 veces en el

año 2010; mientras que para el año 2011 presenta un valor de 14.45 veces montos que son superiores a los intereses pagados, producto del incremento notable que ha presentado la utilidad; es decir, la comercializadora cuenta con una capacidad suficiente para cubrir con los intereses generados por las obligaciones contraídas.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA.- Mediante la aplicación de este indicador se demuestra que los gastos financieros es decir, los intereses representan el 0.44% de las ventas en el año 2010 y el 0.50% en el año 2011 por lo tanto el impacto de la carga financiera es relativamente bajo y no presenta riesgo alguno para la empresa puesto que de las ventas se destina un porcentaje bajo para cubrir los gastos financieros.

ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO.- Este indicador señala que por cada dólar (\$1.00) de deuda que la empresa tiene con terceros \$100 dólares correspondientes para los dos años analizados tienen vencimiento corriente, debido a que la inversión que presenta la comercializadora se encuentra concentrada en sus activos corrientes especialmente en la cuenta inventario de mercaderías, demostrando con ello que los activos corrientes se financian con pasivos corrientes.

APALANCAMIENTO.- Al aplicar el índice de apalancamiento se obtiene para el año 2010 un resultado de \$ 329.84 dólares, mientras que para el

año 2011 el grado de financiamiento disminuye notablemente como lo indica su valor de \$ 28.70 dólares, siendo el activo total mayor al patrimonio; demostrando con ello que la empresa requiere del uso de la deuda para incrementar la rentabilidad financiera aunque esto implique el aumento de los gastos financieros.

APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL.- Al comparar el financiamiento originario de terceros con los recursos propios de los dueños de la comercializadora se deduce que por cada dólar de patrimonio la comercializadora tiene deudas para el año 2010 de \$328.84 en comparación al año 2011 cuyo valor es menor equivalente a \$27.70; se puede manifestar también que el patrimonio de los dueños está comprometido en un 328.84% y en un 27.20% respectivamente, siendo el pasivo total mayor al patrimonio; es decir, la empresa mantiene un alto nivel de endeudamiento con los acreedores, es por ello que dichos pasivos serán cancelados con los ingresos provenientes del giro normal del negocio como es el caso de las ventas, puesto que los activos financiados con deuda producen una rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación; es por ello que se recomienda a los administrativos que al momento de incurrir en obligaciones estas sean invertidas de la manera más adecuada para que se generen los ingresos necesarios y suficientes.

INDICADORES DE RENDIMIENTO

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS FIJOS.- La aplicación de este indicador refleja un resultado favorable respecto a la utilidad del ejercicio y los activos fijos como lo demuestran los valores obtenidos del 2% para el año 2010 y el 38% para el año 2011 respectivamente, dando a conocer que el mayor nivel de participación lo constituyen los activos fijos; es decir, dichos activos están cumpliendo con los parámetros para los cuales fueron adquiridos haciendo uso adecuado de la capacidad instalada lo que conlleva a incrementar el rubro de los ingresos, evidencia notable de una adecuada inversión.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO.- Con la aplicación de este indicador se demuestra que para el año 2010 las utilidades correspondieron al 92% en comparación al año 2011 en el cual se obtuvo un porcentaje mayoritario del 140%; indicando el beneficio logrado que obtienen los accionistas de la empresa en función del patrimonio es decir, el rendimiento de su inversión es alto, demostrando con ello que existe una eficiencia por parte de la administración para generar utilidades, producto del incremento notable en las ventas.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL.- El presente indicador refleja el rendimiento sobre el activo total, para el año 2010 la empresa obtiene un rendimiento relativamente bajo de 0.26% mientras que, para

el año 2011 este rendimiento asciende a 4.89% dando a conocer que el beneficio logrado en función de los recursos que dispone la empresa es bueno pero no lo suficiente es decir, existen algunos activos como los créditos pendientes de cobro que no le están generando utilidad alguna más bien se convierten en gastos; lo que evidencia el uso incorrecto de los Activos Totales.

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD.- Con la aplicación de este indicador se demuestra que la comercializadora Ramírez Galván por cada dólar vendido, para el año 2010 generó una utilidad relativamente baja de \$0.08 dólares a diferencia del año 2011 presenta un aumento en la utilidad de \$1.22 dólares es decir, se está produciendo una retribución significativa que bien podría mejorar, situación que se origina principalmente por el aumento de los costos y gastos en estos años, aunque las ventas si son representativas pero no suficientes para lograr mantener un margen razonable, en consecuencia la empresa debe analizar los costos, gastos y precios de venta con el fin de incrementar la utilidad sin poner en riesgo la calidad del producto y por ende poder competir con las demás empresas.

APLICACIÓN DEL ANÁLISIS DUPONT

Una vez realizado el análisis dupont se determina que el porcentaje más representativo se encuentra concentrado en el uso del apalancamiento financiero; es decir, la empresa requiere de activos para operar como es

el caso de los inventarios los mismos que son financiados por los créditos otorgados por terceros específicamente el caso de los proveedores, es por ello que obtiene una ganancia poco significativa para el año 2010 de \$0.93 dólares mientras que, para el año 2011 esta valor aumenta a \$1.40 dólares respectivamente.

📍 ANÁLISIS DE LA CALIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO

INTERPRETACIÓN

Luego de haber realizado el análisis de la calidad del Capital de Trabajo a las partidas que conforman los recursos generados por la comercializadora se deduce que la empresa no cuenta con un capital de trabajo positivo en ninguno de los dos períodos analizados, es decir el capital de trabajo no posee calidad y consistencia puesto que sus activos circulantes son inferiores a sus pasivos circulantes confirmando que no puede hacer frente a los compromisos de pagos a corto plazo. Es por ello que la comercializadora debe adoptar la aplicación de las siguientes medidas correctivas que se enuncian a continuación para poder mejorar los niveles de liquidez, por ende lograr que el capital de trabajo se incremente para los próximos períodos.

ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

⌘ No conservar altos montos de efectivo puesto que la entidad no puede darse el lujo de mantener demasiado efectivo de lo estrictamente

necesario que requiere para realizar sus operaciones puesto que un activo que no produce genera un gasto.

- ⌘ Conseguir que el efectivo recaudado durante el día sea depositado, a más tardar, al siguiente día hábil, en forma intacta.
- ⌘ Hacer arqueos sorpresivos de manera periódica.
- ⌘ Preparar un reporte diario de saldos en bancos, mostrando los ingresos y egresos.

ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

- ⌘ Realizar llamadas telefónicas antes de la fecha de vencimiento con el fin de recordar el plazo y el monto de cada cliente.
- ⌘ Otorgar los créditos al menor tiempo posible con la finalidad de recuperar de manera rápida y eficiente su capital.
- ⌘ Contar con un personal encargado para realizar la concesión y el respectivo cobro de los créditos en el caso de no cumplir con sus obligaciones en el tiempo establecido.
- ⌘ Reducir al máximo la inversión de cuentas por cobrar.

ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS

- ⌘ Verificar contantemente la fecha de caducidad de la mercadería con la finalidad de evitar desperdicios de productos por caducidad.
- ⌘ Revisar periódicamente la rotación del inventario con el propósito de prever la obsolescencia.

- ⌘ Implantar controles físicos de salida en las puertas de empresa para evitar salidas fraudulentas.
- ⌘ Se debe contratar una póliza de seguros para proteger los inventarios contra todo tipo de riesgo: robo, asalto, hurto, incendio, etc.

ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR

- ⌘ La comercializadora Ramírez Galván debe cancelar oportunamente las cuentas de menor cuantía con el fin de que estas no se acumulen.
- ⌘ Mantener actualizada la base de datos de los proveedores.
- ⌘ Conciliar las cuentas con los estados de cuenta enviados por los proveedores.
- ⌘ Llevar registros detallados de las cuentas por pagar: monto, vencimiento, tasa de interés, beneficiario y garantías entregadas.
- ⌘ Controlar los vencimientos de las cuentas por pagar para evitar intereses moratorios.

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo se concluye lo siguiente:

- ❖ No se efectúa el Análisis Financiero porque los directivos de la comercializadora no consideran necesaria su aplicación ocasionando con ello un desconocimiento del desenvolvimiento económico y financiero en su diario accionar.

- ❖ En los períodos analizados se obtiene una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud del negocio y a la demanda de clientes.
- ❖ La empresa no dispone de un buen nivel de liquidez es por ello que se encuentra por debajo del estándar requerido producto del nivel considerable de pasivos que posee, los cuales no se han venido cancelando continuamente.
- ❖ En lo que respecta a la concesión de créditos la empresa no dispone de políticas de crédito es decir, los saldos de las cuentas por cobrar no son recuperados de forma rápida y constante.
- ❖ Con la aplicación del índice dupont se deduce que el porcentaje más representativo se encuentra concentrado en uso del apalancamiento, es por ello que obtienen una ganancia poco significativa.
- ❖ El crecimiento de la empresa conlleva a la necesidad de un capital adicional para las inversiones en inventarios es por ello que parte de este capital lo obtienen de las fuentes de financiamiento externas para poder afrontar sus obligaciones de pago a proveedores.

📍 RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente Trabajo se da a conocer a los Directivos de la comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda alternativas de solución con

el propósito de que se tomen las medidas necesarias para mejorar la situación económica - financiera de la Comercializadora.

- ❖ Se sugiere al gerente de la empresa aplicar un Análisis Financiero cada año, que le permita conocer a los Directivos de la comercializadora como se desenvuelve económicamente sus actividades.
- ❖ Mediante anuncios publicitarios (radio, televisión y prensa escrita) dar a conocer los productos que ofrece ya sea en ofertas, promociones y descuentos puesto que tienen un buen nivel de aceptación en el medio.
- ❖ La comercializadora debe cancelar oportunamente las obligaciones y no dejar que estas se acumulen con el fin de lograr un buen nivel de liquidez para los próximos períodos.
- ❖ En lo referente a los saldos de cuentas por cobrar se sugiere al gerente, efectuar oportunamente los cobros al momento de que culmine el plazo, para de esta manera evitar que los estados financieros no presenten saldos elevados, que tienden a mal interpretar el porqué de estos saldos.
- ❖ El propietario de la empresa debe autorizar al departamento de contabilidad la aplicación del análisis dupont puesto que su empleo es de vital importancia y en su aplicación se ve reflejada la riqueza generada por la empresa año tras año.

- ❖ Buscar estrategias de mejora que les permita incrementar el capital de trabajo realizando el análisis periódico del mismo, con la finalidad de generar mayores riquezas para la superación de la empresa.

Srta. Janeth Azuero
ANALISTA

g) DISCUSIÓN

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. es una empresa familiar creada con el objeto de ofrecer los mejores productos a la ciudadanía lojana, y que ha extendido su oferta con una gama de productos como frutas, carnes, consumo masivo, electrodomésticos, bazar, ropa, plásticos, juguetería, ferretería a los mejores precios y con un gran surtido de productos.

Es así que al iniciar el presente trabajo se logra evidenciar que durante su trayectoria en la compañía no se aplica el Análisis Financiero por falta de interés y predisposición de sus directivos ocasionando un desconocimiento de la situación económica y financiera por la que atraviesa la empresa, considerando necesaria su aplicación puesto que le permitirá identificar y evaluar su condición financiera y conocer los cambios positivos y negativos que han sufrido las diferentes cuentas que integran los Estados Financieros, y de esta manera facilitar la toma oportuna de decisiones que contribuyan al mejoramiento de la misma; no se aplican Indicadores Financieros que permitan evaluar los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento; a su vez en la compañía no se realizan Estudios al Capital de Trabajo por falta de conocimiento del personal administrativo causando desconocimiento de las variaciones que sean presentado en las diferentes partidas que integran el Activo Corriente y el Pasivo Corriente; de la misma manera la empresa no realiza

el Análisis DUPONT que se constituye en una herramienta importante para la comercializadora puesto que le permitirá conocer la rentabilidad de la empresa en relación a la comercialización de los productos y la máxima utilidad es decir, el nivel de eficiencia con que se encuentra realizando las operaciones el personal.

Con la realización del Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo se llega a determinar lo siguiente: la empresa mantiene un nivel excesivo en cartera de crédito es por ello que no dispone de suficientes recursos para cumplir oportunamente con las obligaciones que tiene con terceros, ocasionando que se genere un alto porcentaje de cuentas por pagar produciendo severos inconvenientes futuros por descuido de sus compromisos al estar expuesta a ciertos riesgos financieros de mercado, liquidez, crédito y operacional; el capital de trabajo para los períodos analizados, no ha presentado un índice favorable más bien demuestra un saldo negativo es por ello que se sugiere adoptar medidas correctivas encaminadas a la administración eficiente de los recursos, puesto que le permite mantener el buen prestigio y reconocimiento en el medio de su desenvolvimiento.

h) CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el Análisis Financiero y el Estudio del Capital de Trabajo se concluye lo siguiente:

- ❖ Los Estados Financieros entregados por la contadora de la comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de los períodos analizados 2010-2011, no cumplen con las disposiciones legales establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados debido a la falta de interés por parte del personal contable al momento de realizar el plan de cuentas e ingresar los datos al sistema; por ende la información generada es poco confiable, impidiendo de esta manera, facilitar la interpretación de los resultados.
- ❖ Los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados) no han sido objeto de un minucioso análisis porque los directivos de la empresa consideran innecesaria dicha realización, impidiendo conocer y determinar con exactitud la eficiencia con que manejan sus recursos.
- ❖ En la comercializadora no se aplican índices o ratios financieros por falta de predisposición e iniciativa del personal administrativo, puesto que para ellos es primordial cumplir con la obtención de los Estados Financieros, ocasionando el desconocimiento de los niveles de

liquidez, endeudamiento, actividad y rendimiento que influyen de manera directa en la toma de decisiones.

- ❖ La comercializadora no realiza el ciclo de efectivo a causa del desinterés por parte del personal contable para el desarrollo de dicho procedimiento, produciéndose un desequilibrio entre el ciclo operativo y el ciclo de pago, así como también, determinar el tiempo que transcurre desde el pago por la adquisición de la mercadería hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta de los productos.
- ❖ En la empresa no se realizan estudios pormenorizados a las cuentas que conforman el Capital de Trabajo por falta de conocimiento del personal administrativo-financiero, impidiendo evaluar y determinar la calidad y consistencia de los recursos generados por la comercializadora, por ende ocasionar a la empresa una incapacidad para hacer frente a los compromisos de corto plazo.
- ❖ La compañía carece de una adecuada programación de las actividades debido a la ausencia de controles por parte del personal contable que labora en la empresa, ocasionando con ello, que existan gastos innecesarios o desembolsos de dinero no justificados puesto que estos inciden en la determinación de la utilidad.

i) RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente Trabajo se da a conocer a los Directivos de la comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., alternativas de solución con el propósito de que se tomen las medidas necesarias para mejorar la situación económica - financiera de la empresa:

- ❖ Realizar los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así también elaborar los estados complementarios como el Estado de Flujo del Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio con la finalidad de obtener un conocimiento claro y preciso de las entradas y salidas del efectivo así como también, determinar las participaciones existentes en el capital de la empresa.
- ❖ Se sugiere al gerente de la comercializadora aplicar periódicamente métodos y técnicas de Análisis Financiero, a fin de conocer la posición económica y financiera de la empresa, por ende garantizar el cumplimiento de los objetivos y metas institucionales.
- ❖ A los Directivos de la comercializadora considerar la aplicación de indicadores financieros con la finalidad de aprovechar al máximo los recursos disponibles para liquidar oportunamente los compromisos que ha contraído con terceros y de esta manera mejorar su liquidez para los próximos períodos, a fin de que su patrimonio no se vea

comprometido ante terceros, y, los productos que ofrece a la colectividad sean óptimos y acorde a las necesidades.

- ❖ Se sugiere a los directivos de la comercializadora ser más estrictos en la recuperación de las cuentas por cobrar con lo cual se puede incrementar la generación de efectivo y a su vez, asignar un departamento con el personal encargado exclusivamente para la concesión de créditos con la finalidad de lograr un alto grado de eficiencia en el manejo de dichos fondos que requieren un cuidado especial.
- ❖ Considerar las estrategias de mejora propuestas que requiere la administración eficiente de las cuentas que integran el capital de trabajo tendientes a mejorar las actividades procurando utilizar a lo máximo los recursos que disponen y realizar el análisis periódico del mismo con el propósito de generar mayores riquezas para el mejoramiento de la empresa.
- ❖ A la contadora de la comercializadora realizar una mejor distribución de los gastos dando prioridad a los más necesarios e indispensables para la empresa con la finalidad de no incurrir en desembolsos inadecuados y más bien, dicho dinero sea empleado en actividades productivas que le generen rentabilidad a la compañía.

BIBLIOGRAFÍA

1. ACOSTA ALTAMIRANO, Jaime. Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Tomo I. E.S.C.A.
2. BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes. Contabilidad General. Novena Edición. Año 2009.
3. Control Contable Financiero en las Sociedades Mercantiles, Módulo III de la UNL.
4. DEMESTRE Ángela, CASTELL César y GONZÁLES Antonio, 2002. Técnicas para Analizar Estados Financieros. Segunda Edición ampliada. Grupo Editorial Publicentro. Cuba 2002.
5. ELIAS, Mónica. 2010. El Capital de Trabajo. Revista MONOGRAFÍAS.COM. (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos81/capital-trabajo/capital-trabajo2.shtml> (consultado febrero, 2010)
6. GARCÍA DE LA HELGUERA, Álvaro. 2006. El Capital de Trabajo. Revista EUMED.NET. (en línea) URL: <http://www.eumed.net/libros/2006a/ah-prod/2t.htm> (consultado abril, 2006)

- 7.** GARCÍA MUSTELIER, María del Cisne y FUENTES SALAS, Happy. 2010. Metodología para el Análisis del Capital de Trabajo. Revista MONOGRAFÍAS.COM (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos68/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo/metodologia-analisis-calidad-capital-trabajo2.shtml> (consultado marzo, 2010)
- 8.** GARZA TREVIÑO, Juan Gerardo. Administración Contemporánea. Mc. Graw Hill, 2da Edición. México. 1999.
- 9.** GITMAN LAWRENCE, J. Administración Financiera Básica Cuarta Edición Editorial Horla. México 1990.
- 10.** GOMÉZ E. Giovanni. 2001. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. Revista GESTIOPOLIS (en línea) URL: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm> (consultado agosto 2001)
- 11.** HORNE VAN, James C. 2008. Fundamentos de la Administración Financiera. Revista GERENCIE. COM (en línea) URL: <http://www.gerencie.com/para-que-nos-sirve-el-indice-dupont.html>. (consultado octubre, 2008)

- 12.** Las Fuentes de Financiamiento y la Evaluación Financiera, Modulo IX de la UNL. Año 2011
- 13.** MORENO DE LEÓN, Miguel. 2007. Estados Financieros. Revista MONOGRAFÍAS.COM (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml>(consultado marzo, 2007)
- 14.** NARANJO, Mario. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. El Asesor Contable No. 42.
- 15.** Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC1. Presentación de Estados Financieros. Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda. Primera Edición 1999/2000.
- 16.** ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Universidad Externado de Colombia. Doceava Edición. Colombia 2004.
- 17.** PEÑA CALDERÓN, Haraldo. 2010. Análisis Vertical. Revista GERIENCIA.COM. (en línea) URL: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html> (consultado marzo, 2010)
- 18.** Planificación, Evaluación y Control Estratégico de la Gestión de Costos, Módulo IV de la UNL. Año 2008

- 19.** Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Editado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Decimoctava Edición. Año 2003.
- 20.** QUINTERO, Óscar. 2011. Estados Financieros Básicos. Revista MONOGRAFÍAS.COM. (en línea) URL: <http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml> (consultado abril, 2011)
- 21.** REBOLLEDO, Rogelio. 2011. Administración del Capital de Trabajo. Revista SLIDERHARE.NET. (en línea) URL: <http://www.slideshare.net/rogeliorebolledohdez/2-administracin-del-capital-de-trabajo> (consultado julio, 2011)
- 22.** RIZO Lorenzo, SOLÍS Giovani, LORENZO Eilyn. 2010. La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas. Revista EUMED.NET (en línea) URL: <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>. (consultado junio,2010)
- 23.** SÁNCHEZ ALCALÁ, Saúl. 2005. Elaboración del Informe Financiero a la Dirección. Revista GESTIOPOLIS. (en línea) URL: <http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm> (consultado febrero, 2005)
- 24.** SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Cuarta Edición. Quito1999.

**25. ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General. McGRAW-HILL
Interamericana, S.A Segunda Edición. Colombia 1996.**

INDICE

Caratula.....	i
Certificación.....	ii
Autoría.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
a. Título.....	1
b. Resumen.....	2
Summary.....	4
c. Introducción.....	6
d. Revisión de Literatura.....	8
e. Materiales y Métodos.....	61
f. Resultados.....	65
g. Discusión.....	269
h. Conclusiones.....	271
i. Recomendaciones.....	273
j. Bibliografía.....	275
Índice.....	280