

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

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA
RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE
LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE
MEJORAMIENTO”.**

**TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO Y
TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.**

AUTORA:

Noemí Leonor Díaz Aguirre.

DIRECTORA:

Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc

Loja – Ecuador

2017

1859

**DRA. DEYSI YANE TORRES CHIRIBOGA MG. SC, DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DE LA FACULTAD JURIDICA
SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA Y DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA
COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD
DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**
presentado por la Estudiante Noemí Leonor Díaz Aguirre, previa a la
obtención del grado de ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador
Público Auditor; ha sido realizado bajo mi dirección, luego de haber
analizado autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado

Loja, Agosto del 2017



Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

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

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

AUTOR: Noemí Leonor Díaz Aguirre

FIRMA:  _____

CEDULA: 1105536047

FECHA: Octubre de 2017

LUGAR: Loja - Ecuador

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

Yo, Noemí Leonor Díaz Aguirre, declaro ser autor (a) de la tesis titulada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", como requisito para optar al título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 17 días del mes de octubre del dos mil diecisiete, firma la autora:

Firma.....

Autor: Noemí Leonor Díaz Aguirre

Cedula: 1105536047

Dirección: Loja **Correo electrónico:** noemiflakita26@hotmail.com

Teléfono: 0939697114

Directora de Tesis: Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc

Tribunal de Grado

PRESIDENTA: Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc

VOCAL: Lic. Yenny de Jesús Moreno Salazar Mg. Sc

VOCAL: Ing. Edison Miranda Raza Mg. Sc

DEDICATORIA

La presente tesis la dedico de manera especial a Dios sobre todas las cosas, a los forjadores de mi educación, mis padres quienes con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo me impulsaron para que siga adelante, a mi esposo por su apoyo incondicional, a mi hijo motor fundamental para cumplir con mi meta propuesta , mis hermanos y familia que siempre me han ayudado moralmente para seguir con mis estudios, a mis maestros los cuales compartieron sus conocimientos y me guiaron hasta llegar a hacer realidad mis ideales de superación.

Noemí Leonor

AGRADECIMIENTO

Nuestra gratitud a la universidad Nacional de Loja, Área jurídica Social Y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, que abrió las puertas del conocimiento y me brindó la oportunidad de superación.

Además dejo constancia de mi agradecimiento a todos los maestros de la Carrera Contabilidad y Auditoría que supieron instruirme en el saber con miras de formar profesionales serios, honestos, dinámicos y capaces de afrontar nuevos retos.

El agradecimiento especial a mi Directora de tesis. Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc por su ayuda incondicional y asesoramiento constante para culminar con éxito el presente trabajo.

Así mismo agradezco al Sr. Jorge Ramírez, propietario de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., por haberme brindado la información necesaria para el desarrollo y culminación de mi tesis.

LA AUTORA

a. TÍTULO:

**“ANALISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA
RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE
MEJORAMIENTO”.**

b. RESUMEN

La tesis denominada: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO**, permite dar cumplimiento a los objetivos propuestos y que hacen referencia a realizar un análisis vertical, horizontal y aplicación de indicadores financieros, con el fin de determinar la verdadera situación económica financiera de la comercializadora, en los años sujetos a estudio.

La metodología aplicada para su ejecución consistió en recopilar la información segura y confiable por parte de las autoridades de la organización, con el fin de analizar los estados financieros mediante el análisis vertical y horizontal, así mismo la aplicación de los procedimientos propios del análisis financiero el cual mediante los indicadores poder determinar los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad que posee en los años evaluados , la aplicación de un proceso de Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera a través de indicadores financieros que permitan medir la capacidad de rentabilidad e inversión en la empresa estableciéndose su solvencia económica para luego elaborar y presentar un informe de análisis e interpretación de los estados financieros, a fin de informar a los directivos sobre las situaciones

encontradas durante el proceso del trabajo investigativo, que conlleva a la toma de las decisiones más acertadas para el buen desenvolvimiento de la misma.

Con el propósito de mejorar la gestión, económica y financiera se plantea la propuesta de mejoramiento, enmarcada a emprender nuevas estrategias de ventas, aplicando las políticas crediticias para recuperar en forma oportuna los créditos concedidos a terceros. En consecuencia, la función esencial del trabajo investigativo, es convertir los datos en información útil que les permita a los administradores cumplir con los objetivos planteados por la entidad.

ABSTRACT

The thesis denominated: FINANCIAL ANALYSIS TO THE COMMERCIALIZER RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA OF THE CITY OF SHOP, PERIOD 2014-2015. PROPOSAL OF IMPROVEMENT, allows to fulfill the proposed objectives and that make reference to carry out a vertical, horizontal analysis and application of financial indicators, in order to determine the true financial economic situation of the commercializer, in the years subject to study.

The methodology applied for its execution consisted in gathering the safe and reliable information on the part of the authorities of the organization, in order to analyze the financial statements through the vertical and horizontal analysis, as well as the application of the procedures proper to the financial analysis which through the indicators can determine the levels of liquidity, indebtedness and profitability that has in the years evaluated, the application of a process of Economic and Financial Profitability analysis through financial indicators that allow to measure the capacity of profitability and investment in the company establishing its economic solvency and then preparing and submitting a report on the analysis and interpretation of the financial statements, in order to inform the managers about the situations encountered during the process of the investigative work, which entails making the most appropriate decisions for the good development of the same.

With the purpose of improving the management, economic and financial, the proposal for improvement is proposed, framed to undertake new sales strategies, applying credit policies to recover in a timely manner credits granted to third parties. Consequently, the essential function of investigative work is to turn the data into useful information that allows managers to meet the objectives set by the entity.

C. INTRODUCCIÓN

La comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., se encuentra ubicada en las calles Ancón y Av. Gran Colombia, iniciando sus operaciones desde el año 1995 siendo su representante legal el Sr. Jorge Ramírez, entidad la cual es obligada a llevar contabilidad. El análisis financiero es importante dentro de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. ya que constituye un proceso crítico dirigido a evaluar la posición económica, financiera pasada, presente, y los resultados de las operaciones realizadas en la misma, con la utilización de métodos tales como el científico conociendo así la realidad económica de la empresa, deductivo recopilando la información relevante de la entidad ,inductivo identificando además los objetivos que pretende alcanzar la compañía, analítico mediante el análisis e interpretación y aplicación de indicadores financieros que permiten a los Directivos conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento para establecer la situación real de la organización

En la actualidad la dirección y el control de los recursos conllevan a determinar el grado de solvencia, eficiencia, rentabilidad de toda empresa, siendo necesaria la necesidad de la aplicación de un Análisis e interpretación a los Estados Financieros que permita conocer la situación real de las actividades, en términos pasados, presentes y sus perspectivas hacia el futuro proyectándose tanto en materia financiera como productiva, comercial y administrativa.

El presente trabajo de investigación: ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO con la finalidad de determinar el nivel de Rentabilidad Económica – Financiera, para realizar en forma objetiva alternativas válidas las cuales su orientación permitan a sus administradores mejorar la situación económica y financiera a través de la implementación de nuevas estrategias de venta y políticas crediticias para recuperar en forma oportuna los créditos concedidos a terceros; y, que en lo posterior sirva de guía en la conducción para el cumplimiento de sus metas y objetivos propuestos, así como también de su misión y visión institucional.

El trabajo de tesis se lo realizó de conformidad con lo que establece la Normatividad vigente en la Universidad Nacional de Loja, Se inicia con el **Título**, Nombre o trabajo de investigación. **Resumen** una síntesis del trabajo realizado como por ejemplo los objetivos tanto general como específicos que se plantearon en una inicio, realización del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros como liquidez, rentabilidad y endeudamiento, **Introducción**, en la cual se refleja la importancia y relevancia del Análisis Financiero, su aporte en la empresa objeto de estudio, además de la estructura de la tesis. **Revisión de Literatura**, presenta cada uno de los conceptos y definiciones más relevantes que comprende el Análisis Financiero y los Indicadores

Financieros. **Materiales y Métodos** en forma detallada se hace constar los diferentes materiales utilizados durante el proceso de elaboración del trabajo de igual manera los métodos que se hicieron imprescindibles para el desarrollo del presente trabajo, en los **Resultados**, se muestra el contexto empresarial de la empresa, así mismo en forma detallada el desarrollo del ejercicio práctico que empieza con la revisión de los Estados Financieros, Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera luego la aplicación del análisis vertical, horizontal y los índices financieros cada uno con sus respectivas representaciones gráficas, análisis e interpretaciones, luego consta el informe que va dirigido a los directivos de la empresa, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones de un análisis financiero realizado con responsabilidad y profesionalidad así como también el planteamiento de una propuesta de mejoramiento la misma que tiene como objetivo mejorar la rentabilidad económica y financiera de la empresa. En la **Discusión** permitió conocer la situación económica de cómo queda la empresa luego de haber analizado sus estados financieros a través del análisis tanto vertical como horizontal, aplicación de indicadores financieros, y a su vez el planteamiento de una propuesta de mejoramiento que conlleva a mejorar la rentabilidad de la empresa a través de sus estrategias de venta **Conclusiones**, que están formuladas en base a los resultados obtenidos en la investigación sobre las situaciones detectadas durante el proceso investigativo, **Recomendaciones** con el fin de que se tomen las medidas correctivas

para toma de decisiones, en la **Bibliografía** exponemos el material bibliográfico como: libros, tesis, folletos, y las fuentes de información utilizadas como apoyo en el desarrollo del presente trabajo y finalmente se incluyen los **Anexos** o documentos y materiales que sustentan el trabajo objetivo como los estados financieros que fueron otorgados por la comercializadora.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

COMPAÑIAS

El término compañía puede referirse a aquellas sociedades o reuniones de varias personas, que además de elemento humano cuentan con otros técnicos y materiales y cuyo principal objetivo radica en la obtención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad, es decir, en este caso, la palabra compañía actúa como un sinónimo del concepto de empresa.

“Hay cinco especies de compañías de Comercio:

- La Compañía en Nombre Colectivo
- La Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones
- La Compañía de Responsabilidad Limitada
- La Compañía Anónima; y,
- La Compañía de Economía Mixta

DE LA COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

Art. 92.- La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres 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 o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su

correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente.

Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusive e irán acompañadas de una expresión peculiar. Si no se hubiere cumplido con las disposiciones de esta Ley para la constitución de la compañía, las personas naturales o jurídicas, no podrán usar en anuncios, membretes de cartas, circulantes, prospectos u otros documentos, un nombre, expresión o sigla que indiquen o sugieran que se trata de una compañía de responsabilidad limitada. Los que contravinieren a lo dispuesto en el inciso anterior, serán sancionados con arreglo a lo prescrito en él.

ESTADOS FINANCIEROS

Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable.

“Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación de un negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos.¹”

¹ ORTÍZ ANAYA, Héctor, 2009, Análisis Financiero Aplicado, Octava edición editorial KIMPRES, Bogotá – Colombia

Son informes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Ésta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Son el reflejo de la gestión emprendida por los administradores de un negocio en particular ya que refleja la utilidad o pérdida obtenida, para relacionarla con la inversión efectuada en los activos, lo que decidirá su continuidad en el mercado o la aplicación de estrategias de mejoramiento con el fin de corregir falencias de orden interno que se pudieren estar aconteciendo.

Los estados financieros deben servir para:

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

Importancia

Los estados financieros son importantes ya que permiten visualizar la situación económica y financiera de la empresa, permite además analizar si se han cumplido las expectativas que se plantearon los propietarios con el fin de tomar correctivos en beneficio de los intereses empresariales.

Objetivos

Los Estados Financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones, cambios en su situación financiera por el periodo contable de acuerdo a la fecha establecida. Comprenden el balance general, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera y las notas que son parte integrante de los mismos. Son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición.

Clases de estados financieros

En las empresas comerciales, y en si, en casi todas las empresas, existen las siguientes clases de estados financieros que contribuyen a recabar información fidedigna de una organización en particular, ellos son:

- a) Estado de Resultados

- b) Estado de Situación Financiera

c) Estado de Flujo de Efectivo

d) Notas Aclaratorias

Estado de Resultados

Muestra los efectos de las operaciones y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida. Muestra también el resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. El estado financiero contiene tres partes esenciales que son el encabezado, el contenido y las firmas de legalización.

Estado de Situación Financiera

“Hace referencia a los saldos finales de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio más o menos la utilidad o ganancia según sea el caso. El balance proporciona una foto de la posición financiera de una empresa en determinado momento.

Estado de flujo de efectivo

“Indican la capacidad real generadora de efectivo durante - instituciones financieras conozcan de sus clientes los flujos de efectivo hacia el futuro para conocer con que capacidad cuenta una empresa a la hora de cumplir con sus obligaciones.”²

² ESTUPIÑAN, Rodrigo, 2009, Análisis Financiero, cuarta edición, editorial Ortiz, Bogotá –Colombia

Notas aclaratorias

Las notas son señales que el profesional de la Contaduría Pública debe dejar en los informes para ampliar algún dato importante; dichas notas contienen cierta información que debe ir ordenada adecuadamente para que en los Estados Financieros se remita a las notas pertinentes. El estado en el que se presenta esta información se llama “Notas a los Estados Financieros”.

Las notas aclaratorias o de ampliación de la información pueden hacerse en todos los estados financieros; en el de situación financiera o balance general, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio, en el de flujos de efectivo, etc.; todas estas notas deben reunirse en otro estado financiero que como ya se dijo, se llama Notas a los Estados Financieros y que contiene toda la información necesaria para informar de una mejor manera el contenido de los otros estados financieros ya citados.

Por otro lado, las revelaciones determinan qué es lo que se informa, y están incluidas dentro de las notas; dichas revelaciones amplían la información y comunican al lector qué es lo que se quiere indicar en un informe y lo que representa una cifra determinada de los demás Estados Financieros.

Las notas y las revelaciones están totalmente interrelacionadas; se puede argumentar que conforman un solo cuerpo, teniendo en cuenta que la

nota es una estructura y la revelación es el contenido incluido en dicha estructura.

Las notas y revelaciones a los estados financieros no son una novedad en el panorama contable nacional; siempre han existido pero infortunadamente no han sido utilizadas de forma adecuada en los últimos años de vigencia de la normatividad local.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio, lo cual implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para el evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”³.

Objetivos

Tal y conforme se desprende de la definición que de la naturaleza del análisis financiero se hizo anteriormente, éstas técnicas y herramientas pueden confundirse con lo que es, propiamente, la información financiera.

³ ORTIZ Anaya. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá.

Por ello, explicar los objetivos del análisis financiero no puede hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera.

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales.

“En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis”⁴

Objetivo Financiero

Maximizar el valor de la empresa. Ese fin corresponde, por lo general, al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños de incrementar su propia riqueza, es decir, su inversión. Por excepción, cuando las acciones están muy diversificadas.

El Analista Financiero

A este financista especializado le corresponde, con base en los datos financieros y la demás información que posee sobre la empresa, interpretar, analizar obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez determinada la situación financiera y los resultados de la operación de una empresa son satisfactorias o no.

⁴ NAVARRO, Petter, 2010, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Profit Editorial, Barcelona-España,

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias. Dado así que la actividad del analista es algo tan importante , que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresa.

Cualidades y Condiciones de un Analista

1.- Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación.

2.- Una dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo del equipo.

3.- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en sus preparación.

4.- Suficiente información a disposición sobre sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos labores, entre otros.

5.- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los cambios económicos, político, monetario y fiscal los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa.

A quien interesa el análisis financiero

En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada uno lo enfocara desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizara sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés:

1.- La administración de la empresa.- Provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

2.- Los inversionistas.- Para ello será más importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la compañía, también se preocuparan por la estructura de capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

3.- Los bancos y acreedores en general.- Son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de operación, especialmente en cuanto al plazo.

4.- Cámaras de comercio.- Estas instituciones por lo general, mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar algunos registros y así poder suministrar información.

5.- La bolsa de valores.- Las sociedades inscritas en las bolsas de valores tiene la obligación de enviar, al final de cada periodo, sus estados financieros a la bolsa respectiva. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores.

6.- La administración de Impuestos.- Todo empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados. La administración de Impuestos examina y evaluara dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la compañía cumple de manera debida con su deber de contribuyente.

HERRAMIENTAS DEL ANALISIS

Se entiende por herramientas la información que sirve de partida para el estudio, y se tienen, entre otras las siguientes:

- Estados financieros básicos.
- Información contable y financiera complementaria.

- Información sobre el mercado, la producción y la organización.
- Información sectorial y macroeconomía.

Características:

Objetividad: Todo análisis debe ser claro y fundamentado que sirva al analista y a los directivos de la empresa.

Imparcialidad: El analista debe ser imparcial, no debe tener inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

Frecuencia: La elaboración y presentación de informes que contengan análisis se realizara con mayor frecuencia, esto permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

Rentabilidad: Esta basado en relaciones y comparaciones de la información presente y pasada de la entidad para verificar su solvencia y rentabilidad. Metodología: No existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

Clasificación:

Análisis Interno: Es cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

Análisis Externo: Es cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o en datos generales, normalmente, este tipo de análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

Según su Forma

ANÁLISIS VERTICAL

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea reto de superación.

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical.

El análisis vertical del balance general cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activos. Cada partida del pasivo y de

capital contable de los accionistas. El cuadro muestra un balance general comparativo condensado con análisis vertical de una compañía y comercial.

FORMULA

Procedimiento

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100.

ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa. El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios que se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual de la base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.

- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos de efectivo o capital de trabajo en la elaboración de Estado de cambios en la Situación Financiera.

- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.

- Muestra de resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución de ventas.

Para facilitar el análisis de estructura, es importante que el asesor recolecte las estructuras financieras de las empresas relevantes del sector, del mismo tipo y de naturaleza, para disponer de un parámetro de comparación, porque hacerlo sobre la misma estructura de los años anteriores, no tiene objeto.”⁵

⁵ ESTUPIÑAN Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá

FORMULA

Procedimiento

Variación absoluta = año actual – año base

Variación relativa = diferencia / año base *100

Razón = año actual / año base

RAZONES FINANCIERAS

“Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.

a. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son las siguientes:

➤ **RAZON CORRIENTE**

Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

FÓRMULA

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

➤ CAPITAL NETO DE TRABAJO

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa, los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presente como una relación.

FÓRMULA

$$\text{Capital de trabajo (CNT)} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

➤ PRUEBA ÁCIDA

Se conoce también como prueba ácida o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus exigencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferentes a los inventarios.

FÓRMULA

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

b. INDICADORES DE ACTIVIDAD

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

➤ ROTACION DE INVENTARIOS PARA EMPRESAS COMERCIALES

Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo.

FÓRMULA

Rotación de inventarios de mercancías

$$= \frac{\text{Costo de mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

➤ ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

FÓRMULA

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos brutos}}$$

➤ ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

FÓRMULA

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales brutos}}$$

c. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

➤ NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

FÓRMULA

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$$

➤ ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año deben analizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

FÓRMULA

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Venta netas}}$$

➤ IMPACTOS DE CARGA FINANCIERA

Su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

FÓRMULA

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

➤ CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

Este indicador establece el porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de una año.

FÓRMULA

$$\text{Concentración del endeudamiento corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

d. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convenir las ventas en utilidades

➤ MARGEN BRUTO (DE UTILIDAD)

FÓRMULA

$$\text{Margen bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Venta netas}}$$

➤ MARGEN NETO (DE UTILIDAD)

FÓRMULA

$$\text{Margen neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)

FÓRMULA

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

FÓRMULA

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}}$$

Sistema DUPONT

Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont.

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta /activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad

que tales ventas generan. El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera.”⁶

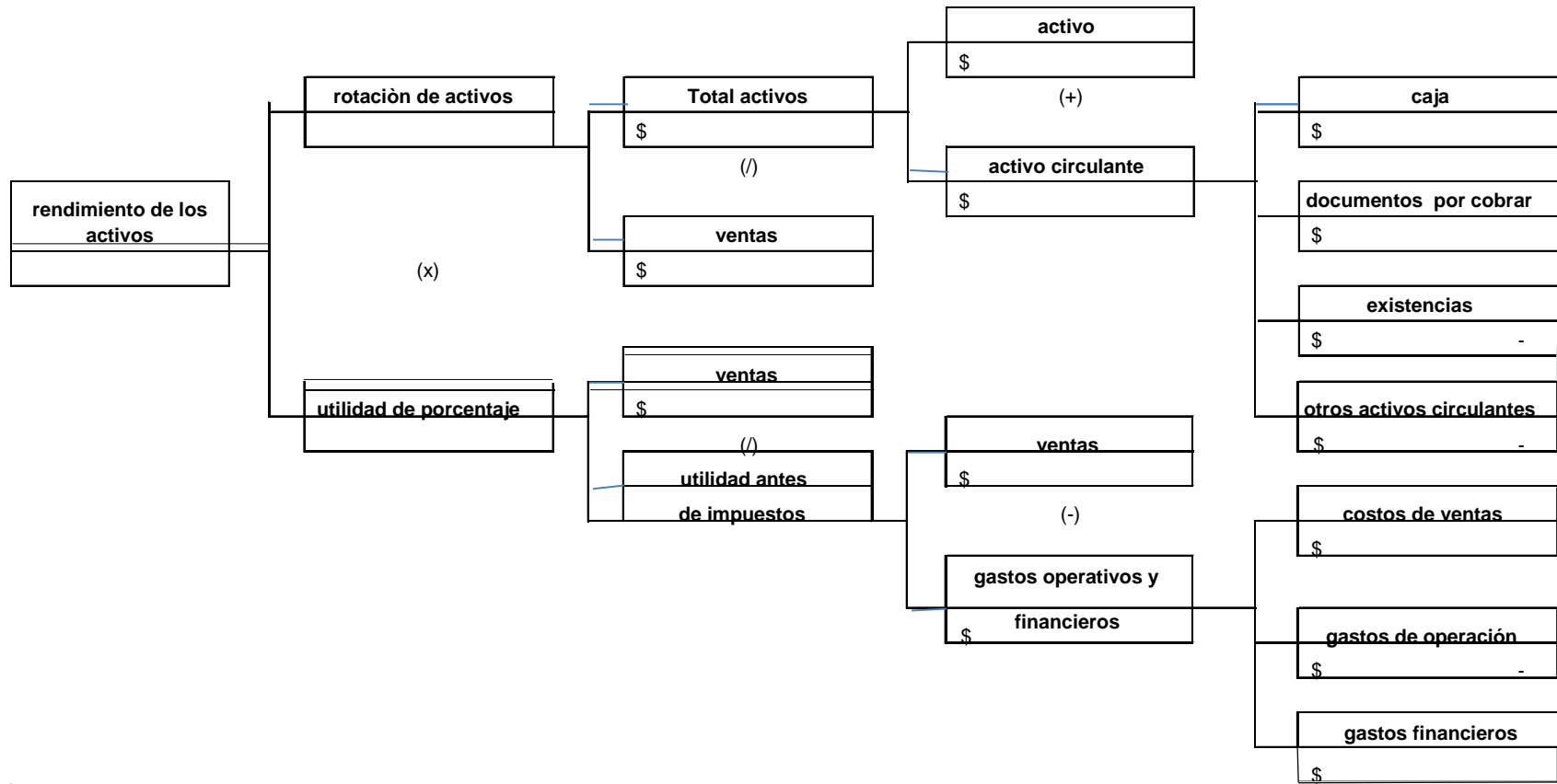
$$\text{➤ Rendimiento de la inversión} = = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

⁶ ORTIZ Anaya. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá.

Modelo

sistema

Dupont.



Informe del análisis financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en el cual se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con la finalidad de informar a los propietarios y directivos de la empresa sobre: liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión administrativa y financiera de la misma a través del análisis a los estados financieros realizado.

Importancia

El informe de análisis financiero es importante para los directivos o administradores de una organización, pues permite conocer la situación actual por la que atraviesa la empresa en un momento determinado, adicionalmente en este informe se expondrán las estrategias de mejoramiento que a criterio del analista, serán las más óptimas para mejorar la gestión empresarial del ente analizado.

Características

Objetividad.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

Frecuencia.- La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetro, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa

Fidedigna.- Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar de acuerdo al reglamento interno, las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Claro y Sencillo.- El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan el documento y no solamente para aquellos que conocen del tema.

Estructura del informe

- Presentación.

- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.

- Resumen del análisis vertical y horizontal.

- Recomendaciones generales de la situación económico-financiera

Documentos que debe contener el informe

- Estados financieros.

- Proceso del análisis vertical y horizontal.

- Cuadros estadísticos (gráficos).

- Análisis e interpretación de los resultados.

Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión administrativa-financiera de la empresa.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Una propuesta de mejoramiento para que proporcione una alternativa de solución depende de la capacidad de identificar, priorizar y resolver problemas; un problema es una desviación entre lo que debería estar ocurriendo y lo que real mente ocurre, y que sea lo suficientemente importante para hacer que alguien piense en que esa desviación debe ser corregida.”⁷

Objetivo

Es poder identificar y evaluar la importancia de las propuestas de mejora como una parte de la consultoría, que nos da las alternativas de solución para las empresas y poder ser una empresa competitiva y permanecer en el mercado. Para la realización de dicha investigación se deben tomar en cuenta las siguientes limitantes, que le permiten evaluar las operaciones internas de la empresa, el empresario puede realizar su evaluación para determinar alternativas de solución a través de los siguientes esquemas de atención:

Competencia: Hasta qué punto la empresa puede sostener a lo largo del tiempo una posición siempre competitiva a pesar de las acciones que desplieguen sus competidores.

Mercado: Cómo se exploran y utilizan las señales del mercado para desarrollar una posición competitiva fuerte dentro de él.

⁷CÁRDENAS Diagnóstico de calidad y productividad en las empresas.2009.

Mercadeo: En qué medida la empresa amplía sus mercados y multiplica su capacidad de penetración a través de acciones de promoción e instancias de distribución.

Precios: Hasta qué punto los precios aseguran un buen equilibrio entre la satisfacción del cliente y las aspiraciones de rentabilidad de la empresa.

Producto: En qué medida los productos de la empresa responden a las necesidades de sus clientes y generan a los accionistas beneficios significativos.

Costos: Cómo se asegura un control adecuado de los costos desde su origen para procurar el máximo margen de beneficios.

Compras: Cómo asegura la empresa la dotación oportuna de materiales y componentes a todo lo largo del proceso de producción.

Calidad: Cómo responde la empresa a su compromiso de procurar la máxima satisfacción de las expectativas de sus clientes.

Tecnología: En qué medida la experiencia productiva, los conocimientos y la investigación pueden contribuir a mejorar los resultados y la capacidad competitiva de la empresa.

Personal: Cómo se propicia el desarrollo de una organización sana y dinámica, que ofrezca a todo su personal oportunidades interesantes de crecimiento.

Capacitación: Cómo se estimula e impulsa el desarrollo del potencial de los miembros de la organización de la empresa para contribuir a su fortalecimiento.

Dirección y Administración: Cómo se armonizan todos los recursos de la empresa para conducirla a la realización plena y creciente de sus propósitos.

Finanzas: Cómo se consiguen, cuánto cuestan y cómo se aprovechan los recursos financieros invertidos en la empresa.

Comercio Exterior: Como contribuye la exportación al desarrollo futuro de la empresa y cómo se prepara para ello.

Informática: En qué medida se aprovechan en la empresa las ventajas de las tecnologías de información para impulsar su desarrollo estratégico.

Mantenimiento: Como se utilizan la experiencia y el conocimiento desarrollados a partir de la función de mantenimiento como contribución a la generación de valor.

Pasos Para Hacer una Propuesta.

- **Ser visual.**-“La propuesta tiene que hablar por sí misma por lo que además de cuidar el contenido debe cuidar el continente. Se usa fotos, colores, cuadros, espacios en blanco tratando de que resulte agradable.
- **Ser conciso.**- Posiblemente haya varias personas que tengan que decidir sobre la propuesta, directivos con poco tiempo y pocas ganas de leer. Es decir ser lo más directo que se pueda dividiendo la propuesta en una parte “ejecutiva” incluyendo anexos para quien quiera profundizar.

- **Ser comprensible.-** Que la propuesta se entienda por sí misma, utilizando un lenguaje lo menos técnico posible, evitando entrar en detalles técnicos sin relevancia.
- **Personaliza.-** La propuesta es para un cliente concreto, personalizándola al máximo: con el logo del cliente, nómbralo con frecuencia, utilizando fotos que se refieran al cliente y a su negocio evitando que el cliente piense que está leyendo una propuesta estándar.
- **Contextualiza.-** Dedicar tiempo (y espacio en el documento) a contextualizar el proyecto. A explicar por qué tiene sentido para este cliente concreto en este momento concreto y en qué le va a ayudar a conseguir sus objetivos. Háblale de su negocio de sus necesidades y de cómo el proyecto encaja con todo ello. Si consigues darle contexto será mucho más fácil que lo compre.
- **No mentir.-** Por qué si la propuesta luego en la realidad no responde a lo prometido estaremos generando una experiencia muy negativa en el cliente.
- **No ser reglamentista.-** Evitar convertir la propuesta en un contrato con todo tipo de cláusulas y articulado.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación hemos utilizado lo siguientes:

Materiales

Material de oficina

Papel bond

Marcadores

Lápiz esferos

Material Bibliográfico

Textos

Revistas científicas

Folletos

Tesis

Equipo de cómputo

Computadora

Impresora

Flash memory

Material recibido de la comercializadora

Estados financieros

RUC

MÉTODOS

Los métodos que se utilizó para el desarrollo de la presente tesis son los siguientes,

➤ **Científico**

Este método permitió el conocimiento de la realidad de los hechos que se relacionan con el movimiento contable y económico que desarrolla la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., para confrontar con las teorías y otros aspectos del análisis de la empresa, para el logro de los objetivos propuestos mediante un análisis financiero que servirá para la toma de decisiones

➤ **Deductivo**

Se aplicó mediante la recopilación de información de fuentes primarias y secundarias que permitieron identificar la situación de la empresa la cual se desarrolló mediante herramientas tecnológicas, administrativas, es decir mediante la entrevista tanto con el gerente propietario de la empresa con la finalidad de adquirir los estados financieros herramienta principal para el desarrollo de la tesis.

➤ **Inductivo**

Este método se lo realizó en una forma de razonamiento mediante el cual se pasó de lo particular a lo general, y se basó en criterios obtenidos de la empresa para la toma de decisiones. Por lo que la observación y la

recopilación de la información, permitió formular conclusiones para partir de un hecho global hacia metas y objetivos específicos, que puedan ser aplicables mediante el análisis horizontal y vertical con sus respectivo análisis.

➤ **Sintético**

Facilitó la categorización de los aspectos importantes obtenidos una vez concluida la práctica para poder emitir un informe final que contiene conclusiones, recomendaciones y lineamientos para mejorar el rendimiento económico.

➤ **Analítico**

Se lo utilizó durante el procedimiento de analizar e interpretar los estados financieros para una correcta toma de decisiones, mediante indicadores que permitió conocer la situación económica financiera de la empresa.

➤ **Matemático**

Este método facilitó el desarrollo de las operaciones, fórmulas y cálculos relacionados con el análisis financiero para el establecimiento de porcentajes que conllevaron a contribuir las variaciones resultantes de cada indicador.

f. RESULTADOS

Contexto Empresarial

La empresa 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 con RUC numero 1191729486001; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubico 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 a amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles; para el año 2003, la comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. con su nombre comercial Zerimar debido al apellido de su propietario pero de modo inverso es decir lo contrario de Ramírez 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. De igual forma brindado la oportunidad laboral a muchas personas conociendo así que en dicha empresa cuenta con cerca de 150 trabajadores los cuales prestan sus servicios de acuerdo a los conocimientos de cada uno de ellos para continuar ofreciendo servicio de calidad a la sociedad en general.

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

RESPECTO

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.

BASE LEGAL

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., para el desarrollo de sus actividades, se basa en las siguientes disposiciones legales:

- La constitución de la Republica
- Ley de Compañías.
- Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.

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

DIGNIDAD

NOMBRES Y APELLIDOS

• **Presidente:**

Sra. Diana Galván Pacheco.

• **Gerente:**

Sr. Jorge Ramírez Pineda.

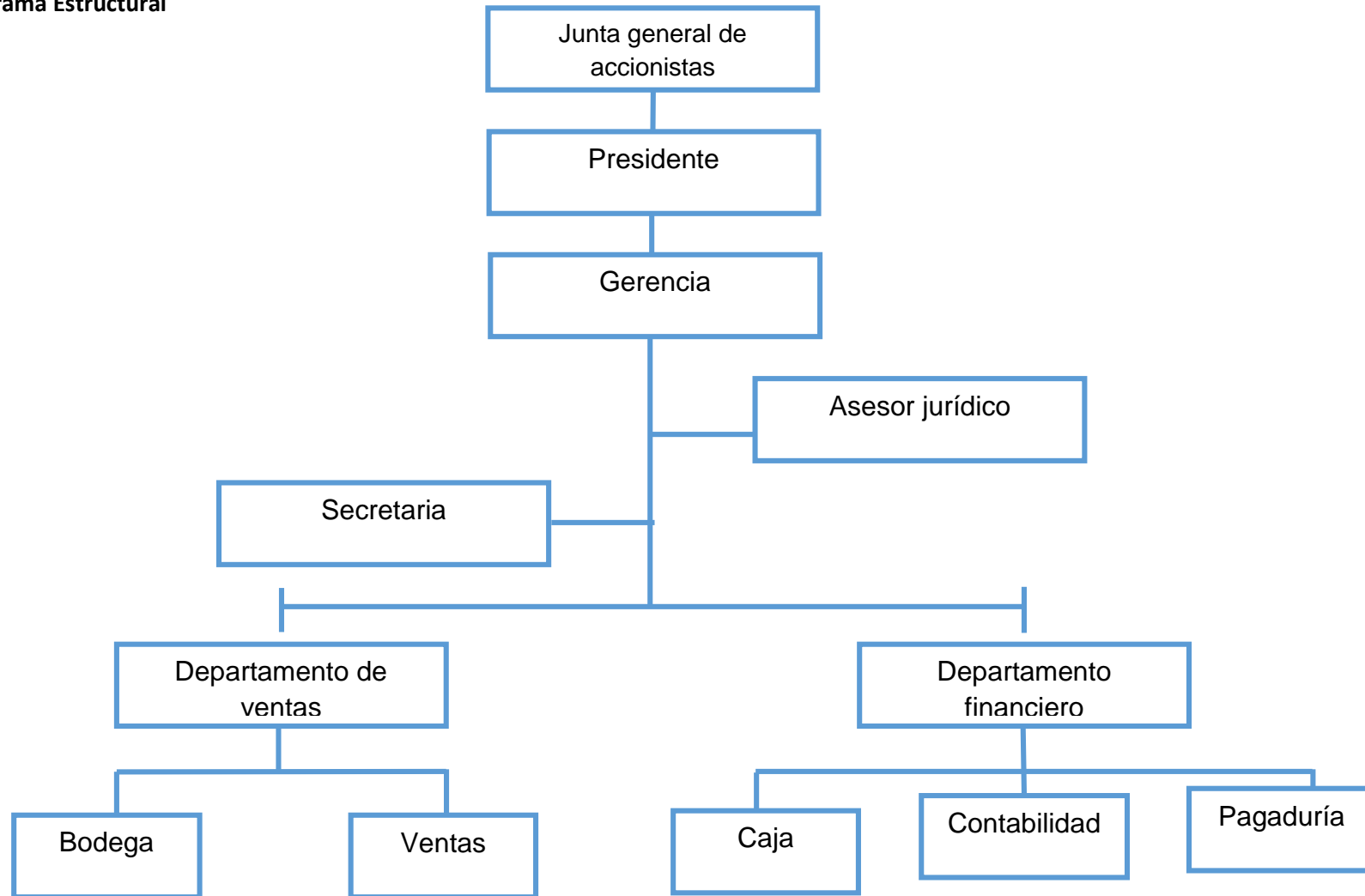
• **Contadora:**

Lic. Ana Felicia Herrera Ramírez.

• **Secretaria:**

Ana María Jiménez

Organigrama Estructural



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31/12/2014

CODIGO	DETALLE	VALOR
1	ACTIVO	\$ 4.955.709,01
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3.336.994,68
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 239.341,94
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 630.469,71
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 2.253.079,55
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 20.538,31
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 193.565,17
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.618.714,33
1.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.176.121,77
1.02.02	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 434.694,98
1.02.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7897,58
2	PASIVO	\$ 3.936.377,09
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 3.574.673,57
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.340.678,05
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 4.666,67
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 133.282,31
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 95.509,59
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 361.703,52
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 321.895,52
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 34.194,00
3	PATRIMONIO NETO	\$ 1.019.331,92
3.01	CAPITAL	\$ 646.140,00
3.04	RESERVAS	\$ 31.986,72
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 93.534,79
3.07	RESULTADOS EJERCICIO	\$ 247.670,41
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4.955.709,01




COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31/12/2014


4	INGRESOS	\$ 14.799.780,25
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 14.794.024,10
4.1.01	VENTA DE MERCADERIA	\$ 14.786.763,91
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 975,69
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 5.377,02
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ 61.279,37
4.1.13	OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 72.940,89
4.3	OTROS INGRESOS	\$ 5.756,15
4.3.05	OTROS INGRESOS	\$ 5.561,00
5	COSTOS Y GASTOS	\$ 14.552.109,84
5.1	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 12.876.230,65
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 12.876.230,65
5.2	GASTOS	\$ 1.675.879,19
5.2.01	GASTOS DE VENTA	\$ 1.282.679,23
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 247.230,53
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 108.294,18
5..2.05	MISCELANEOS	\$ 37.675,25
	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 247.670,41

	COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 21/12/2015	
DETALLE		VALORES NETOS
1	ACTIVO	\$ 5.651.026,49
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3.613.432,66
1.01.01	EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	\$ 313.543,62
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 676.824,70
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 2.310.420,16
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 55.263,61
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 257.380,57
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.037.593,83
1.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.609.275,94
1.02.02	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 428.317,89
2	PASIVO	\$ 4.550.843,50
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 4.034.435,73
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.836.059,26
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 140.747,48
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 57.372,04
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 516.407,77
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 462.849,77
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 41.881,00
	PATRIMONIO NETO	\$ 1.100.182,99
3.01	CAPITAL	\$ 646.140,00
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 223.099,55
3.07	RESULTADOS EJERCICIO	\$ 192.637,82
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 5.651.026,49



COMERCIALIZADORA RAMIEZ GALVAN CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/2015 AL 31/12/2015

4	INGRESOS	\$ 17.657.773,70
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 17.625.371,62
4.1.01	VENTA DE MERCADERIA	\$ 17.738.172,59
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 630,55
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 150.589,12
4.1.13	OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 38.418,70
4.3	OTROS INGRESOS	\$ 32.402,08
4.3.05	OTROS INGRESOS	\$ 32.153,48
5	COSTOS Y GASTOS	\$ 17.465.135,88
5.1	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 15.400.280,69
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 15.400.280,69
5.2	GASTOS	\$ 2.064.855,19
5.2.01	GASTOS DE VENTA	\$ 1.566.987,71
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 290.429,88
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 132.057,28
5..2.05	MISCELANEOS	\$ 75.380,32
	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 192.637,82

 COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVÁN CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS VERTICAL AL 31/12/2014				
CODIGO	DETALLE	VALOR NETOS	RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO	\$ 4.955.709,01		100%
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3.336.994,68	100	65.33
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 239.341,94	7.17	4.83
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 630.469,71	18.89	12.72
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 2.253.079,55	67.52	45.46
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 20.538,31	0,62	0.41
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 193.565,17	5,80	3.91
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.618.714,33	100	32.66
1.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.176.121,77	72.66	23.73
1.02.02	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 434.694,98	26.85	8.77
1.02.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7897,58	0.49	0.16
				99.89
2	PASIVO	\$ 3.936.377,09		
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 3.574.673,57	99.99	72.12
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.340.678,05	93.45	67.41
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 4.666,67	0,13	0.09
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 133.282,31	3.72	2.69
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 95.509,59	2,69	1.93
			98.44	
42.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 361.703,52		7.19
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 321.895,52	88.99	6.50
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 34.194,00	9.45	0.69
	PATRIMONIO NETO	\$ 1.019.331,92	99.98	20.58
3.01	CAPITAL	\$ 646.140,00	63.38	13.04
3.04	RESERVAS	\$ 31.986,72	3.13	0.65
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 93.534,79	9.18	1.89
3.07	RESULTADOS EJERCICIO	\$ 247.670,41	24.29	5.00
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4.955.709,01		100%
..... GERENTE	 CONTADOR		

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ

GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2014

<p align="center">ACTIVO CORRIENTE</p> <p align="center">\$ 3.336.994,68</p> <p align="center">= 65.33%</p>	<p align="center">PASIVO CORRIENTE</p> <p align="center">\$3.574.673,57</p> <p align="center">76.12%</p>
<p align="center">ACTIVO NO CORRIENTE</p> <p align="center">\$1.618.714,33</p> <p align="center">=32,66%</p>	<p align="center">PASIVO NO CORRIENTE</p> <p align="center">\$ 361,703,52</p> <p align="center">=7.19%</p>
	<p align="center">PATRIMONIO NETO</p> <p align="center">\$1.019.331,92</p> <p align="center">=20,58%</p>
<p align="center">TOTAL ACTIVO</p> <p align="center">\$ 4.995.709,01</p> <p align="center">=100%</p>	<p align="center">TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</p> <p align="center">\$ 4.955.709,01</p> <p align="center">=100%</p>

FUENTE: Estados Financieros (2014) Comercializadora Ramírez Galván.

ELABORADO: Noemí Díaz.

CUADRO #1		
ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 239.341,94	7.17
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 630.469,71	18.89
INVENTARIOS	\$ 2.253.079,55	67.52
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 20.538,31	0,62
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 193.565,17	5,80

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACION: Una vez que se ha realizado el análisis de los activos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. se determina que la cuenta de mayor representación es la de inventarios (mercadería en almacén) con un porcentaje del 67.52%, debido a la adquisición de mercadería en sus diferentes marcas y a distintos proveedores, activos financieros con un porcentaje de 18,89% debido a las diferentes documentos y cuentas por cobrar a clientes e instituciones debido a los comisariatos otorgados por la empresa, efectivo y equivalentes del efectivo dado un valor de 7.17% de acuerdo a los montos determinados en caja, efectivo en tránsito como son los cheques posfechados, protestados y sus diferentes cuentas bancarias en instituciones financieras.

CUADRO #2		
ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.176.121,77	72.66
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 434.694,98	26.85
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7897,58	0.49

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha realizado el análisis de los activos no corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Se pudo verificar que la cuenta de propiedad planta y equipo consta con un valor de 72.66% debido a la magnitud de terreno que tiene la empresa de igual forma los muebles y enseres que posee la misma, cuenta de propiedades de inversión con un valor del 26.85% basada en la compra de terrenos, maquinaria para su negocio, tales como los frigoríficos, procesadores de carnes, refrigeradores, etc., así mismo cuenta con el suficiente equipo de cómputo ,fotocopiadoras para las necesidades de la entidad.

CUADRO #3		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.340.678,05	93.45
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 4.666,67	0,13
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 133.282,31	3.72
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 95.509,59	2,69

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz.

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado el análisis de los pasivos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., encontramos con un porcentaje de 93.45 % de cuentas y documentos por pagar ya sea a proveedores, bonos a empleados etc. ,otras obligaciones corrientes con un valor del 3.72% es decir las retenciones del IVA por pagar, impuesto a la renta por pagar aportes con el IESS, fondos de reserva en otros, y con un porcentaje del 2.69% cuentas por pagar diversas mencionando así el comisario que la empresa tiene en la misma entidad comercializadora. .

CUADRO #4		
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 321.895,52	88.99
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 34.194,00	9.45

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado el análisis de los pasivos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Encontramos que un 88.99% de obligaciones con instituciones financieras esto se pueda dar por los convenios con las instituciones financieras, mientras que las provisiones por beneficio a empleados, con un porcentaje de 9.45% debido a las jubilaciones patronales y otras provisiones-desahucio.

CUADRO #5		
PATRIMONIO NETO		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL	\$ 646.140,00	63.38
RESERVAS	\$ 31.986,72	3.13
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 93.534,79	9.18
RESULTADOS EJERCICIO	\$ 247.670,41	24.29

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha realizado el análisis del patrimonio de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. nos arroja un porcentaje del 63.38% relacionado al capital o aporte de los accionistas a la entidad ,24.29% a la cuenta de resultado del ejercicio es decir la ganancia obtenida durante el periodo 2014, mientras que un 9.18% relacionado con los resultados acumulados es decir la ganancia o pérdida acumulada del periodo anterior.

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVÁN CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

DEL 01/01/2014 al 31 /12/2014



CODIGO	DETALLE	VALORES NETOS	RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS	\$ 14.799.780,25		100%
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 14.794.024,10		
4.1.01	VENTA DE MERCADERIA	\$ 14.786.763,91	100	99,96
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 975,69	0,01	0.01
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 5.377,02	-0,04	-0.04
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ 61.279,37	-0,41	-0.41
4.1.13	OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 72.940,89	0,49	0.49
4.3	OTROS INGRESOS	\$ 5.756,15	100	0,04
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	195.15	3.39	0.00
4.3.05	OTROS INGRESOS	\$ 5.561,00	96,61	0.04
5	COSTOS Y GASTOS	\$ 14.552.109,84		100
5.1	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 12.876.230,65	100	
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 12.876.230,65		88.48
5.2	GASTOS	\$ 1.675.879,19		11,52
5.2.01	GASTOS DE VENTA	\$ 1.282.679,23	76,54	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 247.230,53	14,75	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 108.294,18	6,46	0,02
5..2.05	MISCELANEOS	\$ 37.675,25	2,25	0,44
	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 247.670,41	46,10	0,12

.....
GERENTE

.....
CONTADOR

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMERCIALIZADORA

RAMIREZ GALVAN CIA.LTDA.AÑO 2014

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS = \$14 799 780,25 =99,96%	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION= 12 876 230,65 =88,48%
OTROS INGRESOS= \$ 756,15 =0.04%	GASTOS= \$ 1 675 879,19 = 11.52%
TOTAL INGRESOS = \$ 14 799 780.25 = 100%	TOTAL COSTOS Y GASTOS= 14 552 109,84= 100%

FUENTE: Estados financieros (2014) Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz.

CUADRO # 6		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE MERCADERIA	14.799,780	100
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	975,69	0,01
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-5.377,02	-0,04
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	61.279,37	-0,41
OTRAS REBAJAS COMERCIALES	72.940,89	0,49

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz.

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha constatado y realizado la información del Estado de Resultados nos da un porcentaje del 99% en la venta de mercaderías debido a las estrategias de la empresa para ofertar y dar a conocer sus productos, con la finalidad de mantener la clientela y aumentar las ventas de la entidad cumpliendo así las metas que se plantean mensualmente.

CUADRO # 7		
OTROS INGRESOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
INTERESES FINANCIEROS	195,15	3,39
GANANCIAS(PERDIDAS) ACTUARIALES	5561,00	96,6

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información del Estado de Resultados arroja un porcentaje del 96.6% en las ganancias de la comercializadora debido a la buena administración por lo tanto los interés financieros solo cuenta con un porcentaje del 3.39% lo cual no afecta significativamente a la entidad.

CUADRO #8		
COSTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS	12.628.005,70	98,07
COSTOS DE MATERIA PRIMA	201.180,96	1,56
MANO DE OBRA DIRECTA	47.043,99	0,37

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información del Estado de Resultados arroja un porcentaje del 98.07% en la venta de mercaderías debido a las buenas estrategias de la empresa ya que así ha podido mantener la clientela y aumentar las ventas de la entidad y con un porcentaje del 1.56% en la cuenta de devolución de ventas lo cual son mínimos y no repercute en las actividades de la empresa.

CUADRO # 9		
GASTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE VENTA	\$ 1.282.679,23	76,54
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 247.230,53	14,75
GASTOS FINANCIEROS	\$ 108.294,18	6,46
MISCELANEOS	\$ 37.675,25	2,25

FUENTE. Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información del Estado de Resultados nos arroja un porcentaje del 76.54% en los gastos de venta debido a los pagos de salarios publicidad entre otros, mientras tanto con un porcentaje del 14.75% en la cuenta de gastos administrativos correspondiente a gastos de gestión como pueden ser: las donaciones agasajos al personal gastos de salud, gastos de viaje etc., y con un porcentaje del 6.46% los gastos financieros correspondientes a los interés financieros, gastos y comisiones bancarias comisiones de tarjetas de crédito.



COMERCIALIZADORA RAMÌREZ GALVÁN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31/12/2015

CÒDIGO	DETALLE	VALORES NETOS	RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO	\$ 5.651.026,49		100
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3.613.432,66	99.99	64.22
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 313.543,62	8.68	5.55
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$676824.72	18.73	11.98
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 2.310.420,16	63.93	41.16
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 55.263,61	1.53	0.98
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 257.380,57	7,12	4.55
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.037.593,83	100	36,06
1.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.609.275,94	78.98	28.48
1.02.02	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 428.317,89	21.02	7.58
2	PASIVO	\$ 4.550.843,50		99.73
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 4.034.435,73	99.99	88.64
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.836.059,26	95.08	84.29
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 140.747,48	3.49	3.09
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 57.372,04	1.42	1.26
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 516.407,77	97.74	11.09
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 462.849,77	89,63	10.17
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 41.881,00	8.11	0.92
	PATRIMONIO NETO	\$ 1.100.182,99	99.99	19,47
3.01	CAPITAL	\$ 646.140,00	58.73	11.43
3.04	RESERVAS	\$ 38.305,62	3.48	0.68
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 223.099,55	20.27	3,95
3.07	RESULTADOS EJERCICIO	\$ 192.637,82	17.51	3.41
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 5.651.026,49		

.....
GERENTE

.....
CONTADOR

**ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL DE
COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2015**

<p align="center">ACTIVO CORRIENTE</p> <p align="center">\$ 3.613.432,66</p> <p align="center">= 64,22%</p>	<p align="center">PASIVO CORRIENTE</p> <p align="center">\$4.034.435,73</p> <p align="center">=88.64%</p>
<p align="center">ACTIVO NO CORRIENTE</p> <p align="center">\$2.037.593,83</p> <p align="center">=36,06%</p>	<p align="center">PASIVO NO CORRIENTE</p> <p align="center">\$ 516.407,77</p> <p align="center">=11.09%</p>
	<p align="center">PATRIMONIO NETO</p> <p align="center">\$1.100.182,99</p> <p align="center">=19,47%</p>
<p align="center">TOTAL ACTIVO</p> <p align="center">\$ 5.651.026,49</p> <p align="center">=100%</p>	<p align="center">TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</p> <p align="center">\$ 5.651.026,49</p> <p align="center">=100%</p>

FUENTE: Estados Financieros (2015) Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO: Noemí Díaz

CUADRO # 10		
ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 313.543,62	8.68
ACTIVOS FINANCIEROS	\$676.824.72	18.73
INVENTARIOS	\$ 2.310.420,16	63.93
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 55.263,61	1.53
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 257.380,57	7,12

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha realizado el análisis de los activos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. correspondiente al año 2015 se determina que mayor representación tiene es la de inventarios (mercadería en almacén) tienen un porcentaje del 63.93% debido al incremento en los pedidos de mercadería por motivo de haber incrementado una sucursal ubicada en la Av.18 de noviembre, a su vez la cuenta de activos financieros con 18.73%, debido a cuentas por cobrar a clientes, anticipos de sueldos, y con un equivalente de 8.68% a efectivo y equivalentes del efectivo por cheques, tarjetas de crédito, sueltos de caja.

CUADRO #11		
ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.609.275,94	78.98
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 428.317,89	21.02

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha realizado el análisis de los activos no corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Se pudo verificar que la cuenta de propiedad planta y equipo con un equivalente de 78.98% por la construcción de una bodega para el almacenamiento de mercadería para la distribución de stock ya sea a matriz o a su sucursal, la cuenta propiedades de inversión con un valor de 21.02% por la adquisición de un

terreno para la construcción de la bodega y edificio donde funcionara todas las áreas de despacho de la diferente productos.

CUADRO # 12		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.836.059,26	95.08
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 140.747,48	3.49
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 57.372,04	1.42

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado el análisis de los pasivos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2015 Encontramos con un porcentaje de 95.08% de cuentas y documentos por pagar ya sea a proveedores pago de bonos navideños entre otros , 3.49% la cuenta de obligaciones corrientes es decir las retenciones, retenciones fuentes por pagar, impuestos por pagar que la entidad tiene la obligación de cancelar 1,43% por cuentas por pagar diversas es decir el anticipo por uso de equipo, comisariato que tiene la entidad entre otros.

CUADRO # 13		
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 462.849,77	89,63
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 41.881,00	8.11

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado el análisis de los pasivos corrientes del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Encontramos que un 89.63% de obligaciones con instituciones financieras esto se pueda dar por los convenios con las instituciones financieras, mientras que las provisiones por beneficio a empleado, son en un 8.11% debido a jubilaciones patronales y provisiones -desahucio.

CUADRO #14		
PATRIMONIO NETO		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL	\$ 646.140,00	58.73
RESERVAS	\$ 38.305,62	3.48
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 223.099,55	20.27
RESULTADOS EJERCICIO	\$ 192.637,82	17.51

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que se ha realizado el análisis del patrimonio de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. nos arroja un porcentaje del 58.73% relacionado al capital o aporte de los accionistas a la entidad, 20.27% a la cuenta de resultado acumulados del ejercicio es decir la ganancia obtenida durante el periodo, mientras que un 17.51% relacionado con los resultados del ejercicio es decir la ganancia o pérdida acumulada del periodo anterior.



COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
DEL 01/01/2014 al 31 /12/2015

CÓDIGO	DETALLE	VALORES NETOS	RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS	\$ 17.657.773,70		100%
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 17.625.371,62		99,37
4.1.01	VENTA DE MERCADERIA	\$ 17.738.172,59	100	100
4.1.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 630,55	0,00	-0.00
4.1.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 150.589,12	-0,85	-0.85
4.1.13	OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 38.418,70	0,22	0.22
4.3	OTROS INGRESOS	\$ 32.402,08	100	1.59
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	\$248.60	0.77	1.41
4.3.05	OTROS INGRESOS	\$ 32.153,48	99,23	0.18
5	COSTOS Y GASTOS	\$ 17.465.135,88		100%
5.1	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 15.400.280,69	100	88,18
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 15.400.280,69	100	
5.2	GASTOS	\$ 2.064.855,19	100	11.82
5.2.01	GASTOS DE VENTA	\$ 1.566.987,71	75,89	8.97
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 290.429,88	14,07	1.66
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 132.057,28	6,40	0.76
5.2.05	MISCELANEOS	\$ 75.380,32	3,65	0.43
	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 192.637,82		

.....
GERENTE

.....
CONTADOR

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMERCIALIZADORA

RAMÍREZ GALVÁN CIA.LTDA.AÑO 2015

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS= \$17.625.371,62= 99,37%	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION =15.400.280,69 = 88,18%
OTROS INGRESOS= \$ 32.402,08=1.59%	GASTOS= \$ 2.064.855,19 = 11.82%
TOTAL INGRESOS = \$ 17.657.773,70 = 100%	TOTAL COSTOS Y GASTOS = 17.465.135,88 = 100%

FUENTE: Estados Financieros (2015) Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz.

CUADRO # 15		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE MERCADERIA	\$ 17.738.172,59	100
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 630,55	0,00
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 150.589,12	-0,85
OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 38.418,70	0,22

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados del año 2015 con la cuenta de venta de mercaderías debido a las buenas estrategias de la empresa ya que asía podido mantener la clientela y aumentar las ventas de la entidad son mínimos los porcentaje en devolución de ventas esto es cuando el producto llega en mal estado o con fecha corta de vencimiento.

CUADRO # 16		
OTROS INGRESOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
OTROS INGRESOS	\$ 32.153,48	99,23
INTERESES FINANCIEROS	\$248.60	0.77

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados con la cuenta otros ingresos da un porcentaje del 99.23% debido a las ganancias actuariales, y con la cuenta intereses financieros un 0.77%.

CUADRO # 17		
COSTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 15.400.280,69	100

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Resultados indica un porcentaje del 100% en la cuenta materiales utilizados y productos vendidos en los que encontramos los costos de bienes producidos, costo de materia prima, mano de obra tales como de pago de salarios, décimo tercer y cuarto sueldo.

CUADRO # 18		
GASTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE VENTA	\$ 1.566.987,71	75,89
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 290.429,88	14,07
GASTOS FINANCIEROS	\$ 132.057,28	6,40
MISCELANEOS	\$ 75.380,32	3,65

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados nos arroja un porcentaje del 75.89% en los gastos de venta debido a los pagos de salarios, aporte a la seguridad social, fondos de reserva vacaciones, publicidad entre otros, mientras tanto con un porcentaje del 14.07% en la cuenta de gastos administrativos correspondiente a gastos de gestión como pueden ser: las donaciones agasajos al personal gastos de salud, honorarios comisiones, gastos de viaje ,hospedaje, y como ultimo la cuenta de gastos financieros de 6.40% debido a intereses financieros, gastos y comisiones bancarias, comisiones de tarjetas de crédito.



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVÁN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DETALLE	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %	RAZON
1	ACTIVO	\$ 5.651.026,49	\$ 4.955.709,01	\$ 695.317,48	14.03	
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3.613.432,66	\$ 3.336.994,68	\$ 276.437,98	8.28	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 313.543,62	\$ 239.341,94	\$ 74.201,68	31.00	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 676.824,70	\$ 630.469,71	\$ 46.354,99	7.35	1,07
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 2.310.420,16	\$ 2.253.079,55	\$ 57.340,61	2.54	1,03
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 55.263,61	\$ 20.538,31	\$ 34.725,30	169.07	2,69
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 257.380,57	\$ 193.565,17	\$ 63.815,40	32.96	1,33
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.037.593,83	\$ 1.618.714,33	\$ 418.879,50	25.87	1,26
1.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.609.275,94	\$ 1.176.121,77	\$ 433.154,17	36.82	1,37
1.02.02	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 428.317,89	\$ 434.694,98	-\$ 6.377,09	-1.45	0,99
1.02.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		\$ 7.897,58			0,00
2	PASIVO	\$ 4.550.843,50	\$ 3.936.377,09	\$ 614.466,41	15.60	1,16
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 4.034.435,73	\$ 3.574.673,57	\$ 459.762,16	12.86	1,13
2.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.836.059,26	\$ 3.340.678,05	\$ 495.381,21	14.82	1,15

2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		\$ 4.666,67			0,00
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 140.747,48	\$ 133.282,31	\$ 7.465,17	5.60	1,06
2.01.08.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 57.372,04	\$ 95.509,59	-\$ 38.137,55	-39.92	0,60
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 516.407,77	\$ 361.703,52	\$ 154.704,25	42.77	1,43
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 462.849,77	\$ 321.895,52	\$ 140.954,25	43.78	1,44
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 41.881,00	\$ 34.194,00	\$ 7.687,00	22.48	1,22
3	PATRIMONIO NETO	\$ 1.100.182,99	\$ 1.019.331,92	\$ 80.851,07	7.93	1,08
3.01	CAPITAL	\$ 646.140,00	\$ 646.140,00	\$ 0,00		1,00
3.04	RESERVAS	\$ 38.305,62	\$ 31.986,72	\$ 6.318,90	19.75	1,20
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 223.099,55	\$ 93.534,79	\$ 129.564,76		2,39
3.07	3.07.RESULTADOS EJERCICIO	\$ 192.637,82	\$ 247.670,41	-\$ 55.032,59	-16.64	0,78
3.07.01	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 192.637,82	\$ 247.670,41	-\$ 55.032,59	-22,22	0,78
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 5.651.026,49	\$ 4.955.709,01	\$ 695.317,48		1,14
..... GERENTE	 CONTADOR				

CUADRO # 19			
ACTIVO CORRIENTE			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$ 313.543,62	\$ 239.341,94	\$ 74.201,68
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 676.824,70	\$ 630.469,71	\$ 46.354,99
INVENTARIOS	\$ 2.310.420,16	\$ 2.253.079,55	\$ 57.340,61
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	\$ 55.263,61	\$ 20.538,31	\$ 34.725,30
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 257.380,57	\$ 193.565,17	\$ 63.815,40

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Situación Financiera se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos inventario (mercadería en almacén) durante el año 2014 con un valor de \$ \$ 2.253.079,55 mientras en el año 2015 \$ 2.310.420,16 debido a la adquisición en mayor cantidad de existencias para poder abastecer tanto la matriz como la sucursal con su nombre comercial Zerimar la cuenta de activos financieros en el año 2014 \$630.469,71 y en el 2015 \$676.824.70 de acuerdo al incremento de cuentas y documentos por cobrar a clientes e instituciones .

CUADRO # 20			
ACTIVO NO CORRIENTE			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.609.275,94	\$ 1.176.121,77	\$ 433.154,17
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 428.317,89	\$ 434.694,98	-\$ 6.377,09
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		\$ 7.897,58	

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado se puede decir que las cuentas más significativas tenemos propiedad planta y equipo con un valor durante el año 2014 de \$ 1.176.121,77 en el año 2015 \$1.609.275,94 debido que realizaron la adquisición de terrenos para la construcción de una bodega general ubicada en la ciudadela Carigan, propiedades de inversión con un valor de \$ 434.694,98 durante el año 2014 y con un valor de 428.317,89 en el año 2015 debido a la cambio en sus terrenos y edificios donde se encuentran la comercializadora.

CUADRO # 21			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3.836.059,26	\$ 3.340.678,05	\$ 495.381,21
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		\$ 4.666,67	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 140.747,48	\$ 133.282,31	\$ 7.465,17
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONES	\$ 57.372,04	\$ 95.509,59	-\$ 38.137,55

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz.

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Situación Financiera se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos cuentas y documentos por pagar durante el año 2014 con un valor de \$ 3.340.678,05 mientras el 2015 con un valor de 3.836.059,26, por pago a proveedores, pago de bonos navideños, salarios otras obligaciones corrientes durante el año 2014 con un valor de \$ 133.282,31 mientras, durante el año 2015 con un valor de \$ 140.747,48 siendo así el pago de retenciones del IVA, retenciones de fuente por pagar, anticipo de impuesto a la renta, con el IESS, salarios.

CUADRO# 22			
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 462.849,77	\$ 321.895,52	\$ 140.954,25
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	\$ 41.881,00	\$ 34.194,00	\$ 7.687,00

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Situación Financiera se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos obligaciones con instituciones financieras en el año 2014 con un valor \$321.895,52 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 462.849,77 y, provisiones por beneficio a empleados durante el año 2014

con un valor de \$ 34.194,00 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 41.881,00,esto relacionado jubilaciones patronales pago de local o desahucio.

CUADRO # 23			
PATRIMONIO NETO			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
CAPITAL	\$ 646.140,00	\$ 646.140,00	\$ 0,00
RESERVAS	\$ 38.305,62	\$ 31.986,72	\$ 6.318,90
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 223.099,55	\$ 93.534,79	\$ 129.564,76
RESULTADOS EJERCICIO	\$ 192.637,82	\$ 247.670,41	-\$ 55.032,59

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Situación Financiera se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos la cuenta capital con un valor de \$ 646.140,00 dentro de los años 2014,2015 ,resultados acumulados durante el año 2014 con un valor de \$93.534,79 mientras en el 2015 con un valor de \$223.099,55son las ganancias o pérdidas acumuladas, cuenta de resultados del ejercicio durante el año 2014 con un valor de \$ 247.670,41 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 192.637,82 debido a la ganancia (perdida) neta del periodo.



COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVÁN CIA.LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2015

CODIGO	DETALLE	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %	RAZÓN
4	INGRESOS	\$ 17.657.773,70	\$ 14.799.780,25	2.857.993,45	19.31	1.19
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 17,625,371.62	\$ 14,794,024.10	2831347.52	19.14	1.19
4.1.01.	VENTA DE MERCADERIA	\$ 17,738,172.59	\$ 14,786,763.91	2951408.68	19.96	1.20
4.1.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 975.69	-975.69	-100.00	0.00
4.1.09.	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 630.55	-\$ 5,377.02	-4746.47	-88.27	0.12
4.1.10.	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 150,589.12	\$ 61,279.37	-211868.49	-345.74	-2.46
4.1.13.	OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 38,418.70	\$ 72,940.89	-34522.19	-47.33	0.53
4.3	OTRSOS INGRESOS	\$ 32,402.08	\$ 5,756.15	26645.93	462.91	5.63
4.3.02	INTERES FINANCIEROS	\$ 248.60	\$ 195.15	53.45	27.39	1.27

4.3.05	OTROS INGRESOS	\$ 32,153.48	\$ 5,561.00	26592.48	478.20	5.78
5	COSTOS Y GASTOS	\$ 17,465,135.88	\$ 14,552,109.84	2913026.04	20.02	1.20
5.1	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 15,400,280.69	\$ 12,876,230.65	2524050.04	19.60	1.20
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 15,400,280.69	\$ 12,876,230.65	2524050.04	19.60	1.20
5.2	GASTOS	\$ 2,064,855.19	\$ 1,675,879.19	388976.00	23.21	1.23
5.2.01	GASTOS DE VENTA	\$ 1,566,987.71	\$ 1,282,679.23	284308.48	22.17	1.22
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 290,429.88	\$ 247,230.53	43199.35	17.47	1.17
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 132,057.28	\$ 108,294.18	23763.10	21.94	1.22
	GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 192.637,82	\$ 247.670,41	77,78	0.03	0,78
<p>.....</p> <p>GERENTE</p>		<p>.....</p> <p>CONTADOR</p>				

CUADRO # 24			
INGRESOS			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
VENTA DE MERCADERIA	\$ 17,738,172.59	\$ 14,786,763.91	2951408.68
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 975.69	-975.69
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-\$ 630.55	-\$ 5,377.02	-4746.47
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-\$ 150,589.12	\$ 61,279.37	-211868.49
OTRAS REBAJAS COMERCIALES	\$ 38,418.70	\$ 72,940.89	-34522.19

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos venta de mercadería durante el año 2014 con un valor de \$ 14,786,763.91 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 17,738,172.59 debido a lo que se apertura el nuevo local las ventas incrementaron, la cuenta de otras rebajas comerciales en el año 2014 con un valor de \$ 72.940,89 sin embargo en el año 2015 con un valor de \$ 38.418,70 en el año 2015 tomando en consideración los descuentos en compras tanto del 12 como del 0%.

CUADRO # 25			
OTROS INGRESOS			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
INTERES FINANCIEROS	\$ 248.60	\$ 195.15	53.45
OTROS INGRESOS	\$ 32,153.48	\$5,561.00	26592.48

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez conocida y comprobada la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos interés financieros durante el año 2014 con un valor de \$ 195.15 durante el año 2015 con un valor de valor de \$ 248,60 y en la cuenta de, otros ingresos durante el año 2014 \$5.561,00 mientras en el 2015 \$32.153,48 debido a las ganancias (pérdidas) actuariales.

CUADRO # 26			
Costos			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 15,400,280.69	\$ 12,876,230.65	2524050.04

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez realizada y verificada la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Resultados

se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos costos de ventas y producción durante el año 2014 \$12.876.230,65 mientras en el año 2015 \$15.400.280,69 debido costo de bienes no producidos ,costo de materia prima, mano de obra directa.

CUADRO # 27			
GASTOS			
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA
GASTOS DE VENTA	\$ 1,566,987.71	\$ 1,282,679.23	284308.48
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 290,429.88	\$ 247,230.53	43199.35
GASTOS FINANCIEROS	\$ 132,057.28	\$ 108,294.18	23763.10

FUENTE: Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Noemí Díaz

INTERPRETACIÓN: Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos gastos de venta durante el año 2014 con un valor de \$1.282.679,23 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 1.566.987,71,debido a que se incrementó la cartera de clientes por la apertura del nuevo local, gastos administrativos durante el año 2014 con un valor de\$ 247.230,53 mientras en el año 2015con un valor de \$ 290.429,88 ya que se extendió el pago a proveedores de igual manera se aumentó los trabajadores por lo tanto se pagó más salario, fondos de reserva, gastos financieros durante el año 2014 con un valor de \$

108.294,18 y en el año 2015 con un valor de \$ 32.057,28 de acuerdo a los gastos de financiamiento, comisiones de tarjetas de crédito, interés en préstamos.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

Fórmula	Año	
	2014	2015
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$ 0,93	\$0,90
ESTANDAR 1.3		

INTERPRETACIÓN: La razón corriente de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$ 0,93 y el del 2015 es de \$0.90. Este indicador nos indica que en el año 2015 tuvo una disminución lo cual cuenta con \$0.90 centavos para cubrir cada dólar del pasivo corriente es decir que no cuenta con solvencia para cubrir deudas a corto plazo con terceros por lo que está debajo del estándar establecido.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	\$ - 237 678,89	\$ - 421 003,07
ESTANDAR positivo		

INTERPRETACIÓN: El capital neto de trabajo de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$ -237 678,89 y el del año 2015 es de \$ -421 003,07. Este indicador señala que en el año 2015 tuvo un incremento por el cual tiene que realizar cobros en mayor cantidad para contar con circulante el cual facilite el pago de sus obligaciones, de igual forma esta con signo negativo por la razón que las obligaciones con tercero son muy elevadas en referencia a la cuenta de activos con la que cuenta la empresa.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Prueba Acida = Activo Corriente – Inventarios / Pasivos Corriente	\$ 0,30	\$ 0,32
ESTANDAR 0.2		

INTERPRETACIÓN: La prueba acida de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$ 0,30 y el de 2015 es de \$ 0,32. Este indicador señala que durante el año 2015 tuvo un incremento lo cual cuenta con \$ 0,32 centavos para cubrir cada dólar del pasivo corriente.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales

Fórmula	Año	
	2014	2015
Rotación de inventarios para empresas comerciales = Costo de Mercadería vendidas en el periodo / Inventario Promedio de Mercadería	5,71	6,66
ESTANDAR menor de 100 días		

INTERPRETACIÓN: La rotación de inventarios de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. del año 2014 es de 5,71 y del 2015 es de 6,66. Este indicador señala que hubo un incremento de la rotación de inventarios durante el año 2015 de 6,66 veces debido que tiene incremento de variedad de marcas dentro de la mercadería lo cual permite una rotación significativa.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Rotación de Activos Fijos = Ventas / Activos Fijos Brutos	9,13	8,70
ESTANDAR 1 vez		

INTERPRETACIÓN: La rotación de activos fijos de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. del año 2014 es de 9,13 y del año 2015 8,71.este indicador señala que en al año 2015 tuvo una disminución en la rotación de sus activos de 8,71 veces debido a que no hubo compras significativas de sus activos fijo como terrenos edificios muebles y enseres etc.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Rotación de Activos Totales = Ventas / Activos Totales Brutos	2,89	3,14
ESTANDAR 1 vez		

INTERPRETACIÓN: La rotación de activos totales de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de 2,89 y en el año 2015

3,14. Este indicador señala que en el año 2015 tuvo un incremento con una rotación de 3,14 veces al año es decir que hubo un mayor movimiento debido al incremento del efectivo cuentas e instituciones financieras entre otras.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen Bruto (de Utilidad)

Fórmula	Año	
	2014	2015
Margen Bruto(de Utilidad) = Utilidad bruta / Ventas Netas	\$ 0,13	\$ 0,13
ESTANDAR lo más elevado posible		

INTERPRETACIÓN: El margen bruto de utilidad de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$0,13 y del año 2015 es de 0,13. Este indicador como bien es cierto es una igualdad lo que nos indica que no hubo variación en ningún periodo se mantuvo ya sea porque realizaron las ventas con las mismas estrategias con la finalidad de no perder clientes y obtener rentabilidad.

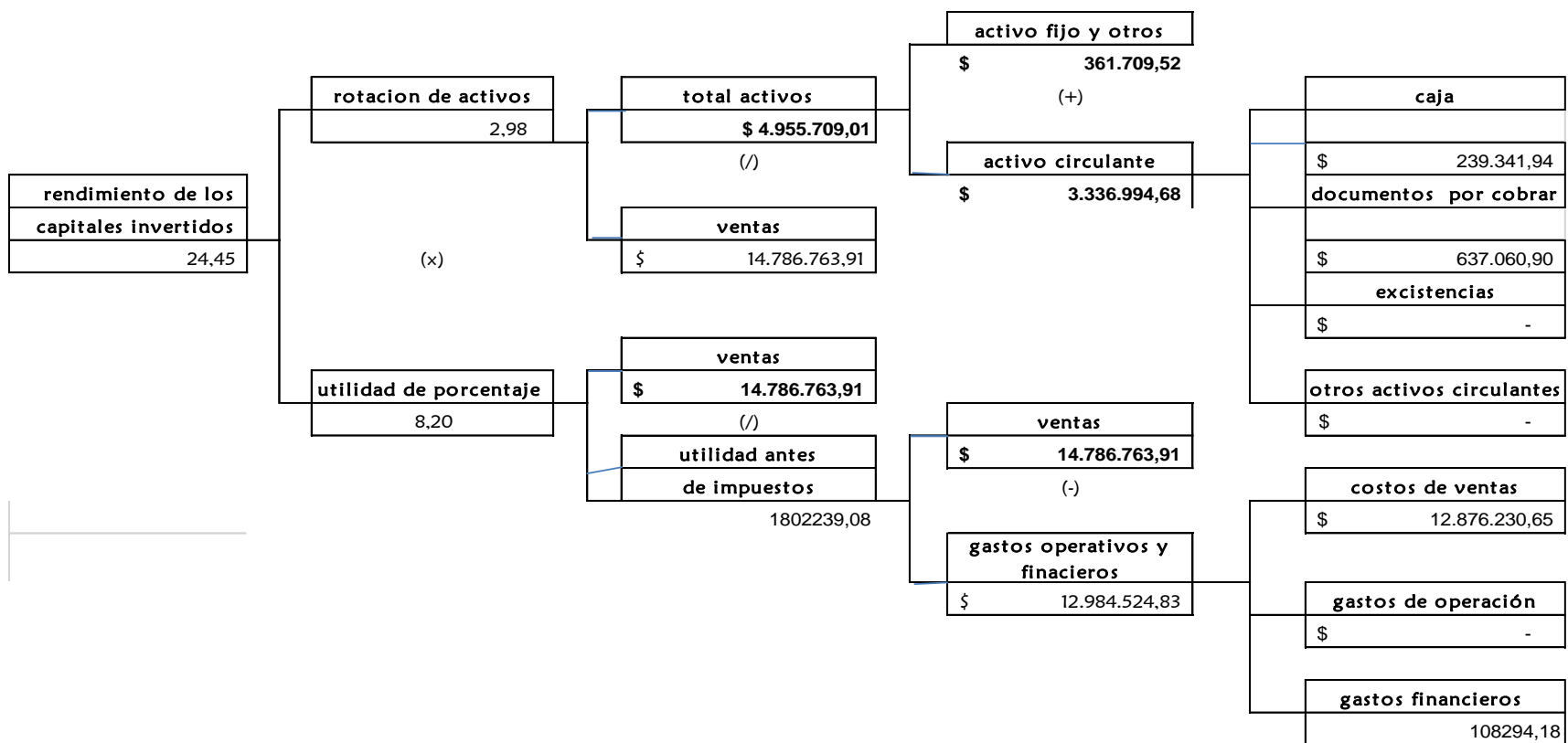
Fórmula	Año	
	2014	2015
Rendimiento del Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio	\$ 0,24	\$ 0,18

INTERPRETACIÓN: El rendimiento del patrimonio de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$0,25 y en el año 2015 es de \$0,18. Este indicador muestra que hubo una disminución en el rendimiento del patrimonio esto pudo haberse ocasionado por la disminución de ventas dentro de este periodo ya sea por la competencia o a su vez por la situación económica que atraviesa el país.

COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

SISTEMA DUPONT

AÑO 2014

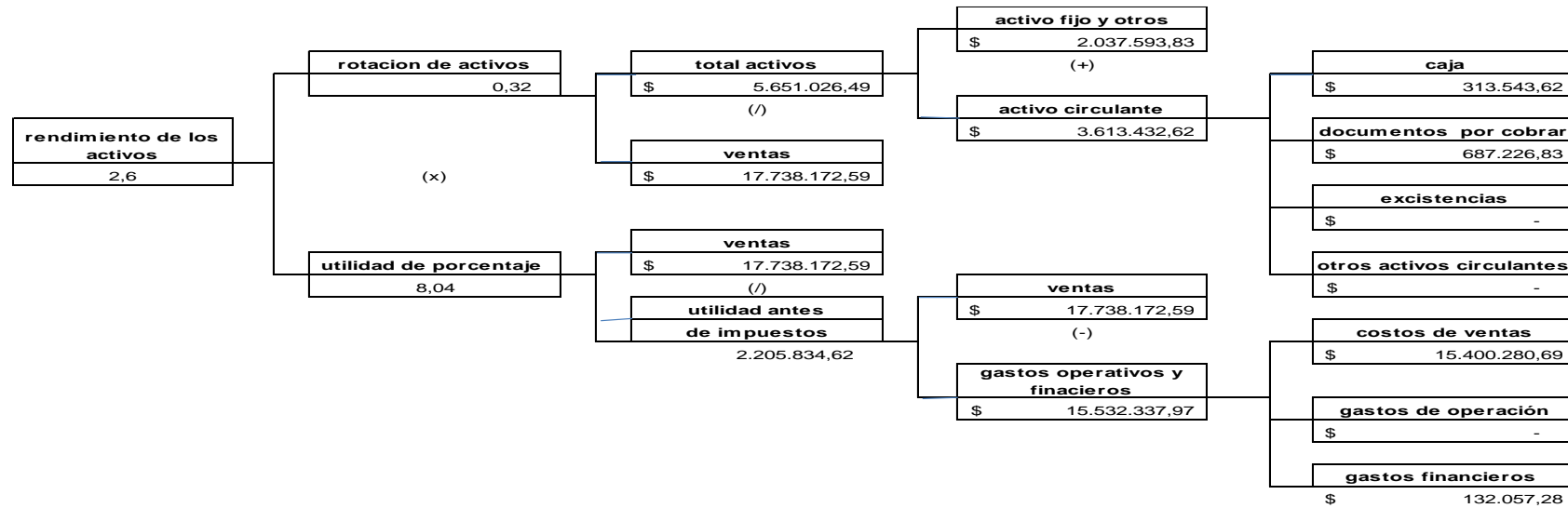


INTERPRETACIÓN: La Empresa Comercializadora RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA., representa un rendimiento del 24,45% en los capitales obtenidos que relacionado con la razón promedio de las industrias es equivalente al 10%.es decir ha mantenido un nivel de rendimiento adecuado a las expectativas de la empresa sin embargo se debe seguir fomentando un enfoque necesario y adecuado el cual ayude a seguir creciendo cada día más la entidad comercializadora.

COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA LTDA.

ANÁLISIS DUPONT

AÑO 2015



INTERPRETACIÓN: La Empresa Comercializadora RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA., representa un rendimiento del 2,6% en los capitales obtenidos que relacionado con la razón promedio de las industrias es equivalente al 10% refleja 7,4% menos que la razón esperada por lo tanto se debe tomar las medidas respectivas que ayuden a superar este déficit.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

Fórmula	Año	
	2014	2015
Nivel de Endeudamiento = Total Pasivo con Terceros / Total Activo	\$ 0,79	\$ 0,81
ESTÁNDAR menor del 100%		

INTERPRETACIÓN: El nivel de endeudamiento de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$0,79 y del año 2015 es de \$0,81. Este indicador nos señala que hubo un incremento durante el año 2015 es decir cuenta con \$0,81 centavos para cubrir cada dólar de las obligaciones que mantengan con terceros.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Endeudamiento Financiero = Obligaciones Financieras / Ventas Netas	\$ 0,02	\$ 0,03
ESTANDAR MENOR DEL 10%		

INTERPRETACIÓN: Endeudamiento financiero de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es \$0,02 y en el año 2015 es de \$0,03. Este indicador nos señala que hubo un incremento durante el año 2015 es decir cuenta con un \$0.03 centavos para cubrir cada dólar de acuerdo a las obligaciones financieras esto se puede realizar por los préstamos bancarios que tiene la entidad.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Impacto de la Carga Financiera = Gastos Financieros / Ventas	\$ 0,01	\$ 0,01

INTERPRETACIÓN: Impacto de la carga financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$0,01 al igual que en el año 2015 es decir que no hubo variantes pudo darse por

que mantuvieron los mismos porcentajes en los intereses en préstamos, gastos y comisiones bancarias, comisiones tarjetas de crédito.

Fórmula	Año	
	2014	2015
Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo = Pasivo Corriente / Pasivo Total con Terceros	\$ 0,91	\$ 0,89
ESTANDAR menor del 80%		

INTERPRETACIÓN: Concentración del endeudamiento en el corto plazo de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del año 2014 es de \$0,91 y del año 2015 es de \$ 0,89. Este indicador nos señala que hubo una disminución dentro del año 2015 con un valor del \$0,89.

COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

INFORME



**ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.**

ANALISTA

Noemí Leonor Díaz Aguirre

LOJA- ECUADOR

2017

Loja, agosto del 2017

Sr.

Jorge Ramírez

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

Ciudad.-

De mis consideraciones:

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

Al hacerle conocer los resultados, consideró que serán de mucha utilidad para la Institución y los Directivos para que de esta manera puedan tomar las decisiones más oportunas en beneficio de la entidad y sus asociados.

De usted muy atentamente,

Noemí L. Díaz A.
ANALISTA

Los resultados se refieren al análisis vertical, horizontal y a la aplicación de índices o razones que demuestran la Administración y Estructura Financiera, los resultados obtenidos reflejan el desarrollo de la Gestión Económica y Rentabilidad en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener Ingresos, y cubrir costos y gastos como se expresa a continuación en el siguiente resumen.

ANALISIS VERTICAL

El presente trabajo investigativo titulado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO**.se desarrolló como un requisito previo optar el grado de ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor en la Universidad Nacional de Loja.

Año 2014

Al referirse al Activo total de la comercializadora, se tiene que está representado por el 100% del Total de Activos, una de las cuentas que sobresalen dentro del activo corriente es Inventario (mercadería en almacén) 67.52% debido al almacenamiento de mercadería para la venta de acuerdo a la variedad de marcas que posee la entidad para la comercialización de la misma.

Otra de las cuentas de mayor relevancia tenemos activos financieros figurando con el 18.89%; en razón que los directivos de la entidad tienen convenios con empresas e instituciones razón por la que se aumentan las cuentas que se debe cobrar a dichos clientes.

Dentro del activo no corriente la cuenta de propiedad planta y equipo con un valor de 72.66% debido a la adquisición de frigoríficos congeladores entre otros para el funcionamiento de la nueva sucursal.

Entre otras de las cuentas representativas tenemos propiedades de inversión con un valor de 26.85% debido a la adquisición de terrenos para la construcción de una bodega general.

Mientras en el total pasivo con un porcentaje del 100% teniendo en sus cuentas relevantes dentro del Pasivo corriente Cuentas y documentos por pagar con un valor del 93.45% debido al pago de proveedores sobregiros ocasionales. Otras obligaciones corrientes del 3.72% debido a las retenciones, IVA por pagar impuesto a l renta entre otros.

Pasivo no corriente con un porcentaje del 88.99% la cuenta de Obligaciones con instituciones financieras debido a las jubilaciones patronales y otras provisiones desahucio, y con un valor del 9.45% provisiones por beneficios a empleado.

Patrimonio neto con un porcentaje del 100%, teniendo en consideración las cuentas que mayor resaltan la cuenta del capital con un valor del

63.38% debido al capital suscrito o asignado de acuerdo al aporte de los socios para el capital de la entidad.

Al analizar el Estado de Resultados podemos evidenciar que los Ingresos representan el 100% del total de ingresos obtenidos por la Comercializadora, dentro de este grupo evidenciamos la cuenta más fuerte que es Venta de mercadería con un 96.6%, se da por las ventas de mercadería debido a la buena estrategia de ventas para con los clientes y porque no decir de los convenios que mantiene la misma, y dentro de otros ingresos operacionales se encuentra las ganancias actuariales de acuerdo a la acumulación de años anteriores del capital obtenido. De igual manera la cuenta de Costos con un porcentaje del 100% considerando las cuentas con mayor relevancia Costos de bienes no producidos con un valor del 98.07% mientras tanto la cuenta de costos de materia prima con un valor del 2%. Gastos al igual con un porcentaje del 100% con cuenta que sobresalen Gastos de venta con un valor del 76% debido a los pagos de salarios, décimo tercer cuarto sueldo, publicidad entre otros con un valor del 15% Gastos administrativos ya sea por pago de honorarios, indemnizaciones agasajos entre otros.

Año 2015

Al referirse al Activo total de la comercializadora, se tiene que está representado por el 100% del Total de Activos, una de las cuentas que sobresalen dentro del activo corriente es Inventario mercadería en

almacén 63.93% debido al almacenamiento de mercadería para la venta de acuerdo a la variedad de marcas que posee la entidad para la comercialización de la misma.

Otra de las cuentas de mayor relevancia tenemos activos financieros figurando con el 18.73%; en razón que los directivos de la entidad tienen convenios con empresas e instituciones razón por la que se aumentan las cuentas que se debe cobrar a dichos clientes sin embargo mantienen el mismo porcentaje que en el año anterior.

Dentro del activo no corriente la cuenta propiedad planta y equipo con un valor de 78.98% debido a la adquisición de frigoríficos congeladores entre otros para el funcionamiento de la nueva sucursal.

Entre otras de las cuentas representativas tenemos Propiedades de inversión planta y equipo con un valor de 21.02% debido a la continuación de la construcción de la bodega es decir construcciones en curso sector.

Mientras en el total pasivo con un porcentaje del 100% teniendo en sus cuentas relevantes dentro del Pasivo corriente Cuentas y documentos por pagar con un valor del 95.08% debido al pago de proveedores sobregiros ocasionales. Cuentas de obligaciones corrientes es del 3.49% debido al pago de comisariato y anticipos por uso de equipos retenciones etc.

Pasivo no corriente con un porcentaje del 89.63% la cuenta de Obligaciones con instituciones financieras debido a las jubilaciones

patronales y otras provisiones desahucio, y con un valor del 8.11% provisiones por beneficios a empleado.

Patrimonio neto con un porcentaje del 100%, teniendo en consideración las cuentas que mayor resaltan la cuenta del capital con un valor del 58.73% debido al capital suscrito o asignado de acuerdo al aporte de los socios para el capital de la entidad.

Al analizar el Estado de Resultados podemos evidenciar que los Ingresos representan el 100% del total de ingresos obtenidos por la Comercializadora, dentro de este grupo evidenciamos la cuenta más fuerte que es Venta de mercadería con un 99%, se da por las ventas de mercadería debido a la buena estrategia de ventas para con los clientes y porque no decir de los convenios que mantiene la misma, y dentro de otros ingresos operacionales se encuentra las ganancias actuariales de acuerdo a la acumulación de años anteriores del capital obtenido. De igual manera la cuenta de Costos con un porcentaje del 100% considerando las cuentas con mayor relevancia Costos materiales utilizados o productos vendidos con un valor del 100% Gastos al igual con un porcentaje del 100% con cuenta que sobresalen Gastos de venta con un valor del 75.89% debido a los pagos de salarios, décimo tercer cuarto sueldo, publicidad entre otros con un valor del 14.07% Gastos administrativos ya sea por pago de honorarios, indemnizaciones agasajos entre otros.

ANALISIS HORIZONTAL

Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Situación Financiera de la cuenta de activos corrientes se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos inventario mercadería en almacén durante el año 2014 con un valor de \$ 2.249,709,23 con un valor de \$ 2.306.469,40 durante el año 2015, documentos y cuentas por cobrar durante el año 2014 con un valor de \$637.060,90 y durante el año 2015 con un valor de \$ 687.226,83 y en, efectivo y equivalentes del efectivo en el año en el año 2014 con un valor de \$239.341,94 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 313.543,62 ,cuentas que tuvieron un incremento revelador durante el 2015 debido a la adquisición en mayor cantidad de mercadería de la misma manera y a su vez el aumento de cuentas por cobrar debido al aumento de clientes y cobro a diferente instituciones por convenios establecidos.

Una vez realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Situación Financiera de la cuenta activos no corriente se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos propiedad planta y equipo con un valor durante el año 2014 de\$ 1.176.121,77 en el año 2015 \$1.609.275,94 y, maquinaria y equipo durante el año 2014 con un valor de \$ 484.327,62 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 863,682,58 y, propiedades de inversión con

un valor de \$ 434.694,98 durante el año 2014 y con un valor de 428.317,89 en el año 2015 como se puede constatar las dos primeras cuentas tuvieron un incremento en el 2015 debido a la adquisición de maquinaria como frigoríficos refrigeradores, computadores etc. utilizados para la apertura de la nueva sucursal, sin embargo la mayor inversión la realizaron en el año 2014 debido a la adquisición de un terreno el cual sería para la construcción de una bodega general para el almacenamiento de la mercadería de la entidad.

De igual manera la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Situación Financiera de la cuenta pasivos corrientes se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos cuentas y documentos por pagar durante el año 2014 con un valor de \$ 3.340.678,05 mientras el 2015 con un valor de 3.836.059,26; otras obligaciones corrientes durante el año 2014 con un valor de \$ 133.282,31 mientras durante el año 2015 con un valor de \$ 140.747,48 y, por beneficios de ley a empleados durante el año 2014 con un valor de \$ 69.473,81 sin embargo en el año 2015 con un valor de \$ 63.070,86, esto debido a la cancelación a diferentes proveedores por la adquisición de mercadería, pago tanto de aporte patronal, personal impuesto a la renta, pago de sueldos y salarios, 15% de participación entre otros.

De igual forma con la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Situación Financiera de la cuenta pasivo no corriente se puede constatar que las cuentas más significativas

tenemos obligaciones con instituciones financieras en el año 2014 con un valor \$321.895,52 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 462.849,77 y, provisiones por beneficio a empleados durante el año 2014 con un valor de \$34.194,00 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 41.881,00; esto relacionado jubilaciones patronales pago de local o desahucio.

Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Situación Financiera de la cuenta patrimonio neto, se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos la cuenta capital con un valor de \$ 646.140,00 dentro de los años 2014,2015 ,resultados acumulados durante el año 2014 con un valor de \$93.534,79 mientras en el 2015 con un valor de \$223.099,55 y, resultados del ejercicio durante el año 2014 con un valor de \$ 247.670,41 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 192.637,82 el aumento durante el año 2015 es debido al incremento de capital por parte de accionistas de la entidad y a su vez al resultado acumulados de las ganancias obtenidas durante el periodo laborado en la entidad.

Una vez que hemos realizado y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda." del Estado de Resultados de la cuenta de ingresos se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos ingresos de actividades ordinarias durante el año 2014 con un valor de \$ 14.794.024,10 mientras en el año 2015 con un

valor de \$ 17.625.372,62 y, otras rebajas comerciales en el año 2014 con un valor de \$ 72.940,89 sin embargo en el año 2015 con un valor de \$ 38.418,70 en el año 2015 y debido a la venta de mercaderías ya sean con el 12% o 0% sin embargo los descuentos de mercadería se realizó con mayor realce durante el año 2014.

De igual forma realizada y constatado la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Resultados de la cuenta otros ingresos se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos interés financieros durante el año 2014 con un valor de \$ 195,15 durante el año 2015 con un valor de \$ 248,60 y en la cuenta de, ganancias actuariales durante el año 2014 con un valor de \$ 5.561,00, mientras en el año 2015 con un valor de \$ 9.166,00.

Constatada la información de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Resultados de la cuenta costos se puede constatar que las cuentas más significativas tenemos costos de bienes no producidos durante el año 2014 con un valor de \$ 12.628.005,70 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 15.064.739,72 y, costo de materia prima durante el año 2014 con un valor de \$ 201.180,96 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 279.087,15 y esto debido a la adquisición de materia prima en mayor cantidad durante el año 2015.

Al igual que la información dentro de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., del Estado de Resultados de la cuenta de gastos, se puede

constatar que las cuentas más significativas tenemos gastos de venta durante el año 2014 con un valor de \$1.282.679,23 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 1.566.987,71, gastos administrativos durante el año 2014 con un valor de \$ 247.230,53 mientras en el año 2015 con un valor de \$ 290.429,88 y gastos financieros durante el año 2014 con un valor de \$ 108.294,18 y en el año 2015 con un valor de \$ 32.057,28 y con un, debido al pago de sueldos y salarios, décimo tercer y cuarto sueldo, agasajos, pago de interés a préstamos comisiones y tarjetas de crédito entre otras esto tuvo un incremento durante el año 2015.

APLICACIÓN DE INDICADORES

	Año 2014	Año 2015	Estándar
Indicadores de liquidez			
Razón Corriente	\$ 0,93	\$ 0,90	1,3
Capital Neto de Trabajo	\$ -237 678,89	\$-421 003,07	Positivo
Prueba Acida	\$ 0,30	\$ 0,32	0,2
Indicadores de actividad			
Rotación de Inventarios	5,71	0,66	Menor 100 días
Rotación de Activos Fijos	9,13	8,71	1 vez
Rotación de Activos Totales	2,89	3,14	1 vez

Indicadores de rentabilidad			
Margen Bruto de Utilidad	\$ 0,13	\$ 0,13	Más elevado posible
Rendimiento del Patrimonio	\$ 0,25	\$0,18	
Indicadores de endeudamiento			
Nivel de Endeudamiento	0,79	0,81	Menor 100%
Endeudamiento Financiero	\$ 0,02	\$ 0,03	Menor 10%
Impacto Financiera	\$ 0,01	\$0,01	
Concentración de Endeudamiento	0,91	0,89	Menor 80%

Conclusiones

Una vez culminado con el informe financiero se puede dar constancia de la revisión minuciosa de las cuentas de los estados financieros la cual se la realizo con la Finalidad de enfocarse a las cuentas de mayor importancia dentro de los estados para poder tomar las medidas correspondientes y cumplir con las metas establecidas dando el caso de que la empresa es una entidad que se encarga de compra y venta de

productos de primera necesidad el enfoque principal fue en las nóminas de compra y venta de mercadería.

Por lo tanto se puede recalcar que dentro de la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo durante el año 2014 tuvo un valor de \$239.341.94 considerando que tuvo un incremento durante el año 2015 de \$313.543.62 de acuerdo con su estrategia de venta de mercadería.

En el análisis horizontal se puede verificar que la cuenta documentos por pagar incremento de \$3.340.678,05 al año 2015 con un valor de 3.836.059,26 debido al pago con sus proveedores por la adquisición de mercadería.

En los indicadores financieros el nivel de endeudamiento dentro del año 2015 es de 0.81% lo cual por el nivel de estándar que es menos del 100% está bien de acuerdo al estándar establecido.

Capital neto de trabajo considerar que la cuenta del pasivo corriente está muy elevado con relación al activo corriente.

Recomendaciones

A los administrativos de la empresa considerar cada una de las cuentas de mayor realce dentro de la entidad con la finalidad de tener un seguimiento constante para poder verificar y constatar que se cumplan a cabalidad y de acuerdo a lo establecido tanto en la empresa como en sus objetivos que tiene para cumplir.

Considerar las políticas de pago a los proveedores ya que el pasivo corriente esta elevado considerando el activo corriente del estado de situación financiera con la finalidad de no tener inconvenientes y poder ofrecer variedad de productos y de buena calidad.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

EMPRESA COMERCIAL RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.

1. Situación Actual

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., es una entidad dedicada a la compra y venta de mercadería y generadora de empleo, utilidad por lo tanto coadyuva a mejorar la economía de la ciudad y porque no del país., desempeñando así un papel muy importante para el crecimiento de nuestra localidad.

A través del tiempo y conociendo así los resultados obtenidos se puede conocer la situación económica por la que atraviesa la entidad a pesar que no ha tenido disminución / pérdida significativa dentro de los años estudiados, la competencia uno de los factores de mayor realce dentro de las empresas comercializadoras (compra venta de productos).

Constituyendo así un factor que disminuye a la rentabilidad de las utilidades dentro de la entidad comercializadora considerando la economía por la que atraviesa nuestro país relacionado a los diferentes alza de impuestos lo cual incluye el aumento de precios a los diferentes productos lo cual es muy notorio por parte de los clientes.

Áreas críticas

- Área de ventas
- Área de compras

2. Objetivo General

Buscar estrategias de mejoramiento para las áreas de ventas, compras y de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

3. Objetivos Específicos

- Identificar los diferentes riesgos existentes dentro de las áreas críticas de la Comercializadora Ramírez Galván Cía., Ltda.

- Planificación de actividades para identificar las estrategias de mejoramiento

4. Justificación

La elaboración de una propuesta de mejoramiento está enfocada al cumplimiento de los objetivos de la presente tesis, con la finalidad de dar solución a los problemas detectados dentro de la Comercializadora Ramírez Galván cía. Ltda.

La propuesta de mejoramiento planteada una vez desarrollada permitirá dar a conocer a los directivos de la entidad la información de las diferentes áreas de acuerdo a las operaciones y actividades que se desarrollan dentro de la misma tomado en consideración las medidas correspondientes para mejorar la actividad de las mismas.

5. Desarrollo de la propuesta

Área crítica	Factores de Riesgo existentes	Actividades de Planificación	Estrategia de Mejora
Ventas	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Competencia con otros mercados. ➤ Reducción de ventas ➤ Falta de capacitación al personal. ➤ Promover nuevas estrategias de venta mejorar. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Variedad de productos. ➤ Variedad de marcas ➤ Reducción de precios sin perder la calidad de productos a ofrecer. ➤ Capacitación al personal de acuerdo al cargo que desempeña dentro de la entidad. ➤ Mejorar la rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Oferta de productos manteniendo la calidad y variedad de los mismos. ➤ Promocionar los productos dentro del local, tiques y aumentando la publicidad en las diferentes redes sociales. ➤ Mejorar la atención a los clientes. ➤ Invertir en seminarios de capacitación ya sea Marketing, Producción, Ventas, etc. ➤ Promocionando productos de calidad.

Área crítica	Factores de Riesgo existentes	Actividades de Planificación	Estrategia de Mejora
Compras	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Acumulación de mercadería. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Adquirir mercadería de calidad, a diferentes casas de distribución para ofrecer productos de variedad y superar el nivel de la competencia. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cancelar las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceras personas por las compras adquiridas a crédito personal a las distintas distribuidoras con la finalidad de no tener inconvenientes con la entrega de mercadería para surtir en la entidad y así ofrecer un servicio de calidad.

g. DISCUSIÓN

Las empresas, negocios, entidades entre otros son organizaciones sociales con o sin fin de lucro, que necesitan de la aplicación de herramientas económicas que ayuden a mejorar su gestión tanto administrativa como financiera, basados en datos objetivos y reales de su situación empresarial en un momento determinado; de ahí que resulta el éxito o fracaso de las operaciones ejecutadas dentro de la organización empresarial.

En especial, los directivos de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., han descuidado el uso del análisis financiero como mecanismo para saber su capacidad de pago, rentabilidad o endeudamiento al terminar un ciclo contable, por ende tomar los correctivos necesarios para mejorar la calidad de prestación de servicios, calidad de productos que ofrece a sus clientes y sociedad en general en pro de ampliar el prestigio alcanzado a través de los años de servicios a la colectividad.

Esta situación no ha permitido un crecimiento sostenible de la comercializadora por lo que se debería analizar la posibilidad de evaluar los resultados obtenidos al finalizar un año económico, mediante el análisis horizontal y vertical con el fin de fortalecer los aciertos y eliminar las debilidades internas, como medida para mejorar su rendimiento empresarial y por ende la calidad de servicios que se oferta a la comunidad. Por lo que sería de mayor importancia, aplicar el análisis de

forma habitual, ayudaría significativamente a conocer su financiamiento y los riesgos que conlleva el no cancelar las obligaciones en los plazos establecidos.

De esta manera las organizaciones mercantiles, con el fin de cumplir sus objetivos y metas propuestas necesitan de una serie de mecanismos, procedimientos y herramientas que guíen y orienten su accionar en cada una de las actividades que se desarrollan para lograr su permanencia en un mercado competitivo en donde predomina la libre oferta y demanda de los clientes, para cual se recomienda una propuesta de mejoramiento la cual ayudara al cumplimiento de las metas de ventas planificado dentro de la comercializadora ya que es uno de los pilares fundamentales dentro de la comercializadora ya que esta se dedica a la venta y compra de mercadería.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber concluido el presente trabajo de tesis referente al análisis financiero de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., se ha llegado a formular las siguientes conclusiones:

1. Una vez concluida el desarrollo de la tesis se pudo verificar que La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja no ha realizado un análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico.
2. Se aplicaron índices financieros propios para este tipo de organizaciones empresarial que facilitaron conocer puntos clave como su nivel de endeudamiento con un porcentaje del 0.81 dentro del año 2015 lo cual está de acuerdo al estándar establecido ya que este es de menos del 100%, , liquidez con un valor de 0.93 centavos en el año 2014 considerando que en el año 2015 tuvo una disminución de 0.90 lo cual se debe tomar las medidas respectivas para poder cumplir con el estándar establecido el cual es del 1.3. y esta inferior a lo planificado considerando la capacidad de pago de las obligaciones pendientes, actividad este indicador se pudo evidenciar que se cumplió ya que la rotación de activos fijo dentro del año 2015 fue del 8.7 veces y el estándar establecido es de 1 vez.

3. Los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que si existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir con sus compromisos económicos una vez realizado los respectivos indicadores financieros.

4. Los Objetivos planteados se lograron al obtener los resultados del Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de los años 2014-2015 mediante la utilización de Índices y Razones que permitieron medir la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia financiera de la entidad.

i. RECOMENDACIONES

1. Al gerente propietario de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., que exijan al Consejo de Administración, la aplicación del análisis financiero, con el fin de que pueda generar información que permita conocer oportunamente la situación económica y financiera, para la futura de decisiones.
2. Seguir con la política interna de mantener suficientes activos que permitan cubrir las obligaciones con terceras personas para evitar gastos innecesarios por multas y moras en los créditos establecidos.
3. Elaborar y presentar los estados financieros de acuerdo a la normativa vigente, con el fin de estar al nivel de la competencia y evitarse contingencias adversas, por el incumplimiento de lo establecido.
4. El objetivo mismo de la presente tesis, es contribuir de manera significativa con la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., por lo que se sugiere tomar en cuenta los correctivos brindados, así como los procedimientos aplicados, para conocer en cualquier momento, la situación financiera y económica por la que atraviesa la organización.

j. BIBLIOGRAFÍA

CÁRDENAS Diagnóstico de calidad y productividad en las empresas.2009.

ESTUPIÑAN, Rodrigo, 2009, Análisis Financiero, cuarta edición, editorial Ortiz, Bogotá – Colombia

ESTUPIÑAN Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá

NAVARRO, Petter, 2010, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Profit Editorial, Barcelona-España,


ORTIZ Anaya. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá


ORTÍZ ANAYA, Héctor, 2009, Análisis Financiero Aplicado, Octava edición editorial KIMPRES, Bogotá – Colombia

Ley de compañías del Ecuador


i. ANEXOS

Presentada el día de hoy, dieciséis de junio de 2016, a las 10h24.- LO CERTIFICO.



Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIA-ABOGADA DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



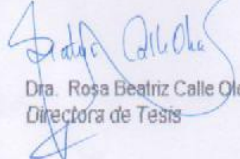
Loja, dieciséis de junio de 2016 a las 10h26.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Coordinadora de Carrera, para el trámite correspondiente. EL DIRECTOR.



Arq. Marco Antonio Montaña Lozano, Mg.Sc
DIRECTOR (E) DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA


Loja, dieciséis de junio de dos mil dieciséis, a las 10h28.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, Mg. Sc docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado: "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALYÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", presentado por la postulante: Noemí Leonor Díaz Aguirre, estudiante del Mód. 10, quinto ciclo de titulación, período abril-agosto de 2016 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como directora de tesis a la Sra. Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc. de conformidad con el Art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE

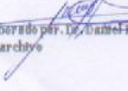

Dra. Dania Maritza Yagzache
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, dieciséis de junio de dos mil dieciséis, a las 10h30, Notifique con el acta de designación de Directora de Tesis, que antecede a la Sra. Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc., personalmente y firman


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


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada del AJSA




Elaborado por: Dr. Daniel Rodrigo M.
cc/archivo

Dr. Betty Calle



Loja, 08 de junio



Doctora Mg. Sc.

Dunia Maritza Yaguache Maza

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Cuidad.-

De mis consideraciones:

Yo, Noemí Leonor Díaz Aguirre, portadora de la cédula de identidad N° 1105536047, estudiante del Módulo X, Paralelo F de la carrera de Contabilidad y Auditoría, solicito a usted de la manera más comedida.

Se me designe un docente, en calidad de DIRECTOR(A), para que dirija y supervise la tesis denominada: **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVAN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, previo a optar por el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Por la favorable atención que se sirva dar a la presente, desde ya le anhele mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente,

Noemí Leonor Díaz Aguirre

C. I. 1105536047

Loja, 27 de Mayo del 2016

Doctora
Dunia Yaguache Maza
**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad Universitaria.


De mi especial consideración:

Mary Beatriz Maldonado Román, Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, dando cumplimiento a lo solicitado y de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, ante su autoridad informo:

Una vez revisado el Proyecto de Tesis titulado "**ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO**", previo a optar por el título de Ingeniera (o) en Contabilidad y Auditoría, CPA; y, realizadas las correcciones pertinentes por la aspirante **NOEMI LEONOR DIAZ AGUIRRE** puedo comunicar que la estructura y coherencia del Proyecto de Tesis es el correcto, pidiendo a su autoridad se digne facilitar todo el apoyo para que continúe su trámite.

Particular que me permito informar a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,


Dra. Mary Beatriz Maldonado Román
**DOCENTE DE LA CARRERA DE
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA U.N.L**

Mary Maldonado Román Fig.5
DOCENTE CARRERA
CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Dr. Mary Beatriz Maldonado

Loja, 16 de Mayo del 2016



Doctora Mg. Sc.

Dunia Maritza Yaguache Maza

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

UNL

Cuidad.-

De mi consideración:

Yo, Noemí Leonor Díaz Aguirre, portadora de la cédula de identidad N° 1105536047, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría del módulo X paralelo "F" sección nocturna, me dirijo a usted para solicitarle se digne asignar un docente para que emita un informe de estructura y coherencia del proyecto de tesis con tema: **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA.

Por la favorable atención se designe a dar a la presente, desde ya le anhelo mis más sinceros agradecimientos.

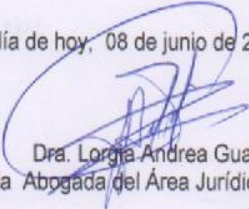
Noemí Leonor Díaz Aguirre

Atentamente

Noemí Leonor Díaz Aguirre


1105536047

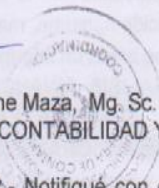
Presentado el día de hoy, 08 de junio de 2016, a las 09h38.- Lo certifico:


Dra. Lorgia Andrea Guanin Vásquez
Secretaria Abogada del Área Jurídica Social y Administrativa





Loja, 08 de junio de 2015, a las 09h40.- Designese a la Sra. Dra., Mary Beatriz Maldonado Román Mg, Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que **informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA.PERÍODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: **Noemi Leonor Díaz Aguirre**, alumna del 10mo., módulo período académico marzo- agosto de 2016 (5to ciclo de titulación) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.


Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA




Loja, 08 de junio de 2016, a las 09h42.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, Mg, Sc., personalmente firma.


Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, Mg, Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanin Vásquez
Secretaria Abogada del AJSA




Conf. Por. Daniel Riefrío
cc/ docente, archivo,

Loja, 09 de Mayo del 2016

Dra. Mg. Sc.

Dunia Yaguache Maza

**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

Ciudad.-

De mi consideración

Yo, **Noemí Leonor Díaz Aguirre** portadora de la cédula de identidad **1105536047**, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del módulo X paralelo "F" sección nocturna solicito a Ud. muy comedidamente se digne certificar que el tema de Tesis denominado **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 -2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, no se encuentra desarrollado ni en proceso de ejecución a fin de iniciar el proceso de desarrollo del trabajo de tesis.

Por la favorable tención que se digne en dar a la presente le anhelo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente

Noemí Leonor Díaz Aguirre

C.I. 1105536047



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
 AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
 CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 COORDINACIÓN
 ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)
 RESOLUCIÓN No. 003-GONEA-2010-111-DC

Dra. **DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.**
 COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", presentado por la Srta. Noemí Leonor Díaz Aguirre, alumna del décimo módulo de la Carrera, periodo académico marzo-agosto 2016 (5to ciclo de titulación), previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación: Loja, 12 de mayo de 2016.-

Dra. DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.
 COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Elab. Conf. Por: Daniel A. Riosillo Medina

Loja, 09 de Mayo del 2016

Dra. Mg. Sc.

Dunia Yaguache Maza

**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**


Ciudad.-

De mi consideración

Yo, **Noemí Leonor Díaz Aguirre** portadora de la cédula de identidad **1105536047**, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del módulo X paralelo "F" sección nocturna solicito a Ud. muy comedidamente se digne certificar que el tema de Tesis denominado **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014 -2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, no se encuentra desarrollado ni en proceso de ejecución a fin de iniciar el proceso de desarrollo del trabajo de tesis.

Por la favorable tención que se digne en dar a la presente le anhelo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente


Noemí Leonor Díaz Aguirre

C.I. 1105536047



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
 AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
 CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 COORDINACIÓN
 ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)
 RESOLUCIÓN No. 003-GONEA-2010-111-DC

Dra. **DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.**
 COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", presentado por la Srta. Noemí Leonor Díaz Aguirre, alumna del décimo módulo de la Carrera, periodo académico marzo-agosto 2016 (5to ciclo de titulación), previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación: Loja, 12 de mayo de 2016.-

Dra. DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.
 COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Elab. Conf. Por: Daniel A. Riofío Medina



Loja, 16 de mayo de 2016

Señor: JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA

GERENTE DE COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. ZERIMAR.

Mediante la presente autorizo a DIAZ AGUIRRE NOEMI LEONOR con numero de cedula N° 1105536047 para que realice el tema de tesis denominado "ANALISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO".

Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

Autorizando a la portadora de este documento hacer uso del mismo en lo que creyera conveniente.

Atentamente,

ZERIMAR
Ramirez Galván Cia. Ltda.
RUC: 1191729486001
C- 2688083 LOJA - ECUADOR

JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA

GERENTE COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. "ZERIMAR"

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CENSALACIÓN

CÉDULA DE
CIUDADANÍA
Nº 110553604-7



CIUDADANÍA
DIAZ AGUIRRE
NOMEN CLONIA
LEONOR
LUGAR DE NACIMIENTO
LOJA
PALTAS
CATACOCCHA
FECHA DE NACIMIENTO 1993-02-26
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEÑO ♀
ESTADO CIVIL SOLTERA



INSTRUCCIÓN BACHILLERATO PROFESIÓN / OCUPACIÓN ESTUDIANTE V3335V2222

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
DIAZ BARRERA CRISTO ENRIQUE

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
AGUIRRE ERAS ROSA GUILLERMINA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
LOJA
2014-06-10

FECHA DE EXPIRACIÓN
2024-06-10



Loja, 17 de Mayo del 2016

Arquitecto

Marco Antonio Montaña Lozano

**DIRECTOR DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**


Ciudad.-

De mi consideración:

Yo **Nohemy Leonor Díaz Aguirre**, con cédula número **1105536047**, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, mediante la presente me dirijo a usted para solicitarle se emita un certificado de estar matriculada en el MÓDULO DIEZ, denominado LA INVESTIGACIÓN CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO en el Periodo Académico ABRIL-AGOSTO del 2016.

En espera de ser atendido, desde ya le anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,


Nohemy Leonor Díaz Aguirre

C.I. 1105536047



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO DEL AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que la señorita bachiller: **NOEMI LEONOR DIAZ AGUIRE** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1105536047**, se encuentra matriculada en el **X Módulo** denominado: '**CICLO DIEZ: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**', Modalidad **Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORIA**, con el Nro. **404609** Folio Nro. **0** del libro de matriculas, periodo académico **PREGRADO ABRIL-AGOSTO/2016**, con fecha **2016-04-11**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACIÓN
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE

Las Asignaturas de arrastre que cursará en el presente periodo son:

- FINANZAS II

Loja, 18 de mayo del 2016

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO



Elaborado por: Dolores Bravo Rueda



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ

GALVÁN CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.

**PROYECTO DE TESIS PREVIO A
OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA C.P.A.**

ASPIRANTE:

Noemí Leonor Díaz Aguirre

TUTORA:

Dra. Mary Beatriz Maldonado Román Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2016

a. TEMA

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIRÉZ
GALVÁN CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-
2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.**

b. PROBLEMÁTICA

El análisis financiero es un proceso tanto de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos con la finalidad de conocer la situación económica de la empresa para una adecuada toma de decisiones con la aplicación de las herramientas y técnicas necesarias para el análisis de los estados financieros

El nivel competitivo del mercado actual, la globalización, la tecnología, el cambio de normas de aplicación contable y varios factores externos, exigen a las empresas a efectuar cambios significativos, tanto en la parte administrativa como en la operativa con la finalidad de poder estar a nivel de la competencia y fortalecer su estructura organizacional para alcanzar los objetivos propuestos, los cuales pueden ser planteados a corto, mediano o largo plazo ya sea a nivel regional, nacional o local, y de acuerdo con los recursos que posee la entidad ,a su vez tomando en consideración el mejoramiento empresarial y porque no la obtención de una mayor rentabilidad.

La Empresa **COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA LTDA** tiene su domicilio en la calle Ancón y Av. Gran Colombia de la ciudad de Loja, cantón Loja, Provincia de Loja, siendo su actividad económica la compra, venta, importación y distribución de electrodomésticos, ferretería, lencería y ropa en general, artículos de regalo y productos de primera necesidad.

Para el cumplimiento del objeto social, la compañía celebrara todo acto o contrato con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas.

En la visita que realizada a la empresa pude visualizar algunos inconvenientes para el logro de los objetivos planteados por lo tanto he delimitado los siguientes problemas.

Desconoce con exactitud la recuperación de los créditos que otorga a sus clientes

- No se puede determinar el grado de endeudamiento dentro de la empresa.

Por lo antes expuesto se formula de la siguiente manera el problema de investigación.

¿ Cómo afecta la falta de un Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2014-2015?

c. JUSTIFICACION

La Universidad Nacional de Loja al formar profesionales con conocimientos científicos, tecnológicos y técnicos contribuye al desarrollo de la sociedad mediante la formación de profesionales que evidenciaran los aprendizajes desarrollados durante su carrera universitaria mediante el desarrollo del presente trabajo de investigación. Denominado ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.

El trabajo investigativo ayudara a que los directivos de la comercializadora, tengan la certeza de los créditos concedidos y el nivel de endeudamiento y por ende aplique las estrategias adecuadas que permitan la recuperación de los créditos y la disminución de la misma, una vez conocida la realidad económica desarrollar sus actividades de manera eficiente y eficaz, ofreciendo a los consumidores un servicio, de calidad.

La presente investigación a realizar, a través de la aplicación del análisis financiero permitirá conocer la situación económica de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., la cual ayudara al propietario de la entidad a la mejor toma de decisiones.

d. OBJETIVOS

GENERAL

Realizar un Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2014-2015 y elaborar una propuesta de mejoramiento.

ESPECIFICOS

Analizar los Estados Financieros a través del análisis vertical y horizontal para conocer la situación real de la empresa.

Aplicar los indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento.

Desarrollar la propuesta de mejoramiento

e. MARCO TEORICO

LA EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios”⁸

“La empresa se entiende como una unidad que organiza, coordina y controla los bienes materiales, el trabajo y la técnica, con objeto de producir bienes o prestar servicios.

En referencia a los conceptos antes mencionados; la empresa es aquella donde se invierte con la finalidad de obtener ganancias y satisfacer las necesidades del consumidor.

La empresa desarrolla una actividad económica con unos fines:

- Fines económicos externos de la empresa los cuales pueden ser en general y dependiendo del tipo de actividad desarrollad:
- Producir bienes (empresas industriales)
- Comercializar bienes (empresas comerciales)
- Prestar servicios (empresa de servicios)

⁸ Bravo Mercedes. Contabilidad General.Ecuador.Pag.3

Clases de empresas

Existen muchas formas de clasificar las empresas: según el tipo de actividad desarrollada, según su forma jurídica, según volumen de ventas etc.

A efectos contables, una manera de clasificarlas es la siguiente:

Por su naturaleza:

a. **“Empresas comerciales:** Las empresas comerciales son las que venden los mismos bienes que previamente compraron al proveedor .Se caracteriza por:

- Vende lo mismo que compran (mercadería)
- No realizan proceso de transformación.
- Compran los bienes en cantidades y los venden uno a uno
- Son las conocidas como tiendas, comercios o establecimientos minoristas.

b. **Empresas Industriales:** Las empresas industriales son las que fabrican los bienes.

Lo que venden (productos terminados) es diferente de lo que compran (materias primas).

- Realizan un proceso productivo o de transformación.

- Son los conocidos como fabricas y/o industrias
- c. **Empresas de Servicio:** Las empresas de servicios son las que prestan servicios a través de sus prestaciones de servicios realizan todo, el proceso de abastecimiento, producción, transformación comercialización y venta de bienes.”⁹

Por el sector al que pertenecen:

Empresas Públicas: Son aquellas cuyo capital pertenecen al sector público (Estado)

Empresas Privadas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas)

Empresas Mixtas: Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como el sector privado (personas jurídicas)

Por la integración al capital

Unipersonal: Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

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

Personas: En el código Civil se define como personas a todas los individuos de la especie

⁹ VENTURA B & GONZALEZ S. Contabilidad General y Tesorería. España.Pags.5 y 6.

humana cualesquiera que sean su edad sexo o condición.

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

COMPAÑIAS

El término compañía puede referirse a aquellas sociedades o reuniones de varias personas, que además de elemento humano cuentan con otros técnicos y materiales y cuyo principal objetivo radica en la obtención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad, es decir, en este caso, la palabra compañía actúa como un sinónimo del concepto de empresa.

“Hay cinco especies de compañías de Comercio:

- La Compañía en Nombre Colectivo
- La Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones
- La Compañía de Responsabilidad Limitada
- La Compañía Anónima; y,
- La Compañía de Economía Mixta

Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas.

“DE LA COMPAÑÍA EN NOMBRE COLECTIVO

Art. 36.-La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o personas que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social.

Art. 37.-El contrato de compañía en nombre colectivo se celebrará por escritura pública. Entre los socios no se puede admitir declaraciones de testigos para probar contra lo convenido, o más de lo convenido en la escritura de constitución de la compañía, ni para justificar lo que se hubiere dicho antes, al tiempo o después de su otorgamiento.

DE LA COMPAÑÍA EN COMANDITA SIMPLE

Art. 59.-La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse.

DE LA COMPAÑÍA ANONIMA

Art. 143.-La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden

únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

DE LA COMPAÑÍA EN COMANDITA POR ACCIONES

Art. 301.-El capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

DE LA COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA

Art. 308.-El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, juntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía.

Art. 309.-La facultad a la que se refiere el artículo anterior corresponde a las empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y de las industrias convenientes a la economía nacional y a la satisfacción de necesidades de orden colectivo; a la prestación de nuevos servicios públicos o al mejoramiento de los ya establecidos.

DE LA COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

Art. 92.- La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres 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 o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su

correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar. Si no se hubiere cumplido con las disposiciones de esta Ley para la constitución de la compañía, las personas naturales o jurídicas, no podrán usar en anuncios, membretes de cartas, circulantes, prospectos u otros documentos, un nombre, expresión o sigla que indiquen o sugieran que se trata de una compañía de responsabilidad limitada. Los que contravinieren a lo dispuesto en el inciso anterior, serán sancionados con arreglo a lo prescrito en él.

Art. 445. La multa tendrá el destino indicado en tal precepto legal. Impuesta la sanción, el Superintendente de Compañías notificará al Ministerio de Finanzas para la recaudación correspondiente. En esta compañía el capital estará representado por participaciones que podrán transferirse de acuerdo con lo que dispone el Art. No. 113.

Art. 93.-La compañía de responsabilidad limitada es siempre mercantil, pero sus integrantes, por el hecho de constituirla, no adquieren la calidad de comerciantes. La compañía se constituirá de conformidad con las disposiciones de la presente Sección".¹⁰

Clasificación de Sociedades

“Las sociedades se dividen en privadas y públicas, y estas a su vez se dividen en:

¹⁰ http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_comp.pdf. Págs. 8, 12, 16, 27, 58, 59.

Privadas

Son personas jurídicas de derecho privado. A continuación se detallan las principales:

- Aquellas que se encuentran bajo el control de la Intendencia de Compañías como por ejemplo las Compañías Anónimas, de Responsabilidad Limitada, de Economía Mixta, Administración de Fondos y Fideicomisos, entre otras.
- Aquellas que se encuentren bajo el control de la Superintendencia de Bancos como por ejemplo Los Bancos Privados Nacionales, Bancos Extranjeros, Bancos del Estado, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas, entre otras.
- Otras sociedades con fines de lucro o Patrimoniales independientes, como por ejemplo las Sociedades de Hecho, Contratos de Cuentas de Participación, entre otras.
- Sociedades y Organizaciones no gubernamentales sin fines de lucro o , como por ejemplo las dedicadas a la educación, entidades deportivas, entidades de culto religioso, entidades culturales, organizaciones de beneficencia, entre otras.
- Misiones y Organismos Internacionales, como embajadas, representaciones de organismos internacionales, agencias gubernamentales internacionales y oficinas consulares.

a. **Públicas**

Son personas jurídicas de derecho público. A continuación se detallan las principales:

- Del Gobierno Nacional, es decir las funciones. Ejecutiva, Legislativa, y Judicial.

- Organismos Electorales

- Organismos de Control y Regulación
- Organismos de Régimen Seccional Autónomo, es decir Consejos Provinciales y Municipalidades.

- Organismos y Entidades creadas por la Constitución o Ley Personas Jurídicas creadas por el Acto Legislativo Seccional (Ordenanzas) para la Prestación de Servicios Públicos.

El Catastro de instituciones, entidades, empresas, y organismo descentralizadas del Estado es gestionado y administrado por el Ministerio de relaciones Laborales”¹¹

ESTADOS FINANCIEROS

“La contabilidad tiene como uno de sus principales objetivos el conocer la situación económica y financiera de la empresa al término de un período contable o ejercicio

¹¹ www.sri.gob.ec

económico, el mismo que se logra a través de la preparación de los siguientes Estados Financieros:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

ESTADO DE RESULTADOS

Denominado también Estado de Situación Económica, Estado de rentas, Estado de operaciones, etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con los objetivo de determinar la situación económica de la empresa.”¹²

ANALISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio, lo cual implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para el evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

¹² Bravo Mercedes. Contabilidad General.Ecuador.Pag.191.

HERRAMIENTAS DEL ANALISIS

Se entiende por herramientas la información que sirve de partida para el estudio, y se tienen, entre otras las siguientes:

Estados financieros básicos

Información contable y financiera complementaria

Información sobre el mercado, la producción y la organización

Elementos de la administración financiera y las matemáticas financieras

Información sectorial y macroeconomía”¹³

ANALISIS VERTICAL

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

ANALISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa. El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de

¹³ Ortiz Anaya. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá.

cada una de las cuentas. Los cambios que se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual de la base con el de comparación.¹⁴

RAZONES FINANCIERAS

“Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

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

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son las siguientes:

➤ RAZON CORRIENTE

Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

¹⁴ Estupiñan Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá

FORMULA

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

➤ **CAPITAL NETO DE TRABAJO**

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa, los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presente como una relación.

FORMULA

$$\text{Capital de trabajo (CNT)} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

➤ **PRUEBA ÁCIDA**

Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus exigencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferentes a los inventarios.

FÓRMULA

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

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

➤ ROTACION DE INVENTARIOS PARA EMPRESAS COMERCIALES

Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo.

FORMULA

$$\text{Rotación de inventarios de mercancías} = \frac{\text{Costo de mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

➤ MARGEN BRUTO (DE UTILIDAD)

FORMULA

$$\text{Margen bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Venta netas}}$$

➤ **MARGEN OPERACIONAL (DE UTILIDAD)**

FORMULA

$$\text{Margen operacional (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **MARGEN NETO (DE UTILIDAD)**

FORMULA

$$\text{Margen neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)**

FORMULA

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL (ROA)**

FORMULA

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los

dueños y la convivencia o inconvivencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

➤ **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

FÓRMULA

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$$

➤ **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

Este indicador establece el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año deben analizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

FORMULA

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Venta netas}}$$

➤ **IMPACTOS DE CARGA FINANCIERA**

Su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

FORMULA

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

➤ **COBERTURA DE INTERESES**

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en la relación directa con un nivel de endeudamiento.

FORMULA

$$\text{Cobertura de interés} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Interes pagados}}$$

➤ **CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO**

Este indicador establece el porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de una año.

FORMULA

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$$

DUPONT

Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont.

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta /activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan. El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera”¹⁵

$$\text{➤ Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

¹⁵ Ortiz Anaya. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá.

f. METODOLOGÍA

Materiales

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación hemos utilizado lo siguientes:

Materiales de oficina

Papel bond

Marcadores

Lápiz esferos

Flash Memory

Materiales Bibliográficos

Textos

Revistas científicas

Folletos

Leyes

Manuales

Tesis

Equipo

Impresora

Computadora

MÉTODOS

➤ **Científico**

Este método permitirá la recopilación de información teórica y financiera que nos facilitará el detalle y la explicación de los hechos que se evidencien en la Comercializadora “RAMIRÉZ GALVÁN CIA. LTDA..”, mediante un análisis financiero que servirá para la toma de decisiones.

➤ **Deductivo**

Se aplicará mediante la recopilación de información de fuentes primarias y secundarias que permitirán identificar la situación de la empresa la cual se desarrollara mediante herramientas tecnológicas, administrativas, que conducirán hechos más concretos para la ejecución del proyecto.

➤ **Inductivo**

Este método es una forma de razonamiento mediante el cual se pasa de lo particular a lo general, y se basará en criterios obtenidos de la empresa para la toma de decisiones. Por lo que la observación y la recopilación de la información, permitirá formular conclusiones para partir de un hecho global hacia metas y objetivos específicos, que puedan ser aplicables.

➤ **Sintético**

Facilitará la categorización de los aspectos importantes obtenidos del diagnóstico para poder emitir un informe final que contenga conclusiones, recomendaciones y lineamientos para mejorar el rendimiento económico.

➤ **Analítico**

Se lo Utilizara al momento de analizar e interpretar los estados financieros para un correcto diagnóstico y toma de decisiones, mediante indicadores que permitan conocer la situación económica financiera de la empresa.

➤ **Matemático**

Este método facilitará el desarrollo de las operaciones, fórmulas y cálculos relacionados con el análisis financiero para el establecimiento de porcentajes que conllevarán a construir las variaciones resultantes de cada indicador.

TÉCNICAS

➤ **Observación**

A través de la observación se recabará información concreta sobre las actividades que se realizan en la empresa, la misma que ayudará a conocer los problemas por los que atraviesa.

➤ **Entrevista**

Se lo aplicará a través del diálogo directo con el gerente de la empresa y personal que labora en la misma, con el propósito de obtener información, que ayude al desarrollo del trabajo de investigación.

➤ **Revisión bibliográfica**

Con la presente técnica ayudará a la recopilación de información de referencias bibliográficas que permitirán guiar el desarrollo teórico-práctico y el establecimiento de conclusiones y recomendaciones expresadas al final del trabajo de investigación.

g. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	AB		MAYO			JUNIO				JULIO				AGOST				OCT				NOV				DIC				ENE							
	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	1	2	1	2	3				
<i>Elaboración, presentación y aprobación del proyecto</i>	x	x	x	x	x	X																															
Desarrollo y revisión de literatura							x	x	x	X																											
Elaboración de <i>resultados</i> , discusión conclusiones recomendaciones y páginas preliminares											x	x	x	x	x	X																					
Entrega de borrador																	x	x																			
<i>Designación de Tribunal de Grado, audiencia privada y correcciones</i>																			x	x	x	X	x	x	x	X											
Audiencia pública																																	x	x	x	x	x

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

RESPONSABLES

-TESISTA

-DIRECTOR DE TESIS

INGRESOS	VALOR	SUMAN
Aporte de la aspirante	\$1615.00	
Total Ingreso		1615.00
GASTOS		
Flash Memory	\$ 10,00	
Internet	\$ 100.00	
Impresiones	\$ 300.00	
Materiales de escritorio	\$ 50.00	
Transporte	\$ 200.00	
Alimentación	\$ 250.00	
Hojas papel boom	\$ 500.00	
Copias	\$ 125.00	
Anillado	\$ 80.00	
Total Gastos		\$1615.00

FINANCIAMIENTO: Para desarrollo del presente trabajo de tesis los gastos serán incurridos en un 100% por la autora.

i. BIBLIOGRAFIA

Bravo Mercedes. (2011) Contabilidad General. 10 Edición. Ecuador

Estupiñan Rodrigo. (2010) Análisis Financiero y de gestión. Bogotá

Mantillas S. (2013). Auditoria de Control Interno. Bogotá.

Ortiz Anaya. (2011) Análisis Financiero aplicado y principios de administración financiera.14va.Edición. Bogotá

Ventura Belén. & González Susana. (2008). Contabilidad y Tesorería .4ta Edición. España

Contraloría General del Estado. (2001). Manual de Auditoria de Gestión. Quito-Ecuador. Acuerdo N°031-CG.

Ley de Compañías del Ecuador

Ley de Régimen Tributario Interno

INDICE

CARATULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
TITULO.....	1
RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	4
INTRODUCCIÓN.....	6
REVISIÓN DE LITERATURA	
Compañías.....	10
Estados Financieros.....	11
Análisis financiero	16
Razones Financieras.....	27
Informe del Análisis Financiero.....	35
Propuesta de Mejoramiento.....	38
MATERIALES Y MÉTODOS	
Materiales.....	42
Métodos.....	43
RESULTADOS	
Contexto Empresarial.....	45

Misión.....	46
Visión.....	46
Valores Corporativos.....	47
Base Legal.....	48
Organigrama Estructural.....	49
Estados Financieros Legalizados	51
Análisis Vertical.....	55
Análisis Horizontal.....	74
Indicadores de liquidez.....	85
Indicadores de actividad.....	87
Indicadores de rentabilidad.....	89
Indicadores de endeudamiento.....	93
Informe Financiero.....	96
Propuesta de Mejoramiento	111
DISCUSIÓN.....	116
CONCLUSIONES.....	118
RECOMENDACIONES.....	120
BIBLIOGRAFÍA.....	121
ANEXOS.....	122
INDICE.....	166