



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Comercial Ferreyama de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro, Periodos 2014-2015, Propuesta de Mejoramiento.”

Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor

Autora:

Alexandra Patricia Valle Ajila

Director:

LIC. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

LOJA - ECUADOR

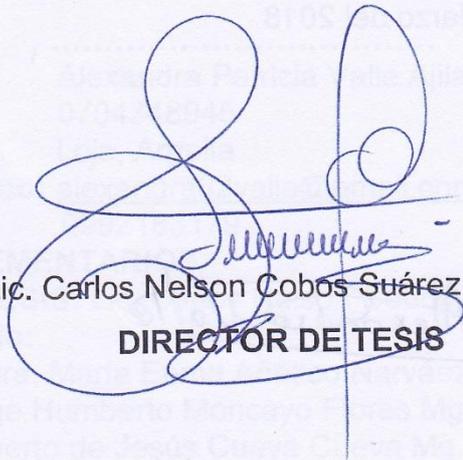
2018
1859

LIC. CARLOS NELSON COBOS SUÁREZ, MG. SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis denominado **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-2015, PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”** presentado por la señorita Alexandra Patricia Valle Ajila, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; ha sido dirigido, orientado y revisado en todas sus partes; por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Marzo del 2018



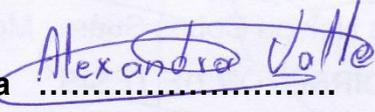
Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Alexandra Patricia Valle Ajila, 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 y 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 Repertorio Institucional–Biblioteca Virtual.

Autora: Alexandra Patricia Valle Ajila

Firma 

Cédula: 0704348945

Fecha: Loja, 12 de Marzo del 2018

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

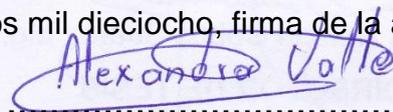
Yo, **Alexandra Patricia Valle Ajila**, declaro ser autora de la tesis titulada **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-2015, PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”**, como requisito para optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA; 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 los contenidos de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja a los 12 días del mes de Marzo del dos mil dieciocho, firma de la autora.

Firma:



Autora:

Alexandra Patricia Valle Ajila

Cedula N:

0704348945

Dirección:

Loja, Argelia

Correo Electrónico: alexandra82valle@gmail.com

Teléfono:

0992183179

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Presidente (a): Dra. María Enma Añazco Narváez Mg.

Vocal 1: Ing. Jorge Humberto Moncayo Flores Mg.

Vocal 2: Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva Mg.

DEDICATORIA

Al concluir mis estudios, quiero dedicar este trabajo tesis a mi Dios, que me guio siempre por el sendero del bien, del éxito, por el camino de la prosperidad, que en los momentos de adversidad y de tropiezos, no me dejó desmayar, siempre me dio fuerzas para seguir adelante.

A mi padre y mi madre, gracias a ellos he logrado culminar mi carrera, estuvieron siempre pendientes de mí, apoyándome con sus consejos, dándome fuerzas cuando las mías enflaquecían, por su amor, comprensión, por los valores inculcados, por los momentos felices, y por todas las cosas que son innumerables, gracias por hacer de mí una persona útil para la sociedad.

A mi abuelita que siempre tuvo frases de aliento, y me animaba a no estancarme, y disfrutaba con cada peldaño que ascendía.

A mis hermanos por estar siempre conmigo apoyándome para que no desmayara, a mis sobrinos por brindarme su cariño incondicional.

Alexandra Patricia



AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, de manera especial a las autoridades y personal docente que con su entrega total a las labores académicas administrativas me han permitido alcanzar mi propósito, los mismos que hacen de esta institución una entidad educativa con prestigio y enseñanza de calidad.

Mi agradecimiento de manera especial al Director de tesis: Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mgs. Sc, y a la Dra. Ignacia Luzuriaga Granda MAE, quienes me brindaron sus conocimientos para de esta manera poder concluir con éxito mi trabajo, esperando sea un aporte para futuras generaciones.

Finalmente a la Señora Carmen Fabiola Mendoza Condolo Gerente Propietaria de la Empresa Comercial “Ferreyama”, y a su Contador Lic. Freddy Lalangui Granda, por brindarme la confianza e información requerida para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-2015, PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-2015, PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”**, fue desarrollado con el fin de conocer la situación económica y financiera, lo que permitirá la correcta toma de decisiones y conocer el grado de eficiencia y efectividad en el manejo de los recursos financieros de la empresa.

Posteriormente se realizó el análisis vertical y horizontal, lo cual permitió a la gerencia conocer el grado de participación de cada cuenta o rubro, así como determinar las variaciones existentes entre periodos analizados, logrando determinar la situación real y manera en que se están manejando los recursos, seguidamente se aplicaron indicadores adecuados para este tipo de negocios que permiten evaluar la estructura financiera, así como conocer la liquidez, rentabilidad y algunos factores propios de la actividad comercial de la empresa.

Finalmente se consolida la información económica en la elaboración del informe del análisis financiero en el cual se da a conocer las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron después de haber realizado la aplicación de herramientas de análisis financiero como los indicadores de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento. Cuyo resultado demuestran que la empresa posee una liquidez de 0,86 centavos por cada dólar de desuda; En cuanto su utilidad en el último año fue de 0,83 por cada unidad en ventas. Por tanto, con una mayor rotación de sus inventarios y por ende ventas, mejoraran su liquidez y rentabilidad. Es importante destacar la importancia de esta información para la toma de decisiones.

ABSTRACT

The present thesis work entitled "**ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMMERCIAL FERREYAMA OF THE PARISH AND CANTON HUAQUILLAS, PROVINCE OF EL ORO, PERIODS 2014-2015, PROPOSAL OF IMPROVEMENT.**", Was developed in order to know the economic situation and financial that will allow the correct decision making and know the degree of efficiency and effectiveness in the management of the financial resources of the company.

Subsequently, the vertical and horizontal analysis was carried out to the management, which allowed to know the degree of interpretation of each account or item, as well as to determine the existing variations between analyzed periods, being able to determine the real situation and the manner in which the resources are being handled, then Appropriate indicators were applied for this type of business that allow to clarify the financial structure, as well as to know the liquidity, profitability and some factors of the commercial activity of the company.

Finally, the economic information is consolidated in the preparation of the financial analysis report in which the conclusions and recommendations that were reached after having made the application of financial analysis tools such as liquidity, profitability, activity indicators are disclosed. and indebtedness. Whose result shows that the company has a liquidity of 0.86 cents per dollar of waste; As soon as its utility in the last year was 0.83 for each unit in sales. Therefore, with a greater rotation of their inventories and therefore sales, they will improve their liquidity and profitability. It is important to highlight the importance of this information for decision making.

c. INTRODUCCIÓN

La importancia del análisis financiero como parte de la administración financiera de las instituciones públicas y privadas radica en un estudio crítico dirigido a evaluar, analizar e interpretar la posición-financiera presente y pasada de la empresa, la solvencia, la capacidad de endeudamiento y su rentabilidad, en definitiva las fortalezas y debilidades el ámbito financiero del comercial FERREYAMA del periodo 2014-2015, con el propósito de demostrar, mediante la utilización de técnicas y procedimientos que permitan llegar a un conocimiento general y específico de la posición financiera de uno o de varios periodos económicos, llegando a establecer conclusiones para la toma oportuna de decisiones que conlleva a mejorarla administración financiera de la entidad.

El presente trabajo de tesis contribuiría como un aporte a la gerencia del comercial ya que permitirá conocer la real situación económica de la empresa, poner de esta manera tomar los correctivos necesarios para asegurar su mayor rentabilidad.

La estructura del presente trabajo de investigación se presenta de conformidad con las disposiciones del Nuevo Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, consta de: **TÍTULO** “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Comercial Ferreyama de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de el Oro, Períodos 2014-2015, Propuesta de Mejoramiento.”: **RESUMEN**, en la que se describe una breve síntesis de la tesis; **INTRODUCCIÓN**, en la cual se expone sobre la importancia de la realización de un análisis financiero, dejando un aporte a la entidad y el contenido del trabajo tesis; **REVISIÓN DE LITERATURA**, sobre los temas teóricos que son el soporte de la práctica realizada que fue útil para lograr un mayor conocimiento y dominio del tema con conceptos y definiciones; **MATERIALES Y MÉTODOS**, describiendo todos los materiales, métodos, técnicas y procedimientos utilizados en el desarrollo de la tesis;

RESULTADOS, iniciando con el contexto institucional haciendo referencia a los antecedentes y generalidades de la empresa seguidamente se muestra el desarrollo práctico que empezó con la revisión de los estados financieros, luego la aplicación de los métodos de análisis vertical y horizontal e índices financieros, todos ellos con sus respectivas interpretaciones y representaciones gráficas, al final se presenta el informe financiero y la propuesta de mejoramiento a la propietaria; **DISCUSIÓN**, donde se fundamenta los resultados y los conocimientos obtenidos.

Finalmente se presenta las **CONCLUSIONES**, son el resultado de los hallazgos encontrados en el análisis financiero; **RECOMENDACIONES**, son propuestas para mejorar la situación en que se encuentra la empresa, **BIBLIOGRAFÍA** que consiste en un listado de libros, publicaciones de internet utilizados en la revisión de la literatura y como parte final del trabajo se presenta los **ANEXOS**, para sustentar la práctica realizada, como el proyecto aprobado y los financieros legalmente firmados tanto por su gerente propietaria y el profesional contable responsable del procesamiento de la información contable

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LA EMPRESA

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

La empresa es una unidad o entidad, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil. Esta tiene como fines de producción de bienes y servicios, y la obtención de beneficios o ánimos de lucro.

Se entiende como empresa al organismo social integrado por empresarios; personas físicas o jurídicas titular de la empresa, factores de producción; que son los medios humanos, técnicos y económicos que intervienen en la producción de bienes o prestación de servicios.

Importancia

La importancia de la empresa radica en lo siguiente:

- Su importancia es debido a que es una unidad generadora de empleos, de ingresos o recursos financieros para un individuo, la empresa y para un país.
- Si consideramos a la empresa como una entidad de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de un mercado, es necesario que este correctamente administrado, de ello depende el éxito o fracaso de la misma.
- Las empresas, ejercen su influencia en la vida cotidiana, puesto que responde a las exigencias de la sociedad en los que interviene.

Objetivo

El objetivo principal de una empresa es aumentar la rentabilidad o ganancias mediante prestación de servicios de la producción de un bien económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.”¹

EMPRESAS COMERCIALES

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Importancia

Es muy importante tener en cuenta que una empresa comercial no tiene que ser únicamente de ésta categoría, pues existen empresas mixtas, que pueden ser comerciales, industriales y/o de servicios; tal es el caso de las empresas que compran y venden electrodomésticos y por tanto son comerciales, pero al mismo tiempo prestan servicios de reparación y mantenimiento de los productos vendidos lo que las convierte también en empresas de servicios”.²

Clasificación

➤ **Mayoristas.-** Son comerciantes que se dedican a la venta al por mayor.

¹ ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz “Contabilidad General” Edición 2010, Editorial de la Universidad Técnica de Particular de Loja Loja-Ecuador

² CARLOS LUYIS ROBLES Román Fundamentos de la Administración Financiera 1era Edición, Editorial PEARSON México 2011

- **Minoristas.**- Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

Objetivos

- Lograr un rendimiento sobre las ventas
- Servir a la comunidad
- Obtener una ganancia o utilidad
- Contribuir con el desarrollo de un país.

EMPRESAS FERRETERAS

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de utilices para el bricolaje, la construcción y artículos para el hogar, siendo el público en general el que los consume para sustituir, mejorar o innovar elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, entre otros. A este segmento se suman los constructores, diseñadores y profesionales que en mayores cantidades comprar para sus proyectos en el área de la construcción.

Las empresas ferreteras juegan un papel muy importante ya que, para los consumidores, se convierten en fuentes de suministros de materiales ferreteros de acuerdo al fin que cada consumidor persigue para nuestra economía son fuentes generadoras de empleo y de tributos generados por las operaciones que realiza, contribuyendo así al desarrollo sostenible del país.

COMERCIANTE

Concepto

“Según el Art. 2 del Código de Comercio: “Son comerciantes lo que teniendo la capacidad para contratar hacen del comercio su profesión

habitual. Toda persona que según las disposiciones del Código Civil, tiene capacidad para contratar, la tiene igualmente para ejercer el comercio”.

Requisitos Legales para ser Comerciante

- Tener capacidad para contratar
- Ejercer por cuenta propia actos de comercio
- Hacer de los actos de comercio su profesión habitual
- Afiliación a las Cámaras de Comercio, obtener matrícula de comercio y el RUC (Registro Único de Contribuyentes).

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera resultados y flujos de efectivo de una empresa de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros son informes que se realizan al finalizar un periodo económico que son utilizados con la finalidad de exponer la situación económica-financiera, y de esta manera proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa.

Importancia

El propósito primordial de los Estados financieros es el de proveer información sobre la posición financiera que resulta de operaciones y flujos de efectivo de una entidad que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones.

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos

documentos constituyen una base para pronosticar los acontecimientos futuros y esto se sintetiza en los siguientes puntos:

- Cumplir con las expectativas de los Directivos, con miras a comprobar las operaciones y poder obtener créditos.
- Reflejar la situación misma de la empresa entre los accionistas.
- Cumplir con las exigencias por parte del Gobierno en lo relativo a las leyes y reglamentos vigentes en lo referente a impuestos.
- Cumplir con los requisitos de organización tales como: Asociaciones de Comerciantes, Junta de Accionistas, Cámara de Comercio e Industrias, etc.

Objetivo

Sirven de ayuda para realizar el análisis a los Estados Financieros en una empresa y tenemos los siguientes.

- Suministrar información Financiera
- Suministrar información sobre rendimiento
- Suministrar información sobre cambios en la posición Financiera.

Características

Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que esta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- **Ser Comprensivo:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
- **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.

- **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad de la empresa.
- **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros periodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.
- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetos propuestos.
- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Estados Financieros Básicos

Los Estados Financieros básicos para presentar de manera objetiva e imparcial la situación económica–financiera de una empresa en un periodo contable.

- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

BALANCE GENERAL

El balance general es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos). Las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos), proporcionando información patrimonio neto de la empresa. En otras palabras, un balance general es un resumen de todo lo que tiene la empresa, lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. La finalidad es mostrar a todas las personas interesadas en las actividades de cualquier negociación o empresa, sean propias o ajenas, la relación

contable es un momento determinado de sus bienes con sus deudas y capital, así como la utilidades o perdidas.

Las fuentes de información para la elaboración de dicho estado son los saldos que arrojan cada una de las cuentas utilizadas en el registro de la operación de toda negociación o empresa.

El Balance General lo conforman tres elementos: El Activo, El Pasivo y El Patrimonio.

**CENTER FERRETERÍA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL.....DE.....DEL.....**

ACTIVO DISPONIBLE			
ACTIVO CIRCULANTE			xxx.xxx,xx
Bancos		xx.xxx,xx	
Cta. Cte. Pichincha	xx.xxx,xx		
Cta. Cte. Machala	x.xxx,xx		
Cuentas por Cobrar	x.xxx,xx		
(-) Prov. Cuentas por Cobrar	xx ,xx	x.xxx,xx	
INVENTARIO		xxx.xxx,xx	
Mercaderías	<u>xxx.xxx,xx</u>		
ACTIVO FIJO			xx.xxx,xx
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		xx.xxx,xx	
Terreno	xx.xxx,xx		
Edificio	xx.xxx,xx		
Maquinarias y Equipos	x.xxx,xx		
Muebles y Enseres	x.xxx,xx		
Equipo de Computación	x.xxx,xx		
Vehículos	x,xx		
(-) Deprec. Acum. Activos	xx.xxx,xx		
TOTAL DE ACTIVO			xxx.xxx,xx
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			xx.xxx,xx
Cuentas por Pagar	<u>xx.xxx,xx</u>		
PASIVO LARGO PLAZO			xx.xxx,xx
Cuentas por Pagar	x,xx		
Préstamo Bancario	<u>xx.xxx,xx</u>		
TOTAL PASIVO			xx.xxx,xx
PATRIMONIO			
CAPITAL		xxx.xxx,xx	
TOTAL PATRIMONIO			xxx.xxx,xx
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			xxx.xxx,xx

PROPIETARIA

CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En Contabilidad el Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias, es un estado financiero, es un documento contable que presenta como se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. “³

El estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico. Lo más comunes son los estados de pérdida y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta al 31 de diciembre. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias se elaboran por lo regular para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de corporaciones de participación pública.

³STEPHEN A. Ross, Randolph W. Westerfield, Bradford D. Jordán Fundamentos de Finanzas Corporativas Novena Edición Editorial Mc Graw Hill México Bogotá 2009

**CENTER FERRETERIA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL.....DE.....DEL.....**

INGRESOS			x.xxx.xxx,xx
VENTAS NETAS		x.xxx.xxx,xx	
Ventas 0%	xx.xxx,xx		
Ventas 12%	x.xxx.xxx,xx		
COSTO DE VENTAS			
Compras Netas		x.xxx.xxx,xx	
Compras 0%	x,xx		
Compras 12%	xxx.xxx,xx		
Importaciones	xxx.xxx,xx		
Inventario Inicial		xx.xxx,xx	
MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		x.xxx.xxx,xx	
Inventario Inicial		xxx.xxx,xx	x.xxx.xxx,xx
UTILIDAD BRUTA			xx.xxx,xx
GASTOS OPERACIONALES			xx.xxx,xx
GASTOS OPERATIVOS		xx.xxx,xx	
Sueldos	xx.xxx,xx		
Mantenimiento y Reparaciones	x,xx		
Servicio Público	x,xx		
Honorarios Profesionales	xxx,xx		
Transporte	xx.xxx,xx		
Otros Bienes	x.xxx,xx		
GASTOS FINANCIEROS			x,xx
Gastos Financieros	x,xx		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			xx.xxx,xx
15% Participación Trabajadores			x.xxx,xx
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			x.xxx,xx
Impuestos			x,xx
UTILIDAD NETA			x.xxx,xx

PROPIETARIA

CONTADOR

ANALISTA FINANCIERO

“El analista financiero es el encargado de analizar la situación financiera de la empresa y realizar un diagnóstico en que se reflejen aspectos con la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Los analistas financieros a descifran los estados financieros de una empresa y los datos de rendimiento para establecer previsiones de línea de fondo de inversiones para los clientes. El objetivo principal de un analista financiero es recomendar empresas financieramente solidas en las que su cliente pueda invertir.

Es la persona que analiza, interpreta y evalúa la información financiera a través del conocimiento de las actividades que realiza la empresa la cual le permitirá aplicar técnicas y procedimientos para interpretar la información económica y financiera de la misma en forma adecuada basándose en su desarrollo profesional y experiencia obtenida,

Importancia

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es importante para los directivos o administración de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Condiciones que debe reunir el Analista Financiero

Una analista debe poseer las siguientes características:

- Debe ser crítico
- Muy objetivo en sus apreciaciones
- Investigador
- Conocer el entorno económico, político, social (encaminados hacia el bienestar de la comunidad del entorno) monetario, e incluso religioso.

Responsabilidades del Analista

- Producción y manejo adecuado de la información financiera y contable.
- Administración eficiente del capital de trabajo.
- Análisis, evaluación y selección de la inversión a largo plazo.
- Conocer y administrar correctamente las áreas o departamentos de la empresa relacionado con la función financiera.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas explicativas a los estados financieros deben servir para mencionar básicamente el sistema de contabilidad aplicado en la empresa, observancia de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, consideración de todas las leyes Tributarias.

Es necesario expresar las políticas contables seguidas en la elaboración de dichos Estados Financieros. En las notas explicativas a los Estados Financieros se analizan las cuentas más importantes y representan en el ámbito de cuentas auxiliares, la descomposición de los valores constantes en los estados de resultados o en el balance general.

ANÁLISIS FINANCIERO

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

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones

de la empresa, con el objeto primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y la situación financiera de la empresa y los cambios que se han operado y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas.

Importancia

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

Mediante el Análisis Financiero se evalúa la situación real de una entidad a través del uso de la información contable para fines de control y planificación necesarios para los Ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles, los mismos deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y ser tomados en cuenta para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Objetivos

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.”⁴

⁴ PEDRO ZAPATA SANCHES Contabilidad General Séptima Edición Editorial Mc Graw Hill, Colombia 2011.

“Mario Naranjo señala que, el análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.

Usuarios.- Los principales usuarios del análisis financiero son:

- **Los Accionistas.-** Desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades y expectativas de prosperidad y permanencia.
- **Las Instituciones Financieras.-** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los Administradores.-** Desearan disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los Comisarios, Interventores, etc.-** Requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.
- **Los proveedores.-** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades Públicas o Privadas.-** Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- **La Empresa.-** Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual

el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

Características

A fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.-** Se debe realizarse condiciones de imparcialidad, evaluando las variables, rubros, cuentas, factores, demostrando ética profesional con una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-** Si los informes que entregan Análisis Financiero se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad eficiencia y rentabilidad.
- **Rentabilidad.-** Esta basado en relaciones, comparaciones de variable o de cuentas unas con otras entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores de tal forma que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tengan sentido relativo.
- **Metodología.-** Realización del análisis financiero no existe metodología única dependerá de cada caso o de las necesidades de particulares de cada empresa.

Función

El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera sea está presente y pasada, así como también los resultados de las operaciones de una empresa, con la finalidad de

establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Interés del Análisis Financiero

El principio existe varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada cual lo enfocara desde el propio punto de vista de sus propios intereses y darán énfasis a ciertos aspectos que consideren de mayor interés. Así por ejemplo le interesa a la administración de la empresa y a los inversionistas actuales y potenciales, a los bancos y acreedores en general, cámaras de comercio o de la producción, bolsa de valores, superintendencias y demás organismos de control y vigilancia.

A la Administración de la Empresa.

En principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero es la propia empresa, las personas que están dirigiendo el negocio son directamente responsables de las finanzas y de las operaciones.

El análisis financiero, provee a los administradores de herramientas para determinar las fortalezas o debilidades del negocio en cuanto a sus finanzas. Por tal razón el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer lo siguiente:

- Su capacidad de atender compromisos de corto y largo plazo.
- La rentabilidad de las operaciones.
- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y características de sus obligaciones.
- La habilidad para realizar sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos negocios.
- La capacidad para soportar cualquier traspíe de naturaleza interna o externa.

Los resultados de los análisis, es respuesta a estas interrogantes, constituyen una invaluable herramienta para que la administración pueda tomar decisiones.

Función del Análisis Financiero

El análisis de estados financieros es el proceso crítico orientado a evaluar la posición financiera sea presente y pasado, así también los resultados de las operaciones de una empresa, con la finalidad de establecer las mejores estimaciones y predicciones de beneficios futuros sobre las condiciones y resultados futuros.

Clasificación

Según su Destino:

Análisis Interno

Sirve para la gestión administrativa interna que está dentro de la empresa entre ellos tenemos directivos empleados y socios.

Análisis Externo

Sirve para las personas que están fuera de la empresa, como información exclusivamente a los usuarios, acreedores, instituciones financieras, clientes etc.”⁵

⁵ ORTIZ ANAYA HÉCTOR, Análisis Financiero Aplicando y Principios de ADMINISTRACIÓN Financiera 12 Edición Editorial CURIO, Colombia Bogotá 2008

Según su Forma:

Análisis Vertical

“El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Este método nos da una idea global de lo que probablemente está ocurriendo en la empresa.

Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activo o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero de 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 la falta de información. Con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- Muestra 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 se debe 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.

- Permite plantear nuevas políticas de racionalidad de costos, gastos, precios y de financiamiento.

Análisis Horizontal

Lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro.”⁶

El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas lleva implícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido, que afecta la rentabilidad general.

El análisis horizontal, debe centrar en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de la cuenta. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año 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 del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

⁶ James C. Van Horne John M. Wachowicz, Jr. Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera Edición, Editorial PEARSON México 2010

- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas para 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 en las ventas.

$$\text{Variación Absoluta} = P2 - P1$$

$$\text{Variación Relativa} = \left[\left(\frac{P2}{P1} \right) - 1 \right] \times 100$$

La Estructura Financiera

“La estructura financiera es la forma en que se financian los activos de una empresa.

Cada uno de los componentes de la estructura patrimonial:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$$

Tiene su costo, que está relacionado con el riesgo: La deuda es menos riesgosa que el Capital, porque los pagos de intereses son una obligación contractual y porque en caso de quiebra los tenedores de la deuda tendrán un derecho prioritario sobre los activos de la empresa. Los dividendos, la retribución de capital son derechos residuales sobre los flujos de efectivo de la compañía, por lo tanto son más riesgosos que una deuda.

INDICADORES FINANCIEROS

Las razones financieras consisten en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

La base para determinar las razones e indicadores financieros son los estados financieros: Estado de situación financiera o del estado de resultado.

Importancia

- Permite medir cambios en esa condición o situación a través del tiempo.
- Facilitan mirar de cerca los resultados de iniciativas o acciones.
- Son instrumentos muy importantes para evaluar y dar surgimiento al proceso de desarrollo.

Clasificación

Los tipos de razones e indicadores que se pueden extraer de los estados financieros son muy variados, aun excluyendo aquellas que carecen de sentido lógico; sin embargo para una mayor comprensión y claridad en los conceptos se dividen en los siguientes cuatro grupos básicos o principales.

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Rentabilidad
- Indicadores de Endeudamiento

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto a largo plazo, determinar el nivel de

endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultados y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la empresa.

Clasificación

- Índice de Solvencia o Razón Corriente
- Índice de Capital Neto de Trabajo
- Índice de Liquidez o (Prueba Acida)
- Índice de Solidez

➤ **Índice de Solvencia o Razón Corriente**

Índice de solvencia o Razón corriente una de la razón financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo., para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

Estándar: < 1 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), = 1 (optimo), > 1 (se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Se calcula de la siguiente manera:

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

➤ **Índice de Capital Neto de Trabajo**

Esta razón indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.

Estándar: < 0 (no hay actividad económica), = 0 (ideal), > 0 (óptimo para la empresa).

Se calcula de la siguiente manera:

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

➤ **Índice de Liquidez o (Prueba Acida)**

Es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. Mide la disponibilidad de la empresa a corto plazo.

Estándar: Estándar: < 1 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), = 1(ideal), > 1(se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de liquidez o (Prueba Acida)} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **Índice de Solidez**

Establece la relación entre la totalidad de los activos y pasivos.

Cuanto mayor es el porcentaje, más favorable se toma la situación patrimonial de la empresa. Indica cuantos recursos tiene la empresa por cada \$100 dólares de pasivo.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Total de Activo}}{\text{Total del Pasivo}} \times 100$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Los indicadores de actividad también llamados índice de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tienen la empresa en la utilización de sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituye un importante complemento de las razones de liquidez; debido que mide la dirección del ciclo productivo y del período de cartera.

Clasificación

- Rotación de Inventarios
- Período de Permanencia de Inventarios
- Rotación de Cuentas por Cobrar
- Período de Cobro
- Rotación de Cuentas por Pagar
- Período de Pago
- Rotación de Activos Fijos
- Rotación de Activos Totales
- Ciclo Operacional

Rotación de Inventarios

Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías que se han renovado como resultados de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer en valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos:

Estándar: El valor es el mayor posible.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Final}}$$

Periodo de Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse.

Estándar: El valor ideal es el mayor posible.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Periodo de Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ (Días)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

$$\text{Periodo de Permanencia de Inventarios} = \frac{\text{Inventario} \times 360 \text{ (Días)}}{\text{Ventas}}$$

➤ Rotación de Cuentas por Cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Venta Anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

➤ **Periodo de Cobro**

Establece el número de días que en promedio la empresa recupera sus inversiones por los créditos concedidos. Su tendencia es cada 30 días como mínimo. Cuanto menor sea esta tendencia es mejor para la empresa, pues indica que la misma recuperando su inversión en un tiempo prudente.

$$\textit{Periodo de Cobro} = \frac{360 \text{ (Días)}}{\textit{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\textit{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\textit{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\textit{Ventas}}$$

➤ **Rotación de Cuentas por Pagar**

Esta razón indica el número de veces que financian los proveedores a la empresa y los días que esta tarda en liquidar el adeudo.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\textit{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\textit{Compras}}{\textit{Cuentas por Pagar}}$$

➤ **Periodo de Pago**

Establece el número de días que transcurren para que la empresa cumpla con sus obligaciones con terceras personas, a menor tiempo menor riesgo, a mayor tiempo, más liquidez para operar.

$$\textit{Periodo Promedio Pago} = \frac{360 \text{ (Días)}}{\textit{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

$$\textit{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\textit{Cuentas por Pagar} \times 360}{\textit{Compras}}$$

➤ **Rotación de Activos Fijos**

Este índice se basa en la comparación del monto de los Ingresos con el total del Activo Fijo Neto. Todo activo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar los Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente.

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\textit{Ingresos}}{\textit{Activos no Corrientes}}$$

➤ **Rotación de Activos Totales**

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\textit{Rotación de Activos Totales} = \frac{\textit{Venta}}{\textit{Activos Totales}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Es un índice que cubre el total de los pasivos y el patrimonio neto; y se calcula simplemente dividiendo el total de los pasivos (incluyendo las responsabilidades corrientes a corto plazo) entre el patrimonio neto, lo que podría mejorar con incrementos de capital o con capitalización de las utilidades.

Clasificación

- Índice de Concentración de Endeudamiento
 - Índice de Endeudamiento Total de Cobertura
 - Índice de Endeudamiento / Ventas
 - Índice de Propiedad
 - Índice de Capital Neto a Pasivo Total
 - Índice de Leverage Apalancamiento Total
 - Índice de Endeudamiento Financiero
 - Índice de Carga Financiera
 - Índice de Leverage o Apalancamiento a Corto Plazo
-
- **Índice de Concentración de Endeudamiento**

Este indicador permite mostrar en donde se encuentran concentrado los pasivos, si en el corto plazo (menor a un año) o en el largo plazo (mayor a un año) y así se muestra la estructura del capital de una empresa. La concentración se mide mostrando la participación de los pasivos corrientes y pasivos no corriente en el total de pasivos así.

Se calcula de la siguiente manera:

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

$$\text{Índice de Concentración de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

- **Índice de Endeudamiento Total de Cobertura**

Permite evaluar la estructura del financiamiento del activo total. Mientras menos sea la participación del activo total en el funcionamiento del activo

menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad adicional para atender expansiones.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Endeudamiento Total de Cobertura} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

➤ Índice de Endeudamiento / Ventas

Medida adicional del nivel de endeudamiento que tiene la empresa, si se compara con los estándares de la actividad a la que pertenece. Indica la proporcionalidad de su nivel de endeudamiento a su nivel de ventas.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice Endeudamiento/Ventas} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Ventas Netas}}$$

➤ Índice de Propiedad

Índice de propiedad es el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por las empresas; aspecto de gran importancia para los posibles prestamistas a largo plazo.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

➤ **índice de Capital Neto a Pasivo Total**

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Requiere en general como el nivel máximo aceptable que este índice sea igual a uno. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa estará comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Capital Neto a Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

➤ **APALANCAMIENTO O LEVERAGE**

Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas; los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital endeudado.

Estas son: razón del nivel de endeudamiento y apalancamiento total y Financiero

➤ **Índice de Leverage o Apalancamiento Total**

Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de utilidades.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Índice de Endeudamiento Financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

➤ **Índice de Impacto de la Carga Financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período. En ningún caso es aconsejable que este indicador supere el 10% de las ventas.

Se calcula de la siguiente manera:

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

➤ **Índice de Leverage o Apalancamiento a Corto Plazo**

Se trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. Para este efecto se toman todas las obligaciones, tanto de corto como de largo plazo, ya sea con bancos, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, compañías de financiamiento comercial, etc.

Se calcula de la siguiente manera:

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución es obtener así un margen neto de utilidad favorable para la empresa.

Clasificación

- Rentabilidad del Patrimonio
- Margen Operacional de Utilidad
- Margen Bruto de Utilidad
- Margen Neto de Utilidad
- Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA)
- Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

➤ Rentabilidad del Patrimonio

Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. El porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

➤ Margen Operacional de Utilidad

Mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después de que se produjeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos

y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades Puras” ganadas sobre cada dólar de ventas.

La utilidad operativa “Pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto.

Se calcula de la siguiente manera:

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

➤ Margen Bruto de Utilidad

Demuestran el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

➤ Margen Neto de Utilidad

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeran todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

➤ **Rendimiento Operativo sobre los Activos (ROA)**

Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. Se denomina también retorno de la inversión (ROI).

Estándar: Si > 0.50 (50%) significa que la empresa está obteniendo utilidad luego de la deducción de gastos operativos. Si >0.50 (50%) significa que no está obteniendo utilidad o solo permite cubrir gastos.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento Operativo sobre los Activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

➤ **Retorno sobre el Patrimonio (ROE)**

Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa.

$$\text{Retorno sobre el Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Estándar: Cuando más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. Se calcula de la siguiente manera

SISTEMA DUPONT

Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE), mediante el siguiente esquema:

Fórmula de Dupont

Multiplica el margen de utilidad neta de la empresa por su rotación de activos totales para calcular el rendimiento sobre los activos totales (ROA) de la empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$ROA = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de Activos Totales}$$

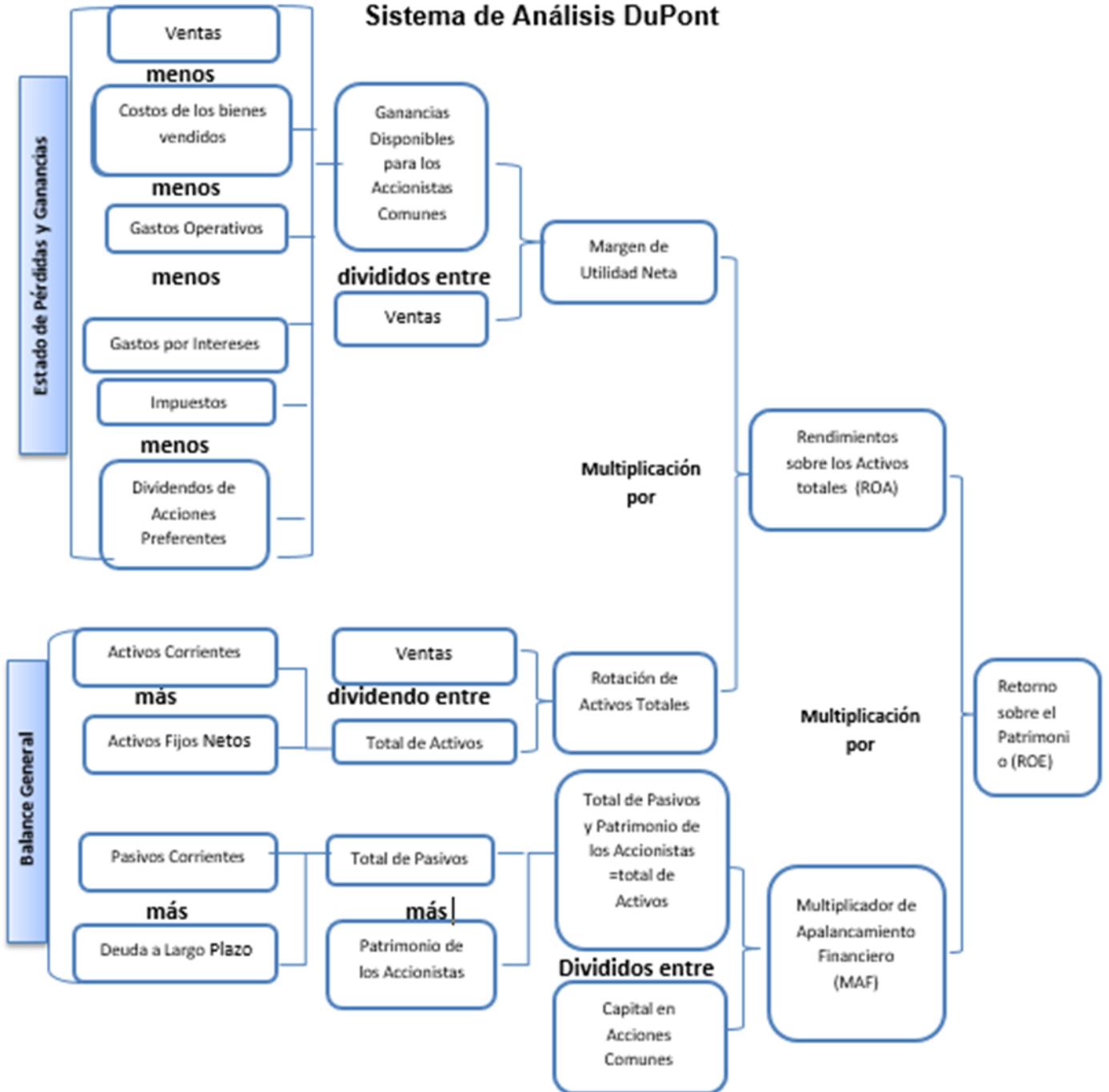
Al sustituir las adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula proporcionada anteriormente.”⁷

Se calcula de la siguiente manera.

$$ROA = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} \times \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Ventas}}$$

⁷ LAWRENCE J. GITMAN Principios de Administración Financiaran Decimoprimer Edición, Editorial PERASO México, Argentina, Brasil, Colombia, 2012

Sistema de Análisis DuPont



SISTEMA VALOR ECONÓMICO AGREGADO EVA

Concepto

El EVA es el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluido el costo de oportunidad del capital y los impuestos. En consecuencia, se crea el valor en una empresa cuando la rentabilidad generada supera el costo de oportunidad de los accionistas.

Constituye una herramienta financiera que muestra el valor que agrega un proyecto a la empresa o valor que genera la compañía en un determinado periodo.

“El Valor Económico Agregado es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos.

Importancia

La importancia del EVA radica en la integración de los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros. El EVA se debe mirar a largo plazo de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde a los objetivos del EVA propuestos.

Objetivos

- Se puede calcular para cualquier empresa, sin importar su tamaño o actividad.
- Tomar en cuenta para la medición de la inversión, el costo de oportunidad.
- Considerar el riesgo con el que opera la compañía.

- Desanimar prácticas a corto plazo.
- Ser fiable cuando se comparan los datos de varias empresas.
- Asegurar que la utilidad es lo suficiente grande para cubrir todas las fuentes de financiamiento.
- Dotar un medidor de alta dirección, a la gerencia y a todos los niveles de la organización.

Características

- Reconoce la importancia de la correlación entre la utilización del capital y su costo asociado correspondiente.
- Relaciona claramente los factores de la creación del valor.
- Es consistente con los indicadores financieros para calcular la rentabilidad.
- Permite medir la riqueza que se obtiene.
- La base del EVA son las utilidades ordinarias

Las variaciones del EVA son las siguientes:

- Valor
- Costo de oportunidad

Valor

Se define como los beneficios sostenibles derivados de un buen desempeño financiero en la inversión hecha dentro de una actividad empresarial durante un período de tiempo.

Costo de Oportunidad

Es el beneficio potencial de una alternativa que se ha perdido para elegir otra por lo que se constituye aquella decisión en donde la posible obtención de mayor rentabilidad requiere desistir de la inversión en otro bien.

Para desarrollo del siguiente indicador se utiliza la siguiente fórmula:

EVA = Valor económico agregado

UAIDI = Utilidad operativa antes de interés y después de interés

CAPITAL = Activos totales menos los pasivos q no pagan intereses

CCPP = Costo promedio ponderado capital.

Se calcula de la siguiente manera:

$$EVA = (UAIDI - (Capital \times CCPP))$$

PROCESO DEL EVA

Se debe seguir los siguientes procesos:

- Calcular la utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)

Ventas

- (-) Costo de Bienes Producidos
- (-) Gastos de Venta y Administración
- (-) Depreciación y Amortización
- (=) Utilidad de Operación**
- (-) 15% Empleado y trabajadores
- (=) UAID**

- Identificar el capital de la empresa

Monto % de Total % de Interés

- (+) Documento por Pagar
- (+) Préstamo a Largo Plazo
- (-) Patrimonio
- (=) Capital**

El porcentaje de capital es calculado en relación al total de capital.

- Calcular el activo neto

Total, de los Activos

- (-) Cuentas por Pagar a Proveedores
- (-) Anticipo Recibido de Clientes
- (-) Impuesta a la Renta por Pagar
- (-) Gastos por Pagar
- (=) Activo Neto**

- Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Aplicamos la siguiente formula

EVA para 2014 = UAIDI-(Capital *CPPC)

EVA para 2015 = UAIDI-(Capital *CPPC)

Calcular el Eva de la empresa

$$EVA = UAIDI - (Capital \times CCPP)$$

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento se lo presenta al finalizar el periodo contable basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los administradores de

la empresa sobre los resultados de las operaciones registradas en libros y demás documentos; el mismo que es elaborado por el contador o revisor fiscal de la empresa.

Importancia

Es importante no solo para los administradores de la entidad, sino también para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia, liquidez y capacidad de competencia permitiendo facilitar la toma de decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

El principio básico del que parte el análisis del punto de equilibrio es el comportamiento de los costos. Algunos costos varían en relación directa con las ventas y/o servicios, mientras que otras se mantienen especialmente y constan a lo largo de una considerable gama de valores de ventas.

Para la determinación el punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa.

Costos Variables

Aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo. Materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.

Costos Fijos

Aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia son prácticamente constantes, como son las rentas de local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además, debemos conocer el precio de venta o productos que comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.

El punto de equilibrio es utilizado por la empresa para.

- Determinar el nivel de operación necesarios para cubrir los costos relativos a estos, y;
- Evaluar la rentabilidad de los diversos niveles de ventas.

Características

Entre las características tenemos las siguientes:

Fidedigna

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio NECs, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo

El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional

Que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejen de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus

resultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura del Informe Financiero

- Presentación.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica-financiera.

Índices y razones de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estarían.

El informe que se obtiene como resultados de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia, para el propietario del Comercial Ferreyama.

Este documento debe contener el informe:

- Estados financieros
- Proceso de análisis horizontal y vertical
- Métodos de gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permite tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión administrativa-financiera de la empresa.”⁸

⁸GARCIA SANTILLAN ARTURO Administración Financiero 1era Edición Editorial CONACYT 2010

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

- **Suministros de Oficina**
 - Copias
 - Esferos, lápiz, borrador, regla
 - Resma de Papel Bond A4
 - Carpeta
 - Cartuchos
 - Perfiles

- **Equipo de Oficina**
 - Calculadora
 - Grapadora
 - Perforadora

- **Equipo de Computación**
 - Computadora
 - Impresora
 - Suministros de computación

- **Bibliográficos**
 - Estados Financieros originales
 - Libros
 - Tesis

MÉTODOS

Científico

Con la aplicación del método científico fue la base para el desarrollo del proceso del trabajo de tesis el cual permitió con el uso de métodos, técnicas y procedimientos conocer la realidad económica-financiera de la empresa a través del análisis financiero.

Deductivo

Con la aplicación de este método se realizó el análisis y revisión de los estados financieros de la entidad para luego de esto se los aplica el análisis vertical y horizontal dando así a conocer los resultados que presentar a la entidad.

Inductivo

Este método nos permitió redactar las interpretaciones de los resultados de la situación económica y financiera de la entidad.

Analítico

La aplicación de este método permitió desarrollar la parte más importante de este trabajo que tiene que ver con la interpretación de los estados financieros que se obtiene el análisis vertical y horizontal, y la aplicación de los índices financieros, con el fin de conocer la situación que atraviesa el comercial FERREYAMA, para dar posibles soluciones.

Matemático

Este método sirvió para ejecutar cálculos, cómputos y comparaciones de los porcentajes que se obtuvieron en la aplicación del análisis vertical y

horizontal y otros métodos de análisis financiero, con ello se lograron tener datos exactos y reales.

Estadístico

Se la aplico en la representación gráfico de los diferentes resultados obtenidos en el análisis financiero a través de la aplicación de indicadores y razones financieras

Descriptivo

Se lo empleo para describir y explicar todo el trabajo y establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones

f. RESULTADO

EMPRESA COMERCIAL FERREYAMA

ANTECEDENTES

La Ferretería FERREYAMA es una entidad creada el 10 de mayo del 2005, de propiedad de la Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo, quién radica en la ciudad de Huaquillas, Provincia de el Oro, en las calles 15 de Agosto S/N intersección Hualtaco y Suiza, se inició sus actividades económicas en el año 2005 con un capital de \$150.000,00, su número de RUC N° 070451857001, ante el Servicio de Rentas Internas consta como persona natural Obligada a llevar contabilidad debido al monto de sus ingresos la persona como gerente es el mismo es la misma propietaria por lo que se ha convertido en un negocio administrado por la misma familia, además cuenta con los servicios de un contador y cuatro empleados para la atención al cliente

FERREYAMA es conocida como una de las ferreterías más grandes en la ciudad de Huaquillas, ofreciendo una variedad completa en productos relacionados para la construcción y acabados con precios altamente competitivos.

Actualmente es un amplio local de exhibición ofreciendo artículos que van desde construcción, pinturas, electricidad, bombas de agua, generadores, porcelanato, cerámicas, granito en diversas marcas nacionales e importadas.

Es un agrado para nosotros poder satisfacer a todos nuestros clientes brindando el mejor servicio, contamos con una buena gestión empresarial y un adecuado talento humano, lo que permitido llegar a ser la mejor opción en el mercado ferretero.

MISIÓN

Somos una empresa comprometida con el sector de la construcción, en la distribución y comercialización de productos nacionales e importados, ofreciendo un portafolio de productos acorde a los cambios del mercado que satisfaga las necesidades de nuestros clientes en cuanto a calidad, atención personalizada y precio a través de una excelente asistencia y amplio respaldo en todas nuestras operaciones comerciales.

VISIÓN

Convertirnos en una empresa líder a nivel regional y nacional en la distribución, producción y venta de productor para construcción, reconocida en el gremio como una empresa comercial altamente competitiva y organizada. Capaz de satisfacer cualquier necesidad de nuestros clientes, ofreciendo un excelente portafolio de productos de alta calidad a precios bajos, generando una imagen de credibilidad y confianza. Buscando tener un impacto social generando empleos que permitan el desarrollo y crecimiento de nuestra región.

VALORES

- **Integridad:** Actuar dentro de rigurosos principios éticos y legales.
- **Transparencia:** Actuar de manera clara, consistente y oportuna.
- **Actitud de Servicio:** Ser amables, oportunos y eficaces en la prestación de servicios.
- **Orientación al Cliente:** Construir relaciones de largo plazo con los clientes.
- **Confianza:** Generar credibilidad y manejar responsablemente la información.
- **Igualdad de género:** Aquí trabajan personas de distinto género en igualdad de condiciones de trabajo y remuneración.

BASE LEGAL

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Ordenanzas Municipales Vigentes

Estructura Orgánica

El Comercial “Ferreyama” de la Provincia del Oro del Cantón Huaquillas, se encuentra conformado por los siguientes niveles jerárquicos.

Nivel Ejecutivo

GERENTE – PROPIETARIA: Carmen Fabiola Mendoza Condolo

Nivel Auxiliar

CONTADOR: C.P.A Fredy Lalangui Granda

SECRETARIA: Andrea Sánchez

Nivel Operativo

Agente Vendedor: Sr. Carlos Armijos

Despachador: Sr. Luis Calva

Chofer: Sr. Jorge Pardo

CENTER FERRETERÍA FERREYAMA
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL





CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO DISPONIBLE			
ACTIVO CIRCULANTE			220.662,29
BANCOS		19.965,00	
CTA. CTE. PICHINCHA	\$ 12.451,00		
CTA. CTE. MACHALA	7.514,00		
CUENTAS POR COBRAR	5.471,00		
(-) PROV. CUENTAS POR COBRAR	<u>-54,71</u>	5.416,29	
INVENTARIO			195.241,00
MERCADERIAS	<u>195.241,00</u>		
ACTIVO FIJO			58.194,25
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		58.194,25	
TERRENO	15.099,00		
EDIFICIO	45.511,00		
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5.350,00		
MUEBLES Y ENSERES	2.990,00		
EQUIPO DE COMPUTACION	4.985,25		
VEHICULOS	0,00		
(-)DEPRECIACION ACUM.ACTIVOS			
DEPRE	<u>-15.741,00</u>		
TOTAL DE ACTIVO			278.816,54
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			29.541,35
CUENTAS POR PAGAR	<u>29.541,35</u>		
PASIVO LARGO PLAZO			26.741,35
CUENTAS POR PAGAR	0,00		
PRESTAMO BANCARIO	<u>26.741,35</u>		
TOTAL PASIVO			56.282,70
PATRIMONIO			
CAPITAL		222.533,84	
TOTAL PATRIMONIO			222.533,84
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			278.816,54


PROPIETARIA
 Srta. Carmen Fabiola Mendoza Condolo
 DE ASESORIA DE FERIA/FRANCA
 De: Fabiola Mendoza C.
 RUC: 0704518570001
 DIRECCION: Calle Aguas/s/n of. Hualtaco y Suiza
 HUACQUILLAS - EL ORO - ECUADOR


CONTADOR
 C.P.A. Freddy Lalangui Grando

01 de 15 de Agosto 2014
 Tel: 7
 Tel: 2148 601 - 2148 656
 E-mail: ferreyama2010@hotmail.com



**CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE DE PERDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INGRESOS		1.168.768,85
VENTAS NETAS		1.168.768,85
VENTAS 0%	22.802,76	
VENTAS 12%	<u>1.145.966,09</u>	
COSTO DE VENTAS		
COMPRAS NETAS		1.265.293,34
COMPRAS 0%	0,00	
COMPRAS 12%	978.375,92	
IMPORTACIONES	<u>286.917,42</u>	
INVENTARIO INICIAL MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		78.514,00
INVENTARIO FINAL		1.343.807,34
UTILIDAD BRUTA		245.412,35
		1.098.394,99
		70.373,86
GASTOS OPERACIONALES		60.117,85
GASTOS OPERATIVOS		60.117,85
Sueldos	13.239,24	
Mantenimiento y Reparaciones	0,00	
Servicio Publico	0,00	
Honorarios Profesionales	658,93	
Transporte	24.827,71	
Otros Bienes	9.867,10	
Otros Servicios	11.524,86	
GASTOS FINANCIEROS		0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		10.256,01
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		1.538,40
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		8.717,61
IMPUESTOS		0,00
UTILIDAD NETA		8.717,61

[Handwritten Signature]

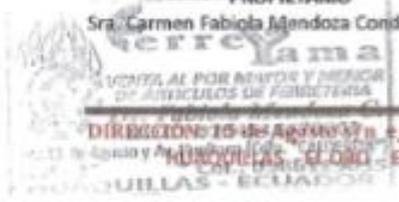
PROPIETARIO

Sra. Carmen Fabiola Mendoza CondoLO

[Handwritten Signature]
C.P.A. Freddy Lalangui Granda
RUC: 9702982887003
Dpto. Azuay, Azuay y Bolívar
Tel: 07 2415081 / 08281481

CONTADOR

C.P.A. Freddy Lalangui Granda



DIRECCION: 75 de Agosto y n.º 47. Hualtaco y Suiza
MISQUILLAS - CLOMO - ECUADOR

Tel: 2148 601 - 2148 656
E-mail: ferreyama2010@hotmail.com



CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO DISPONIBLE			
ACTIVO CIRCULANTE			271.357,47
BANCOS		17.507,00	
CTA. CTE. PICHINCHA	\$ 17.507,00		
CTA. CTE. MACHALA	0,00		
CUENTAS POR COBRAR	8.523,35		
(-) PROV. CUENTAS POR COBRAR	<u>-85,23</u>	8.438,12	
INVENTARIO		245.412,35	
MERCADERIAS	245.412,35		
ACTIVO FIJO			59.422,00
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		59.422,00	
TERRENO	15.099,00		
EDIFICIO	45.511,00		
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5.350,00		
MUEBLES Y ENSERES	2.990,00		
EQUIPO DE COMPUTACION	4.985,25		
VEHICULOS	0,00		
(-)DEPRECIACION ACUM.ATIVOS			
DEPRE	<u>-14.513,25</u>		
TOTAL DE ACTIVO			330.779,47
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			34.561,35
CUENTAS POR PAGAR	<u>34.561,35</u>		
PASIVO LARGO PLAZO			35.742,35
CUENTAS POR PAGAR	0,00		
PRESTAMO BANCARIO	<u>35.742,35</u>		
TOTAL PASIVO			70.303,70
PATRIMONIO			
CAPITAL		250.475,77	
TOTAL PATRIMONIO			250.475,77
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			330.779,47


PROPIETARIA
 Sra. Carmen Fabiola Mendoza CondoLO


CONTADOR
 C.P.A. Freddy Lalargui Granda

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR
 DE PRODUCTOS DE FERREYAMA
 ALLE...
DIRECCION: 15 de Noviembre y Hualtaco y Suiza
HAJAQUILAS - EL ORO - ECUADOR
 Tel: 011 2148 601 - 2148 656
 E-mail: ferreyama2010@hotmail.com

Tel: 2148 601 - 2148 656
 E-mail: ferreyama2010@hotmail.com



CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE DE PERDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS		901.858,44
VENTAS NETAS		901.858,44
VENTAS 0%	0,00	
VENTAS 12%	<u>901.858,44</u>	
COSTO DE VENTAS		
COMPRAS NETAS		789.740,57
COMPRAS 0%	0,00	
COMPRAS 12%	778.040,15	
IMPORTACIONES	<u>11.700,42</u>	
INVENTARIO INICIAL		<u>245.412,35</u>
MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		1.035.152,92
INVENTARIO INICIAL		195.241,00
UTILIDAD BRUTA		61.946,52
GASTOS OPERACIONALES		53.131,17
GASTOS OPERATIVOS		53.131,17
Sueldos	17.421,00	
Mantenimiento y Reparaciones	0,00	
Servicio Publico	0,00	
Honorarios Profesionales	2.090,00	
Transporte	14.403,30	
Otros Bienes	177.272,38	
Otros Servicios	1.489,49	
GASTOS FINANCIEROS		0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		8.815,35
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		1.322,30
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		7.493,05
IMPUESTOS		0,00
UTILIDAD NETA		7.493,05



PROPIETARIO
 Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condo



CONTADOR
 C.P.A. Freddy Lalangui Granda



Tel: 2148 601 – 2148 656
 E-mail: ferreyama2010@hotmail.com



CENTER FERRETERIA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO %	GRUPO %
1	ACTIVOS				
1,1	ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.02	Bancos	\$ 19.965,00		9,05%	7,16%
1.1.03	Cuentas por Cobrar	\$ 5.416,29		2,46%	1,94%
1.1.04	INVENTARIOS				
1.1.04.01	Mercaderías	\$ 195.241,00		88,50%	70,02%
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE			100%	100%
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.2.1	Terreno	\$ 15.099,00		25,95%	5,42%
1.2.2	Edificio	\$ 45.511,00		78,21%	16,32%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	\$ 5.350,00		9,19%	1,92%
1.2.4	Muebles y Enseres	\$ 2.990,00		5,14%	1,07%
1.2.5	Equipo de computo	\$ 4.985,25		8,57%	1,79%
1.2.6	Vehículos	0,00		0,00	0,00
1.2.20	(-)Depreciación Acum de Activos	\$ -15.741,00		-27,05%	-5,65%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 58.194,25	100%	100%
	TOTAL DE ACTIVOS		\$ 278.816,54		
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.1	Cuentas por Pagar	\$ 29.541,35		100%	10,60%
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		\$ 29.541,35	100%	10,60%
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO				
2.2.2	Prestamo Bancario	\$ 26.741,35		100%	9,59%
	TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		\$ 26.741,35	100%	9,59%
	TOTAL DE PASIVOS		\$ 56.282,70		
3	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL	\$ 222.533,84		100%	79,81%
3.1.1	Capital Social			100%	79,81%
	TOTAL PATRIMONIO		\$ 222.533,84		
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO		\$ 278.816,54		

PROPIETARIA

Sra. Carmen Mendoza Condolo

CONTADOR

C.P.A Freddy Lalangui Granda

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
 ELABORADO: La Autora

NOTA EXPLICATIVA

Previa la revisión del Estado Financiero correspondiente al periodo 1 de enero al 31 de diciembre del 2014, se pudo detectar un error en la suma total del Activo Corriente, \$220.662,29, valor que por error se sumó descuadrando el Estado Financiero en el valor de \$220.622,29.

Procedimiento del Análisis Vertical

- Se toma como cifra base el valor de Activos Corrientes que es de \$220.622,29 montos que corresponde a la empresa comercial como ejemplo.
- Esta cifra corresponde el 100% del grupo
- Para obtener el porcentaje que representa a la cuenta Bancos de la empresa comercial su valor es de \$19.965,00.

$$\frac{19.965,00}{220.622,29} \times 100 =$$

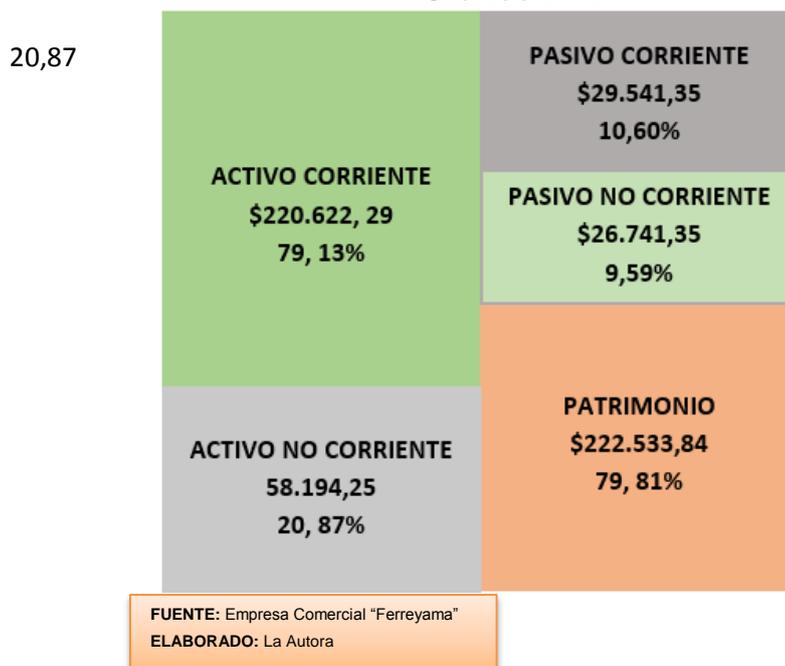
- Esta regla de tres nos da como resultado 9.05%.
- Quiere decir que el valor de Bancos representa el 9,05% de los activos corriente.

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL, DEL PERIODO 2014 DEL COMERCIAL FERREYAMA.

En el análisis vertical al Balance General del Comercial Ferreyama del periodo 2014 se lo realizó a través de porcentajes sobre cada una de las cuentas frente al Total de Activos y Pasivos + Patrimonio, con el fin de determinar la proporción en que se encuentra distribuida.

CENTER FERRETERÍA FERREYAMA CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL PERIODO 2014

Gráfico N° 1



Cuadro N° 1

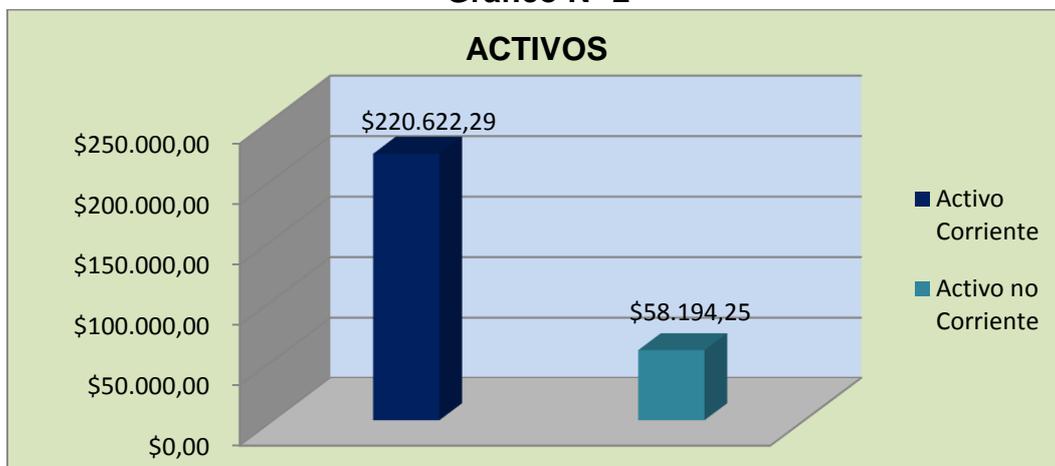
ACTIVOS Y PASIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES %
Activo Corriente	\$220.622,29	79,13%
Activo no Corriente	\$58.194,25	20,87%
Pasivo Corriente	\$29541,35	10,60%
Pasivo no Corriente	\$26.741,35	9,59%
Patrimonio	\$222.533,84	79,81%

ACTIVOS

Cuadro N° 2

ACTIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES %
Activo Corriente	\$220.622,29	79,13%
Activo no Corriente	\$58.194,25	20,87%
TOTAL	\$278.816,54	100%

Gráfico N° 2



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVOS

Interpretación:

Luego de haber aplicado el Análisis Vertical a los Estados de Situación Financiera del Comercial Ferreyama en el año 2014 se presenta el total del Activo con un valor de \$278.816,54; el mismo que está conformado por el 79,13% corresponde al Activo Corriente con una cantidad de \$220.622,29 y el 20,87% que pertenece al activo no corriente con un valor de \$58.194,25 lo cual demuestra que la mayor concentración está en el activo corriente por ende cuenta con una máxima disponibilidad para realizar sus actividades diarias.

ACTIVO CORRIENTE

Cuadro N° 3

ACTIVOS CORRIENTES		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Bancos	\$19.965,00	9,05%
Cuentas por Cobrar	\$5.416,29	2,46%
Inventarios de Mercaderías	\$195.241,00	88,50%
TOTAL	\$220.622,29	100%

Gráfico N° 3



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO CORRIENTE

Interpretación:

Del análisis realizado obtenemos que en el año 2014, se determina que el total de activos tiene un valor de \$278.816,54, el mismo que está conformado por el 79,13% con un valor de \$220.622,29 que corresponde al Activo Corriente, esta situación se presenta ya que es una empresa comercial que se dedica a la compra y venta de artículos de ferretería y materiales de construcción, reflejado en la cuenta bancos 9,05% que corresponde \$19.965,00, cuentas por cobrar es de 2,46% que equivale \$5.416,29 y cuenta de inventario de mercaderías que es de 88,50% con un valor de \$195.241,00, lo que nos indica que no existe un gran nivel de

ventas debido a que la cuenta inventarios posee un alto porcentaje por lo que no ha tenido mucho movimiento esta cuenta.

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 4
ACTIVOS NO CORRIENTES

SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Terreno	\$15.099,00	25,95%
Edificio	\$45.511,00	78,21%
Maquinaria y Equipo	\$5.350,00	9,19%
Muebles y Enseres	\$2.990,00	5,14%
Equipo de Computo	\$4.985,25	8,57%
(-) Depreciación Acum. Activos	\$-15.741,00	-27,05%
TOTAL	\$58.194,25	100%

Gráfico N° 4



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO NO CORRIENTE

Interpretación:

Con respecto al análisis de los activos no corrientes estos tienen un valor de \$58.194,25 que significa 20,87%, en donde la cuenta Edificios y

Construcciones posee un valor de 45.511,00 lo que representa el 78,21% y la cuenta Terrenos con un valor de \$15.099,00 lo que representa el 25,95%, lo que indica que la empresa posee un espacio físico adecuado para el desarrollo normal de sus actividades.

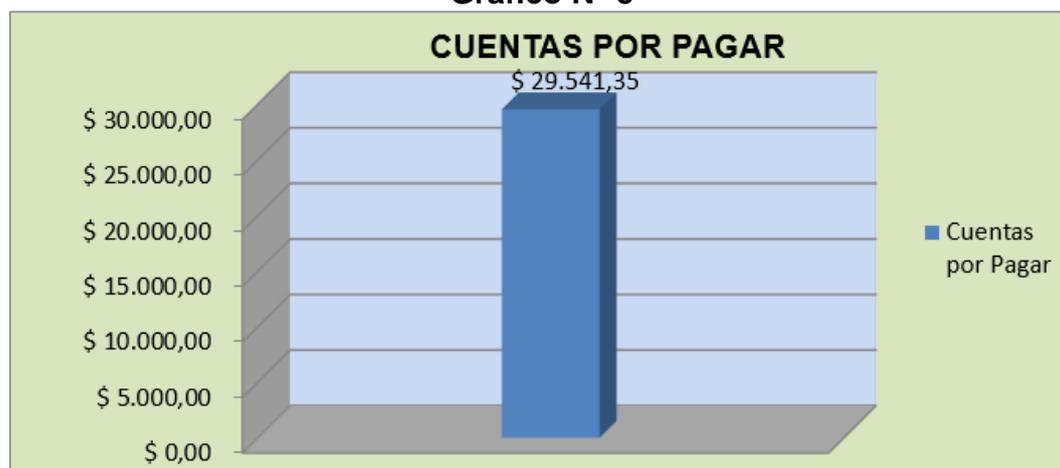
Depreciación Acumuladas se mantiene diferentes porcentajes en relación al bien que representan como Depreciación Acumulada de los activos es de (-27,05%) valor que corresponde \$-15.741,00, estas cuentas se refieren al desgaste anual que han tenido los bienes ya sea por el paso del tiempo o la utilidad que se le da a los mismos, los que ayudan a desarrollar de mejor manera la actividad comercial y cumplir con los objetivos de la empresa.

PASIVO CORRIENTE

Cuadro N° 5

PASIVO CORRIENTE		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Cuentas por Pagar	\$29.241,35	100%
TOTAL	\$29.241,35	100%

Gráfico N° 5



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PASIVO CORRIENTE

Interpretación:

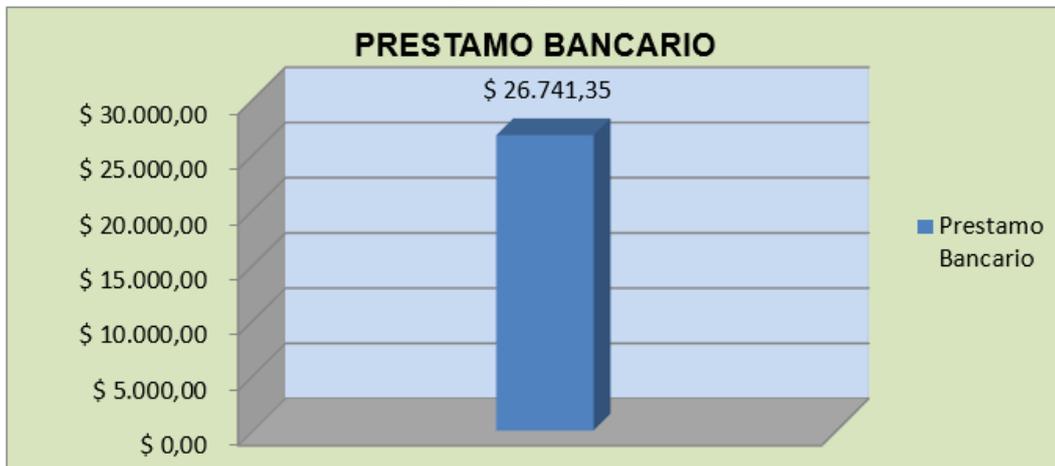
El grupo de los pasivos corrientes presenta un valor de \$29.541,35 cuyo porcentaje es el 100%. El rubro más sobresaliente es cuentas por pagar cuyo valor es de \$29.241,35 dando un porcentaje del 52,49%, lo cual indica que la entidad tiene obligaciones con sus proveedores por las adquisiciones tanto de artículos de ferretería como materiales de construcción a crédito.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 6

PASIVO NO CORRIENTE		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Préstamo Bancario	\$26.741,35	100%
TOTAL	\$26.741,35	100%

Gráfico N° 6



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PASIVO NO CORRIENTE

Interpretación:

Mientras que el rubro del Préstamo Bancario es de \$26.741,35 dando un porcentaje de 47,51%; lo cual indica que la ferretería adquirió deudas con

entidades financieras, debido a los créditos bancarios para la obtención de mercaderías para la empresa.

PATRIMONIO

Cuadro N° 7

PATRIMONIO		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES
CAPITAL	\$222.533,84	100%
TOTAL	\$222.533,84	100%

Gráfico N° 7



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PATRIMONIO

Interpretación:

De este rubro que constituye el efectivo líquido de la empresa está representado un de \$222.533,84 dando una presentación porcentual del 78,94%, lo que nos indica que la empresa posee un nivel adecuado de capital invertido para continuar en marcha y que la estructura financiera de la empresa está conformada adecuadamente.

De esta manera se demuestra claramente que la empresa, financia sus actividades con capital propio y en un mínimo porcentaje con dinero de terceras personas.

Sin embargo, cabe mencionar que la empresa debe incrementar estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en bodega circule en forma inmediata para recuperar la inversión e incrementar.

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO %	GRUPO %
 CENTER FERRETERIA FERREYAMA CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 ANÁLISIS VERTICAL					
4	INGRESOS				
4.1.01	INGRESOS OPERACIONALES				
4.1.02	VENTAS NETAS	\$ 1.168.768,85			
4.1.03	Ventas 0%	\$ 22.802,76		1,95%	
1.1.04	Ventas 12%	\$ 1.145.966,09		98,05%	
	TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.168.768,85	100%	100%
5	COSTOS DE VENTAS				
5.1	COMPRAS NETAS	\$ 1.265.293,34			
5.1.01	Compras 12%	\$ 978.375,92		77,32%	
5.1.02	Importaciones	\$ 286.917,42		22,68%	
5.1.03	Inventario Inicial	\$ 78.514,00		100%	
5.1.04	Mercadería Disponible para la Venta	\$ 1.343.807,34			
5.1.05	INVENTARIO FINAL	\$ 245.412,35			
	TOTAL DE COSTOS DE VENTAS		\$ 1.098.394,99		93,98%
	UTILIDAD BRUTA		\$ 70.373,86		
6	GASTOS OPERACIONALES				
6.1	GASTOS OPERATIVOS				
6.1.01	Sueldos y Salarios	\$ 13.239,24		22,02%	
6.1.02	Honorarios Profesionales	\$ 658,93		1,10%	
6.1.03	Transporte	\$ 24.827,71		41,30%	
6.1.04	Oros Bienes	\$ 9.867,10		16,41%	
6.1.05	Otros Servicios	\$ 11.524,86		19,17%	
	TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		\$ 60.117,84	100%	5,14%
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		\$ 10.256,01		
	15% Prticipación de Trabajadores		\$ 1.538,40		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		\$ 8.717,61		
	UTILIDAD NETA		\$ 8.717,61		0,75%
	PROPIETARIA		CONTADOR		
	Sra. Carmen Mendoza Condolo		C.P.A Freddy Lalangui Granda		

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

**CENTER FERRETERÍA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADO
PERIODO 2014**

Gráfico N° 8



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

Cuadro N° 8

ACTIVOS Y PASIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES %
Ingresos Operacionales	\$1.168.768,85	100%
Costo de Ventas	\$1.098.394,99	93,98%
Gastos Operacionales	\$60.117,84	5,14%
Utilidad Neta	\$8.717,61	0,75%

INGRESOS Y GASTOS

Interpretación:

Los ingresos representan un valor de \$1.168.768,85 que corresponde al 100%; que son obtenidos de las ventas realizadas durante este periodo contable; y los costos de ventas reflejan el 93,98% con un valor de

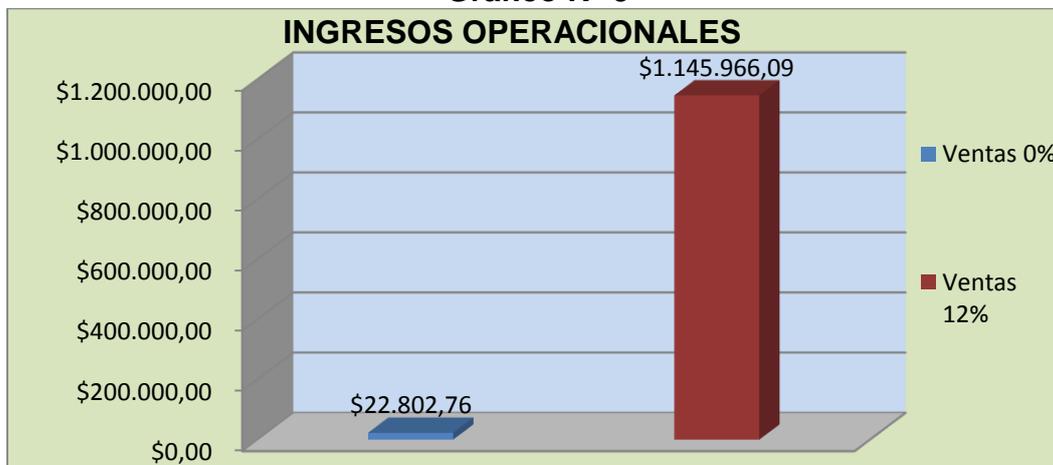
\$1.098.394,99; mientras que los gastos Operacionales reflejan el 5,14% con un valor de \$ 60.117,84 situación se presenta por la inversión que realiza la ferretería para sus compras así como para el correcto funcionamiento dentro de sus actividades; y la utilidad Neta antes de impuesto es de \$ 8.717,61 con un porcentaje del 0,75% situación dad por el beneficio de las vetas realizadas dentro de la ferretería.

INGRESOS OPERACIONALES

Cuadro N° 9

INGRESOS OPERACIONALES		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Ventas 0%	\$22.802,76	1,95%
Ventas 12%	\$1.145.966,09	98,05%
TOTAL	\$1.168.768,85	100%

Gráfico N° 9



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

Interpretación:

Los ingresos representan un valor de \$1.168.768,85; que son obtenidos de las ventas realizadas durante este periodo contable; y los costos de ventas reflejan el 93,98% con un valor de \$1.098.394,99; mientras que los gastos

Operacionales reflejan el 5,14% con un valor de \$ 60.117,84 situación se presenta por la inversión que realiza la ferretería para sus compras así como para el correcto funcionamiento dentro de sus actividades; y la utilidad Neta antes de impuesto es de \$ 8.717,61 con un porcentaje del 0,75% situación dada por el beneficio de las vetas realizadas dentro de la ferretería.

COSTOS DE VENTAS

Cuadro N° 10

COSTOS DE VENTAS		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Costos de Ventas	\$1.098.394,99	100%
TOTAL	\$1.098.394,99	100%

Gráfico N° 10



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

COSTO DE VENTA

Interpretación.

En el año 2014 el costo de venta corresponde al valor de \$1.098.394,99 con un porcentaje de 93,98, valor significativo, puesto que la empresa

cuenta con un inventario inicial de que ha realizado las compras un alto porcentaje.

GASTOS OPERATIVOS

Cuadro N° 11

GASTOS OPERATIVOS		
SUBCUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Sueldo y Salarios	\$ 13.239,24	22.,02%
Honorarios Profesionales	\$ 658,93	1,10%
Transporte	\$24.827,71	41,30%
Otros Bienes	\$9.867,10	16,41%
Otros Servicios	\$11.524,86	19,17%
TOTAL	\$60.117,85	100%

Cuadro N° 11



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

GASTOS OPERATIVOS

Interpretación:

Los ingresos representan un valor de \$1.168.768,85; que son obtenidos de las ventas realizadas durante este periodo contable; y los costos de ventas reflejan el 93,98% con un valor de \$1.098.394,99; mientras que los gastos Operacionales reflejan el 5,14% con un valor de \$ 60.117,84 situación se presenta por la inversión que realiza la ferretería para sus compras así como para el correcto funcionamiento dentro de sus actividades; y la

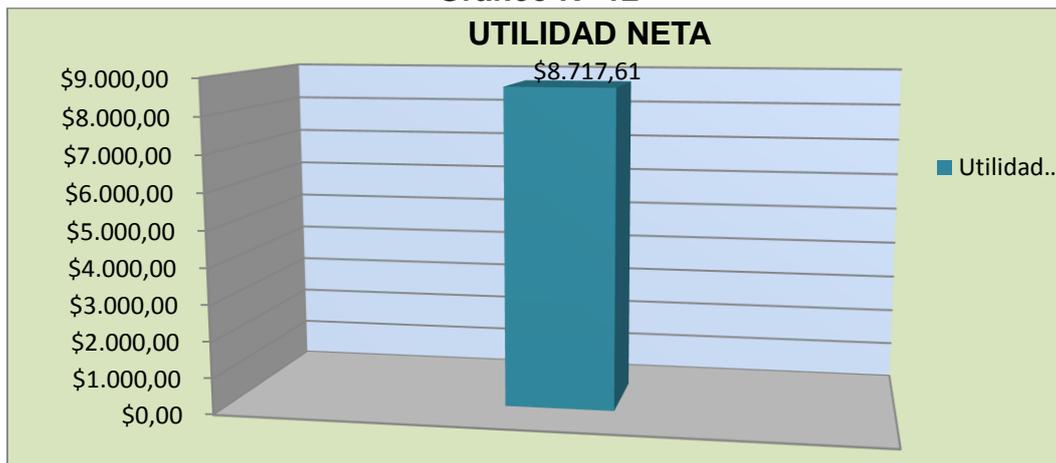
utilidad Neta antes de impuesto es de \$ 8.717,61 con un porcentaje del 0,75% situación dada por el beneficio de las vetas realizadas dentro de la ferretería.

UTILIDAD NETA

Cuadro N° 12

UTILIDAD NETA		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Utilidad Neta	\$8.717,61	100%
TOTAL	\$8.717,61	100%

Gráfico N° 12



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

UTILIDAD NETA

Interpretación:

Dentro de la utilidad el porcentaje es de 0,75% que en valor significa \$8.717,61, con relación a los ingresos y gastos, representando una utilidad muy baja frente a las compras y el inventario inicial de la empresa.



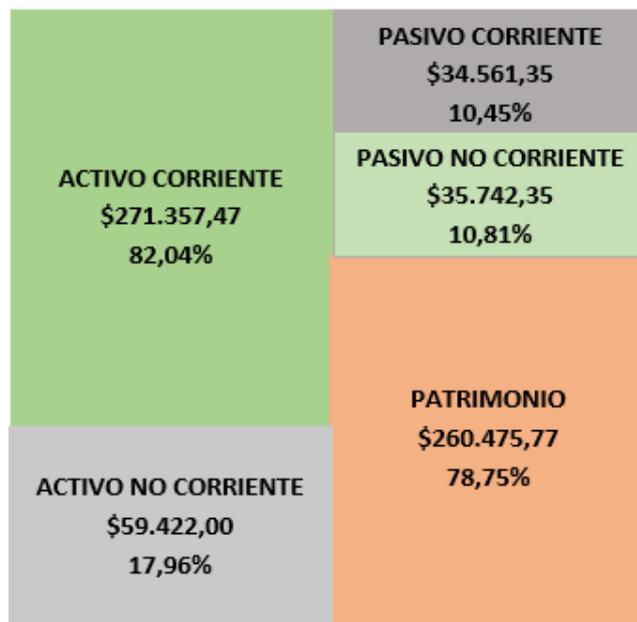
CENTER FERRETERIA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO %	GRUPO %
1	ACTIVOS				
1,1	ACTIVOS CORRIENTES				
1.1.02	Bancos	\$ 17.507,00		6,45%	5,29%
1.1.03	Cuentas por Cobrar	\$ 8.438,12		3,11%	2,55%
1.1.04	INVENTARIO				
1.1.04.01	Mercaderías	\$ 245.412,35		90,44%	74,19%
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		\$ 271.357,47	100%	100%
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.2.1	Terreno	\$ 15.099,00		25,41%	4,56%
1.2.2	Edificio	\$ 45.511,00		76,59%	13,76%
1.2.3	Maquinaria y Equipo	\$ 5.350,00		9,00%	1,62%
1.2.4	Muebles y Enseres	\$ 2.990,00		5,03%	0,90%
1.2.5	Equipo de computo	\$ 4.985,25		8,39%	1,51%
1.2.6	Vehículos	0,00		0,00	0,00
1.2.20	(-)Depreciación Acum de Activos	\$ -14.513,25		-24,12%	-4,39%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 59.422,00	100%	100%
	TOTAL DE ACTIVOS		\$ 330.779,47		
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.1	Cuentas por Pagar	\$ 34.561,35		100%	10,45%
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		\$ 34.561,35	100%	10,45%
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO				
2.2.2	Prestamo Bancario	\$ 35.742,35		100%	10,81%
	TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		\$ 35.742,35	100%	10,81%
	TOTAL DE PASIVOS		\$ 70.303,70		
3	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL	\$ 260.475,77		100%	78,75%
3.1.1	Capital Social			100%	78,75%
	TOTAL PATRIMONIO		\$ 260.475,77		
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO		\$ 330.779,47		
	PROPIETARIA		CONTADOR		
	Sra. Carmen Mendoza Condolo		C.P.A Freddy Lalangui Granda		

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
 ELABORADO: La Autora

**CENTER FERRETERÍA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
PERIODO 2015**

Gráfico N° 13



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

Cuadro N° 13

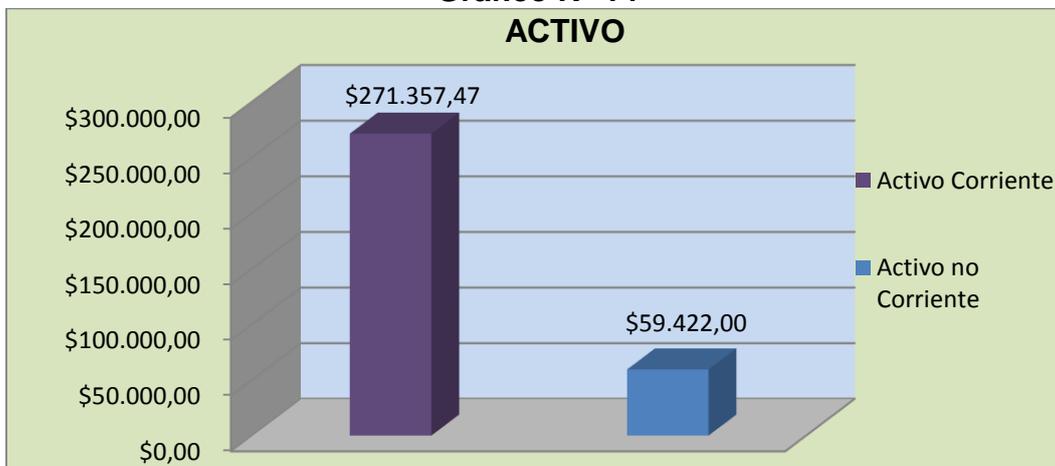
ACTIVOS Y PASIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES %
Activo Corriente	\$271.357,47	82,04%
Activo no Corriente	\$59.422,00	17,96%
Pasivo Corriente	\$34.561,35	10,45%
Pasivo no Corriente	\$35.742,35	10,81%
Patrimonio	\$260.475,77	78,75%

ACTIVOS

Cuadro N° 14

ACTIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Activo Corriente	\$271.357,47	82,04%
Activo no Corriente	\$59.422,00	17,96%
TOTAL	\$278.816,54	100%

Gráfico N° 14



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO CORRIENTE

Interpretación:

Luego de haber realizado el análisis vertical al Balance General del Comercial Ferreyama durante el periodo 2015, se determina que el total de los activos es de \$330.779,47; el mismo que está constituido por el Activo Corriente \$271.357,47 equivale al 82,04%, el valor del Activo no Corriente \$59.422,00 que representa el 17,96%, demostrando de esta manera que el posee la liquidez necesaria para sus operaciones diarias.

ACTIVO CORRIENTE

Cuadro N° 15

ACTIVOS CORRIENTES		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Bancos	\$17.507,00	6,45%
Cuentas por Cobrar	\$8.438,12	3,11%
Inventarios de Mercaderías	\$245.412,35	90,44%
TOTAL	\$271.357,47	100%

Gráfico N° 15



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVOS CORRIENTES

Interpretación:

Realizando el análisis vertical obtenemos que en el año 2015, del Activos Corrientes esta presentado por el 82,04%, valor que corresponde a \$271.357,47, se establece que las cuentas más significativas son: Bancos con un porcentaje 6,45% que nos da una valor \$17.507,00; Cuentas por Cobrar con un porcentaje 3,11% que representa \$8.438,12 y la Cuenta Inventarios de Mercaderías por un porcentaje de 90,44% con un valor de \$245.412,35; permite a la empresa garantizar la comercialización de sus materiales de construcción, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial debe mantener con un stock suficiente de mercadería

disponibles para la compra y venta; favoreciendo a la misma siempre y cuando rote el inventario de mercaderías en forma permanente.

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 16

ACTIVOS NO CORRIENTES		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Terreno	\$15.099,00	25,41%
Edificio	\$45.511,00	76,59%
Maquinaria y Equipo	\$5.350,00	9,00%
Muebles y Enseres	\$2.990,00	5,03%
Equipo de computo	\$4.985,25	8,39%
(-) Depreciación Acum. Activos	\$-14.513,25	-24,42%
TOTAL	\$271.357,47	100%

Gráfico N° 16



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVOS NO CORRIENTE

Interpretación:

El activo no corriente está representado por \$59.422,00 que corresponde al 17,96%; la cuenta terreno \$15.099,00 que equivale al, 25,41%; maquinaria y equipo con \$5.350,00 que equivale 9,00%; muebles y enseres

\$2.990,00 que nos da un porcentaje de 5,03%; y además la cuenta equipo de cómputo con \$4.985,25 que corresponde 8,39%; donde la cuenta edificio por un valor de \$45.511,00 con un porcentaje 76,59%, lo cual demuestra que la empresa comercial posee un espacio físico adecuado para el desarrollo normal de sus actividades.

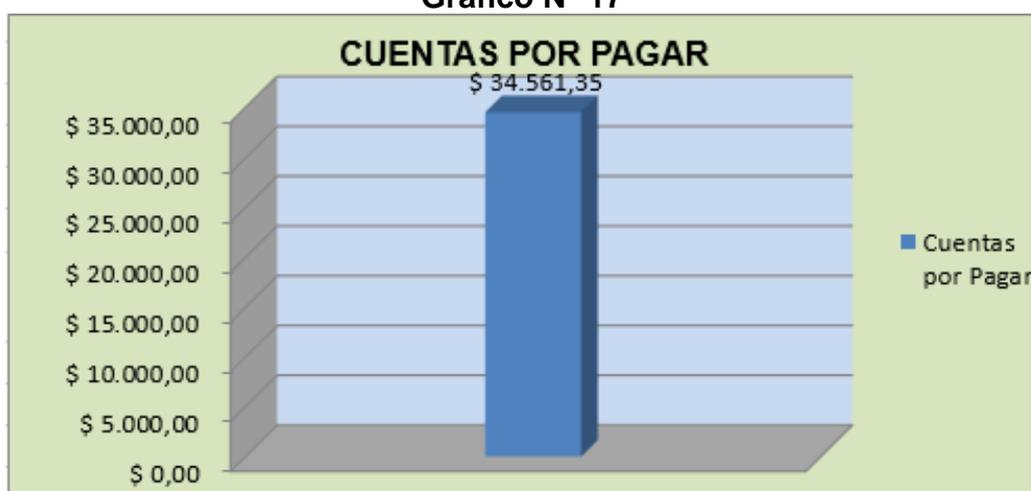
Las depreciaciones de activos se realizan normalmente sujetándose a los porcentajes de depreciación en forma anual, se presenta con un valor de \$-14.513,25 que corresponde al -24,42%, valores que son destinados para cubrir el desgaste de los Activos no Corrientes.

PASIVO CORRIENTE

Cuadro N° 17

PASIVO CORRIENTE		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Cuentas por Pagar	\$34.561,35	100%
TOTAL	\$34.561,35	100%

Gráfico N° 17



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PASIVO CORRIENTE

Interpretación:

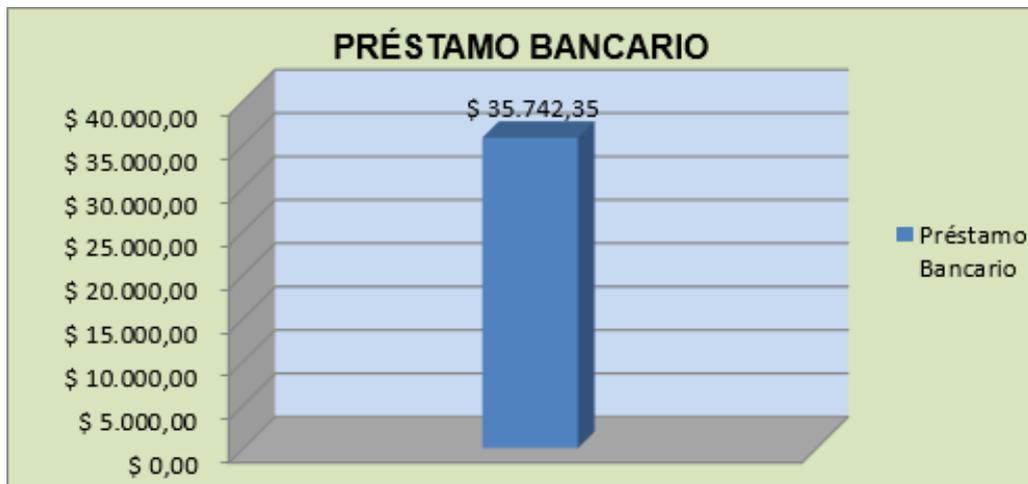
Mientras que la cuenta por pagar cuyo valor es de \$34.561,35 dando un porcentaje de 100% lo cual indica que la entidad tiene obligaciones con sus proveedores por las adquisiciones tanto de artículos de ferretería como materiales para la construcción.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 18

PASIVO NO CORRIENTE		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Préstamo Bancario	\$35.742,35	100%
TOTAL	\$35.742,35	100%

Gráfico N° 18



PASIVO NO CORRIENTE

Interpretación:

La cuenta más sobresaliente es la cuenta préstamo bancario cuyo valor es de \$35.742,35 dando un porcentaje del 100% lo cual indica que la

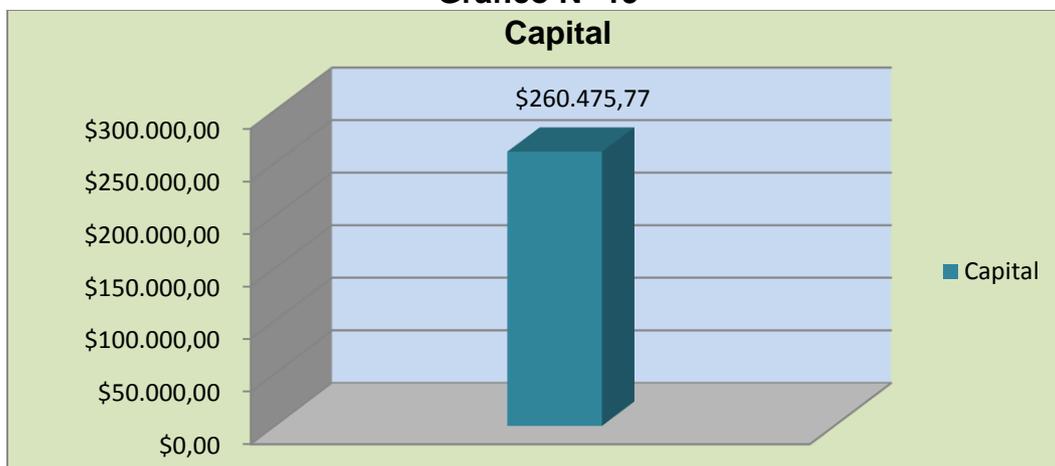
Ferretería adquirió deudas con entidades financieras, debido a los créditos bancarios para la obtención de mercadería para la empresa.

PATRIMONIO

Cuadro N° 19

ACTIVOS CORRIENTES		
SUBGRUPO	VALORES	PORCENTAJES
Capital	\$260.475,77	100%
TOTAL	\$260.475,77	100%

Gráfico N° 19



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PATRIMONIO

CAPITAL

Interpretación:

Por último al analizar el patrimonio del comercial se encuentra representado por el capital, con el 78,75% que representa un valor de \$260.475,77 la misma se debe a la buena marcha comercial del negocio.

Es importante destacar que el patrimonio creció en forma muy moderada en el año 2015 con respecto al año 2014 en un 17.05% y una razón de 1.17

veces, debido a que sus utilidades aumentaron en el último año de este análisis.

En tanto en la cuenta Utilidad Neta disminuyó en el año 2015 con respecto al año 2014, con un decrecimiento de 1.224,56 con un porcentaje del 14.05% y la razón de 0.86 veces, lo que indica que la empresa disminuyo sus utilidades a socios y trabajadores de esta empresa.

Otra cuenta es Reservas, la misma que no cuenta la empresa, pero que es importante para futuras capitalizaciones de la misma.



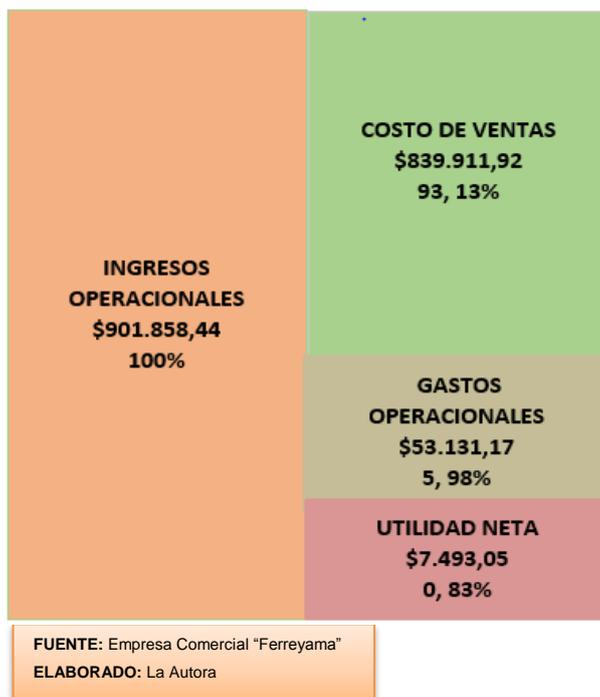
CENTER FERRETERIA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL	RUBRO %	GRUPO %
4	INGRESOS				
4.1.01	INGRESOS OPERACIONALES				
4.1.02	VENTAS NETAS	\$ 901.858,44			
1.1.03	Ventas 12%	\$ 901.858,44		100%	
	TOTAL DE INGRESOS		\$ 901.858,44	100%	100%
5	COSTOS DE VENTAS				
5.1	COMPRAS NETAS	\$ 789.740,57			
5.1.01	Compras 12%	\$ 778.040,15		98,52%	
5.1.02	Importaciones	\$ 11.700,42		1,48%	
5.1.03	Inventario Inicial	\$ 245.412,35		100%	
5.1.04	Mercaderia Disponible para la Venta	\$ 1.035.152,92			
5.1.05	INVENTARIO FINAL	\$ 195.241,00			
	TOTAL DE COSTOS DE VENTAS		\$ 839.911,92		93,13%
	UTILIDAD BRUTA		\$ 61.946,52		
6	GASTOS OPERACIONALES				
6.1	GASTOS OPERATIVOS				
6.1.01	Sueldos y Salarios	\$ 17.421,00		32,79%	
6.1.02	Honorarios Profesionales	\$ 2.090,00		3,93%	
6.1.03	Transporte	\$ 14.403,30		27,11%	
6.1.04	Oros Bienes	\$ 17.727,38		33,37%	
6.1.05	Otros Servicios	\$ 1.489,49		2,80%	
	TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		\$ 53.131,17	100%	5,89%
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		\$ 8.815,35		
	15% Prticipación de Trabajadores		\$ 1.322,30		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		\$ 7.493,05		
	UTILIDAD NETA		\$ 7.493,05		0,83%
	PROPIETARIA		CONTADOR		
	Sra. Carmen Mendoza Condolo		C.P.A Freddy Lalangui Granda		

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
 ELABORADO: La Autora

**COMERCIAL CENTER FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADO
PERIODO 2015**

Gráfico N° 20



Cuadro N° 20

ACTIVOS Y PASIVOS		
GRUPO	VALORES	PORCENTAJES %
Ingresos Operacionales	\$901.858,44	100%
Costo de Ventas	\$839.911,92	93,13%
Gastos Operacionales	\$53.131,17	5,89%
Patrimonio	\$7.493,05	0,83%

INGRESOS Y GASTOS

Interpretación:

Dentro de los Ingresos Operacionales, la cuenta que llama la atención es Ventas 12% que tiene un valor de \$ 901.858,44 lo que representa el 100% lo que indica que la mayor parte de los ingresos provienen de la operación

misma de la empresa, es decir de las ventas; Costos de Ventas por un valor de \$839.911,92, el mismo que se encuentra por un porcentaje 93,13% valor significativo puesto que la empresa comercial posee una gran cantidad de mercaderías en bodega; mientras que los Gastos Operacionales por un valor de \$53.131,17 por un porcentaje de 5,89% y la utilidad Neta de \$7.493,05 y su porcentaje presenta el 0,83% factor que se da en función de las ventas realizadas durante este periodo contable.

INGRESOS OPERACIONALES

Cuadro N° 21

INGRESOS OPERACIONALES		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Ventas 12%	\$901.858,44	100%
TOTAL	\$901.858,44	100%

Gráfico N° 21
Ventas 12%



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

INGRESOS OPERACIONALES

Interpretación:

Dentro de los Ingresos Operacionales de la empresa comercial Ferreyama, la cuenta que llama la atención es Ventas 12% que tiene un valor de \$901.858,44 lo que representa el 100% lo que indica que la mayor parte de

los ingresos provienen de la operación misma de la empresa, es decir de las ventas.

COSTOS DE VENTAS

Cuadro N° 22

COSTOS DE VENTAS		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Costos de Ventas	\$839.911,92	100%
TOTAL	\$839.911,92	100%

Gráfico N° 22



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

COSTOS DE VENTAS

Interpretación:

Al analizar la cuenta de los Costos se observa que la cuenta Costos de Ventas presenta un valor de \$839.911,92 que equivale el 100% debido al costo de adquisición de materiales de construcción que ofrece el comercial, con los cuales se obtiene los ingresos a través de las ventas que constituyen el desarrollo y surgimiento de la empresa.

GASTOS OPERATIVOS

Cuadro N° 23

GASTOS OPERATIVOS		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Sueldo y Salarios	\$17.421,00	32,79%
Honorarios Profesionales	\$2.090,00	3,93%
Transporte	\$14.403,30	27,11%
Otros Bienes	\$17.727,38	33,37%
Otros Servicios	\$1.489,49	2,80%
TOTAL	\$53.131,17	100%

Gráfico N° 23



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

GASTOS OPERATIVOS

Interpretación:

En lo referente a los gastos que la empresa comercial Ferreyama, se encuentra representando Sueldos y Salarios por el valor \$17.421,00 que corresponde 32,79% las cuentas de mayor representación se encuentran en Otros bienes por un valor \$17.727,38 que corresponde al 33,37%; Transporte por un valor de \$14.403,30 que corresponde al 27,11%, gastos que se justifican puesto que son necesarios para realizar con normalidad las actividades de la empresa.

UTILIDAD NETA

Cuadro N° 24

UTILIDAD NETA		
CUENTA	VALORES	PORCENTAJES
Utilidad Neta	\$7.493,05	100%
TOTAL	\$7.493,05	100%

Gráfico N° 24



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

UTILIDAD NETA

Interpretación:

Dentro de la utilidad neta el porcentaje es de 100% con un valor de \$7.493,05 con relación a los ingresos y gastos, representando una utilidad muy baja frente a las compras y el inventario inicial de la empresa.

Procedimiento del Análisis Horizontal

- Se registra el nombre de las cuentas de acuerdo al Balance General o Estado de Resultados.
- Se anota las cifras de las cuentas del año más reciente.
- Luego se anota las cifras de las cuentas del año más antiguo.
- Se hace constar la diferencia entre las cuentas del año último menos el año base.
- Posteriormente se divide la columna de aumentos o disminuciones para la cantidad base y se multiplica por cien.
- Finalmente se obtiene la razón dividiendo la cifra más reciente para la más antigua, obteniendo el valor que significa las veces que es superior dicha cuenta a las veces que contiene.

**CENTER FERRETERÍA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
BALANCE GENERAL
PERIODO 2014-2015**

ACTIVO CORRIENTE

Cuadro N° 25

ACTIVO CORRIENTE				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
\$220.622,29	\$271.357,47	\$50.735,18	23,00%	1,23

ACTIVO CORRIENTE

Gráfico N° 25



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO CORRIENTE

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal de los Estados financieros de la empresa comercial Ferreyama de los años 2014 y 2015 se presentan los siguientes resultados.

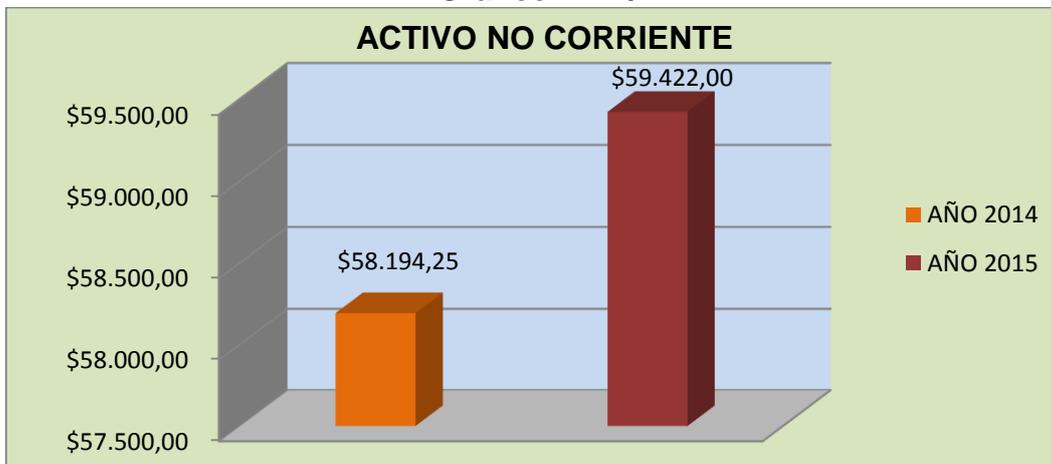
En el análisis comparativo realizado al Balance General se puede observar que en el año 2014 los activos corrientes son de \$220.622,29 y en el 2015 son de \$271.357,47 lo que nos permite evidenciar que existe un incremento de \$50.735,18, lo que representa un porcentaje del 23,00% esto se debe a que existe un aumento en las cuentas Bancos, Cuentas por Cobrar e Inventario de Mercader

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 26

ACTIVO NO CORRIENTE				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
\$58.194,25	\$59.422,00	\$1.227,75	2,11%	1,02

Gráfico N° 26



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO NO CORRIENTE

Interpretación:

En lo que respecta al Activo no Corriente se observa que en el año 2014 son de \$58.194,25 y en el año 2015 está representado por \$59.422,00 lo

que quiere decir que para el 2015 hay una variación \$1.227,75 lo que equivale 2,11% con una razón de 1,02, esto se debe que para el año 2015 se adquirió nuevos equipos de oficina y edificios y construcciones.

PASIVO CORRIENTE

Cuadro N° 27

PASIVO CORRIENTE				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
\$29.541,35	\$34.561,35	\$5.020,00	17,00%	1,17

Gráfico N° 27



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PASIVO CORRIENTE

Interpretación:

En lo referente al Pasivo Corriente se refleja que en el año 2014 presenta un valor de \$29.541,35 y en el año 2015 es de \$34.561,35 con una variación de \$5.020,00 representando por el 17,00% y con una razón de 1,17 veces valor significativo con respecto a otras cuentas que, en el año 2015 a diferencia del año 2014, lo que demuestra que la empresa en el año 2015,

esto se debe a un incremento de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cubrir son terceros.

PASIVO NO CORRIENTE

Cuadro N° 28

PASIVO NO CORRIENTE				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
\$26.741,35	\$35.742,35	\$9.001,00	33,66%	1,34

Gráfico N° 28



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PASIVO CORRIENTE

Interpretación:

El pasivo no corriente en el periodo 2015 posee un valor de \$ 35.742,35 y en el periodo 2014 se encuentra representado por un valor de \$26.741,35 reflejando una variación de \$9,001,00 que representa una disminución de 33,66% con una razón de 1,34 veces menos que en el año anterior. Situación que se presenta por el valor de la garantía a la gerente propietaria.

PATRIMONIO

Cuadro N° 29

PATRIMONIO				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
\$222.533,84	\$260.475,77	\$37.491,93	17,05	1,17

Gráfico N° 29
PATRIMONIO



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PATRIMONIO

Interpretación:

Con respecto al patrimonio se evidencia que en el año 2014 es de \$222.533,84 y en el año 2015 \$260.475,77 posee una variación de \$37.941,93 a favor de la empresa que representa el 17,05% y con una razón de 1,17 veces debido a que aumento la cuenta capital social, con una variación de \$37.941,93 que representa el 17,05%, y con una razón de 1,17 veces, este incremento se da por la gestión administrativa que ha realizado la gerencia en la adquisición de mercaderías, para prestar un mejor servicio a sus clientes.



CENTER FERRETERIA FERREYAMA
CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015
ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	PERIODO		AUMENTO O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %	RAZÓN
		2015	2014			
4	INGRESOS					
4.1	INGRESOS OPERACIONALES					
4.1.01	VENTAS NETAS	\$ 901.858,44	\$ 1.168.768,85	\$ -266.910,41	-22,84%	0,77
4.1.02	Ventas 0%		\$ 22.802,76	\$ -22.802,76		
4.1.03	Ventas 12%	\$ 901.858,44	\$ 1.145.966,09	\$ 1.145.966,09	-21,30%	0,79
	TOTAL DE INGRESOS	\$ 901.858,44	\$ 1.168.768,85	\$ -266.910,41	-22,83%	0,77
5.	COSTOS DE VENTAS					
5.1	COMPRAS NETAS	\$ 789.740,57	\$ 1.265.293,34	\$ -475.552,77	-37,58%	0,62
5.1.01	Compras 12%	\$ 778.040,15	\$ 978.375,92	\$ -200.335,77	-20,48%	0,80
5.1.02	Importaciones	\$ 11.700,42	\$ 286.917,42	\$ -275.217,00	-95,92%	0,04
5.1.03	Inventario Inicial	\$ 245.412,35	\$ 78.514,00	\$ 166.898,35	21,26%	3,13
5.1.04	Mercadería Disponible para la Venta	\$ 1.035.152,92	\$ 1.343.807,34	\$ -308.654,42	-22,97%	0,77
5.1.05	INVENTARIO FINAL	\$ 195.241,00	\$ 245.412,35	\$ -50.171,35	-20,44%	0,80
5.1.06	TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 839.911,92	\$ 1.098.394,99	\$ -258.483,07	-23,53%	0,76
5.1.07	UTILIDAD BRUTA	\$ 61.946,52	\$ 70.373,86	\$ -8.427,34	-13,40%	0,88
6	GASTOS OPERACIONALES					
6.1	GASTOS OPERATIVOS					
6.1.01	Sueldos y Salarios	\$ 17.421,00	\$ 13.239,24	\$ 4.181,76	31,59%	1,32
6.1.02	Honorarios Profesionales	\$ 2.090,00	\$ 658,93	\$ 1.431,07	217,18%	3,17
6.1.03	Transporte	\$ 14.403,30	\$ 24.827,71	\$ -10.424,41	-41,99%	0,58
6.1.04	Otros Bienes	\$ 17.727,38	\$ 9.867,10	\$ 7.860,28	80%	1,80
6.1.05	Otros Servicios	\$ 1.489,49	\$ 11.524,86	\$ -10.035,37	-87,08%	0,13
	TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	\$ 53.131,17	\$ 60.117,84	\$ -6.986,67	-11,62%	0,88
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 8.815,35	\$ 10.256,01	\$ -1.440,66	-14,05%	0,86
	15% Participación Trabajadores	\$ 1.322,30	\$ 1.538,40	\$ -216,10	-14,05%	0,86
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$ 7.493,05	\$ 8.717,61	\$ -1.224,56	-14,05%	0,86
	UTILIDAD NETA	\$ 7.493,05	\$ 8.717,61	\$ -1.224,56	-14,05%	0,86
	PROPIETARIA					
	Sra. Carmen Mendoza Condolo					
	CONTADOR					
	C.P.A. Freddy Lalangui Granda					

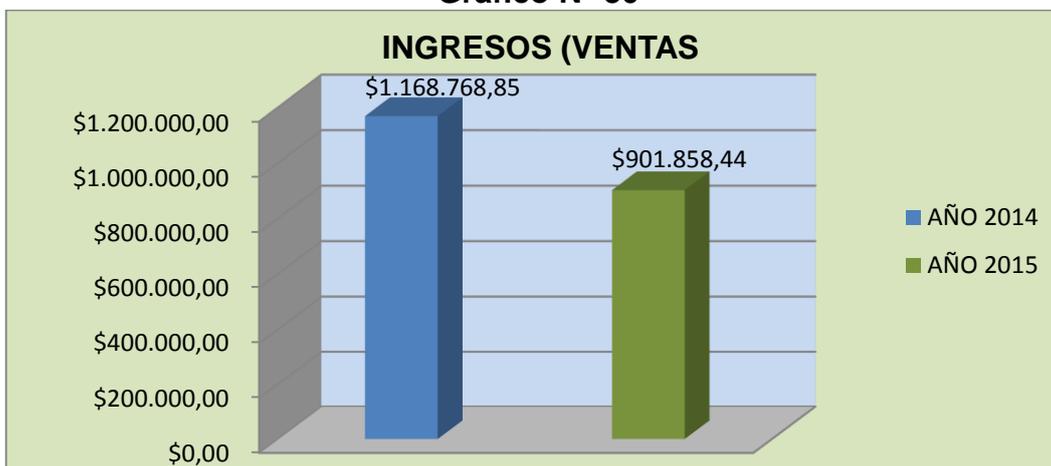
FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
 ELABORADO: La Autora

INGRESOS (VENTAS)

Cuadro N° 30

INGRESO (VENTAS)				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
1.168.768,85	901.858,44	-266.910,41	-22,84	0,77

Gráfico N° 30



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

INGRESOS (VENTAS)

Interpretación:

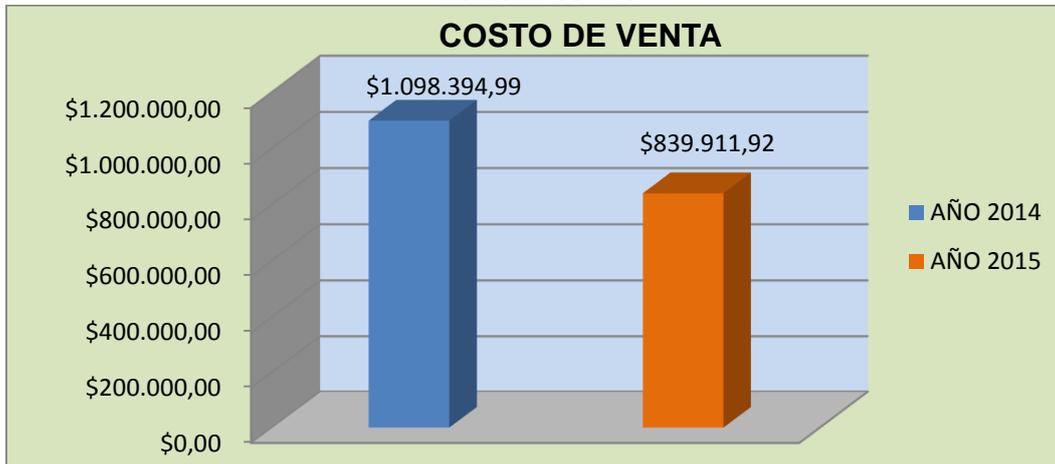
Según el análisis comparativo realizado al estado de resultados se puede observar que los ingresos del año 2014 \$1.118.768, 85 y del 2015 son de \$ 901.858,44 esto quiere decir que para el año 2015 los ingresos aumentaron en un 0,77 esto se debe a que en el año 215 aumentaron los ingresos provenientes de las ventas.

COSTOS DE VENTA

Cuadro N° 31

COSTOS DE VENTAS				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
1.098.394,99	839.911,92	-258.483,07	-23,53	0,76

Gráfico N° 31



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

COSTOS DE VENTAS

Interpretación:

Los costos en los años analizados demostraron un crecimiento significativo con una diferencia en el año 2014 \$1.098.394,99 con un porcentaje del -23,53%, esto obedece a que los costos de ventas en el 2015 se incrementaron los costos de Fabricación y distribución por lo existió mayor producción e incremento del inventario.

GASTOS OPERACIONALES

Cuadro N° 32

GASTOS OPERACIONALES				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
53.131,17	60.117,84	-6.986,67	-11,62	0,88

Gráfico N° 32



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

GASTOS OPERACIONALES

Interpretación:

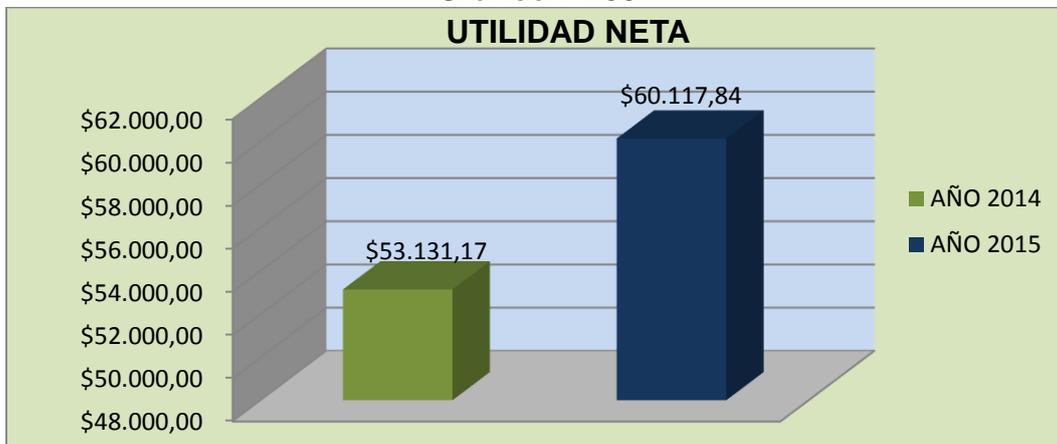
En el análisis comparativo realizado al estado de resultado se puede observar que los gastos para el año 2014 son de \$53.131,17 y para el 2015 es de \$60.117,84, por lo que para el año 2015 existe un incremento de \$ 6.986,67 equivalente a un porcentaje de -11,62% esto se debe a que incrementaron los sueldos a empleados que comprenden los gastos administrativos.

UTILIDAD NETA

Cuadro N° 33

UTILIDAD NETA				
AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	VARIACIÓN %	RAZÓN
53.131,17	60.117,84	-6.986,67	-11,62	0,88

Gráfico N° 33



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

UTILIDAD NETA

Interpretación:

La ferretería Ferreyama presenta en su utilidad una disminución del -11,62% cuyo valor es de (6.986,67), ya que en el año 2014 su valor es de \$53.131,17 a diferencia del 2015 que es de \$60.117,84 esta situación se da en base a que las ventas han disminuido por lo que la ferretería no mantiene una adecuada rotación de inventarios a diferencia del 2014, cabe recalcar que también se da esta situación por sus cuentas por cobrar y su inventario que son muy altas y casi irrecuperables para la ferretería, sin explotar el potencial que tiene la misma para crecer y llegar a expandirse obteniendo beneficios de sus utilidades

COMERCIAL FERREYAMA
APLICACIÓN DE INDICADORES
PERIODO 2014 - 2015

INDICADORES DE LIQUIDEZ

➤ **ÍNDICE RAZÓN CORRIENTE**

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia o Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

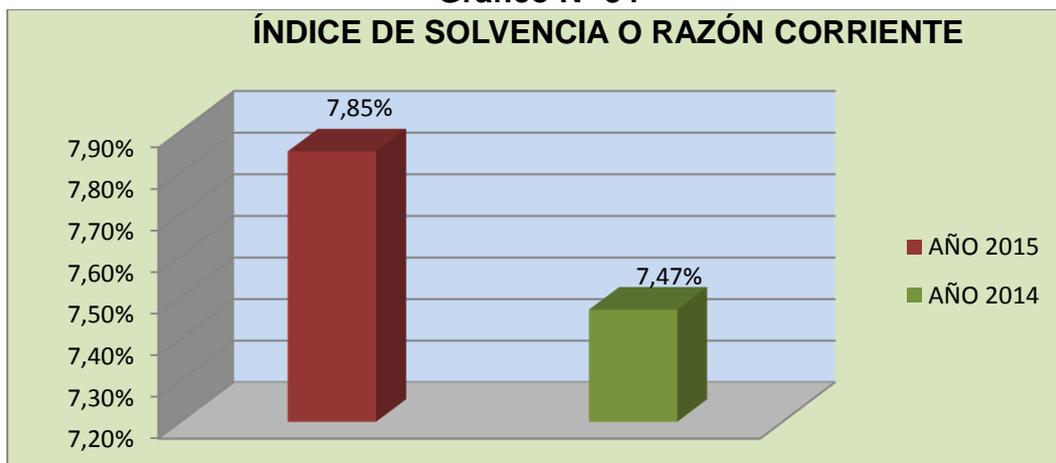
Cuadro N° 34

2015
$\text{ISRC} = \frac{271.357,47}{34.561,35}$
$\text{ISRC} = 7,85\%$

Cuadros N° 35

2014
$\text{ISRC} = \frac{220.622,29}{29.541,35}$
$\text{ISRC} = 7,47\%$

Gráfico N° 34



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE

Interpretación:

Como al aplicar este índice a la empresa comercial Ferreyama. Tenemos que para el año 2014 por cada dólar de deuda dispone de 7,47% para cubrir sus pasivos a corto plazo para el 2015 tiene 7,85% lo que nos indica que la empresa tiene solvencia para cubrir sus obligaciones tomando en cuenta que la mercadería debe ser vendida para recuperar su inversión, así como las cuentas por cobrar tienen que ser recuperadas en un tiempo establecido.

➤ ÍNDICE DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

Fórmula:

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

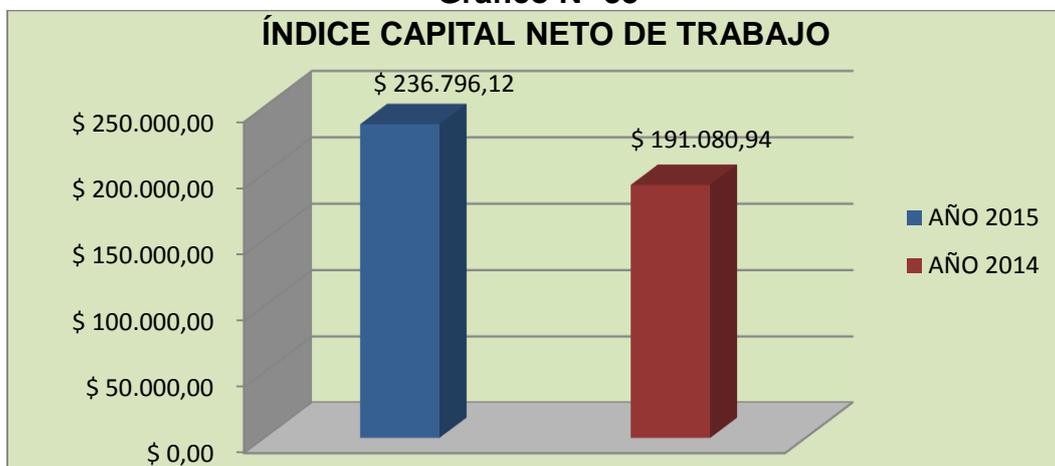
Cuadro N° 36

2015
ICNT = 271.357,47 – 34.561,35
CT = \$236.796,12

Cuadros N° 37

2014
ICNT = 220.622,29 – 29.541,35
ICNT = \$191.080,90

Gráfico N° 35



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

Interpretación.

El capital de trabajo neto es muy importante en la administración financiera de la empresa comercial Ferreyama, hemos determinado que el capital de trabajo en el año 2015 es de \$236.796,12 y en el año 2014 es de \$191.080,94 lo cual nos muestra cuanto tenemos de disponibilidad de efectivo para cubrir los pasivos a corto plazo, en que hemos financiado los recursos del activo corriente, puesto que tiene relación directa con el patrimonio y de esta manera continuar con sus operaciones diarias, solventando los gastos administrativos, de ventas y desarrollar sus actividades de comercialización con naturalidad.

➤ ÍNDICE DE LIQUIDEZ O (PRUEBA ACIDA)

Fórmula:

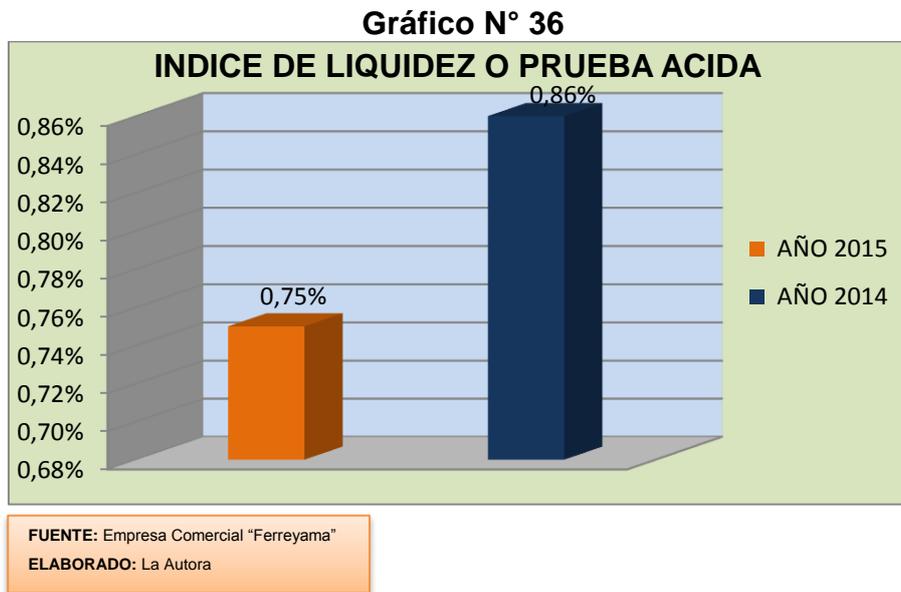
$$\text{Índice de Liquidez o Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro N° 38

2015
$\text{ILPA} = \frac{271.358,47 - 245.412,35}{34.561,35}$
$\text{RILPA} = 0,75$

Cuadros N° 39

2014
$\text{ILPA} = \frac{220.622,29 - 195.241,00}{29.541,35}$
$\text{RC} = 0,86$



ÍNDICE DE LIQUIDEZ O (PRUEBA ACIDA)

Interpretación:

Al aplicar el índice de liquidez o prueba acida , muestra que para el año 2014 la razón corriente está representado por 0,86 a 1, lo que indica que el comercial por cada \$1,00 que debe cuenta con 0,86 centavos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en consideración de sus activos corrientes menos los inventarios, lo cual quiere decir que no llego ni a \$1,00 para ser cubiertos; en cuanto al año 2015 la empresa tuvo un decremento puesto que su resultado se vio representado en 0,75 centavos por cada dólar contraído en deuda, es decir no cuenta con dinero suficiente para cancelar sus pasivos corrientes, debido que para este año la empresa dispone un valor de \$245.412,35 en inventarios, lo que podría estar afectando a la misma.

➤ ÍNDICE DE SOLIDEZ

Fórmula:

$$\text{Índice d Solidez} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}} \times 100$$

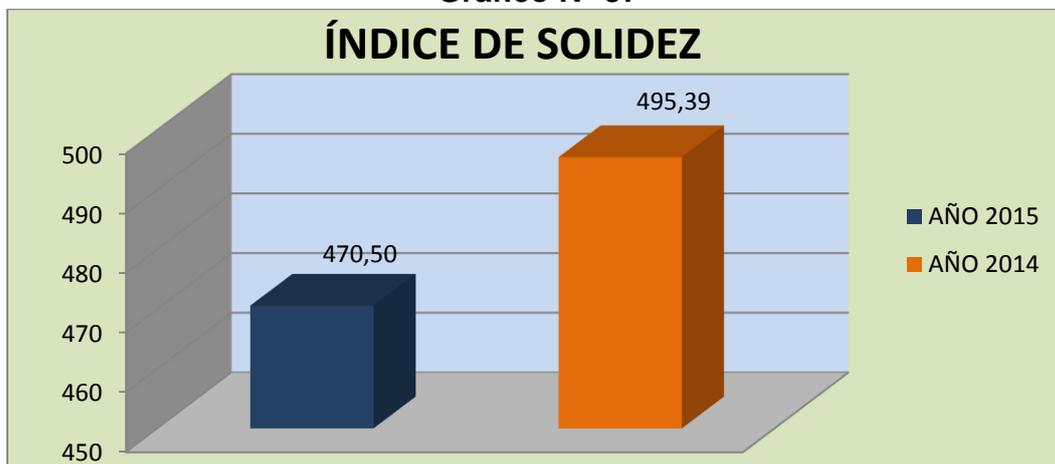
Cuadro N° 40

$$\text{IS} = \frac{330.779,47}{70.303,70} \times 100$$
$$\text{IS} = 470,50$$

Cuadros N° 41

$$\text{IS} = \frac{278.816,54}{56.282,70} \times 100$$
$$\text{IS} = 495,39$$

Gráfico N° 37



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE SOLIDEZ

Interpretación:

Mediante la utilización de este índice de solidez en la empresa comercial Ferreyama, posee una capacidad financiera en el año 2015 \$470,50 y en el año 2014 es de \$495,39 en activos totales para cubrir un eventual pago de cada \$100 que se debe a corto plazo y largo plazo tanto en el período 2014, respectivamente lo que demuestra que la ferretería tiene una gran solidez financiera.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

➤ ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Fórmula:

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

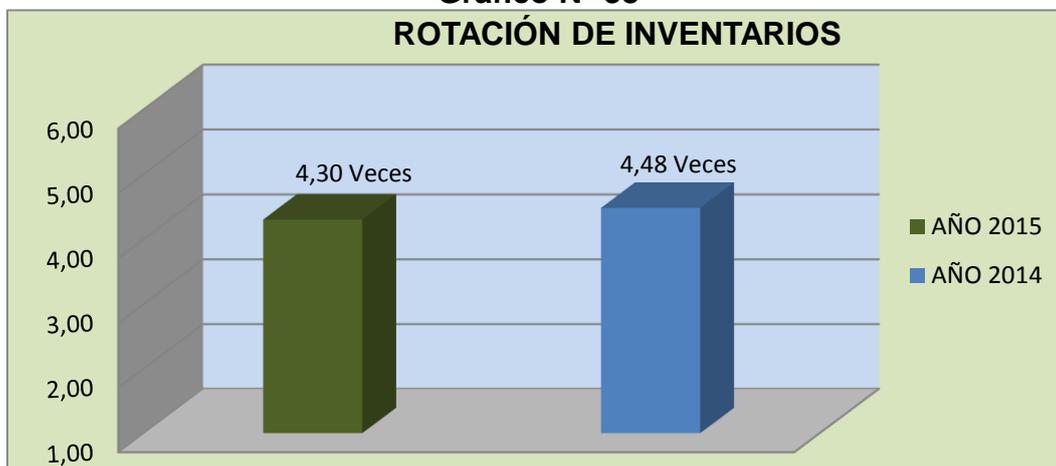
Cuadro N° 42

2015
$\text{RI} = \frac{839.911,92}{195.241,00}$
RI = 4,30 Veces

Cuadros N° 43

2014
$\text{RI} = \frac{1.098.394,99}{245.412,35}$
RI = 4,48 Veces

Gráfico N° 38
ROTACIÓN DE INVENTARIOS



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

➤ PERÍODO DE PERMANENCIA DE INVENTARIOS

Fórmula

$$\text{Período de Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ (Días)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

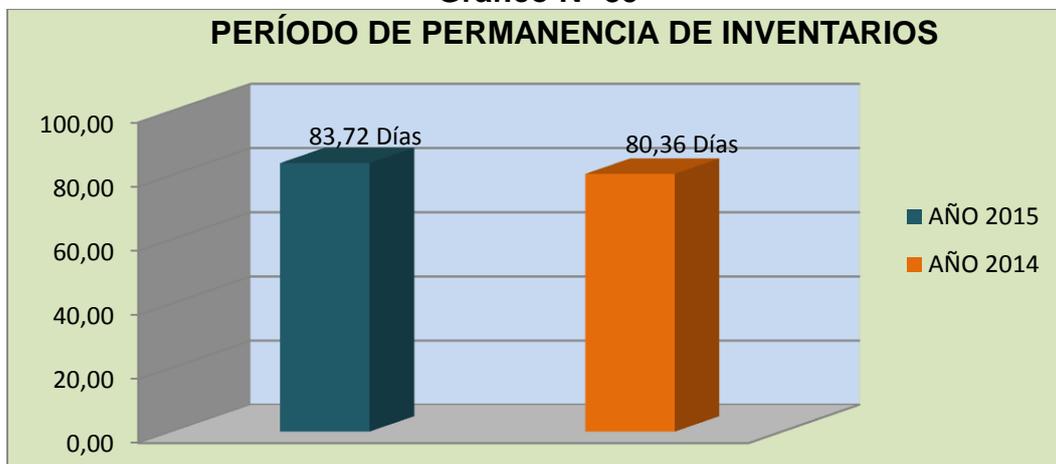
Cuadro N° 44

$$\text{PPI} = \frac{360}{4,30}$$
$$\text{PPI} = 83,72 \text{ Días}$$

Cuadros N° 45

$$\text{PPI} = \frac{360}{4,48}$$
$$\text{PPI} = 80,36 \text{ Días}$$

Gráfico N° 39



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

ROTACIÓN DE INVENTARIOS Y PERÍODO DE PERMANENCIA DE INVENTARIOS

Interpretación.

Al aplicar el índice de rotación de Inventarios tenemos que en el año 2015 existió una rotación de 4,30 días y cada con 83,72 días renovó su mercadería, y en el año 2014 los inventarios rotaron 4,48 veces cada 80,36 días se renovó la mercadería, este índice permite medir la agilidad que posee la empresa para efectuar sus ventas y aquí se puede ver que en estos 2 años el volumen de ventas se ha mantenido casi igual. Esto no es muy beneficioso por cuanto la empresa mantiene inventarios en stock con

movimiento lento, es decir que no existe una gestión adecuada con respecto al manejo de las ventas.

➤ **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR**

Fórmula

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

Cuadro N° 46

2015
$\text{RCXC} = \frac{901.858,44}{8.438,12}$
<p>RCXC = 106,88 veces</p>

Cuadros N° 47

2014
$\text{RCXC} = \frac{1.168.768,85}{5.416,29}$
<p>RCXC = 215,79 veces</p>

Gráfico N° 40



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

➤ **ÍNDICE O PROMEDIO DE COBROS**

Fórmula:

$$\text{Promedio de Cobros} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

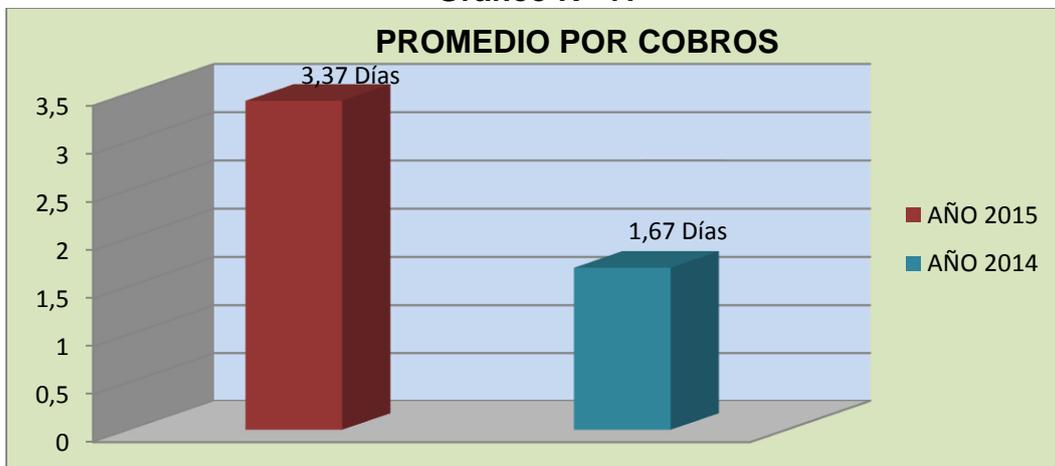
Cuadro N° 48

$$PC = \frac{360}{106,88}$$
$$PC = 3,37 \text{ Días}$$

Cuadros N° 49

$$PC = \frac{360}{215,79}$$
$$PC = 1,67 \text{ Días}$$

Gráfico N° 41



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ROTACIÓN DE CUENTAS DE COBRAR Y PROMEDIO DE COBRO

Interpretación.

Una vez aplicado el índice de cuentas por cobrar se determina en el año 2015 las cuentas por cobrar tuvieron una rotación de 106,88 veces y se demoraron 3,37 días para recuperar créditos otorgados.

En lo que respecta en el año 2014 se renovó la cartera 215,79 veces al año cada 1,67 días, demostrando claramente que no existe una buena política de cobro afectando la recuperación de cartera así mismo la conversión de dinero en efectivo de manera oportuna.

➤ **ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR**

Fórmula:

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

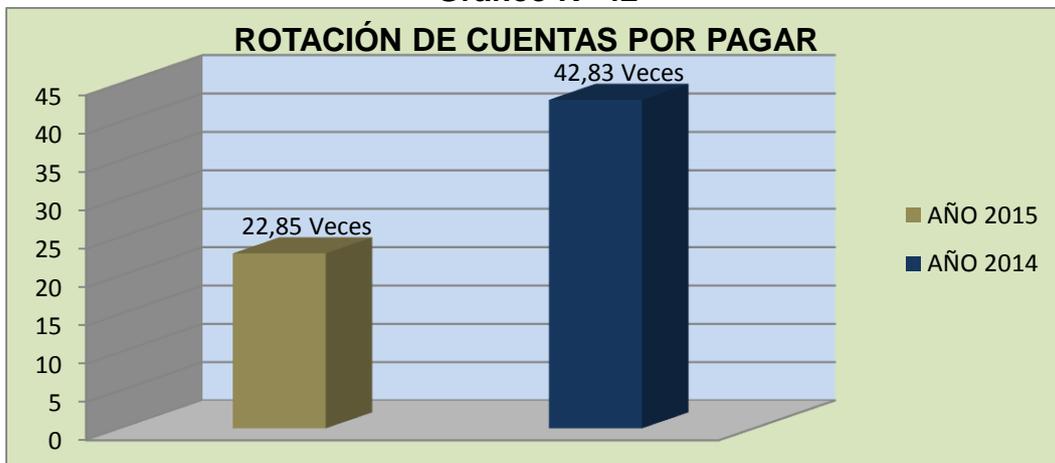
Cuadro N° 50

2015
$\text{RCXP} = \frac{789.740,57}{34.561,35}$
RCXP=22,85 veces

Cuadros N° 51

2014
$\text{RCXP} = \frac{1.265.293,34}{29.541,35}$
RCXP = 42,83 veces

Gráfico N° 42



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

➤ **PROMEDIO DE PAGO**

Fórmula

$$\text{Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Cuadro N° 52

$$PP = \frac{360}{22,85}$$

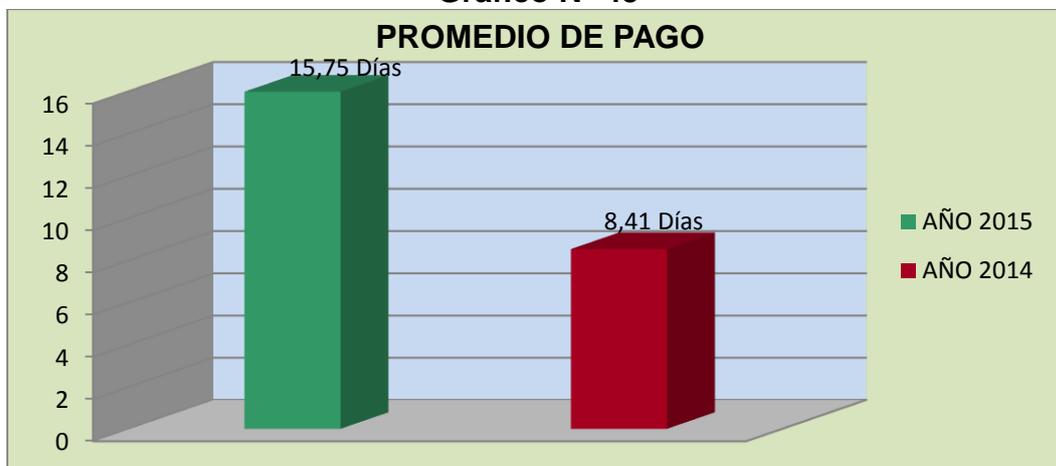
PP = 15,75 Días

Cuadros N° 53

$$PP = \frac{360}{42,83}$$

PP = 8,41 Días

Gráfico N° 43



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y PROMEDIO DE PAGO

Interpretación.

Una vez aplicado el índice de rotación de cuentas por pagar se ha determinado que el comercial en el año 2015 cancela sus deudas de 23 veces al año cada 16 días, en el año 2014 cancela sus deudas 43 veces al año cada 8 días la política varía y no se mantiene con respecto a los años en estudio.

Además, se puede conocer si la empresa utiliza en menor cantidad fuentes de financiamiento externo.

➤ ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO

Fórmula.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo no Corriente}}$$

Cuadro N° 54

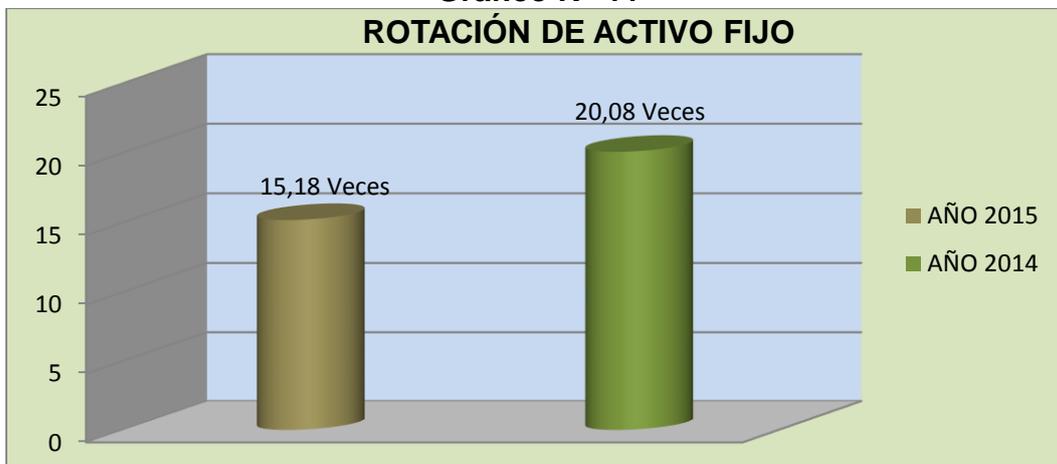
2015
$\text{RAF} = \frac{901.858,44}{59.422,00}$
<p>RAF = 15,18 veces</p>

Cuadros N° 55

2014
$\text{RAF} = \frac{1.168.768,85}{58.194,25}$
<p>RAF = 20,08 veces</p>

Gráfico N° 44

ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

➤ PLAZO PROMEDIO DE ACTIVO FIJO

Fórmula:

$$\text{Plazo Promedio de Activo Fijo} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Activo Fijo}}$$

Cuadro N° 56

$$\text{PPAF} = \frac{360}{15,18}$$
$$\text{PPAF} = 23,72 \text{ días}$$

Cuadros N° 57

$$\text{PPAF} = \frac{360}{20,08}$$
$$\text{PPAF} = 17,92 \text{ días}$$

Gráfico N° 45



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

PLAZO PROMEDIO DE ACTIVO FIJO

Interpretación.

Al aplicar el índice de rotación de activos fijos se demuestran que en el año 2015 activos fijos loa activos fijos mantuvieron una rotación de 15,18 veces al año cada 24 días, mientras que en el año 2014 hubo una rotación de 20,08 veces cada 18 días, de función de las ventas debido que su mayor concentración mostrando por lo tanto una menor rotación en función de las ventas debido que su mayor concentración de rotación está en sus inventarios puesto que es una empresa comercial.

➤ ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Fórmula.

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

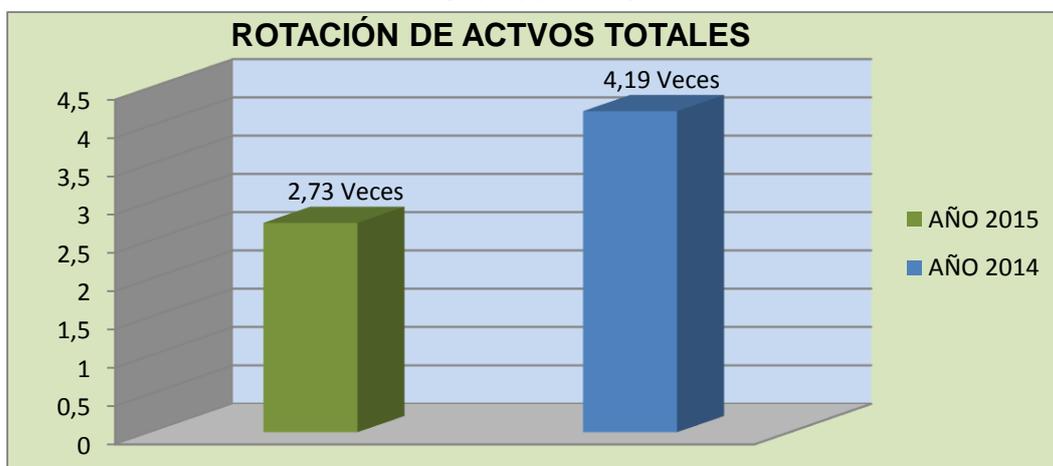
Cuadro N° 58

2015
$\text{RAT} = \frac{901.858,44}{330.779,47}$
$\text{RAT} = 2,73 \text{ veces}$

Cuadros N° 59

2014
$\text{RAT} = \frac{1.168.768,85}{278.816,54}$
$\text{RAT} = 4,19 \text{ veces}$

Gráfico N° 46



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

➤ PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Fórmula.

$$\text{Promedio de Activo Total} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotac. Activos Totales}}$$

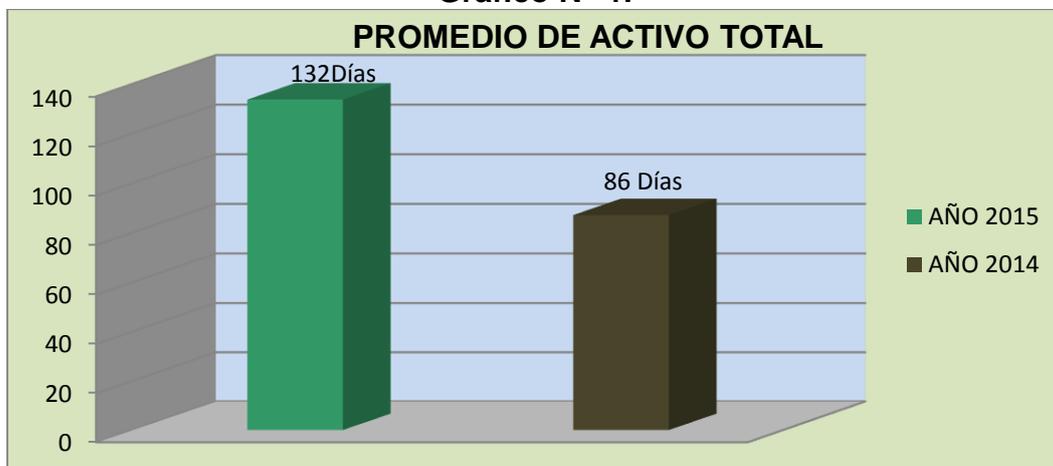
Cuadro N° 60

$$\text{PAT} = \frac{360}{2,73}$$
$$\text{PAT} = 131,87 \text{ días}$$

Cuadros N° 61

$$\text{PAT} = \frac{360}{4,19}$$
$$\text{PAT} = 85,92 \text{ días}$$

Gráfico N° 47



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES Y PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Interpretación.

Luego de haber aplicado el índice de rotación de activos totales se obtiene en el año 2015, los activos totales mantuvieron una rotación de 2,73 veces dado en días cada 132 días, mientras que en el año 2014 hubo una rotación de 4,19 veces cada 86 días, en donde se denota que el monto de ventas no justifica la inversión en activos totales puesto que sobre pasa el año la rotación de los activos, debido a que existe poco activo circulante el mismo que se encuentra por encima de un año calendario. Así mismo se puede evidenciar que no existe una eficiente administración con respecto a los activos para generar e incremento las ventas.

➤ **CICLO OPERACIONAL**

Fórmula.

$$\text{Ciclo Operacional} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360 + \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Compras}} \times 360$$

Cuadro N° 62

2015

$$\text{CO} = \frac{245.412,35}{839.911,92} \times 360 + \frac{8.438,12}{789.740,57} \times 360$$

$$\text{CO} = 109,03$$

Cuadros N° 63

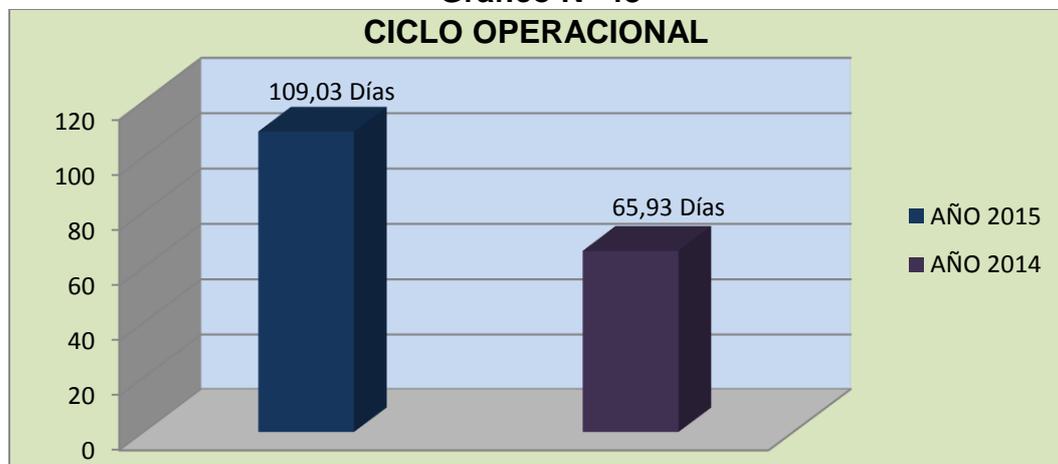
2014

$$\text{CO} = \frac{195.241,00}{1.098.394,99} \times 360 + \frac{5.416,29}{1.265.293,34} \times 360$$

$$\text{CO} = 65,93$$

Gráfico N° 48

CICLO OPERACIONAL



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

CICLO OPERACIONAL

Interpretación.

Nos demuestra que la Ferretería Ferreyama tarda en convertir los inventarios en efectivo 66 días en el año 2014 y 109 días en el año 2015, lo que evidencia que en el año 2015 el ciclo operativo apenas a disminuido en 43 días con respecto al año anterior, lo que sin lugar a duda representa una situación de deficiencia por el lento cobro de las deudas y mucha mercadería en stock que no tiene una salida en función de su capital invertido.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO

➤ Índice de Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo

Fórmula.

$$\text{Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

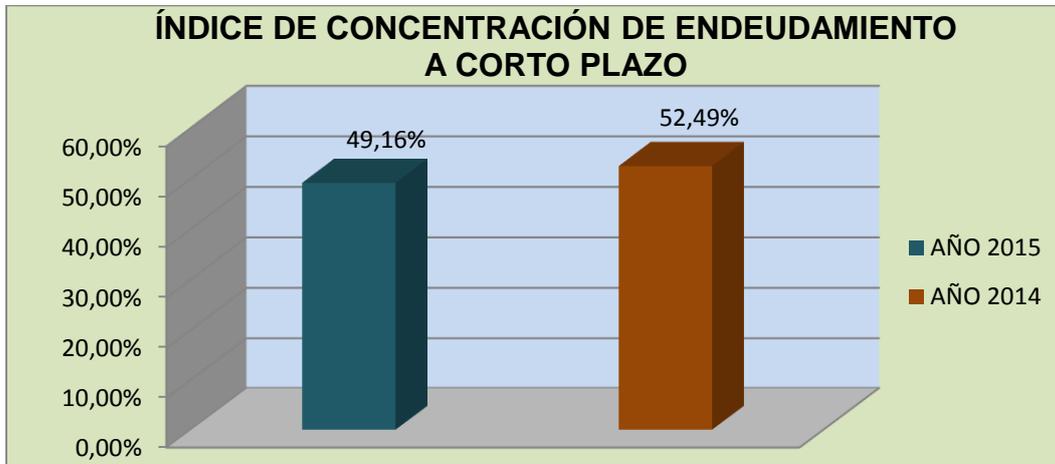
Cuadro N° 64

2015
$\text{ICECP} = \frac{34.561,35}{70.303,70} \times 100$
$\text{ICECP} = 49,16\%$

Cuadros N° 65

2014
$\text{ICECP} = \frac{29.541,35}{56.282,70} \times 100$
$\text{ICECP} = 52,49\%$

Gráfico N° 49



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Interpretación:

Este indicador determina que en el año 2014 la empresa comercial Ferreyama cuenta con un 52.49% del total de los pasivos con un vencimiento corriente es decir menor a un año y en el año 2015 se obtiene un resultado del 49.16% señalando que por cada dólar de deuda que tiene el comercial con terceros es de 0,49 centavos tienen vencimiento corriente o que los pasivos con terceros tiene vencimiento menor a un año.

➤ Índice de Concentración de Endeudamiento a Largo Plazo

Fórmula.

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

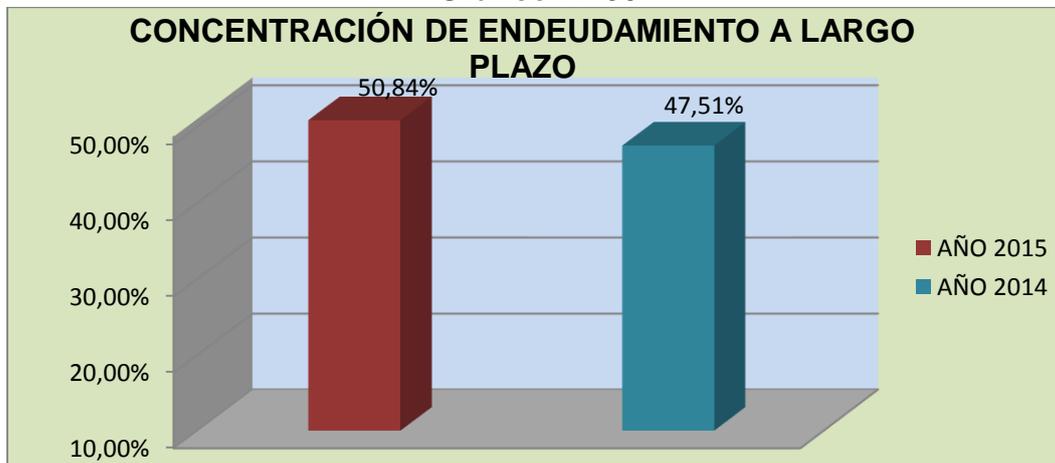
Cuadro N° 66

$$\text{ICE} = \frac{35.742,35}{70.303,70} \times 100$$
$$\text{ICE} = 50,84\%$$

Cuadros N° 67

$$\text{ICE} = \frac{26.741,35}{56.282,70} \times 100$$
$$\text{ICE} = 47,51\%$$

Gráfico N° 50



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Interpretación:

Para las obligaciones a largo plazo con respecto al pasivo total, en el año 2014 representa el 47,51% en tanto que el 2015 representa el 50,84%, evidenciando una disminución del crédito que mantiene la Ferretería Ferreyama y cuyos pagos se los ha realizado de manera puntual.

➤ Índice de Endeudamiento Total de Cobertura

Fórmula.

$$\text{índice de Endeudamiento Total de Cobertura} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Cuadro N° 68

$$\text{IETC} = \frac{70.303,70}{330.779,47}$$

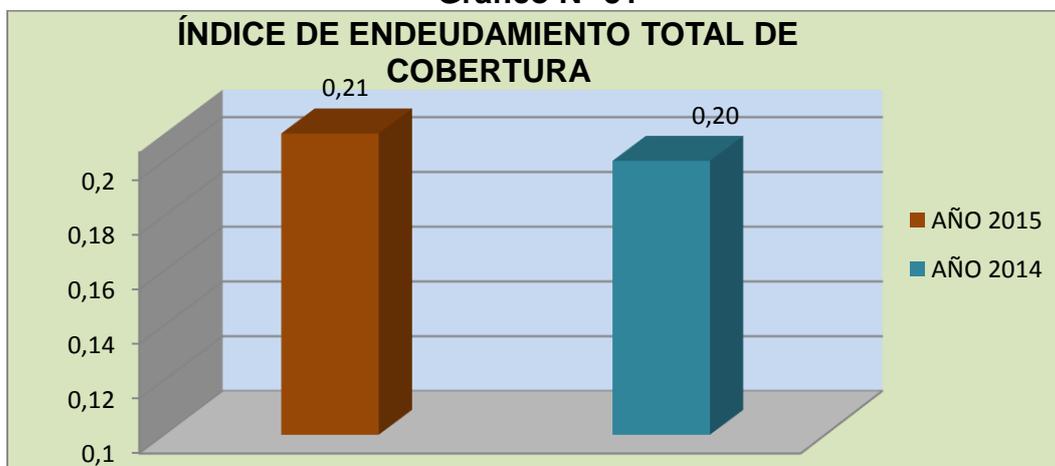
IETC = 0,21

Cuadros N° 69

$$\text{IETC} = \frac{56.282,70}{278.816,54}$$

IETC = 0,20

Gráfico N° 51



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL DE COBERTURA

Interpretación:

Una vez aplicado el índice de endeudamiento total de cobertura a la Ferretería Ferreyama, se obtiene un índice de 0,20 para el 2014 y para el 2015 presenta un índice de 0,21, lo que demuestra que la ferretería al momento no presenta riesgo financiero por lo que tiene mayor margen de garantía y seguridad para sus acreedores esto es favorable ya que la ferretería puede incurrir en préstamos más grandes que permitan la expansión de la misma considerando que el estándar es de 0,50.

➤ Índice de Endeudamiento / Ventas

Fórmula.

$$\text{Índice de Endeudamiento / Ventas} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Ventas Netas}}$$

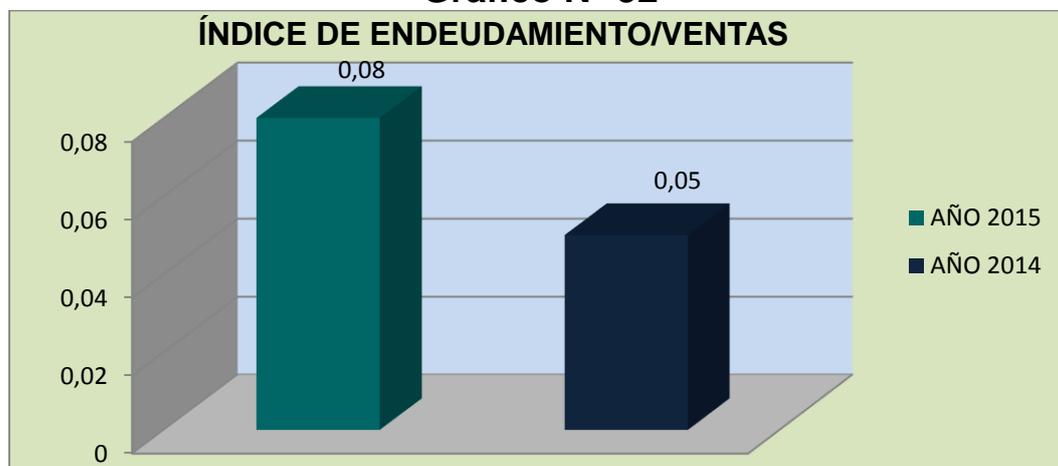
Cuadro N° 70

2015
$\text{IE/V} = \frac{70.303,70}{901.858,44}$
$\text{IE/V} = 0,08$

Cuadros N° 71

2014
$\text{IE/V} = \frac{56.282,70}{1.168.768,85}$
$\text{IE/V} = 0,05$

Gráfico N° 52



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO /VENTAS

Interpretación:

Luego de haber aplicado el índice de endeudamiento/ventas al comercial Ferreyama, se pudo observar que en el año 2014 el endeudamiento fue de

5% con respecto a las ventas y para el 2015 este nivel ha subido al 8% reflejando de esta manera que la deuda de la empresa ha aumentado.

➤ **ÍNDICE DE PROPIEDAD**

Fórmula.

$$\text{Índice de Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

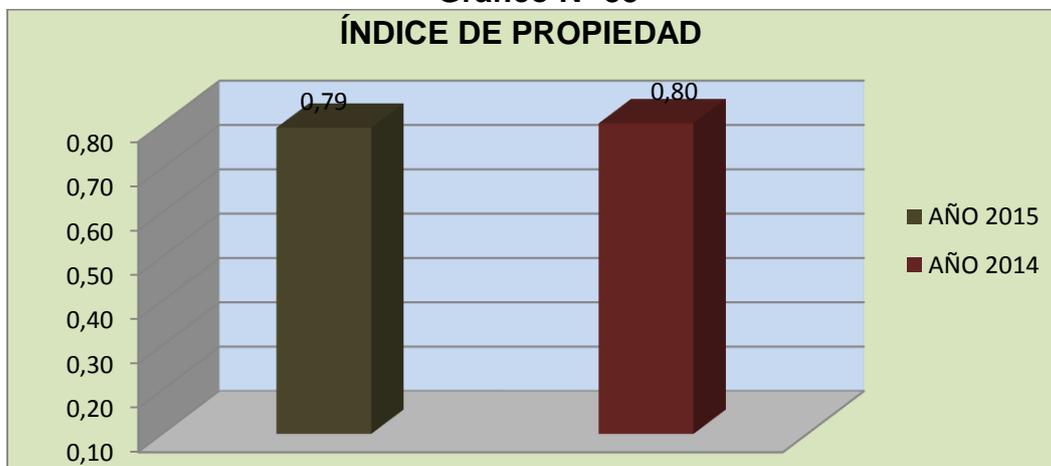
Cuadro N° 72

2015
$IP = \frac{260.475,77}{330.779,47}$
IP = 0,79

Cuadros N° 73

2014
$IP = \frac{222.533,84}{278.816,54}$
IP = 0,80

Gráfico N° 53



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE PROPIEDAD

Interpretación:

La ferretería presenta un índice de propiedad en el 2014 y 2015 de 0,80, lo que demuestra que la empresa básicamente ha financiado sus activos con recursos propios ya que el financiamiento se ha obtenido de las

aportaciones de sus propietarios y de las utilidades obtenida por el comercial, lo que ha permitido que la empresa no ocurra a nuevos endeudamientos a largo plazo.

➤ **ÍNDICE DE CAPITAL NETO A PASIVO TOTAL**

Fórmula.

$$\text{Índice de Capital Neto a Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

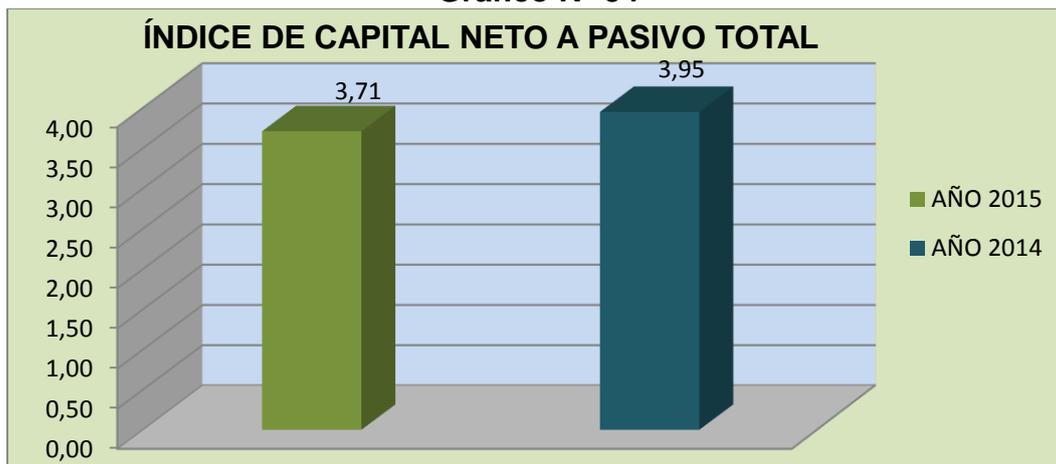
Cuadro N° 74

2015
$\text{ICNPT} = \frac{260.475,77}{70.303,70}$
$\text{ICNPT} = 3,71$

Cuadros N° 75

2014
$\text{ICNPT} = \frac{222.533,84}{56.282,70}$
$\text{ICNPT} = 3,95$

Gráfico N° 54



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE CAPITAL NETO A PASIVO TOTAL

Interpretación:

Con la aplicación de este indicador nos muestra que, en el año 2014, el patrimonio de la ferretería estuvo en el pasivo 3,95 y tuvo una estabilidad favorable, en el año 2015, índice de endeudamiento, decreció y el patrimonio se encontró comprometido en 3,71 con el pasivo, aunque los índices de endeudamiento, son bajos, pero son superiores a uno, lo más conveniente sería aumentar el capital o capitalizar las utilidades

➤ ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO TOTAL

Fórmula.

$$\text{Índice de Leverage o Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

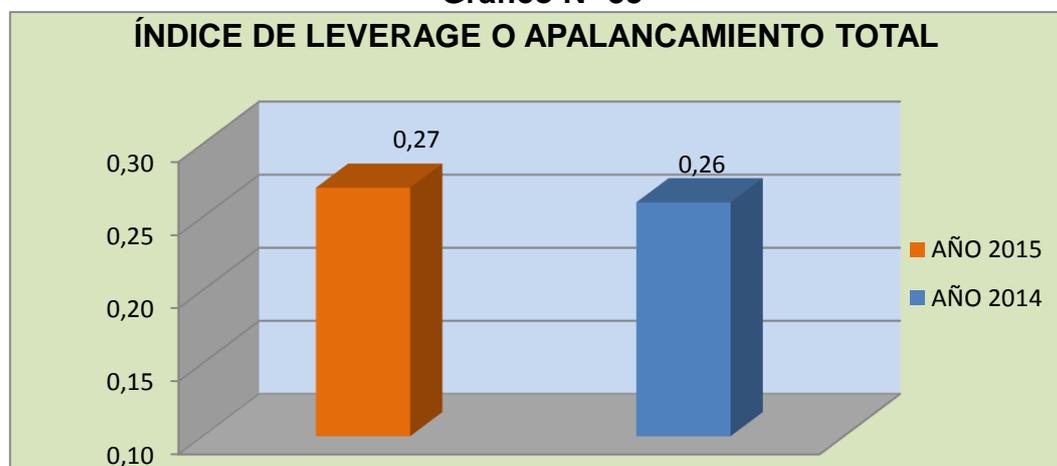
Cuadro N° 76

2015
$\text{ILAT} = \frac{70.303,70}{260.475,77}$
$\text{ILAT} = 0,27$

Cuadros N° 77

2014
$\text{ILAT} = \frac{56.282,70}{222.533,84}$
$\text{ILAT} = 0,26$

Gráfico N° 55



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO TOTAL

Interpretación:

Este índice señala cuantas veces el patrimonio de la ferretería está comprometido en el pasivo total, es decir en las deudas tanto de corto plazo como a largo plazo y los resultados demuestran en el 2015 con el 0,27 y en el 2014 con el 0,26, el patrimonio está comprometido con el Pasivo.

➤ ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

Fórmula:

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

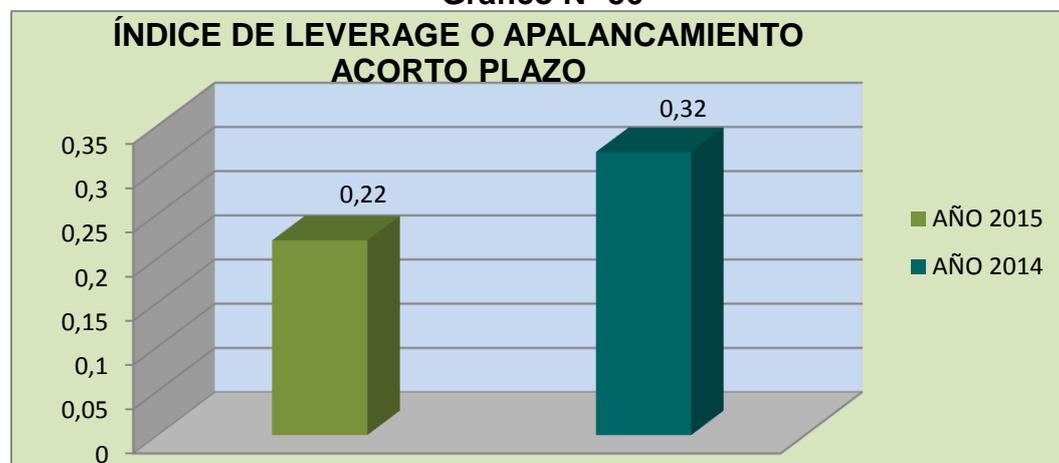
Cuadro N° 78

2015
$\text{ILACP} = \frac{56.282,70}{260.475,77}$
$\text{ILACP} = 0,22$

Cuadros N° 79

2014
$\text{ILACP} = \frac{70.303,70}{222.533,84}$
$\text{ILACP} = 0,32$

Gráfico N° 56



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

Interpretación:

La Ferretería para el año 2014 tiene 0,32 de sus obligaciones a corto plazo y de 0,22 para el año 2015, lo que significa que el capital del propietario de la empresa está comprometido con los acreedores.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

➤ RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Fórmula.

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

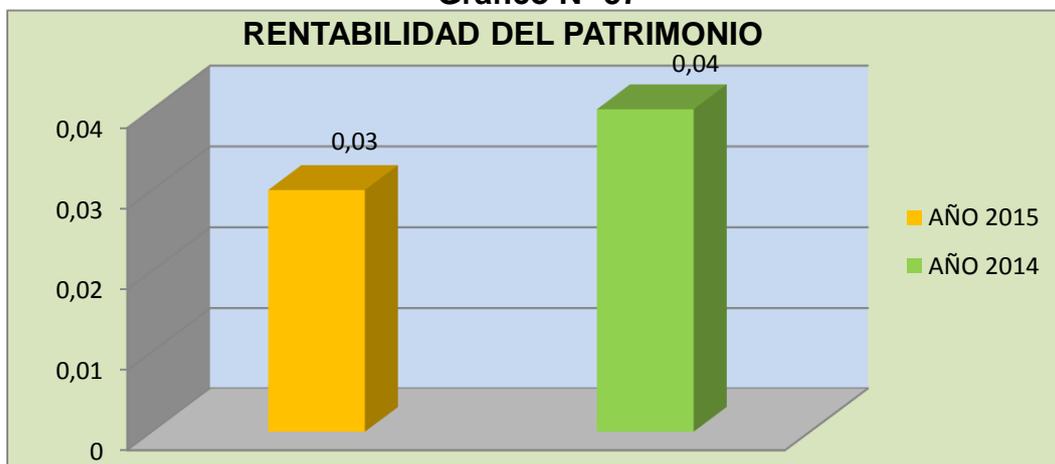
Cuadro N° 80

2015
$RP = \frac{7.493,05}{260.475,77}$
$RP = 0,03$

Cuadros N° 81

2014
$RP = \frac{8.717,61}{222.533,84}$
$RP = 0,04$

Gráfico N° 57



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Interpretación:

El índice de rentabilidad del patrimonio nos muestra que luego de cancelados todos los gastos incluidos impuestos los accionistas cuentan con 0,04 centavos de dólar en los años 2014 y en el año 2015 con el 0,03 para incrementar su patrimonio tomando en cuenta que una de las finalidades principales, aparte de prestar servicios es la de obtener rentabilidad económica.

➤ MARGEN NETO DE UTILIDAD

Fórmula.

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

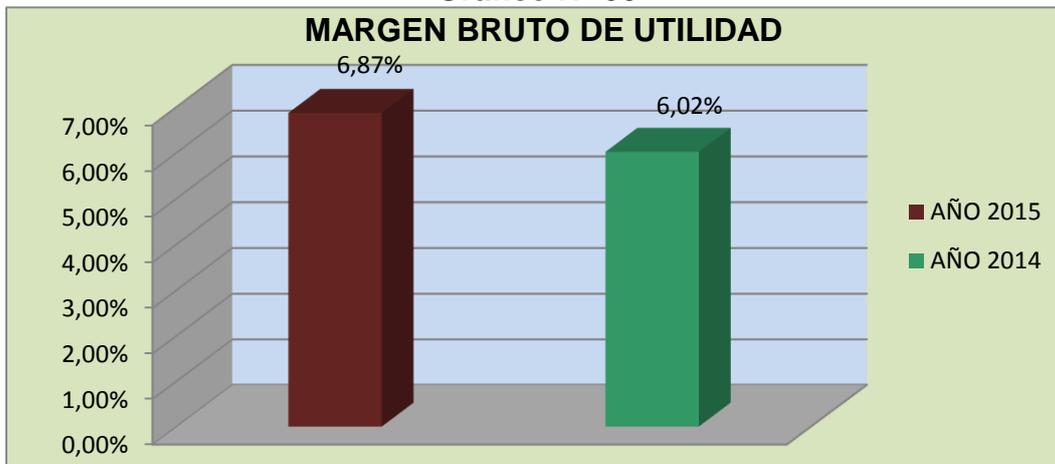
Cuadro N° 82

2015
$\text{MBU} = \frac{61.946,52}{901.858,44} \times 100$
$\text{MBU} = 6,87$

Cuadros N° 83

2014
$\text{MBU} = \frac{70.373,86}{1.168.768,85} \times 100$
$\text{MBU} = 6,02$

Gráfico N° 58



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

Interpretación:

La Ferretería en el año 2014 tiene una utilidad bruta de \$61.946,52 y ventas netas de \$901.858,44 y en el año 2015 tiene una utilidad bruta de \$70.373,86 y ventas netas de \$1.168.768,85 obtenido de esta manera un margen bruto de utilidad es 6,02% en el año 2014 y un 6,87% en el año 2015. Obteniendo un aumento de 0,85% entre el año 2014 y 2015.

➤ MARGEN NETO DE UTILIDAD

Fórmula.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

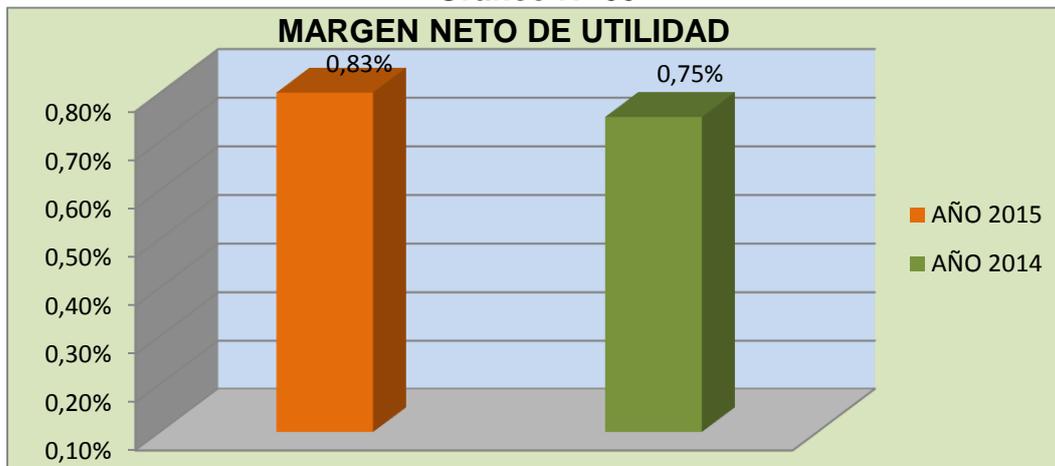
Cuadro N° 84

2015
$\text{MNU} = \frac{7.493,05}{901.858,44} \times 100$
$\text{MNU} = 0,83$

Cuadros N° 85

2014
$\text{MNU} = \frac{8.717,61}{1.168.768,85} \times 100$
$\text{MNU} = 0,75$

Gráfico N° 59



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

Interpretación:

El índice de margen bruto de utilidad de ventas muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, lo que corresponde 0,75% para el año 2014 y 0,83% para el año 2015; es decir a mayores ventas se obtiene mayor utilidad.

➤ RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

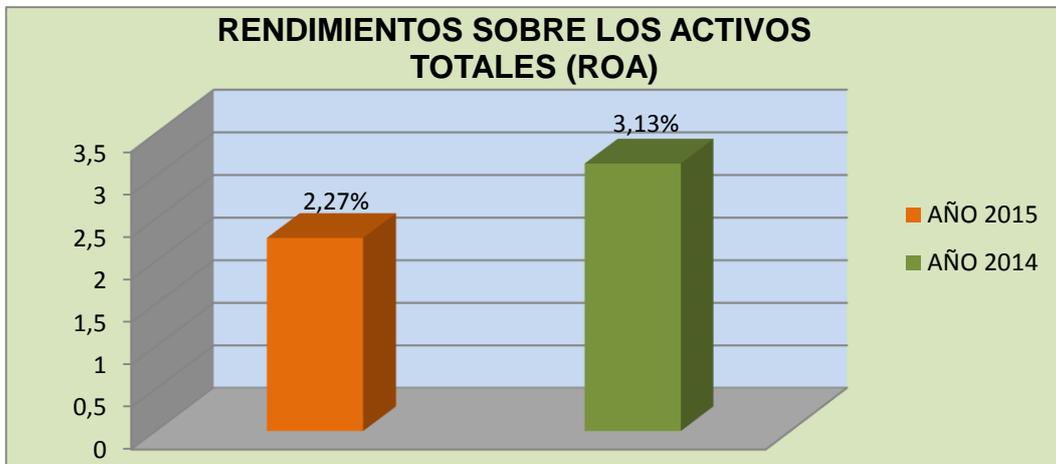
Cuadro N° 86

2015
$= \frac{7.493,05}{330.779,47}$
$= 2,27\%$

Cuadros N° 87

2014
$= \frac{8.717,61}{278.816,54}$
$= 3,13\%$

Gráfico N° 60



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

Interpretación:

Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado del comercial, comprobando que para el año 2014 correspondió el 3,13% y en el año 2015 es de 2,27 lo que es igual, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, genero 3 centavos en el año 2015 y 2 centavos de utilidad neta en el año 2014 por lo que se puede apreciar que en el año anterior fue mejor sus ventas con un 0,86% de la rentabilidad, considerando que han bajado sus ventas y teniendo que gran parte de sus activos están conformadas por el rubro de cuentas por cobrar y la cuenta de inventarios.

➤ RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

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

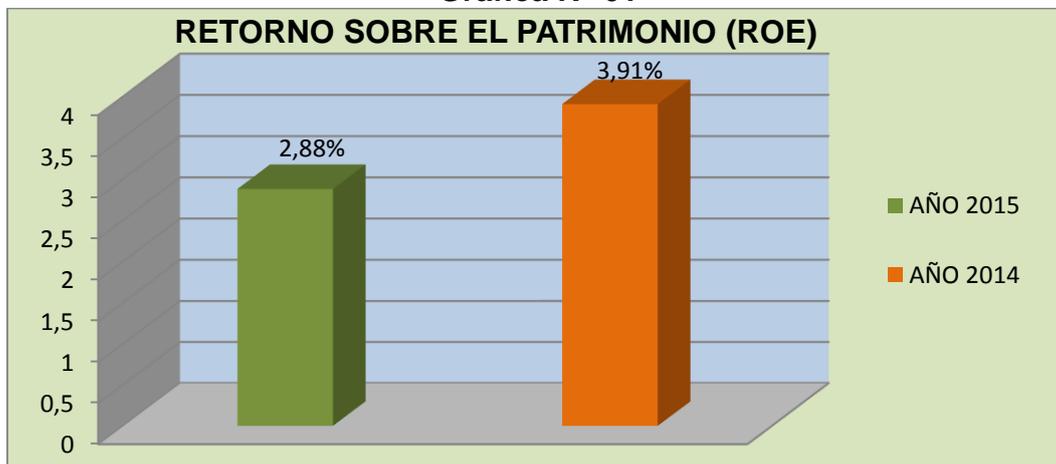
Cuadro N° 88

$$\begin{aligned} & \text{2015} \\ & = \frac{7.493,05}{260.475,77} \\ & = \mathbf{2,88\%} \end{aligned}$$

Cuadros N° 89

$$\begin{aligned} & \text{2014} \\ & = \frac{8.717,61}{222.533,84} \\ & = \mathbf{3,91\%} \end{aligned}$$

Gráfica N° 61



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Interpretación:

A través del indicador de Rentabilidad sobre el patrimonio se puede considerar que por cada dólar que la empresa posee en el patrimonio es de 2,88 centavos de dólar han sido utilizados en la generación de las utilidades de la empresa en el año 2014, mientras en el año 2015 reduce la participación del patrimonio en la generación de utilidades a 3,91 centavos de dólar que este posee, lo que demuestra un indicador de rentabilidad

medio por lo que la propietaria debe maximizar el interés de incrementar el patrimonio del comercial para generar mayor utilidad a la empresa.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

EQUILIBRIO FINANCIERO

Gráfico N° 62

EQUILIBRIO FINANCIERO	
2014	2015
<p>Activo Corriente > Pasivo Corriente</p> <p>220.622,29 > 29.541,35</p> <p>Liquidez</p>	<p>Activo Corriente > Pasivo Corriente</p> <p>271.357,47 > 34.561,35</p> <p>Liquidez</p>
<p>Activo Real > Financia. Ajeno</p> <p>278.816,54 > 56.282,70</p> <p>Solvencia</p>	<p>Activo Real > Financia. Ajeno</p> <p>330.779,47 > 70.303,70</p> <p>Solvencia</p>
<p>Financ. Propio > Financia. Ajeno</p> <p>222.533,84 > 56.282,70</p> <p>Riesgo Financiero</p>	<p>Financ. Propio > Financia. Ajeno</p> <p>260.475,77 > 70.303,70</p> <p>Riesgo Financiero</p>
<p>Financ. Ajeno + Financ. Propio =100%</p> <p>40 + 60% = 100%</p> <p>20,19 + 79,81 = 100%</p>	<p>Financ. Ajeno + Financ. Propio =100%</p> <p>40 + 60% = 100%</p> <p>21,25 + 78,75 = 100%</p>

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

EQUILIBRIO FINANCIERO

Interpretación:

Al evaluar a la empresa Comercial Ferreyama se observa que en el año 2014 y 2015 presenta liquidez, así como también se ha determinado que en los mismos años refleja solvencia.

Cabe mencionar que ambos años analizados 2015 y 2014 muestran un equilibrio financiero demasiado estable, por cuanto el financiamiento ajeno está dado por 20,19% en el periodo 2014 y 21,25% en el periodo 2015 mientras que el financiamiento propio se encuentra representado por el 79,81 y 78,75% respectivamente, notándose una disminución del 1,06% en el año 2015, en lo que respecta al financiamiento ajeno y un incremento por el mismo valor en cuanto al financiamiento propio.

Con los resultados obtenidos se puede comprobar que la empresa no se encuentra equilibrada financieramente puesto que existe un incumplimiento entre la proporción estándar que manifiesta que la empresa debe contar con financiamiento ajeno del 405 y financiamiento propio del 605 donde se evidencia visiblemente todo lo contrario debido a que la mayor parte de sus actividades la empresa las financia con dinero propio y en mínima parte utiliza financiamiento externo indicando una vez mas que es una empresa conservadora.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

➤ ACTIVO NO CORRIENTE

Fórmula.

$$\frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

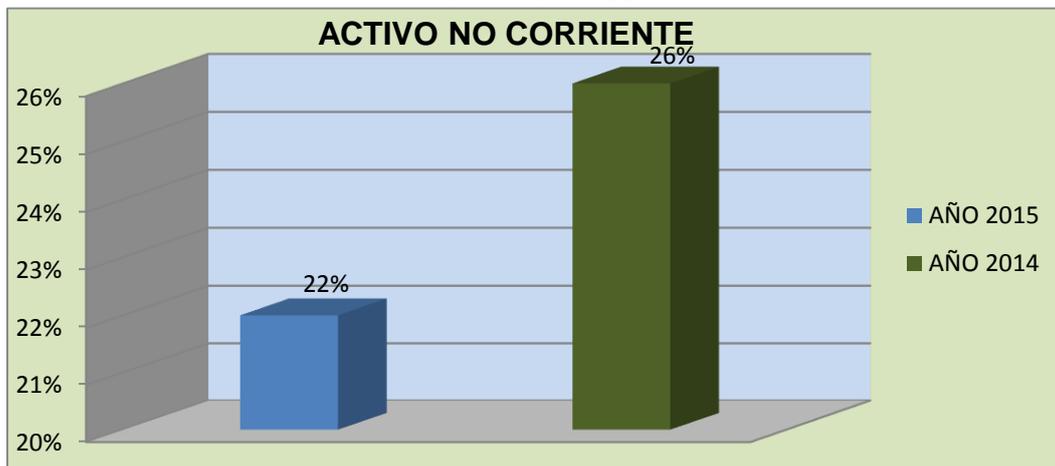
Cuadro N° 90

$$\begin{aligned} & \text{2015} \\ & = \frac{59.422,00}{271.357,47} \\ & = 0,22 \times 100 \\ & = 22\% \end{aligned}$$

Cuadros N° 91

$$\begin{aligned} & \text{2014} \\ & = \frac{58.194,25}{220.622,29} \\ & = 0,26 \times 100 \\ & = 26\% \end{aligned}$$

Gráfico N° 63



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO NO CORRIENTE

Interpretación.

La empresa comercial Ferreyama demuestran una estructura financiera del Activo no Corriente en el año 2014 del 26% y en el año 2015 del 22% frente al activo total notándose que cuenta con poca disponibilidad inmediata para desarrollar sus actividades comerciales.

➤ ACTIVO CORRIENTE

Fórmula.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

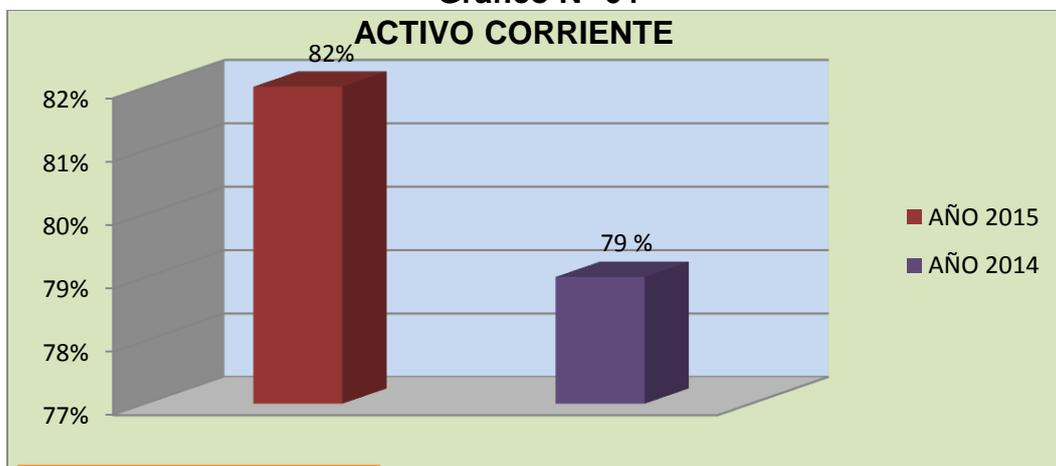
Cuadro N° 92

$$\begin{aligned} & \mathbf{2015} \\ & = \frac{271.357,47}{330.779,47} \\ & = \mathbf{0,82 \times 100} \end{aligned}$$

Cuadros N° 93

$$\begin{aligned} & \mathbf{2014} \\ & = \frac{220.622,29}{278.816,54} \\ & = \mathbf{0,79 \times 100} \end{aligned}$$

Gráfico N° 64



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ACTIVO CORRIENTE

Interpretación.

La empresa Comercial Ferreyama en el año 2014 la estructura del Activo Corriente es de 79% y en el año 2015 es de 82% frente al Activo Total, notándose un aumento en la cuenta de mercaderías debido a la baja rotación que tuvo esta cuenta.

➤ **ACTIVO NO CORRIENTE FRENTE ACTIVO CORRIENTE**

Fórmula.

$$\frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

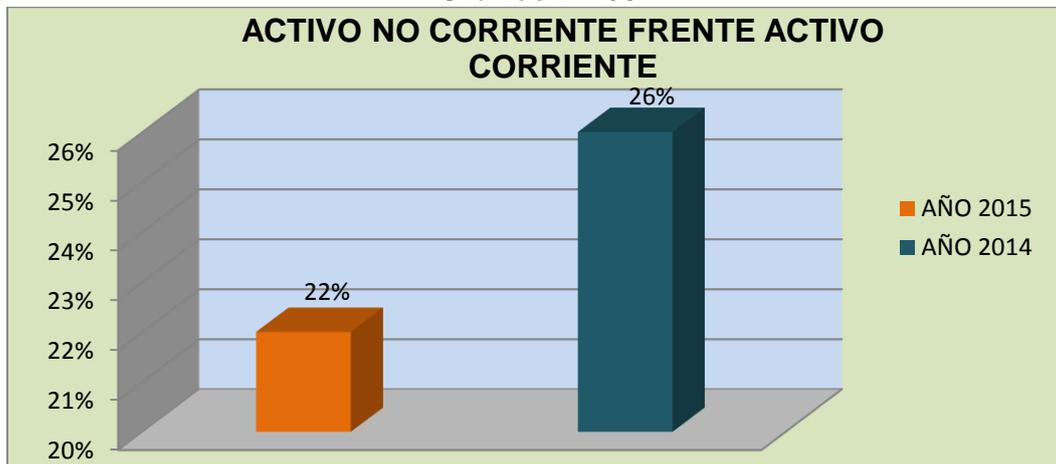
Cuadro N° 94

$$\begin{aligned} & \text{2015} \\ & = \frac{59.422,00}{271.357,47} \\ & = 0,22 \times 100 \\ & = 22\% \end{aligned}$$

Cuadros N° 95

$$\begin{aligned} & \text{2014} \\ & = \frac{58.194,25}{220.622,29} \\ & = 0,26 \times 100 \\ & = 26\% \end{aligned}$$

Gráfico N° 65



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

ACTIVO CORRIENTE FRENTE AL ACTIVO CORRIENTE

Interpretación.

Con los resultados obtenidos se puede evidenciar que la empresa Comercial Ferreyama, mantiene un alto porcentaje en el Activo no Corriente con una disminución en el Activo Corriente, que están representados por 26% a 22%. Puesto que existe una buena gestión de sus activos corrientes, debido a los ingresos generados por ventas y recuperación de las cuentas por cobrar aspecto que favorece a la empresa.

ESTRUCTURA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

➤ ESTRUCTURA DEL PASIVO

Fórmula.

$$\text{Financiamiento Ajeno} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total Pasivo y Capital}}$$

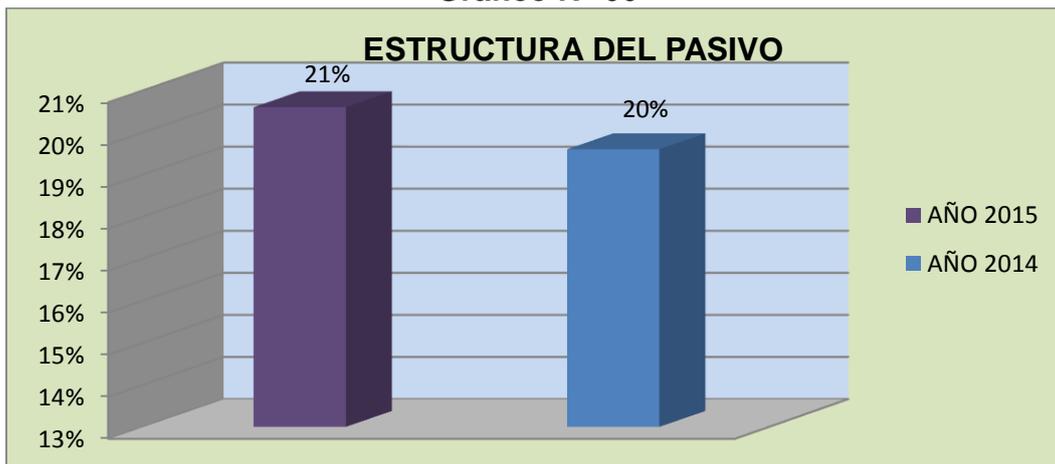
Cuadro N° 96

2015
$= \frac{70.303,70}{330.779,47}$
$= 0,21 \times 100$
$= 21\%$

Cuadros N° 97

2014
$= \frac{56.282,70}{278.816,54}$
$= 0,26 \times 100$
$= 20\%$

Gráfico N° 66



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Interpretación:

Una vez aplicado el índice de financiamiento Ajeno en la empresa comercial Ferreyama, se observa que el total del Pasivo en el año 2014 es del 20% y en el año 2015 es del 21% frente al Activo Total y Capital, de lo cual se denota claramente, que la empresa no aprovecha el financiamiento externo, lo que significa que la empresa mantiene una posición conservadora debido a que no contrae obligaciones significativas con terceros. Confirmándose que se financia con capital propio la mayor parte de sus actividades, sin embargo, debería mejorar este aspecto incrementando políticas de ventas para recuperar la inversión y obtener mayor utilidad

➤ ESTRUCTURA DEL CAPITAL

Fórmula.

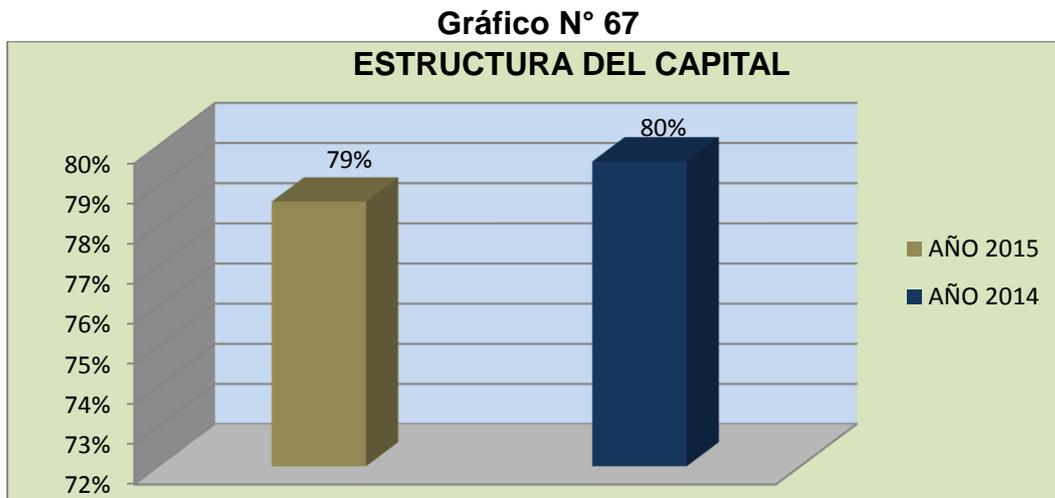
$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{\text{Capital}}{\text{Total Pasivo y Capital}}$$

Cuadro N° 98

2015
$= \frac{260.475,77}{330.779,47}$
$= 0,79 \times 100$
$= 79\%$

Cuadros N° 99

2014
$= \frac{222.533,84}{278.816,54}$
$= 0,80 \times 100$
$= 80\%$



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ESTRUCTURA DELE CAPITAL

Interpretación:

Una vez realizado el análisis a la empresa Comercial Ferreyama se ha determinado que el capital en el año 2014 está representado por el 80% y en el año 2015 por el 79% frente a la estructura financiera del Pasivo y Capital, observándose una variación del 1% en las fuentes del financiamiento propio, puesto que el patrimonio en el último año se incrementó en mínimo porcentaje, para que las utilidades del ejercicio económico se incremente debe existir una adecuada gestión financiera la cual le permitirá generar la rentabilidad y liquidez. Cabe manifestar que el crecer el financiamiento ajeno y al disminuir el financiamiento propio, puede existir mayor riesgo, debe tomar en cuenta que a mayor riesgo mayor rentabilidad.

➤ ENDEUDAMIENTO GENERAL

Fórmula.

$$\text{Endeudamiento Genral} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo} + \text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Capital}}$$

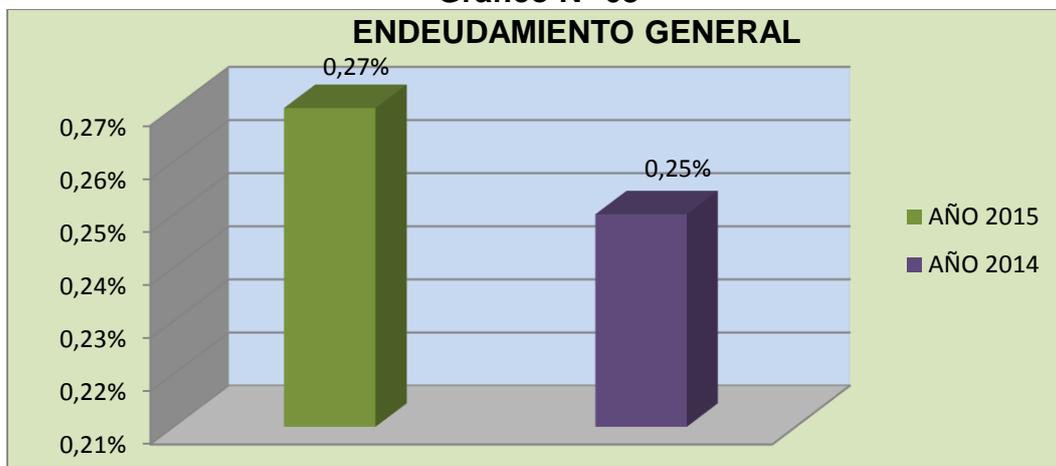
Cuadro N° 100

$$\begin{aligned} & \text{2015} \\ & = \frac{70.303,70}{260.475,77} \\ & = \mathbf{0,27} \end{aligned}$$

Cuadros N° 101

$$\begin{aligned} & \text{2014} \\ & = \frac{56.282,70}{222.533,84} \\ & = \mathbf{0,25} \end{aligned}$$

Gráfico N° 68



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

ENDEUDAMIENTO GENERAL

Interpretación:

Al aplicar el índice de Endeudamiento General o Apalancamiento se determina que la Empresa en el año 2014 debe 0,25 centavos, por cada \$1,00 de fondos propios y el año 2015 de la misma manera adeuda \$0,27 centavos por cada \$ 1,00 de fondos propios evidenciándose notoriamente que los fondos propios están sobre los fondos ajenos.

Además, se observa que la empresa no cuenta con endeudamiento a largo plazo lo cual solo hace uso del financiamiento a corto plazo en un mínimo porcentaje. Es evidente que la empresa financia todas sus actividades exclusivamente con fondos propios lo cual no es muy beneficioso puesto

que pone en riesgo el patrimonio de la misma. En caso de continuar con bajos rendimientos financieros como económicos y a la vez existe un desaprovechamiento de las fuentes de financiación ajenas que le ofrecen ajenas que le ofrecen, determinándose que la empresa Ferreyama debería incrementar políticas de ventas para mejorar las mismas y crecer en esta actividad por tanto se mantiene como una empresa innovadora.

➤ **ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO**

Fórmula.

$$\text{Endeudamiento Genral} = \frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Capital}}$$

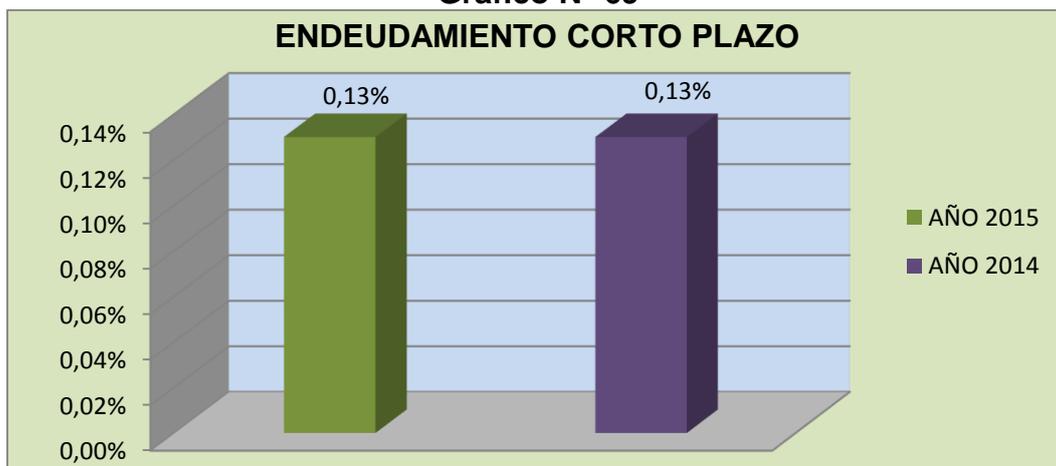
Cuadro N° 102

2015
$= \frac{34.561,35}{260.475,77}$
$= 0,13\%$

Cuadros N° 103

2014
$= \frac{29.541,35}{222.533,84}$
$= 0,13\%$

Gráfico N° 69



ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Interpretación:

Al aplicar el índice de endeudamiento a corto plazo se observa que es el mismo resultado del Endeudamiento General debido a que no posee financiamiento a largo plazo, es decir que la empresa en el año 2014. Debe 0,13 centavos por cada \$1,00 de fondos propios y en el año 2015 adeuda a 0,13 centavos por cada \$1,00 de recursos propios

➤ AUTONOMÍA FINANCIERA

Fórmula.

$$\text{Autonomía Financiera} = \frac{\text{Capital}}{\text{Pasivo Total}}$$

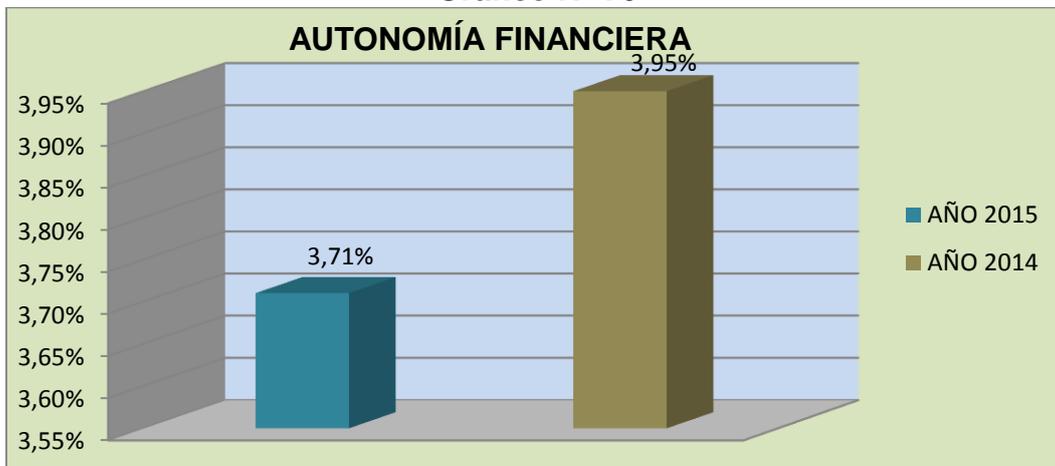
Cuadro N° 104

2015
$= \frac{260.475,77}{70.303,70}$
= 3,71

Cuadros N° 105

2014
$= \frac{222.533,84}{56.282,70}$
= 3,95

Gráfico N° 70



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

AUTONOMÍA FINANCIERA

Interpretación:

Al aplicar el Índice se determina que la empresa cuenta en el año 2014 con 3,95 y en el año 2015 es de 3,71 de recursos propios para cancelar cada dólar \$1,00 de deuda, esta ratio nos indica que la empresa posee dinero propio para poder pagar sus deudas, es decir que la empresa cuenta con solvencia y liquidez, en los periodos examinados, lo cual es beneficioso para los proveedores mientras que para la empresa no le conviene tener dinero ocioso si no lo hace producir de manera eficiente.

➤ COBERTURA DE INVERSIONES

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Inversiones} = \frac{\text{Capital Permanente}}{\text{Activo no Corriente}}$$

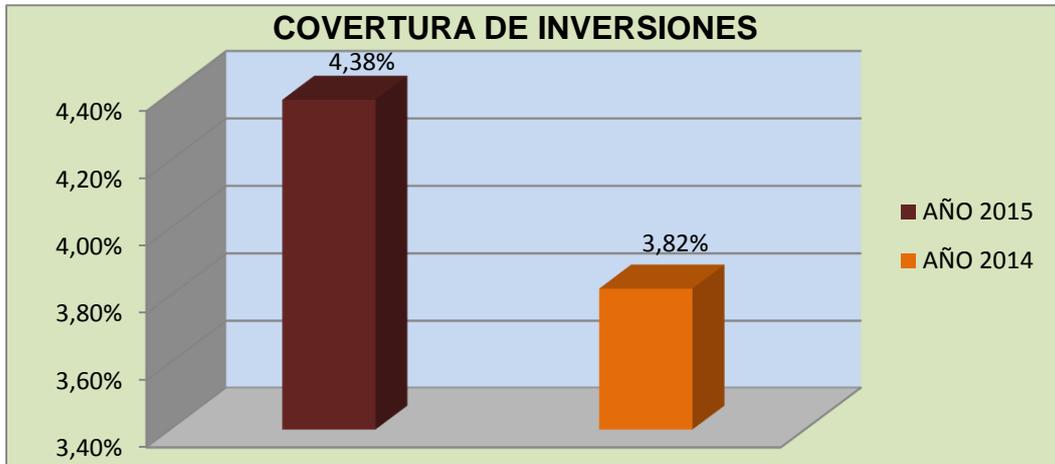
Cuadro N° 106

2015
$= \frac{260.474,77}{59.422,00}$
= 4,38

Cuadros N° 107

2014
$= \frac{222.533,84}{58.194,25}$
= 3,82

Gráfico N° 71



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

COBERTURA DE INVERSIONES

Interpretación:

Al aplicar el indicador de cobertura de inversiones se pudo determinar que la empresa cuenta en el año 2014 con \$3,82 y en el año 2015 con \$4,38 de capital permanente frente al activo no corriente, Notándose que en el último año existió una disminución del patrimonio por lo que se obtuvo utilidad en menor proporción durante el ejercicio contable, esto se debe a que los gastos que la empresa requiere para su normal desenvolvimiento aumentaron y también se realizó la depreciación de los activos fijos.

➤ RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

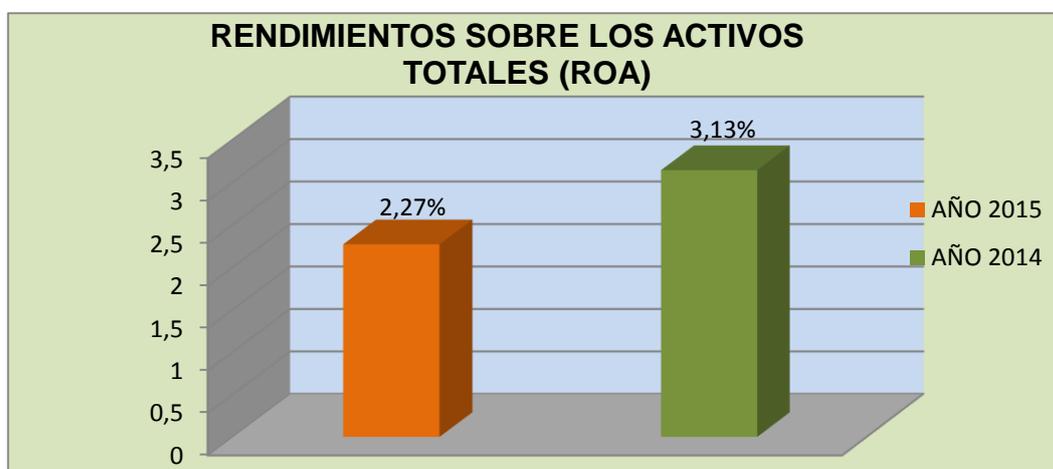
Cuadro N° 108

$$\begin{aligned} & \text{2015} \\ & = \frac{7.493,05}{330.779,47} \\ & = \mathbf{2,27\%} \end{aligned}$$

Cuadros N° 109

$$\begin{aligned} & \text{2014} \\ & = \frac{8.717,61}{278.816,54} \\ & = \mathbf{3,13\%} \end{aligned}$$

Gráfico N° 72



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"

ELABORADO: La Autora

RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

Interpretación:

Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado del comercial, comprobando que para el año 2014 correspondió el 3,13% y en el año 2015 del 2,27 esto indica, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, este género 3 centavos en el año 2015 y 2 centavos de utilidad neta en el año 2014, por lo que se puede apreciar que en el año anterior fue mejor sus ventas con un 0,86% de la rentabilidad, considerando que han bajado sus ventas y teniendo que gran

parte de sus activos están conformadas por el rubro de cuentas por cobrar y la cuenta de inventarios.

➤ **RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)**

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

Cuadro N° 110

2015
$= \frac{7.493,05}{260.475,77}$
= 2,88%

Cuadros N° 111

2014
$= \frac{8.717,61}{222.533,84}$
= 3,91%

Gráfica N° 73



FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Interpretación:

A través del indicador de Rentabilidad sobre el patrimonio se puede considerar que por cada dólar que la empresa posee en el patrimonio es de 2,88 centavos de dólar han sido utilizados en la generación de las utilidades de la empresa en el año 2014, mientras en el año 2015 reduce la participación del patrimonio en la generación de utilidades a 3,91 centavos de dólar que este posee, lo que demuestra un indicador de rentabilidad medio por lo que la propietaria debe maximizar el interés de incrementar el patrimonio del comercial para generar mayor utilidad a la empresa.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE RENTABILIDAD

➤ RENTABILIDAD ECONÓMICA

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Gráfico N° 74

2014				
$\frac{8.717,61}{278.816,54}$	×	$\frac{8.717,61}{1.168.768,85}$	×	$\frac{1.168.768,85}{278.816,54}$
= 0,03		= 0,01		= 4,19

Gráfico N° 75

2015		
$\frac{7.493,05}{330.779,47}$	×	$\frac{7.493,05}{901.858,44}$
$\frac{901.858,44}{330.779,47}$	×	
= 0,02		= 2,73

Gráfico N° 76

Rentabilidad Económica = Rentabilidad en Ventas x Rotación del Activo		
2014 = 0,03	= 0,01	= 4,19
2015 = 0,02	= 0,01	= 2,73

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

RENTABILIDAD ECONÓMICA.

Interpretación:

Al aplicar el Índice de Rentabilidad Económica en la Empresa Comercial Ferreyama mediante el Sistema Dupont, el mismo que nos permite visualizar las principales razones financieras de liquidez de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad, observamos claramente que en el año 2014 como en el 2015 existe una buena rentabilidad económica, evidenciándose un margen de utilidad favorable a la empresa en los años. Por lo tanto se debe mejorar la gestión en el manejo de ventas, de costos y de activos corrientes. Estos indicadores expresan la rentabilidad

económica que la empresa está atravesando y que afectara toda su estructura, debe existir mayor esfuerzo por parte de los propietarios para que obtenga un buen Rendimiento Económico a Nivel Empresarial.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE RENTABILIDAD

➤ RENTABILIDAD FINANCIERA

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Capital Propio}} \times \frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Propio}}$$

Gráfico N° 77

2014						
$\frac{8.717,61}{222.533,84}$	\times	$\frac{8.717,61}{1.168.768,85}$	\times	$\frac{1.168.768,85}{278.816,54}$	\times	$\frac{278.816,54}{222.533,84}$
= 0,04		= 0,01		= 4,19		= 1,25

Gráfico N° 78

2015						
$\frac{7.493,05}{260.475,77}$	\times	$\frac{7.493,05}{901.858,44}$	\times	$\frac{901.858,44}{278.816,54}$	\times	$\frac{330.779,47}{260.475,77}$
= 0,03		= 0,01		= 3,23		= 1,27

Gráfico N° 79

Rentabilidad Económica = Rentabilidad en Ventas x Rotación del Activo			
2014	= 0,04	= 0,01	= 4,19 = 1,25
2015	= 0,03	= 0,01	= 3,23 = 1,27

FUENTE: Empresa Comercial "Ferreyama"
ELABORADO: La Autora

RENTABILIDAD FINANCIERA

Interpretación:

Al analizar la rentabilidad financiera y los elementos que lo componen como margen, rotación del activo y apalancamiento se observa que en el año 2014 como 2015 existe poca rentabilidad, el cual es generado por las ventas realizadas, la causa fundamental es que la empresa no cuenta con rotación de cuentas por cobrar y de inventarios adecuados, lo cual afecta la composición del activo corriente, por lo tanto la empresa sabe agilizar políticas de ventas como descuentos, publicidad, convenios para que las ventas ayuden a la rotación de cartera e inventarios, para así obtener un margen de utilidad neto que le permita mayor desenvolvimiento del circulante y pueda desarrollarse adecuadamente en su rendimiento económico.

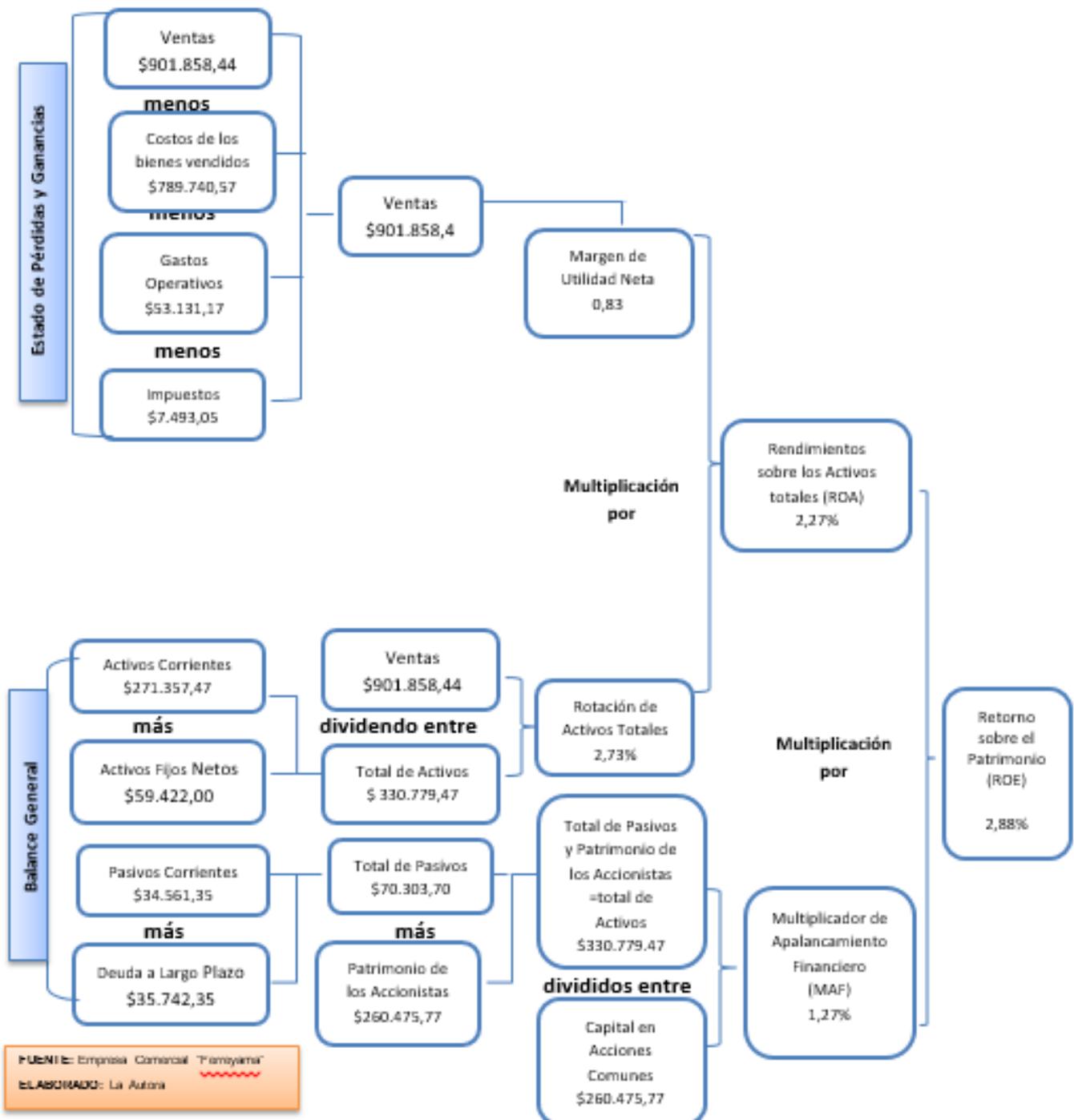
Destacándose que esta ratio es el más importante dentro de la empresa puesto que permite medir la evolución del principal objetivo del inversionista

que es obtener una rentabilidad suficiente para poder subsistir en el medio comercial.

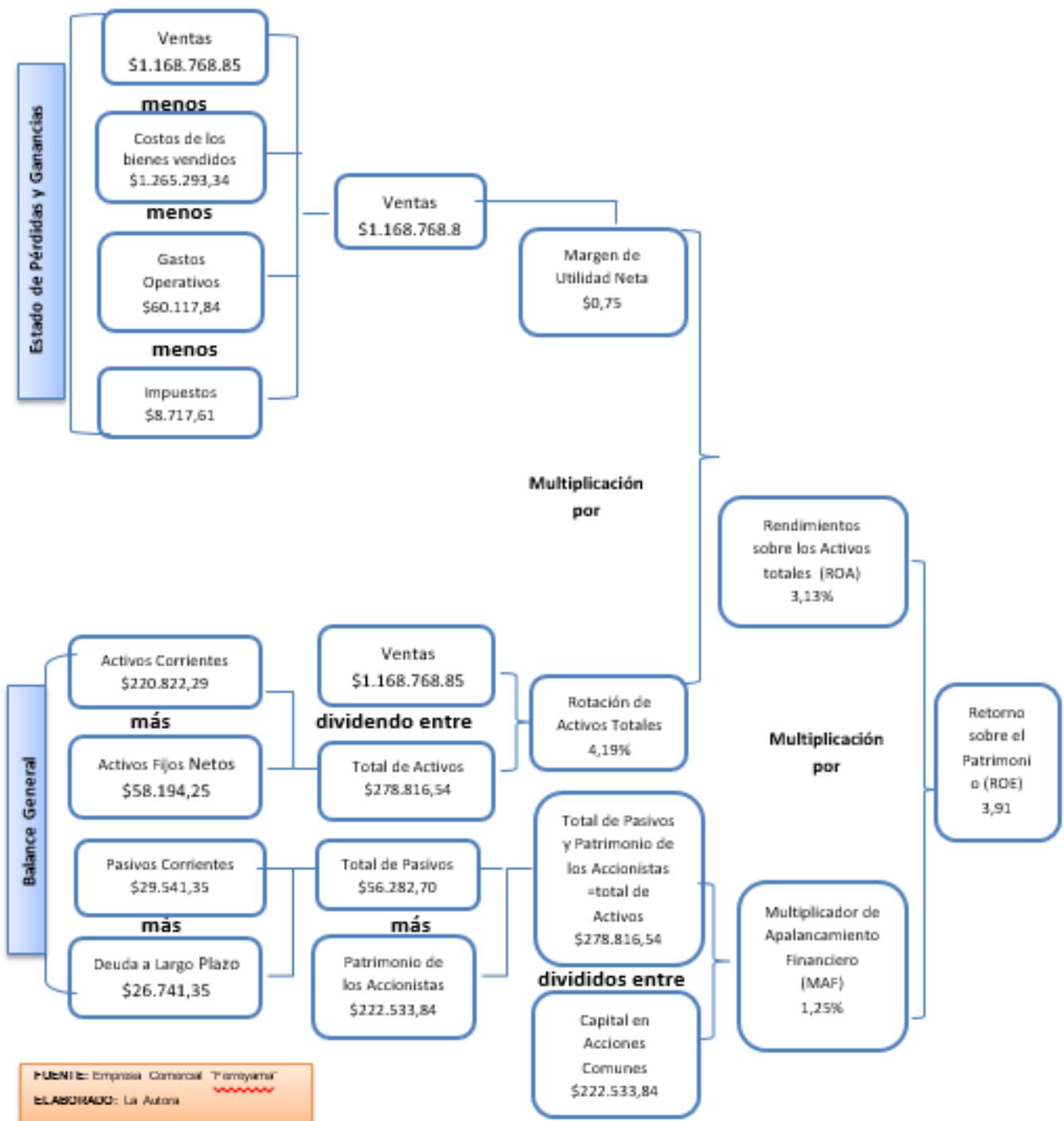
Al haber efectuado la aplicación de este ratio se puede evidenciar que es una buena herramienta indispensable en el desarrollo económico y financiero de la misma.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

COMERCIAL FERREYAMA 2015



SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT COMERCIAL FERREYAMA 2014



SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Interpretación:

Analizando el Sistema Dupont del Comercial Ferreyama la rentabilidad de los activos permitieron incrementar las utilidades para el año 2014 0,075 centavos y para el año 2015 fue de 0,083 centavos por cada \$1.00 invertido, respectivamente es decir es muy bajo debido a que el costo de ventas es muy elevado. Por esta razón la manera de mejorar la rotación de los activos y el margen de utilidad incrementando las ventas.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EMPRESA COMERCIAL FERREYAMA

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

***“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL
COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN
HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-20156,
PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”***

PERÍODOS DE ANÁLISIS

AÑOS 2014 - 2015

ANALISTA:

Alexandra Patricia Valle Ajila

Loja – Ecuador

2016

CARTA DE PRESENTACIÓN

Huaquillas, 23 de Diciembre del 2016

Sra., Carmen Fabiola Mendoza Condolo

GERENTE DE LA EMPRESA COMERCIAL FERREYAMA

Ciudad. -

De mi consideración:

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del Análisis Financiero aplicando a los Estados Financieros de la Empresa Comercial Ferreyama de los periodos 2014 y 2015, esperando que los mismos sean de gran utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la empresa.

Particular que emitimos a Usted, para los fines pertinentes.

Atentamente,

Alexandra Valle Ajila

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL FERREYAMA DE LA CIUDAD DE HUAQUILLAS PERIODOS 2014 – 2015.

ANTECEDENTES

En la ciudad de Huaquillas en el año 2005 se ha creado la Empresa Comercial Ferreyama, ubicada en las calles 15 de agosto S/N intersección Hualtaco y Suiza, entidad seleccionada para desarrollar la presente investigación, inicio con un capital de \$150.000,00 y con local propio, su actividad principal es la compra y la venta de materiales para la construcción y artículos de ferretería al por mayor y menor.

A petición de la propietaria Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo, vio la necesidad de que se les realice un Análisis a los Estados Financieros para de esta manera conocer la situación económica y financiera durante los periodos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014 – 2015 , facilitándoles la toma de decisiones en sus actividades a futuro dando a conocer los resultados obtenidos a través del análisis financiero aplicado a la empresa, siendo responsable la aspirante Alexandra Patricia Valle Ajila.

El Análisis aplicando a los Estados Financieros y Económicos de la Empresa Comercial Ferreyama, a través de los Estados Financieros, se han realizado basándose juiciosamente de acuerdo a los métodos, técnicas y procedimientos del análisis financiero, así como la observancia de los principios de Contabilidad General Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. NECs.

La información que presentamos a continuación ha sido preparada para la administración de a la empresa, sin perder de vista la claridad, objetividad

e imparcialidad, para mostrar la posición y los resultados financieros adquiridos.

Mediante los resultados obtenidos del análisis financiero, permitirá conocer la situación financiera y la solvencia económica de la Empresa Comercial Ferreyama constituyéndose una herramienta indispensable para el desarrollo de la misma.

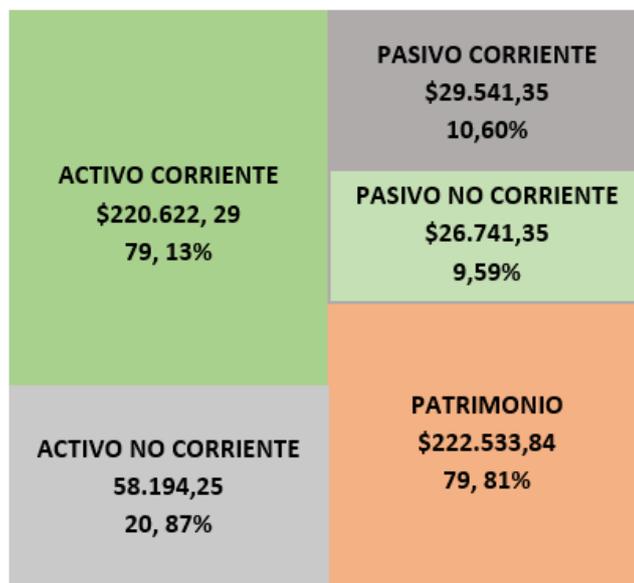
A nuestro criterio la posición financiera de la empresa es satisfactorio, sin embargo para mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa, se debe tomar en cuenta las respectivas conclusiones y recomendaciones y su gerencias vertidas en el presente informe producto del trabajo realizado.

OBJETIVO

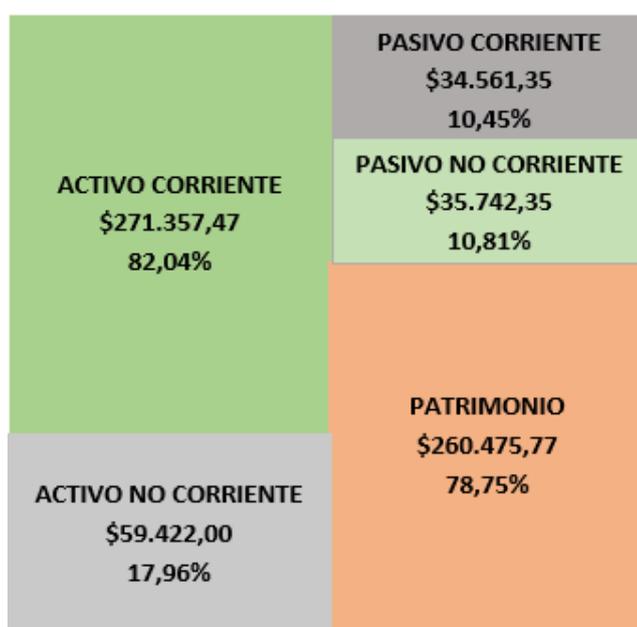
Analizar e interpretar los Estados Financieros de la Empresa Comercial Ferreyama de la Ciudad de Huaquillas periodo comprendido 2014 – 2015. A través de los Análisis verticales y horizontales e índices financieros, que nos ayudaran a medir la gestión administrativa financiera y económica, determinando la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad económica de la empresa y de esta manera dar a conocer a la propietaria sobre el grado de eficiencia, efectividad y economía en su planificación, organización, dirección y control interno, de los recursos con que se han administrado dentro de la entidad, para una correcta y oportuna toma de decisiones a futuro dando alternativas de solución.

**ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL
FERREYAMA.**

PERIODO 2014



PERIODO 2015



EQUILIBRIO FINANCIERO

EQUILIBRIO FINANCIERO	
2014	2015
<p>Activo Corriente > Pasivo Corriente</p> <p>220.622,29 > 29.541,35</p> <p>Liquidez</p>	<p>Activo Corriente > Pasivo Corriente</p> <p>271.357,47 > 34.561,35</p> <p>Liquidez</p>
<p>Activo Real > Financia. Ajeno</p> <p>278.816,54 > 56.282,70</p> <p>Solvencia</p>	<p>Activo Real > Financia. Ajeno</p> <p>330.779,47 > 70.303,70</p> <p>Solvencia</p>
<p>Financ. Propio > Financia. Ajeno</p> <p>222.533,84 > 56.282,70</p> <p>Riesgo Financiero</p>	<p>Financ. Propio > Financia. Ajeno</p> <p>260.475,77 > 70.303,70</p> <p>Riesgo Financiero</p>
<p>Financ. Ajeno + Financ.Propio =100%</p> <p>40 + 60% = 100%</p> <p>20,19 + 79,81 = 100%</p>	<p>Financ. Ajeno + Financ.Propio =100%</p> <p>40 + 60% = 100%</p> <p>21,25 + 78,75 = 100%</p>

Al evaluar a la empresa Comercial Ferreyama se observa que en el año 2014 y 2015 presenta liquidez, así como también se ha determinado que en los mismos años refleja solvencia.

EQUILIBRIO FINANCIERO

Cabe mencionar que ambos años analizados 2014 y 2015 muestran un equilibrio financiero demasiado estable, por cuanto el financiamiento ajeno está dado por 20,19% en el periodo 2014 y 21,25% en el periodo 2015 mientras que el financiamiento propio se encuentra representado por el 79,81 y 78,75% respectivamente, notándose una disminución del 1,06% en el año 2015, en lo que respecta al financiamiento ajeno y un incremento por el mismo valor en cuanto al financiamiento propio.

Con los resultados obtenidos se puede comprobar que la empresa no se encuentra equilibrada financieramente puesto que existe un incumplimiento entre la proporción estándar que manifiesta que la empresa debe contar con financiamiento ajeno del 405 y financiamiento propio del 605 donde se evidencia visiblemente todo lo contrario debido a que la mayor parte de sus actividades la empresa las financia con dinero propio y en mínima parte utiliza financiamiento externo indicando una vez más que es una empresa conservadora.

INDICADORES FINANCIEROS

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE

Como al aplicar este índice a la empresa comercial Ferreyama. Tenemos que para el año 2014 por cada dólar de deuda dispone de 7,47% para cubrir sus pasivos a corto plazo para el 2015 tiene 7,85% lo que nos indica que la empresa tiene solvencia para cubrir sus obligaciones tomando en cuenta que la mercadería debe ser vendida para recuperar su inversión, así como las cuentas por cobrar tienen que ser recuperadas en un tiempo establecido.

ÍNDICE DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

El capital de trabajo neto es muy importante en la administración financiera de la empresa comercial Ferreyama, hemos determinado que el capital de trabajo en el año 2015 es de \$236.796,12 y en el año 2014 es de \$191.080,94, lo cual nos muestra cuanto tenemos de disponibilidad de efectivo para cubrir los pasivos a corto plazo, en que hemos financiado los recursos del activo corriente, puesto que tiene relación directa con el patrimonio y de esta manera continuar con sus operaciones diarias, solventando los gastos administrativos, de ventas y desarrollar sus actividades de comercialización con naturalidad.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ O (PRUEBA ACIDA)

Al aplicar el índice de liquidez o prueba acida , muestra que para el año 2014 la razón corriente está representado por 0,86 a 1, lo que indica que el comercial por cada \$1,00 que debe cuenta con 0,86 centavos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en consideración de sus activos corrientes menos los inventarios, lo cual quiere decir que no llego ni a \$1,00 para ser cubiertos; en cuanto al año 2015 la empresa tuvo un decremento puesto que su resultado se vio representado en 0,75 centavos por cada dólar contraído en deuda, es decir no cuenta con dinero suficiente para cancelar sus pasivos corrientes, debido que para este año la empresa dispone un valor de \$245.412,35 en inventarios, lo que podría estar afectando a la misma, porque así como se incrementaron sus activos también aumentaron sus inventarios.

➤ ÍNDICE DE SOLIDEZ

Mediante la utilización de este índice de solidez en la empresa comercial Ferreyama, posee una capacidad financiera en el año 2015 \$470,50 y en el año 2014 es de \$495,39 en activos totales para cubrir un eventual pago de cada \$100 que se debe a corto plazo y largo plazo tanto en el período

2014, respectivamente lo que demuestra que la ferretería tiene una gran solidez financiera.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Al aplicar el índice de rotación de Inventarios tenemos que en el año 2015 existió una rotación de 4,30 días y cada con 83,72 días renovó su mercadería, y en el año 2014 los inventarios rotaron 4,48 veces cada 80,36 días se renovó la mercadería, este índice permite medir la agilidad que posee la empresa para efectuar sus ventas y aquí se puede ver que en estos 2 años el volumen de ventas se ha mantenido casi igual. Esto no es muy beneficioso por cuanto la empresa mantiene inventarios en stock con movimiento lento, es decir que no existe una gestión adecuada con respecto al manejo de las ventas.

ROTACIÓN DE CUENTAS DE COBRAR

Una vez aplicado el índice de cuentas por cobrar se determina en el año 2015 las cuentas por cobrar tuvieron una rotación de 106,88 veces y se demoraron 3,37 días para recuperar créditos otorgados.

En lo que respecta en el año 2014 se renovó la cartera 215,79 veces al año cada 1,67 días, demostrando claramente que no existe una buena política de cobro afectando la recuperación de cartera así mismo la conversión de dinero en efectivo de manera oportuna.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Una vez aplicado el índice de rotación de cuentas por pagar se ha determinado que el comercial en el año 2015 cancela sus deudas de 23 veces al año cada 16 das, en el año 2014 cancela sus deudas 43 veces al

año cada 9 días la política varía y no se mantiene con respecto a los años en estudio.

Además, se puede conocer que la empresa utiliza en menor cantidad fuentes de financiamiento externo.

PLAZO PROMEDIO DE ACTIVO FIJO

Al aplicar el índice de rotación de activos fijos se demuestran que en el año 2015 activos fijos los activos fijos mantuvieron una rotación de 15,18 veces al año cada 24 días, mientras que en el año 2014 hubo una rotación de 20,08 veces cada 18 días, de función de las ventas debido que su mayor concentración mostrando por lo tanto una menor rotación en función de las ventas debido que su mayor concentración de rotación está en sus inventarios puesto que es una empresa comercial.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Luego de haber aplicado el índice de rotación de activos totales se obtiene en el año 2015, los activos totales mantuvieron una rotación de 2,73 veces dado en días cada 132 días, mientras que en el año 2014 hubo una rotación de 4,19 veces cada 86 días, en donde se denota que el monto de ventas no justifica la inversión en activos totales puesto que sobre pasa el año la rotación de los activos, debido a que existe poco activo circulante el mismo que se encuentra por encima de un año calendario. Así mismo se puede evidenciar que no existe una eficiente administración con respecto a los activos para generar e incremento las ventas.

CICLO DE OPERACIONAL

Nos demuestra que la Ferretería Ferreyama tarda en convertir los inventarios en efectivo 66 días en el año 2014 y 109 días en el año 2015, lo que evidencia que en el año 2015 el ciclo operativo apenas ha disminuido en 43 días con respecto al año anterior, lo que sin lugar a duda representa

una situación de deficiencia por el lento cobro de las deudas y mucha mercadería en stock que no tiene una salida en función de su capital invertido.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Este indicador determinar que en el año 2014 la empresa comercial Ferreyama cuenta con un 52.49% del total de los pasivos con un vencimiento corriente es decir menor a un año y en el año 2015 se obtiene un resultado del 49.16% señalando que por cada dólar de deuda que tiene el comercial con terceros es de 0,49 centavos tiene vencimiento corriente o que los pasivos con terceros tiene vencimiento menor a un año.

ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Para las obligaciones a largo plazo con respecto al pasivo total, en el año 2014 representa el 47,51% en tanto que el 2015 representa el 50,84%, evidenciando una disminución del crédito que mantiene la Ferretería Ferreyama y cuyos pagos se los ha realizado de manera puntual.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL DE COBERTURA

Una vez aplicado el índice de endeudamiento total de cobertura a la Ferretería Ferreyama, se obtiene un índice de 0,20 para el 2014 y para el 2015 presenta un índice de 0,21, lo que demuestra que la ferretería al momento no presenta riesgo financiero por lo que tiene mayor margen de garantía y seguridad para sus acreedores esto es favorable ya que la ferretería puede incurrir en préstamos más grandes que permitan la expansión de la misma considerando que el estándar es de 0,50.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO / VENTAS

Luego de haber aplicado el índice de endeudamiento/ventas al comercial Ferreyama, se pudo observar que en el año 2014 el endeudamiento fue de 5% con respecto a las ventas y para el 2015 este nivel ha subido al 8% reflejando de esta manera que la deuda de la empresa ha aumentado.

ÍNDICE DE PROPIEDAD

La ferretería presenta un índice de propiedad en el 2014 y 2015 de 0,80, lo que demuestra que la empresa básicamente ha financiado sus activos con recursos propios ya que el financiamiento se ha obtenido de las aportaciones de sus propietarios y de las utilidades obtenida por el comercial, lo que ha permitido que la empresa no ocurra a nuevos endeudamientos a largo plazo.

ÍNDICE DE CAPITAL NETO PASIVO TOTAL

Con la aplicación de este indicador nos muestra que, en el año 2014, el patrimonio de la ferretería estuvo en el pasivo 3,95 y tuvo una estabilidad favorable, en el año 2015, índice de endeudamiento, decreció y el patrimonio se encontró comprometió en 3,71 con el pasivo, aunque los índices de endeudamiento, son bajos y superiores a uno, lo más conveniente sería aumentar el capital o capitalizar las utilidades.

ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO TOTAL

Este índice señala cuantas veces el patrimonio de la ferretería está comprometido en el pasivo total, es decir en las deudas tanto de corto plazo como a largo plazo y los resultados demuestran en el 2015 con el 0,27 y en el 2014 con el 0,26, el patrimonio está comprometido con el Pasivo.

ÍNDICE DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

La Ferretería para el año 2014 tiene 0,13 de sus obligaciones a corto plazo y de 0,13 para el año 2015, lo que significa que el capital del propietario de la empresa está comprometido con los acreedores.

ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

El índice de rentabilidad del patrimonio nos muestra que luego de cancelados todos los gastos incluidos impuestos los accionistas cuentan con 0,04 centavos de dólar en los años 2014 y en el año 2015 con el 0,03 para incrementar su patrimonio tomando en cuenta que una de las finalidades principales, aparte de prestar servicios es la de obtener rentabilidad económica.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

La Ferretería Ferreyama en el año 2014 tiene una utilidad bruta de \$61.946,52 y ventas netas de \$901.858,44 y en el año 2015 tiene una utilidad bruta de \$70.373,86 y ventas netas de \$1.168.768,85 obtenido de esta manera un margen bruto de utilidad es 6,02% en el año 2014 y un 6,87% en el año 2015. Obteniendo un aumento d 0,85% entre el año 2014 y 2015.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

El índice de margen bruto de utilidad de ventas muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, lo que corresponde 0,75% para el año 2014 y 0,83% para el año 2015; es decir a mayores ventas se obtiene mayor utilidad.

RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado del comercial, comprobando que para el año 2014 correspondió el 3,13% y en el año 2015 es de 2,27 lo que es igual, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, genero 3 centavos en el año 2015 y 2 centavos de utilidad neta en el año 2014 por lo que se puede apreciar que en el año anterior fue mejor sus ventas con un 0,86% de la rentabilidad, considerando que han bajado sus ventas y teniendo que gran parte de sus activos están conformadas por el rubro de cuentas por cobrar y la cuenta de inventarios.

RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

A través del indicador de Rentabilidad sobre el patrimonio se puede considerar que por cada dólar que la empresa posee en el patrimonio es de 2,88 centavos de dólar han sido utilizados en la generación de las utilidades de la empresa en el año 2014, mientras en el año 2015 reduce la participación del patrimonio en la generación de utilidades a 3,91 centavos de dólar que este posee, lo que demuestra un indicador de rentabilidad medio por lo que la propietaria debe maximizar el interés de incrementar el patrimonio del comercial para generar mayor utilidad a la empresa.

EQUILIBRIO FINANCIERO

Al evaluar a la empresa Comercial Ferreyama se observa que en el año 2014 y 2015 presenta liquidez, así como también se ha determinado que en los mismos años refleja solvencia.

Cabe mencionar que ambos años analizados 2015 y 2014 muestran un equilibrio financiero demasiado estable, por cuanto el financiamiento ajeno está dado por 20,19% en el periodo 2014 y 21,25% en el periodo 2015 mientras que el financiamiento propio se encuentra representado por el

79,81 y 78,75% respectivamente, notándose una disminución del 1,06% en el año 2015, en lo que respecta al financiamiento ajeno y un incremento por el mismo valor en cuanto al financiamiento propio.

Con los resultados obtenidos se puede comprobar que la empresa no se encuentra equilibrada financieramente puesto que existe un incumplimiento entre la proporción estándar que manifiesta que la empresa debe contar con financiamiento ajeno del 405 y financiamiento propio del 605 donde se evidencia visiblemente todo lo contrario debido a que la mayor parte de sus actividades la empresa las financia con dinero propio y en mínima parte utiliza financiamiento externo indicando una vez más que es una empresa conservadora.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

ACTIVO NO CORRIENTE

La empresa comercial Ferreyama demuestran una estructura financiera del Activo no Corriente en el año 2014 del 26% y en el año 2015 del 22% frente al Activo Total notándose que cuenta con poca disponibilidad inmediata para desarrollar sus actividades comerciales.

ACTIVO CORRIENTE

La empresa Comercial Ferreyama en el año 2014 la estructura del Activo Corriente es de 79% y en el año 2015 es de 82% frente al Activo Total, notándose un aumento en la cuenta de mercaderías debido a la baja rotación que tuvo esta cuenta.

ACTIVO NO CORRIENTE FRENTE ACTIVO CORRIENTE

Con los resultados obtenidos se puede evidenciar que la empresa Comercial Ferreyama, mantiene un alto porcentaje en el Activo no Corriente y una disminución en el Activo Corriente, que están representados por 26%

a 22%. Puesto que existe una buena gestión de sus activos corrientes, debido a los ingresos generados por ventas y recuperación de las cuentas por cobrar aspecto que favorece a la empresa.

ESTRUCTURA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Una vez aplicado el índice de financiamiento Ajeno en la empresa comercial Ferreyama, se observa que el total del Pasivo en el año 2014 es del 20% y en el año 2015 es del 21% frente al Activo Total y Capital, de lo cual se denota claramente, que la empresa no aprovecha el financiamiento externo, lo que significa que la empresa mantiene una posición conservadora debido a que no contrae obligaciones significativas con terceros. Confirmándose que se financia con capital propio la mayor parte de sus actividades, sin embargo debería mejorar este aspecto incrementando políticas de ventas para recuperar la inversión y obtener mayor utilidad.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL

Una vez realizado el análisis a la empresa Comercial Ferreyama se ha determinado que el capital en el año 2014 está representado por el 80% y en el año 2015 por el 79% frente a la estructura financiera del Pasivo y Capital, observándose una variación del 1% en las fuentes del financiamiento propio, puesto que el patrimonio en el último año se incrementó en mínimo porcentaje, para que las utilidades del ejercicio económico se incremente debe existir una adecuada gestión financiera la cual le permitirá generar la rentabilidad y liquidez. Cabe manifestar que el crecer el financiamiento ajeno y al disminuir el financiamiento propio, puede existir mayor riesgo, debe tomar en cuenta que a mayor riesgo mayor rentabilidad.

ENDEUDAMIENTO GENERAL

Al aplicar el índice de Endeudamiento General o Apalancamiento se determina que la Empresa en el año 2014 debe 0,25 centavos, por cada \$1,00 de fondos propios y el año 2015 de la misma manera adeuda \$0,27 centavos por cada \$ 1,00 de fondos propios evidenciándose notoriamente que los fondos propios están sobre los fondos ajenos.

Además, se observa que la empresa no cuenta con endeudamiento a largo plazo lo cual solo hace uso del financiamiento a corto plazo en un mínimo porcentaje.

Es evidente que la empresa financia todas sus actividades exclusivamente con fondos propios lo cual no es muy beneficioso puesto que pone en riesgo el patrimonio de la misma.

En caso de continuar con bajos rendimientos financieros como económicos y a la vez existe un desaprovechamiento de las fuentes de financiación ajenas que le ofrecen ajenas que le ofrecen, determinándose que la empresa comercial Ferreyama debería incrementar políticas de ventas para mejorar las mismas y crecer en esta actividad por tanto se mantiene como una empresa innovadora.

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Al aplicar el índice de Endeudamiento a Corto Plazo se observa que es el mismo resultado del Endeudamiento General debido a que no posee financiamiento a largo plazo, es decir que la empresa en el año 2014. Debe 0,25 centavos por cada \$1,00 de fondos propios y en el año 2015 adeuda a 0,27 centavos por cada \$1,00 de recursos propios.

AUTONOMÍA FINANCIERA

Al aplicar el Índice de Autonomía Financiera se determina que la empresa cuenta en el año 2014 con 3,95 y en el año 2015 es de 3,71 de recursos propios para cancelar cada dólar \$1,00 de deuda , este ratio nos indica que la empresa posee dinero propio para poder pagar sus deudas, es decir que la empresa cuenta con solvencia y liquidez, en los periodos examinados, lo cual es beneficioso para los proveedores mientras que para la empresa no le conviene tener dinero ocioso si no lo hace producir de manera eficiente.

COBERTURA DE INVERSIONES

Al aplicar el indicador de cobertura de inversiones se pudo determinar que la empresa cuenta en el año 2014 con \$3,82 y en el año 2015 con \$4,38 de capital permanente frente al activo no corriente, Notándose que en el último año existió una disminución del patrimonio por lo que se obtuvo utilidad en menor proporción durante el ejercicio contable, esto se debe a que los gastos que la empresa requiere para su normal desenvolvimiento aumentaron y también se realizó la depreciación de los activos fijos.

RENDIMIENTOS SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

Interpretación:

Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado del comercial, comprobando que para el año 2014 correspondió el 3,13% y en el año 2015 del 2,27 esto indica, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, este género 3 centavos en el año 2015 y 2 centavos de utilidad neta en el año 2014, por lo que se puede apreciar que en el año anterior fue mejor sus ventas con un 0,86% de la rentabilidad, considerando que han bajado sus ventas y teniendo que gran parte de sus activos están conformadas por el rubro de cuentas por cobrar y la cuenta de inventarios.

RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Interpretación:

A través del indicador de Rentabilidad sobre el patrimonio se puede considerar que por cada dólar que la empresa posee en el patrimonio es de 2,88 centavos de dólar han sido utilizados en la generación de las utilidades de la empresa en el año 2014, mientras en el año 2015 reduce la participación del patrimonio en la generación de utilidades a 3,91 centavos de dólar que este posee, lo que demuestra un indicador de rentabilidad medio por lo que la propietaria debe maximizar el interés de incrementar el patrimonio del comercial para generar mayor utilidad a la empresa

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA

Al aplicar el Índice de Rentabilidad Económica en la Empresa Comercial Ferreyama mediante el Sistema Dupont, el mismo que nos permite visualizar las principales razones financieras de liquidez de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad, observamos claramente que en el año 2014 como en el 2015 existe una buena rentabilidad económica, evidenciándose un margen de utilidad favorable a la empresa en los años. Por lo tanto, se debe mejorar la gestión en el manejo de ventas, de costos y de activos corrientes.

Estos indicadores expresan la rentabilidad económica que la empresa está atravesando y que afectara toda su estructura, se debe existir mayor esfuerzo por parte de los propietarios para que obtenga un buen Rendimiento Económico a Nivel Empresarial.

APLICACIÓN DE ÍNDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD FINANCIERA

Al analizar la rentabilidad financiera y los elementos que lo componen como margen, rotación del activo y apalancamiento se observa que en el año 2014 como 2015 existe poca rentabilidad, el cual es generado por las ventas realizadas, la causa fundamental es que la empresa no cuenta con rotación de cuentas por cobrar y de inventarios adecuados, lo cual afecta la composición del activo corriente, por lo tanto la empresa sabe agilizar políticas de ventas como descuentos, publicidad, convenios para que las ventas ayuden a la rotación de cartera e inventarios, para así obtener un margen de utilidad neto que le permita mayor desenvolvimiento del circulante y pueda desarrollarse adecuadamente en su rendimiento económico.

Destacándose que esta ratio es el más importante dentro de la empresa puesto que permite medir la evolución del principal objetivo del inversionista que es obtener una rentabilidad suficiente para poder subsistir en el medio comercial.

Al haber efectuado la aplicación de esta ratio se puede evidenciar que es una buena herramienta indispensable en el desarrollo económico y financiero de la misma.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Interpretación:

Analizando el Sistema Dupont del Comercial Ferreyama la rentabilidad de los activos permitieron incrementar las utilidades para el año 2014 0,075 centavos y para el año 2015 fue de 0,083 centavos por cada \$1.00 invertido, respectivamente es decir es muy bajo debido a que el costo de ventas es muy elevado. Por esta razón la manera de mejorar la rotación de los activos y el margen de utilidad incrementando las ventas.

OPINIÓN PROFESIONAL.

En una empresa es de gran importancia que un departamento de contabilidad se disponga que se estructuren los Estados Financieros de acuerdo con las actuales Normas Ecuatorianas de Contabilidad para que estas sean comprensibles y la información Administrativa Financiera y Económica; permitiendo a los usuarios, socios, o auditores si así lo requiriera en algún momento la empresa y tener una comprensión objetiva de cómo se encuentra económicamente la empresa y su evolución periódica.

En lo relacionado al Ciclo Operacional se ha determinado las fases que lo integran conociendo su proceso en la rotación de Inventarios, rotación de Cuentas por Cobrar, rotación de Cuentas por Pagar y Ciclos de Caja, estableciendo con exactitud el tiempo que se demora en maniobrar el Capital de Trabajo.

Se debe adoptar una política de rigidez, disminuyendo los gastos, para ello deberá priorizarse los requerimientos y necesidades más urgentes.

La ecuación de la Rentabilidad Económica, trata de establecer la incidencia que han tenido los índices de Rentabilidad de las ventas y rotación de Activos, en la obtención de la misma en donde el resultado del índice de rotación de activos al tener un incremento ha contribuido al mejoramiento de la rentabilidad, lo cual amerita que los activos deben ser más productivos, pues dentro de la empresa en estudio los activos con mayor representación son los Activos Corrientes, es decir se deberá mejorar la rotación de las cuentas por cobrar y el plazo promedio de cobro, tomando en cuenta las políticas de crédito establecidas.

Los resultados obtenidos en la aplicación de la Rentabilidad Financiera demuestran que al igual que la rentabilidad Económica la rotación de los activos no contribuyen al incremento de la misma, por lo que se recomienda el buscar una forma para que los activos Corrientes roten de mejor manera y puedan contribuir a la obtención de una rentabilidad financiera progresiva y no regresiva.

RECOMENDACIONES DEL INFORME.

Luego de las evidencias observadas en el estudio realizado, se sugiere las siguientes recomendaciones:

Es fundamental que los accionistas o dueños de la empresa consideren la importancia del ciclo de Operación y rotación de sus cuentas, que lo integran para el control de sus inventarios, recuperación efectiva de la cartera a crédito, pago a proveedores y el tiempo que la misma demora en maniobrar el capital de trabajo.

La empresa debe continuar con el perfeccionamiento de la gestión de cobros, dado que ello redundaría en un mayor afianzamiento de la estructura del capital de trabajo.

Realizar un análisis en los inventarios ya que se trata de la cuenta más representativa de los Activos Corrientes, incrementando más la rotación de mercadería ya que se trata de una empresa comercializadora de artículos de ferretería y con algunos artículos exclusivos para la venta

.

La empresa debe incrementar e innovar sus políticas de ventas, realizando promociones constantes o más periódicas, descuentos, sorteos, ya que se trata de la cuenta generadora de ingresos en la empresa, y por ende debe estar en constante renovación y atracción de los clientes para hacer frente a la competitividad y mantener un buen posicionamiento en el mercado.



1859

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

AUTORA:

Alexandra Patricia Valle Ajila

Loja - Ecuador

2016

PRESENTACIÓN:

El presente trabajo está realizado con la finalidad de programar propuestas y mejorar la práctica contable, de los Estados Financieros de la Empresa Comercial Ferreyama.

Para ello nos respaldamos en el análisis vertical y horizontal efectuado de los estados financieros de los años 2014 y 2015, cada uno de ellos en detalle, para visualizar el manejo actual de cada cuenta.

Dentro de esta propuesta se encuentran los procesos, las políticas, los controles internos a seguir en cada operación necesaria para el giro normal del negocio. Los diferentes formatos de registros y documentos necesarios para el sustento contable de cada movimiento, y sobre todo las obligaciones y actividades a cumplir por cada uno de las diferentes operaciones diarias de la compañía. Las normas que ayudaran a llevar un orden y un control eficiente de las funciones encomendadas, con el fin de concluir con eficiencia el trabajo y conseguir el desempeño necesario de cada departamento y cumplir con los objetivos de la empresa de forma eficiente y rentable.

JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de tesis denominado Análisis e Interpretación a los Estados Financiero del Comercial FERREYAMA de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia del Oro, periodo 2014 – 2015. Propuesta de Mejoramiento. Se realizó por que mediante la entrevista realizada al Gerente y administrativo; la observación obtenido en los Estados Financieros, se ha detectado que la empresa no tiene elaborado un presupuesto, razón por la cual dicha actividad no se desarrolla en forma eficiente limitando el cumplimiento de los objetivos propuestos.

A través del análisis financiero permitió conocer los diferentes porcentajes de cada uno de los rubros y grupos que se maneja en la empresa, por medio de los indicadores financieros dicho análisis permitirá conocer la realidad de la entidad y niveles de la estructura financiera y contable, cuyos resultados permitirá a los directivos y empleados a tomar decisiones correctas de tal forma que sus actividades se desarrollaran con eficiencia y eficacia.

El presente trabajo tiene el propósito de brindar un aporte a los directivos de la empresa dando a conocer información que les permita proveer los aciertos y errores en la toma de decisiones un buen desarrollo económico para cumplir con los objetivos propuestos por la entidad.

OBJETIVO DE LA PROPUESTA

La presente propuesta va dirigida a la gerente propietaria de la empresa. Es importante indicar que la razón corriente es de 7,47% el año 2014 subiendo a 7,85% en el año 2015, cuando el promedio del comercio es de 4 veces. Esto quiere decir que hay un exceso de dinero circulante.

Por otro lado, aplicando el índice de capital neto de trabajo es de 0,86% en el año 2014 bajando a 0,75% en el año 2015; por cuanto al restar al activo corriente de la empresa en el estudio se obtiene índice mucho menor al promedio que de 2,5 veces.

Esto se debe al exceso de inventario que tiene la empresa requiriéndose optimizar las estrategias de ventas. Para mejorar estos índices de liquidez económica que este en mejores condiciones que otros comerciales de igual actividad económica, tomando decisiones aceptadas en la parte operativa de la empresa.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

La propuesta de mejoramiento no es un fin o una solución, sencillamente es un mecanismo para superar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa, para que la misma pueda responder ante los cambios que se presenta en su entorno y cumplir con los objetivos, para lo cual debe implantar un plan de mejoramiento con la finalidad de detectar puntos débiles del comercial, y de esta manera atracar las debilidades y plantear posibles soluciones al problema. Al desarrollar una propuesta de mejoramiento permitirá definir mecanismos a la empresa para que pueda alcanzar aquellas metas que se ha propuesto y que le permitirán ocupar un lugar importante y reconocido dentro de su entorno.

El diagnóstico financiero realizado a través de la interpretación, medición análisis vertical y horizontal, indicadores financieros estudiados en la práctica pretende conocer y establecer si la empresa está utilizando de la mejor manera sus utilidades y de igual forma si está siendo generadora de valor o por el contrario está destruyendo riqueza, utilizando para ello el cálculo del Eva; Es por ello que luego de aplicado y obtenido los respectivos resultados propuestos en los objetivos se determina la siguiente propuesta de mejoramiento la misma que de alguno u otra manera ayudara a la toma adecuada y oportuna de decisiones favorables para el desarrollo de la empresa Comercial FERREYAMA.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO EMPRESA COMERCIAL FERREYAMA

ACTIVIDADES	ESTRATEGIA	RESULTADOS ESPERADOS
Reducir los Inventarios	<p>Para reducir los inventarios se tiene que bajar la rotación de los mismos, ya que en la empresa subió en el 2015 con respecto al 2014 en 3,36 días. Por tanto, se hace necesario realizar promociones periódicas, en rebaja de precios a productos que no rotan o productos discontinuados. Esto permitiera una mejorar su liquidez reduciendo los inventarios improductivos.</p>	<p>Aumentar la rotación en los inventarios en un 15% al 20%, en los próximos periodos económicos.</p>
Realizar el cobro de las cuentas en el tiempo establecido	<p>El índice promedio de cobro de la cuenta por cobrar en la empresa subió en 1,7 veces, según los estados financieros. Por tanto se hace necesario utilizar algunas estrategias como: ofrecer descuentos a quienes paguen antes de lo establecido, dentro de los diez primeros días teniendo un plazo de treinta días, o incluso se puede ofertar por cancelar cuotas por adelantado.</p>	<p>El ofrecer descuentos por pronto pago o por adelantado permite reducir el tiempo del cobro de las cuentas por cobrar; debido a que hay clientes que no pierden la oportunidad de ahorrar algún dinero y que se verían motivados a pagar en menores plazos.</p>

<p>Incrementar las ventas</p>	<p>Realizar publicidad mediante ofertas, la atención al cliente, reduciendo precios sin perjudicar el precio de costo, dando a conocer que los productos son de mejor calidad,</p>	<p>Permitirá incrementar el número de clientes y con ello obtener mayores ganancias para realizar nuevas inversiones en el mercado.</p>
<p>La adquisición de créditos que la empresa contrae con entidades financieras</p>	<p>Aprovecharlas al máximo mediante la adquisición productos innovadores, sobre todo en productos con salidas rápidas que permitan realizar nuevas inversiones que ayuden a mejorar a la empresa en su parte económica.</p>	<p>Al realizar un adecuado uso del crédito permitirá tener liquidez suficiente para enfrentar una emergencia, comprar bienes de trabajo y aprovechar mejores atractivos y oportunidades en las inversiones.</p>
<p>Tener un orden en las operaciones desarrolladas en la empresa en lo referente al costo unitario de cada producto de compras y ventas a crédito.</p>	<p>A través de la adquisición de un software de punta, permitirá efectuar los registros auxiliares que sustenten cada uno de estos movimientos en forma periódica y confiable. Constituyendo está en una herramienta estratégica de trabajo y de gestión.</p>	<p>Tener una información clara, completa y oportuna de los movimientos y transacciones que se efectuar diariamente en la empresa.</p>
	<p>Hacer conocer los nuevos productos y marcas como también otorgando las facilidades de pago y</p>	<p>Entender con mayor claridad de las necesidades del cliente, se logrará fortalecer la</p>

<p>Mantener a los clientes potenciales</p>	<p>promociones ya que son clientes conocidos y por ello cancelan los créditos en el tiempo establecido</p>	<p>relación Cliente-Empresa, escuchar las necesidades y sugerencias. Esto permitirá optimizar las ventas y tener mejores rendimientos económicos.</p>
<p>Realizar una planeación estratégica</p>	<p>Proyectar un estudio en la empresa para unos 5 años, en cual se replantee la misión, visión, políticas y estrategias, que permitan a mediano plazo alcanzar nuevos resultados a lo interno y externo de la misma. Constituye proyectar a la empresa en nuevos retos, pro de mejorar su estructura organizacional y financiera</p>	<p>Permitirá conocer la rentabilidad que se ha planeado, teniendo una visión clara sobre la manera de minimizar los riesgos, centrándose en áreas críticas según se determinen en el estudio a implementar con una planeación estratégica.</p>
<p>Realizar análisis financiero en la empresa en los periodos futuro</p>	<p>Desarrollar un sistema informatizado de información acorde a las necesidades que requiere la empresa, es tener nuevas herramientas de control y evaluación en lo económico como en lo financiero, esto le permitirá crecer en forma objetiva y segura.</p>	<p>Tener la facilidad y veracidad para obtener una información financiera y económica que sea clara, relevante y que ayude al mejoramiento de los estados financieros con un análisis financiero y una evaluación sistemática, como periódica, ayudara en la toma de decisiones.</p>

Mejorar el valor obtenido de la Eva mediante nuevas políticas para la obtención de mercadería.	Tener una mercadería con costos competitivos, con una buena calidad y garantía, significa asegurar un crecimiento sostenido de la ferretería, esto es incrementar las ventas, el número de clientes y un mejor posicionamiento del mercado.	Mejores utilidades y rendimientos de los estados financieros.
---	---	---

g. DISCUSIÓN

Al iniciar el trabajo de tesis en la empresa Comercial “FERREYAMA”. Se llegó a conocer que no se realizó un análisis a los estados financieros, las decisiones ejecutivas y administrativas han sido tomadas en forma práctica, en base a los conocimientos de la propietaria y el resultado de las ventas, mas no, bajo criterios financieros como es mediante la aplicación de un análisis vertical horizontal y indicadores financieros, existiendo un total desconocimiento financiero de la empresa.

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

Al analizar los estados financieros de la empresa mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros se llegó a determinar que la rentabilidad financiera de la empresa es muy buena, mostrando rendimientos aceptables sobre la inversión realizada; sin embargo la ferretería posee un considerable de mercaderías en stock las cuales se encuentra financiadas por los proveedores, situación que compromete la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar para saldar las cuentas pendientes. Para ello se plantea estrategias de marketing que permita mejorar la rotación de mercaderías, la captación de clientes y la obtención de mayores beneficios económicos.

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

h. CONCLUSIONES

Al concluir la presente tesis y luego de presentar el respectivo informe como producto del análisis financiero practicado en la Empresa Comercial Ferreyama se ha llegado a las siguientes conclusiones.

- En la ferretería **FERREYAMA** no se realiza un análisis financiero, lo cual no permite conocer su estructura económica actualizada del negocio y la manera como mejorar y operativizar sus recursos.
- Esta empresa ferretera no ha realizado un análisis de las razones e indicadores financieros que le permita conocer su estabilidad, solvencia y el grado de endeudamiento, así como su estructura operativa en cuanto al nivel y rotación de inventarios, así como de las cuentas por cobrar.
- La estructura financiera de la empresa comercial en estos dos años los cuales fueron objeto de análisis, se evidencia que hubo una utilidad moderada, lo cual es satisfactorio para el desarrollo futuro de la empresa.
- Se entregó el informe del análisis financiero aplicado a la empresa, el mismo que contiene datos objetivos sobre su realidad empresarial y sirve de base para la toma de decisiones futura a la propietaria o a la parte financiera de la misma.

i. RECOMENDACIONES

A continuación, ponemos a su conocimiento las siguientes recomendaciones.

- Realizar una vez al año el análisis financiero para conocer su verdadera situación económica financiera con el fin de determinar áreas críticas que permitan a la gerente tomar medidas correctivas. Efectuar un estudio de la estructura de los estados financieros a través del análisis vertical y horizontal para evidenciar la representativa de cada cuenta frente al grupo al que pertenece, así como evaluar las variaciones existentes de un periodo a otro.
- Aplicar indicadores financieros que permitan determinar la participación de cada cuenta o rubro y de esta manera conocer la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento.
- Se debe mejorar en cuanto a la estructura financiera de la empresa Comercial Ferreyama; aplicando los resultados de análisis financiero de la presente investigación y de esta manera tomar las decisiones factibles que ayudan al desarrollo de la empresa.
- El propósito de la presente tesis es contribuir de forma significativa la gestión administrativa por lo que se recomienda toma en cuenta las sugerencias planteadas, que están encaminadas a mejorar el desarrollo empresarial.

j. BIBLIOGRAFÍA:

- CARLOS LUYIS ROBLES ROMÁN Fundamentos de la Administración Financiera 1era edición, editorial PEARSON México 2011.
- ESPEJO, JARAMILLO LUPE BEATRIZ “Contabilidad General”, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador 2010.
- GARCÍA SANTILLÁN ARTURO Administración Financiera 1era Edición Editorial CONACYT 2010.
- JAMES C. VAN HORNE JOHN M. WACHOWICZ, Jr. Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera Edición, Editorial PEARSON México 2010.
- LAWRENCE J. GITMAN Principios de Administración Financiaran Decimoprimer Edición, Editorial PERASON, México, Argentina, Brasil, Colombia, 2012.
- ORTIZ ANAYA HECTOR, Análisis Financiero aplicando y principios de Administración Financiera 12 Edición, Editorial CURIO, Colombia Bogotá 2008.
- PEDRO ZAPATA SÁNCHEZ Contabilidad General Séptima Edición Editorial Mc Graw Hill Bogotá, Colombia 2011.
- STEPHEN A. ROSS, RANDOLPH W. WESTERFIELD, BRADFORD D. Jordán Fundamentos de Finanzas Corporativas Novena Edición Editorial Mc Graw Hill México Bogotá 2009

k. ANEXOS



**CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE DE PERDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

INGRESOS			901.858,44
VENTAS NETAS		901.858,44	
VENTAS 0%	0,00		
VENTAS 12%	<u>901.858,44</u>		
COSTO DE VENTAS			
COMPRAS NETAS		789.740,57	
COMPRAS 0%	0,00		
COMPRAS 12%	778.040,15		
IMPORTACIONES	<u>11.700,42</u>		
INVENTARIO INICIAL MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		<u>245.412,35</u>	
INVENTARIO INICIAL		1.035.152,92	
UTILIDAD BRUTA		195.241,00	839.911,92
GASTOS OPERACIONALES			53.131,17
GASTOS OPERATIVOS		53.131,17	
Sueldos	17.421,00		
Mantenimiento y Reparaciones	0,00		
Servicio Publico	0,00		
Honorarios Profesionales	2.090,00		
Transporte	14.403,30		
Otros Bienes	177.272,38		
Otros Servicios	1.489,49		
GASTOS FINANCIEROS			0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES			8.815,35
15% PARTICIPACION TRABAJADORES			1.322,30
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			7.493,05
IMPUESTOS			0,00
UTILIDAD NETA			7.493,05


 PROPIETARIO
 Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condo


 CONTADOR
 C.P.A. Freddy Lalangui Granda


Ferreyama
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR
 DE ARTICULOS DE FERRERIA
 De: Fabiola Mendoza C.
 RUC: 0703952807001
 Ofic. Av. Republica y Bolivar
 Tel: 07-2-510-505 / 002687421

DIRECCION: 15 de Agosto s/n.e/s Huaitaco y Suiza
 HUAQUILLAS - EL DRO - ECUADOR

Telf.: 2148 601 – 2148 656
 E-mail.: ferreyama2010@hotmail.com



**CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE DE PERDIDAS Y GANACIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INGRESOS		1.168.768,85
VENTAS NETAS		1.168.768,85
VENTAS 0%	22.802,76	
VENTAS 12%	<u>1.145.966,09</u>	
COSTO DE VENTAS		
COMPRAS NETAS		1.265.293,34
COMPRAS 0%	0,00	
COMPRAS 12%	978.375,92	
IMPORTACIONES	<u>286.917,42</u>	
INVENTARIO INICIAL MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		<u>78.514,00</u> 1.343.807,34
INVENTARIO INICIAL		245.412,35
UTILIDAD BRUTA		70.373,86
 GASTOS OPERACIONALES		 60.117,85
GASTOS OPERATIVOS		60.117,85
Sueldos	13.239,24	
Mantenimiento y Reparaciones	0,00	
Servicio Publico	0,00	
Honorarios Profesionales	658,93	
Transporte	24.827,71	
Otros Bienes	9.867,10	
Otros Servicios	11.524,86	
GASTOS FINANCIEROS		0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		10.256,01
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		1.538,40
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		8.717,61
IMPUESTOS		0,00
UTILIDAD NETA		8.717,61

Carmen Fabiola Mendoza Condolo

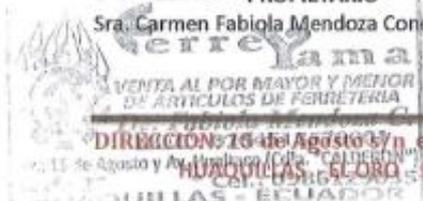
PROPIETARIO

Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo

Freddy Lalangui Granda
C.P.A. Freddy Lalangui Granda
RUC: 0703952987001
Dir: Av. República y Bolívar
Tel: 07 2460 656 / 092697431

CONTADOR

C.P.A. Freddy Lalangui Granda



Tel.: 2148 601 – 2148 656
E-mail.: ferreyama2010@hotmail.com



CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO DISPONIBLE		
ACTIVO CIRCULANTE		220.662,29
BANCOS	19.965,00	
CTA. CTE. PICHINCHA	\$ 12.451,00	
CTA. CTE. MACHALA	7.514,00	
CUENTAS POR COBRAR	5.471,00	
(-) PROV. CUENTAS POR COBRAR	<u>-54,71</u>	5.416,29
INVENTARIO		195.241,00
MERCADERIAS	<u>195.241,00</u>	
ACTIVO FIJO		58.194,25
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		58.194,25
TERRENO	15.099,00	
EDIFICIO	45.511,00	
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5.350,00	
MUEBLES Y ENSERES	2.990,00	
EQUIPO DE COMPUTACION	4.985,25	
VEHICULOS	0,00	
(-)DEPRECIACION ACUM.ACTIVOS		
DEPRE	<u>-15.741,00</u>	
TOTAL DE ACTIVO		278.816,54
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		29.541,35
CUENTAS POR PAGAR	<u>29.541,35</u>	
PASIVO LARGO PLAZO		26.741,35
CUENTAS POR PAGAR	0,00	
PRESTAMO BANCARIO	<u>26.741,35</u>	
TOTAL PASIVO		56.282,70
PATRIMONIO		
CAPITAL	222.533,84	
TOTAL PATRIMONIO		222.533,84
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		278.816,54


PROPIETARIA
 Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condo
 DE ARTICULOS DE FERREYAMA
 De: Fabiola Mendoza C.
 RUC: 0704818370001
 Ota: 15 de Agosto y Av. Hualtaco (Cra. Calumbe)
 DIRECCION: 15 de Agosto s/n e/. Hualtaco y Suiza
 HUACUILLA HUACUILLA - EL ORO - ECUADOR


CONTADOR
 C.P.A. Freddy Langui Granda

Telf.: 2148 601 - 2148 656
 E-mail.: ferreyama2010@hotmail.com



CARMEN FABIOLA MENDOZA CONDOLO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO DISPONIBLE		
ACTIVO CIRCULANTE 271.357,47		
BANCOS 17.507,00		
CTA. CTE. PICHINCHA	\$ 17.507,00	
CTA. CTE. MACHALA	0,00	
CUENTAS POR COBRAR	8.523,35	
(-) PROV. CUENTAS POR COBRAR	<u>-85,23</u>	8.438,12
INVENTARIO 245.412,35		
MERCADERIAS 245.412,35		
ACTIVO FIJO 59.422,00		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE 59.422,00		
TERRENO	15.099,00	
EDIFICIO	45.511,00	
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5.350,00	
MUEBLES Y ENSERES	2.990,00	
EQUIPO DE COMPUTACION	4.985,25	
VEHICULOS	0,00	
(-)DEPRECIACION ACUM.ACTIVOS		
DEPRE	-14.513,25	
TOTAL DE ACTIVO 330.779,47		
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE 34.561,35		
CUENTAS POR PAGAR	<u>34.561,35</u>	
PASIVO LARGO PLAZO 35.742,35		
CUENTAS POR PAGAR	0,00	
PRESTAMO BANCARIO	<u>35.742,35</u>	
TOTAL PASIVO 70.303,70		
PATRIMONIO		
CAPITAL 260.475,77		
TOTAL PATRIMONIO 260.475,77		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 330.779,47		

Carmen Mendoza
PROPIETARIA
 Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo

CONTADOR
 C.P.A. Freddy Lalangui Granda

DIRECCION DE REGISTRO Y TRANSACCIONES
HUAQUILAS - EL ORO
ECUADOR
 Tel.: 0986129035

Tel.: 2148 601 - 2148 656
 E-mail.: ferreyama2010@hotmail.com

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 0704518570001

APELLIDOS Y NOMBRES: MENDOZA CONDOLO CARMEN FABIOLA

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 07/09/1982

FEC. ACTUALIZACION: 12/06/2014

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 17/10/2005

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 17/10/2005

FEC. REINICIO ACTIVIDADES: 13/10/2008

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: 15 DE AGOSTO Número: S/N Intersección:
HULTACO Y SUIZA Referencia: FRENTE AL TALLER ARTESANAL YAMI TX Teléfono: 072148601 Email:
ferreyama2010@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 003

ABIERTOS: 3

JURISDICCION: \ REGIONAL EL ORO EL ORO

CERRADOS: 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

Fecha: 12 JUN 2014
Firma del Servidor responsable

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: FEPP100113

Lugar de emisión: MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, **Fecha y hora:** 12/06/2014 10:26:55

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 0704518570001
APELLIDOS Y NOMBRES: MENDOZA CONDOLO CARMEN FABIOLA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.** 17/10/2005
NOMBRE COMERCIAL: FERREYAMA **FEC. CIERRE:** 31/03/2008
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES PARA VIVIENDA.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: 15 DE AGOSTO Número: S/N Intersección: HUALTACO Y SUIZA Referencia: FRENTE AL TALLER ARTESANAL YAMI TX Oficina: P.B. Celular: 0986129035 Email: ferreyama2010@hotmail.com Telefono Domicilio: 072148601 Telefono Trabajo: 072148656

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO **OFICINA** **FEC. INICIO ACT.** 27/08/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: QUINCE DE AGOSTO Número: S/N Intersección: HUALTACO Y SUIZA Referencia: FRENTE AL TALLER ARTESANAL YAMI TX Oficina: P.B. Celular: 0986129035 Email: ferreyama2010@hotmail.com Telefono Trabajo: 072148656

No. ESTABLECIMIENTO: 003 **ESTADO** ABIERTO **OFICINA** **FEC. INICIO ACT.** 12/06/2014
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES COMERCIALES A CARGO DE COMISIONISTAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: 10 DE AGOSTO Número: S/N Intersección: SUIZA Referencia: FRENTE DE LA FERRETERIA FERRELLAMA Oficina: P.B. Email: ferreyama2010@hotmail.com Celular: 0968329100

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: FEPP100113 **Lugar de emisión:** MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, **Fecha y hora:** 12/06/2014 10:26:55



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL FERREYAMA DE LA PARROQUIA Y CANTÓN HUAQUILLAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2014-2015, PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”

Proyecto de tesis previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público -

Autora:

Alexandra Patricia Valle Ajila

LOJA – ECUADOR

2016



a. TEMA

“Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Comercial Ferreyama de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro, Periodos 2014-2015, Propuesta de Mejoramiento.”

b. Problemática

El análisis financiero es de importancia en la actualidad tanto para las empresas públicas como privadas ya que permite comprobar la veracidad, exactitud y realidad financiera. Consiste en analizar y evaluar la información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad o proyecto con el propósito de analizar e interpretar los Estados Financieros, lo cual permite aplicar indicadores de la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que determinen la capacidad que tiene la empresa para enfrentar obligaciones contraídas a corto plazo, el nivel de rotación de los inventarios, fuentes de financiamiento a las cuales puede acudir sin comprometer en un alto grado su patrimonio y así poder determinar si la empresa genera suficiente utilidad o beneficios para su gerente propietaria.

En la Provincia de El Oro, los comerciales que se dedican a la compra-venta de materiales para la construcción, funcionan en base a una administración práctica y empírica, lo que disminuye la posibilidad de generar ventajas competitivas en el mercado local y nacional, influyendo directamente en la generación de utilidad y rentabilidad.

En la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro se creó el Comercial FERREYAMA, su gerente propietaria es la Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo, con RUC N° 070451857001, es una empresa que funciona desde el año 2005, y se dedica a la compra y venta de materiales de ferretería, se encuentra ubicada en la calle 15 de Agosto S/N Intersección Hualtaco y Suiza. El objetivo social de ésta empresa es satisfacer las necesidades y exigencias de sus clientes, brindando la mejor calidad de servicio en la comercialización de materiales para la construcción.

De acuerdo al sondeo previo realizado a la empresa se detectó los siguientes aspectos:

- En el Comercial Ferreyama no se ha realizado un análisis financiero que ayude a tomar decisiones que contribuyan al mejoramiento de la empresa.
- No se aplican indicadores que permitan determinar la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que surgen como producto de las actividades económicas realizadas por la empresa.
- No se han realizado análisis comparativos a los estados financieros, lo que no permite el conocimiento de las variaciones surgidas en los estados financieros.
- Al no realizar ningún análisis financiero, la gerente propietaria desconoce la situación económica y financiera por la que atraviesa el comercial objeto de estudio.
- Al no ser analizados los estados financieros del comercial, su gerente propietaria desconoce el comportamiento del inventario de mercaderías, lo que se refleja en el valor significativo que presenta.
- El endeudamiento excesivo con los proveedores y la falta de capacidad para cubrir sus obligaciones contraídas a corto plazo, se podría decir que es una causa para tener una liquidez baja, ocasionando posiblemente el cierre de sus actividades empresariales.

Por lo antes expuesto se llega a delimitar el problema de la siguiente manera: **¿Cómo índice la falta de la aplicación del análisis e interpretación a los Estados financieros del Comercial Ferreyama Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro, en los periodos 2014- 2015, en la utilización de los recursos invertidos y calidad de servicio brindado a los clientes?**

c. Justificación.

El trabajo de tesis está encaminada al requisito previo a optar el Título y Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, como lo establece el Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, su ejecución permitirá poner en práctica los conocimientos adquiridos en el transcurso de la formación académica, con este aporte la Universidad Nacional de Loja ayudará a cumplir su objetivo de formar profesionales capacitados para afrontar retos que se presenten a futuro.

El presente trabajo de tesis tiene el propósito de brindar al Comercial Ferreyama de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro, una herramienta como es el análisis financiero que mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores a los estados financieros y la elaboración del informe, demostrará resultados veraces y oportunos, con la finalidad de tomar decisiones correctivas, planteado alternativas para administrar y enfrentarse a mercados cada vez más competitivos, utilizando con eficiencia los recursos financieros, y con ello procurar satisfacer las necesidades de la sociedad en donde esta empresa presta sus servicios, procurando maximizar las utilidades y mantener el comercial posicionado en el mercado.

Se justifica socialmente porque los resultados del análisis financiero permitirá a la gerente propietario perfeccionar las estrategias de comercialización, a través de los diferentes procedimientos propuestos en el trabajo de tesis, considerándose como un referente para el desarrollo de las múltiples actividades comerciales que pretende desarrollar en el futuro. Trabajo que se constituye en fuente de investigación para posteriores generaciones que estén interesados en el tema.

d. Objetivo General.

Realizar el Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del Comercial Ferreyama de la Parroquia y Cantón Huaquillas, Provincia de El Oro, Periodos 2014-2015, con el fin de determinar la situación financiera y económica

Objetivos Específicos.

- Aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros que determine la estructura financiera y las variaciones de las diferentes cuentas del balance.
- Aplicar los indicadores de liquidez, solvencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad al balance general y estado de resultados del comercial.
- Elaborar el informe correspondiente al análisis financiero, lo que le permitirá conocer el rendimiento financiero de las actividades empresariales, y por ende plantear la propuesta de mejoramiento.

e. Marco Teórico

LA EMPRESA

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

Importancia de la Empresa

La importancia de la empresa radica en lo siguiente

- Si consideramos a la empresa como una entidad de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de un mercado, es necesario que este correctamente administrado, de ello depende el éxito o fracaso de la misma.
- Las empresas, ejercen su influencia en la vida cotidiana, puesto que responde a las exigencias de la sociedad en los que interviene.

Objetivo

El objetivo principal de una empresa es aumentar la rentabilidad o ganancias mediante prestación de servicios de la producción de un bien económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.”¹

¹ ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz “Contabilidad General” Edición 2010, Editorial de la Universidad Técnica de Particular de Loja Loja-Ecuador

Empresas Comerciales

“Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Importancia de la Empresas Comerciales

Es muy importante tener en cuenta que una empresa comercial no tiene que ser únicamente de ésta categoría, pues existen empresas mixtas, que pueden ser comerciales, industriales y/o de servicios; tal es el caso de las empresas que compran y venden electrodomésticos y por tanto son comerciales, pero al mismo tiempo prestan servicios de reparación y mantenimiento de los productos vendidos lo que las convierte también en empresas de servicios”.²

Estados Financieros

“Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera resultados y flujos de efectivo de una empresa de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

² CARLOS LUYIS ROBLES Román Fundamentos de la Administración Financiera 1era Edición, Editorial PEARSON México 2011

Importancia de los Estados Financieros

El propósito primordial de los Estados financieros es el de proveer información sobre la posición financiera que resulta de operaciones y flujos de efectivo de una entidad que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones.

Objetivo de los Estados Financieros

Sirven de ayuda para realizar el análisis a los Estados Financieros en una empresa y tenemos los siguientes.

- Suministrar información Financiera
- Suministrar información sobre rendimiento
- Suministrar información sobre cambios en la posición Financiera.

Características de los Estados Financieros

Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que esta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- **Ser Comprensivo:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
- **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.
- **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad de la empresa.

- **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros periodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.
- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetos propuestos.
- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Estados Financieros básicos

Los Estados Financieros básicos para presentar de manera objetiva e imparcial la situación económica – financiera de una empresa en un periodo contable.

- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

Balance General

El balance general es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos). Las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos), proporcionando información patrimonio neto de la empresa. En otras palabras un balance general es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada.



Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

En Contabilidad el Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias, es un estado financiero, es un documento contable que presenta como se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. ³

ANALISTA FINANCIERO

“El analista financiero es el encargado de analizar la situación financiera de la empresa y realizar un diagnóstico en que se reflejen aspectos con la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Los analistas financieros a descifran los estados financieros de una empresa y los datos de rendimiento para establecer previsiones de línea de fondo de inversiones para los clientes. El objetivo principal de una analista financiero es recomendar empresas financieramente solidas en las que su cliente pueda invertir.

Condiciones que debe Reunir el Analista Financiero

- Debe ser crítico
- Investigador
- Conocer el entorno económico, político, social (encaminados hacia el bienestar de la comunidad del entorno) monetario, e incluso religioso.

³STEPHEN A. Ross, Randolph W. Westerfield, Bradford D. Jordán Fundamentos de Finanzas Corporativas Novena Edición Editorial Mc Graw Hill México Bogotá 2009

ANÁLISIS FINANCIERO

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

Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa.

Importancia del Análisis Financiero

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

Objetivos

El análisis financiero tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.”⁴

⁴ PEDRO ZAPATA SANCHES Contabilidad General Séptima Edición Editorial Mc Graw Hill, Colombia 2011.

Características

“A fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.-** Se debe realizarse condiciones de imparcialidad, evaluando las variables, rubros, cuentas, factores, demostrando ética profesional con una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-** Si los informes que entregan Análisis Financiero se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad eficiencia y rentabilidad.
- **Rentabilidad.-** Esta basado en relaciones, comparaciones de variable o de cuentas unas con otras entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores de tal forma que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tengan sentido relativo.
- **Metodología.-** Realización del análisis financiero no existe metodología única dependerá de cada caso o de las necesidades de particulares de cada empresa.

Interés del Análisis Financiero

El principio existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada cual lo enfocara desde el propio punto de vista de sus propios intereses y darán énfasis a ciertos aspectos que consideren de mayor interés. Así por ejemplo le interesa a la administración

de la empresa y a los inversionistas actuales y potenciales, a los bancos y acreedores en general, cámaras de comercio o de la producción, bolsa de valores, superintendencias y demás organismos de control y vigilancia.

A la Administración de la Empresa.

En principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero es la propia empresa, las personas que están dirigiendo el negocio son directamente responsables de las finanzas y de las operaciones.

El análisis financiero, provee a los administradores de herramientas para determinar las fortalezas o debilidades del negocio en cuanto a sus finanzas. Por tal razón el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer lo siguiente:

- Su capacidad de atender compromisos de corto y largo plazo.
- La rentabilidad de las operaciones.
- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y características de sus obligaciones.
- La habilidad para realizar sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos negocios.
- La capacidad para soportar cualquier traspíe de naturaleza interna o externa.

Los resultados de los análisis, es respuesta a estas interrogantes, constituyen una invaluable herramienta para que la administración pueda tomar decisiones.

Función del Análisis Financiero

El análisis de estados financieros es el proceso crítico orientado a evaluar la posición financiera sea presente y pasado, así también los resultados de las

operaciones de una empresa, con la finalidad de establecer las mejores estimaciones y predicciones de beneficios futuros sobre las condiciones y resultados futuros.

Clasificación del Análisis Financiero

Según su Destino:

Análisis Interno

Sirve para la gestión administrativa interna que está dentro de la empresa entre ellos tenemos directivos empleados y socios.

Análisis Externo

Sirve para las personas que están fuera de la empresa, como información exclusivamente a los usuarios, acreedores, instituciones financieras, clientes etc.”⁵

Según su Forma:

Análisis Vertical

“El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Este método nos da una idea global de lo que probablemente está ocurriendo en la empresa.

⁵ ORTIZ ANAYA HECTOR, Análisis Financiero Aplicando y Principios de ADMINISTRACION Financiera 12 Edición Editorial CURIO, Colombia Bogotá 2008

Análisis Horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro.”⁶

La Estructura Financiera

“La estructura financiera es la forma en que se financian los activos de una empresa.

Cada uno de los componentes de la estructura patrimonial:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$$

Tiene su costo, que está relacionado con el riesgo: La deuda es menos riesgosa que el Capital, porque los pagos de intereses son una obligación contractual y porque en caso de quiebra los tenedores de la deuda tendrán un derecho prioritario sobre los activos de la empresa. Los dividendos, la retribución de capital son derechos residuales sobre los flujos de efectivo de la compañía, por lo tanto son más riesgosos que una deuda.

INDICADORES FINANCIEROS

Las razones financieras consisten en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

⁶ James C. Van Horne John M. Wachowicz, Jr. Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera Edición, Editorial PEARSON México 2010

Importancia de los indicadores Financieros

- Permite medir cambios en esa condición o situación a través del tiempo.
- Facilitan mirar de cerca los resultados de iniciativas o acciones.
- Son instrumentos muy importantes para evaluar y dar surgimiento al proceso de desarrollo.

Clasificación de los Indicadores Financieros

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Rentabilidad
- Indicadores de Endeudamiento

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto a largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultados y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la empresa.

Índice de Solvencia o Razón Corriente

Índice de solvencia o Razón corriente una de la razón financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo., para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

Estándar: < 1 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), $= 1$ (óptimo), > 1 (se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Se calcula de la siguiente manera:

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

Índice de Capital Neto de Trabajo

Esta razón indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.

Estándar: < 0 (no hay actividad económica), = 0 (ideal), > 0 (óptimo para la empresa).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Razón Rápida (Prueba Acida)

Es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. Mide la disponibilidad de la empresa a corto plazo.

Estándar: Estándar: < 1 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), = 1 (ideal), > 1 (se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Se calcula de la siguiente manera

$$\text{Índice de Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tienen la empresa en la utilización de sus activos, se utilizan un análisis dinámico comparando las cuentas de balance (estáticas) y las cuentas de resultados (dinámicas)

Rotación de Cuentas por Cobrar

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Venta Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

Esta razón indica el número de veces que financian los proveedores a la empresa y los días que esta tarda en liquidar el adeudo.

Se calcula de la siguiente manera:

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

Rotación de Inventarios

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas.

Estándar: El valor es el mayor posible.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Razón Corriente} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Índice Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse.

Estándar: El valor ideal es el mayor posible.

Se calcula de la siguiente manera:

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

Rotación de Activos Totales

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Venta}}{\text{Activos Totales}}$$

RAZONES DE APALANCAMIENTO

Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas; los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital endeudado.

Estas son: razón del nivel de endeudamiento y apalancamiento total.

Razón del Nivel de Endeudamiento

Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que ha financiado terceras personas (acreedores).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón del Pasivo frente al Activo Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Apalancamiento Total

Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón del Pasivo Frente al Activo Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución es obtener así un margen neto de utilidad favorable para la empresa.

Margen Bruto (Utilidad)

Demuestran el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto (Utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el Patrimonio

Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. El porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Es te índice que cubre el total de los pasivos y el patrimonio neto; y se calcula simplemente dividiendo el total de los pasivos (incluyendo las responsabilidades corrientes a corto plazo) entre el patrimonio neto, lo que podría mejorar con incrementos de capital o con capitalización de las utilidades.

Se calcula de la siguiente manera:

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

Índice de Rotación de Cuentas por Pagar

Esta razón indica el número de veces que financian los proveedores a la empresa y los días que tarda en liquidar el adeudo.

Se calcula de la siguiente manera:

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

Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)

Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. Se denomina también retorno de la inversión (ROI).

Estándar: Si > 0.50 (50%) significa que la empresa está obteniendo utilidad luego de la deducción de gastos operativos. Si > 0.50 (50%) significa que no está obteniendo utilidad o solo permite cubrir gastos.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Retorno sobre el Patrimonio (ROE)

Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa.

Estándar: Cuando más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.

Se calcula de la siguiente manera:

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

SISTEMA DUPONT

Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE), mediante el siguiente esquema:

Fórmula de Dupont

Multiplica el margen de utilidad neta de la empresa por su rotación de activos totales para calcular el rendimiento sobre los activos totales (ROA) de la empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotacion de Activos Totales}$$

Al sustituir las adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula proporcionada anteriormente.⁷

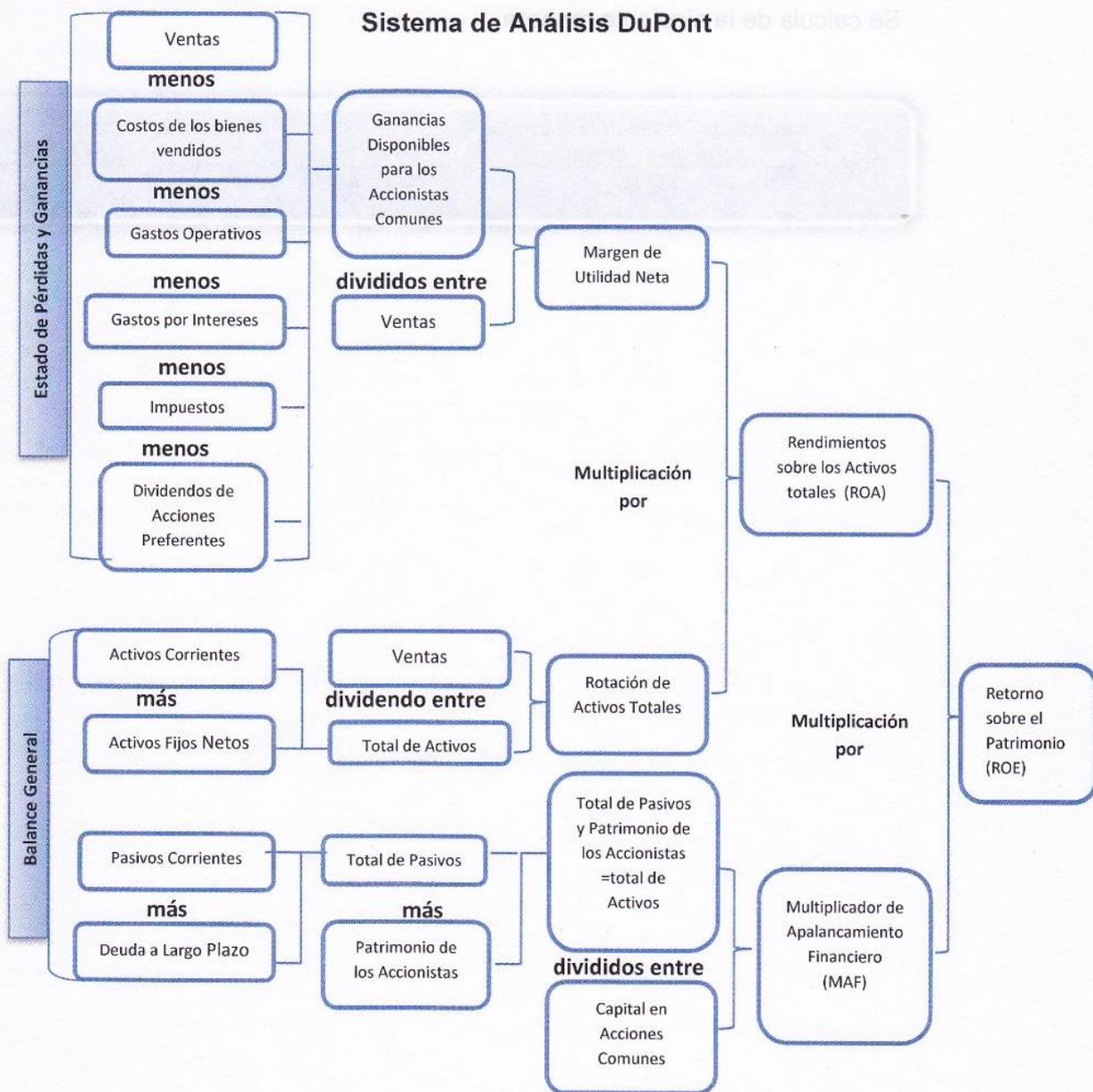
⁷ LAWRENCE J. GITMAN Principios de Administración Financiaran Decimoprimer Edición, Editorial PERASON, México, Argentina, Brasil, Colombia, 2012

Se calcula de la siguiente manera.

$$ROA = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} \times \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Ventas}}$$



Sistema de Análisis DuPont



SISTEMA VALOR ECONÓMICO AGREGADO EVA

“El Valor Económico Agregado es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos.

Para desarrollo del siguiente indicador se utiliza la siguiente fórmula:

EVA = Valor económico agregado

UAIDI = Utilidad operativa antes de interés y después de interés

CAPITAL = Activos totales menos los pasivos q no pagan intereses

CCPP = Costo promedio ponderado capital.

Se calcula de la siguiente manera:

$$EVA = (UAIDI - (Capital \times CCPP))$$

PROCESO DEL EVA

Se debe seguir los siguientes procesos:

- Calcular la utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)

Ventas

- (-) Costo de Bienes Producidos
- (-) Gastos de Venta y Administración
- (-) Depreciación y Amortización

(=) Utilidad de Operación

- (-) 15% Empleado y trabajadores

(=) UAID

- Identificar el capital de la empresa

Monto % de Total % de Interés

- (+) Documento por Pagar
- (+) Préstamo a Largo Plazo
- (-) Patrimonio

(=) Capital

El porcentaje de capital es calculado en relación al total de capital.

- Calcular el activo neto

Total de los Activos

- (-) Cuentas por Pagar a Proveedores
- (-) Anticipo Recibido de Clientes
- (-) Impuesta a la Renta por Pagar
- (-) Gastos por Pagar

(=) Activo Neto

- Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Aplicamos la siguiente formula

EVA para 2014 = UAIDI-(Capital *CPPC)

EVA para 2015 = UAIDI-(Capital *CPPC)

Calcular el Eva de la empresa

$$EVA = UAIDI - (Capital \times CCPP)$$

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Es un documento se lo presenta al finalizar el periodo contable basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los administradores de la empresa sobre los resultados de las operaciones registradas en libros y demás documentos; el mismo que es elaborado por el contador o revisor fiscal de la empresa.

Importancia

Es importante no solo para los administradores de la entidad, sino también para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia, liquidez y capacidad de competencia permitiendo facilitar la toma de decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Además se los puede definir como el nivel de operaciones en el que no ha utilidad ni pérdida neta.

El principio básico del que parte el análisis del punto de equilibrio es el comportamiento de los costos. Algunos costos varían en relación directa con las ventas y/o servicios, mientras que otras se mantienen especialmente y constan a lo largo de una considerable gama de valores de ventas.

Para la determinación el punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa.

Costos Variables

Aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas por ejemplo. Materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.

Costos Fijos

Aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son las rentas de local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta o productos que comercialice la empresa así como el número de unidades producidas.

El punto de equilibrio es utilizado por la empresa para.

- Determinar el nivel de operación necesarios para cubrir los costos relativos a estos, y;
- Evaluar la rentabilidad de los diversos niveles de ventas.

Características

Entre las características tenemos las siguientes:

Fidedigna

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio NECs, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo

El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional

Que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejen de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura del Informe Financiero

- Presentación.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica-financiera.

Índices y razones de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estarían.

El informe que se obtiene como resultados de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia, para el propietario del Comercial Ferreyama.

Este documento debe contener el informe:

- Estados financieros
- Proceso de análisis horizontal y vertical
- Métodos de gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permite tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión administrativa-financiera de la empresa.”⁸

⁸GARCIA SANTILLAN ARTURO Administración Financiero 1era Edición Editorial CONACYT 2010

f. METODOLOGIA

MÉTODOS

Científico

La utilización del método científico permitirá el conocimiento de la realidad de los hechos que se relacionan con el movimiento, económico y financiero que se desarrolla en la empresa, mediante los procedimientos y métodos del análisis financiero, para logro de los objetivos.

Deductivo

Permitirá deducir el marco teórico relacionado con el análisis financiero, métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros aplicables a este tipo de empresas con lo cual se obtendrá resultados que facilitaran llegar a conclusiones con respecto a la situación financiera real de la misma.

Inductivo

Este método posibilitará los análisis de los hechos particulares del movimiento de la empresa de cada uno de los rubros que conforman los estados financieros, así como las causas que originan los aumentos y disminuciones de cada una, que serán analizados para la aplicación de los índices de cada caso particular y general en el desarrollo de la investigación.

Analítico

Permitirá efectuar la interpretación de los resultados que se dieron mediante el análisis vertical como horizontal, así como las variaciones que han sufrido

las diferentes cuentas que componen los estados financieros de la empresa, y la aplicación de indicadores financieros.

Sintético

Este método se utilizará para realizar las interpretaciones, elaborar el informe del análisis financiero y formular las conclusiones y recomendaciones del trabajo de tesis.

Matemático

Este método servirá para ejecutar cálculos, cómputos y comparaciones de los porcentajes que se obtiene en la aplicación de los análisis vertical y horizontal, y la aplicación de los indicadores financieros.

Estadístico

Permitirá representar gráficamente los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros de la empresa objeto de estudio

Descriptivo

Se lo utilizara para describir las interpretaciones que se realizara a los estados financieros, a través de la información teórica y práctica, la misma que servirá para sustentar el tema propuesto.

TÉCNICAS

La Observación

Esta técnica permitirá tener una visión clara y objetiva de las actividades de la empresa, tanto económica como financiera, para de esta manera sustentar la interpretación de los resultados obtenidos del análisis realizado a los estados financieros dentro de la misma.

La Entrevista

A través de ella será posible el dialogo con la Gerente propietario, para obtener información general sobre la situación en la que se encuentra la empresa.

Revisión Bibliográfica

Mediante esta técnica se realizara el fundamento teórico a través de la recopilación de toda información relacionada al Análisis Financiero lo cual permitirá seleccionar conceptos, teorías básicas y necesarias para elaborar el trabajo de investigación.

g. CRONOGRAMA

Años	2016												2017																				
	Abril			Mayo			Junio			Julio			Agosto			Septiembre			Octubre			Noviembre			Diciembre			Enero			Febrero		
	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	3	4			
Proyecto	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x			
Revisión de Literatura.							x	x	x																								
Resultados										x	x	x	x	x	x	x	x	x															
Audiencia Privada																			x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x			
Audiencia Pública																																	

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO.

PRESUPUESTO

Dentro del presupuesto y financiamiento se hará constar la proyección de los ingresos y gastos considerados para la elaboración del presente proyecto:

Talento Humano

- Aspirante: Alexandra Patricia Valle Ajila
- Docente tutora: Dra. Ignacia Luzuriaga Granda MAE
- Gerente Sra. Carmen Fabiola Mendoza Condolo

Recursos tecnológicos

- Computadora
- Impresora
- Flash Memory

Material bibliográfico

- Textos
- Internet

Materiales de oficina

- Hojas de papel Bond
- Esferográficos
- Perforadora
- Carpetas plásticas
- Portaminas

- Libretas de anotación

INGRESOS	
Alexandra Patricia Valle Ajila	\$920,00
TOTAL INGRESOS	\$ 920,00
GASTOS	
Materiales de Oficina	\$ 60,00
Material Bibliográfico	\$ 150,00
Recurso tecnológico	\$ 260,00
Impresión	\$ 100,00
Movilización y Transporte	\$ 200,00
Imprevistos	\$ 150,00
TOTAL GASTOS	\$920,00
<p>Financiamiento: Todo el financiamiento que se genere en el desarrollo del presente trabajo de tesis, serán asumidos en su totalidad por la aspirante.</p>	

BIBLIOGRAFIA:

- CARLOS LUYIS ROBLES ROMÁN Fundamentos de la Administración Financiera 1era edición, editorial PEARSON México 2011.
- ESPEJO, JARAMILLO LUPE BEATRIZ “Contabilidad General”, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja Loja-Ecuador 2010.
- GARCÍA SANTILLÁN ARTURO Administración Financiera 1ERA Edición Editorial CONACYT 2010.
- JAMES C. VAN HORNE JOHN M. WACHOWICZ, Jr. Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera Edición, Editorial PEARSON México 2010.
- LAWRENCE J. GITMAN Principios de Administración Financiaran Decimoprimer Edición, Editorial PERASON, México, Argentina, Brasil, Colombia, 2012.
- ORTIZ ANAYA HECTOR, Análisis Financiero aplicando y principios de Administración Financiera 12 Edición, Editorial CURIO, Colombia Bogotá 2008.
- PEDRO ZAPATA SÁNCHEZ Contabilidad General Séptima Edición Editorial Mc Graw Hill Bogotá, Colombia 2011.
- STEPHEN A. ROSS, RANDOLPH W. WESTERFIELD, BRADFORD D. Jordán Fundamentos de Finanzas Corporativas Novena Edición Editorial Mc Graw Hill México Bogotá 2009.

ÍNDICE	PÁGINA
CERTIFICA:.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	6
LA EMPRESA	6
Importancia.....	6
Objetivo.....	7
e. MATERIALES Y MÉTODOS	49
f. RESULTADO	52
g. DISCUSIÓN	187
h. CONCLUSIONES.....	188
i. RECOMENDACIONES.....	189
j. BIBLIOGRAFÍA:.....	190
k. ANEXOS	191