



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

**“Análisis e interpretación de los Estados
Financieros a la Empresa “VÉLEZ CARRIÓN
MARCO RODRIGO” de la ciudad de Loja,
período 2015-2016”**

Tesis previa a optar el Grado y
Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría,
Contadora Pública-Auditora.

AUTORA:

Lorena Patricia Mizhquero Cañar

DIRECTORA:

Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mg. Sc.

LOJA-ECUADOR

2018

ING. EDILMA FERNANDA CORREA PARDO, Mgs., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015-2016" elaborada por la egresada Lorena Patricia Mizhquero Cañar, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, septiembre del 2018



Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.

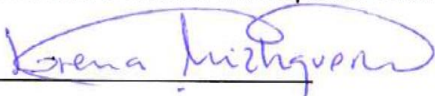
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Lorena Patricia Mizhquero Cañar, declaro ser autora de la presente tesis denominada y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional - Biblioteca Virtual.

AUTORA: Lorena Patricia Mizhquero Cañar

FIRMA: 

CÉDULA: 110368443-5

FECHA: Loja, noviembre del 2018

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

Yo, Lorena Patricia Mizhquero Cañar, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2016”**, como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 13 días del mes de noviembre del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: 
Autora: Lorena Patricia Mizhquero Cañar
Cédula: 110368443-5
Dirección: Loja, Brasil 467-112 y Colombia (Esq.)
Correo Electrónico: mizquerolorena@gmail.com
Celular: 099 049 3984 Casa: 2586819

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo Mgs.
Presidente del Tribunal: Dra. Beatriz Calle Oleas, PhD.
Integrante del Tribunal: Dra. Yolanda Celi Vivanco, Mg.Sc
Integrante del Tribunal: Dra. Yelena Ludeña Rueda, Mg. Sc

DEDICATORIA

El trabajo de tesis lo dedico con todo el amor y respeto a Dios, quien con su infinita bondad y misericordia me permitió lograr este objetivo tan anhelado de mi formación profesional.

A mis adorables padres Galo y Rita, por ser el pilar fundamental en mi vida y fuente de inspiración, quienes con su amor, consejos y sacrificio incondicional hicieron posible que culmine con éxito mi carrera universitaria, y obtener mi título profesional. A mi hija Paula por su apoyo para seguir con mis estudios, y a más familiares que de una u otra manera me brindaron su ayuda para cumplir una de mis grandes metas y prosperar en todos los aspectos de mi vida.

Lorena Patricia

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud eterna a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial a la Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo, Mgs. Directora de Tesis, quien con sus conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y terminación del trabajo de tesis.

Finalmente agradezco al Ing. Marco Rodrigo Vélez Carrión, en calidad de Gerente-Propietario de la Empresa Comercial “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” y a todo su personal, quienes no escatimaron esfuerzo alguno en proporcionarme la información necesaria para el desarrollo y culminar con éxito este trabajo.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015-2016”

b. RESUMEN

El trabajo de tesis tiene como objetivo principal aplicar el proceso de “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015-2016”, el mismo que permitió conocer su situación económica-financiera para la correcta toma de decisiones por parte de su propietario; así mismo, permitirá conocer las variaciones presentadas durante los períodos analizados mediante la utilización de indicadores apropiados con su respectiva interpretación.

Con la determinación de la estructura económico – financiera; a través del análisis vertical se estableció la incidencia de cada una de las cuentas con mayor representatividad porcentual, en el Estado de Situación Financiera en los periodos en estudio son Inventarios en el Activo, Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes en el pasivo y el Capital Social en el patrimonio; en el Estado de Resultados en los años 2015 y 2016 las cuentas con mayor representación son las ventas de mercaderías, costo de venta y los sueldos y salarios las mismas que tienen el mayor peso proporcional dentro del estado financiero, con la utilización del método de análisis horizontal se obtuvo en el estado de situación financiera un aumento de las cuentas y documentos por cobrar corriente y disminución en los inventarios esto se da en el activo, en el pasivo las cuentas y documentos por pagar

corrientes disminuyeron en cambio otras obligaciones corrientes aumentaron, y en el patrimonio se acrecentó el capital social; en el estado de resultados aumentaron las ventas de mercaderías y el costo de venta, pero los sueldos disminuyeron, llegando a determinar que en el comportamiento de la empresa fue satisfactorio pesar de la falta de políticas para las cuentas por cobrar, ello dio origen a dar cumplimiento con el primer objetivo, seguidamente se aplicaron los indicadores financieros apropiados a este tipo de empresas, donde la liquidez se encuentra dentro de los estándares establecidos, no así el capital neto de trabajo que su resultado es menor a los pasivos, los indicadores de actividad demostraron que los inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar mantienen una rotación baja, con la aplicación de los indicadores de endeudamiento se llegó a determinar un nivel alto y que la empresa deberá analizar minuciosamente estos resultados y los indicadores de rentabilidad presentan un nivel bajo de acuerdo a la inversión realizada, estos resultados están explicitados en el informe que facilitara a su propietario a la toma de decisiones, con la finalidad de garantizar su permanencia en el mercado y mejorar su volumen de ventas. La aplicación del sistema Dupont en los años analizados permitió establecer el nivel de rendimiento bajo de acuerdo al estándar establecido, donde el propietario debe mejorar la gestión administrativa buscando nuevas estrategias que le permitan mejorar la utilidad y por ende la rentabilidad de la misma considerando el capital invertido y otros valores provenientes de fuentes externas de financiamiento y finalmente, elaboro

el informe del análisis financiero, mismo que será entregado al propietario donde constan las conclusiones y recomendaciones.

Al concluir el trabajo se recomienda establecer políticas relacionadas a una correcta administración de las cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, que garantice un nivel de liquidez óptimo, minimizando riesgos y maximizando la utilidad de su capital.

ABSTRACT

The main objective of the thesis work is to apply the process of "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS TO THE COMPANY" VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO "OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2015-2016", the same one that allowed to know its economic situation- financial for the correct decision making by its owner; Likewise, it will allow knowing the variations presented during the periods analyzed by using appropriate indicators with their respective interpretation.

With the determination of the economic-financial structure; through the vertical analysis, the incidence of each of the accounts with the highest percentage representation was established, in the Statement of Financial Position in the periods under study are Inventories in the Assets, Accounts and Documents to Pay Corrientes in the liabilities and Social Capital in the heritage; in the Income Statement in 2015 and 2016, the accounts with the highest representation are merchandise sales, cost of sales and salaries and salaries, which have the greatest proportional weight within the financial statement, with the use of the analysis method horizontal was obtained in the statement of financial position an increase in current accounts and receivables and decrease in inventories this occurs in assets, in liabilities accounts and current documents payable decreased other current obligations increased, and in the patrimony the social capital was increased; In the income statement, the sales of merchandise increased and the cost of sale, but the salaries decreased, arriving to determine that the behavior

of the company was satisfactory despite the lack of policies for accounts receivable, this gave rise to compliance with the first objective, then the appropriate financial indicators were applied to this type of companies, where liquidity is within the established standards, not the net working capital that results in less than liabilities, activity indicators demonstrated that the inventories, accounts receivable and accounts payable maintain a low turnover, with the application of the debt indicators a high level was determined and that the company must carefully analyze these results and the profitability indicators show a low level of According to the investment made, these results are explained in the report that facilitated tara to its owner to make decisions, in order to ensure its permanence in the market and improve its sales volume. the application of the Dupont system in the analyzed years allowed to establish the level of low performance according to the established standard, where the owner must improve the administrative management looking for new strategies that allow him to improve the utility and therefore the profitability of the same considering the capital Invested and other values from external sources of financing and finally, I elaborate the financial analysis report, which will be delivered to the owner where the conclusions and recommendations are recorded.

At the conclusion of the work, it is recommended to establish policies related to a correct administration of accounts receivable, inventories, accounts payable that guarantees an optimal level of liquidity, minimizing risks and maximizing the utility of its capital.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta de vital importancia para la administración que permite la interpretación y análisis de la información generada por el sistema contable, con la finalidad de conocer el origen y comportamiento de los recursos de la empresa; así como, conocer los cambios que se han producido en uno o varios períodos determinados.

El trabajo de Análisis e interpretación de los estados financieros a la empresa permitirá tener conocimiento de la situación actual, a la vez brindará un aporte significativo, ya que el propietario contará con un informe profesional de las deficiencias y fortalezas en el ámbito financiero de su negocio, lo cual permitirá adoptar decisiones adecuadas, que ayuden a enfrentar los problemas que surgieron del análisis de los datos cuantitativos, definiendo estrategias que aprovechen los aspectos positivos de modo que las medidas que se tomen sean las más adecuadas para la empresa.

El trabajo de tesis se desarrolló en base al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y se encuentra estructurado de la siguiente manera: inicia con el **Título**, antes mencionado ,continua con el **Resumen en Castellano y traducido al Inglés**, donde se dio cumplimiento a los objetivos planteados en la presente tesis; seguidamente **Introducción**, en donde se destaca la importancia del tema, el aporte a le

empresa objeto de estudio y la estructura del mismo; luego la **Revisión de la Literatura**, que consta de conceptos y categorías que fundamentan la temática desarrollada; posteriormente, tenemos los **Materiales y Métodos**, donde se detalla los materiales y métodos, que se emplearon. En **Resultados**, se detalla el Contexto Empresarial en el que se hace referencia a los antecedentes y generalidades de la empresa en estudio y por supuesto el desarrollo propiamente de los cálculos analizados, representación gráfica e interpretaciones, a continuación la **Discusión**, contiene una relación cualitativa de los hechos encontrados con los que se proyecta a futuro y luego, **Conclusiones**, redactadas en base a cada uno de los objetivos planteados para el proyecto de tesis, las **Recomendaciones**, detalladas en relación a cada una de las conclusiones planteadas; la **Bibliografía**, donde constan el listado de libros con su respectivo autor que fueron fuente de información en el desarrollo del trabajo, páginas web que facilitaron la consulta de información, etc.; **Anexos**, comprende los documentos que sustentan el trabajo de tesis, tales como la Encuesta y Proyecto aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios a la colectividad”¹

“Se entenderá por empresa toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios. Dicha actividad se realiza a través de cada uno o más establecimientos de comercio”²

Importancia

La importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de

¹ BRAVO, Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Editorial Escobar. Décima Edición. Quito-Ecuador. 2011. Pág. 3

² DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Tercera Edición, Pearson Educación De Colombia, 2011, Pág. 5

la misma y no las acciones ilegales que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas.

Clasificación de las Empresas

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

Por su naturaleza:

- **Empresas Industriales:** son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas y en nuevos productos.
- **Empresas Comerciales:** son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.
- **Empresas de Servicios:** son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

Por el sector al que pertenece:

- **Empresas Públicas.** - son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado).
- **Empresas Privadas:** son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas)
- **Empresas Mixtas:** son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).

Por la integración del Capital:

- **Unipersonales:** son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.
- **Pluripersonales:** son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.”³

EMPRESA COMERCIAL

“Es aquella que se dedica a la compra y venta de mercaderías, se caracteriza porque no realiza ninguna transformación de los bienes, sino que se los comercializa a un precio mayor al de la compra, éste margen se constituye en utilidad o ganancia. Ejemplo: Almacenes de calzado, farmacias, supermercados, librerías, etc.”⁴

ESTADOS FINANCIEROS**Definición**

“Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa.”⁵

³ BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Editora Escobar Impresiones, Décima Edición. Quito-Ecuador, 2011, Pág. 3

⁴ NARANJO, Marcelo; Naranjo, Joselito. Contabilidad Comercial y de Servicios. Imprenta Don Bosco. Quito, Ecuador. (2006) Pág. 19

⁵ BRAVO Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Editora Escobar Impresiones, Décima Edición. Quito-Ecuador, 2011, Pág. 191

Importancia

Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas.

Objetivo

“Los principales estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y el flujo del efectivo.

Los estados financieros deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito,
- Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.”⁶

⁶ ZAPATA, Pedro. Contabilidad General. McGraw Hill Interamericana. Bogotá, Colombia. (2011). Pág. 60

Propósito

“Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio;
- Ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; y
- Flujos de efectivo.

Esta información, junto con otra información en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo.”⁷

Características

“Debido a su vital importancia, la información que proporcionan los estados financieros deben ser: comprensibles y confiables; es decir, que refleje con

⁷ NARANJO, Marcelo; Naranjo, Joselito. Contabilidad Comercial y de Servicios. Imprenta Don Bosco. Quito, Ecuador. (2006). Pág. 64

veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores.”⁸

Usuarios

- Accionistas y propietarios
- Administradores
- Acreedores
- Inversionistas potenciales

Balance General

Definición

“Denominado también Estado de Situación Financiera se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada. El Estado de situación Financiera contiene:

- Nombre o Razón Social
- Nombre del Estado Financiero
- Fecha
- Activo
- Pasivo
- Patrimonio

⁸ SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Décima reimpresión. IMPRESOS ANDINOS. Quito, Ecuador. (2009). Pág. 245

- Firmas de legalización

Clasificación. - El Balance general se clasifica en tres grandes grupos:

Activo. - En el activo se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son de propiedad de la empresa; las cuentas se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión en dinero en efectivo. Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados del que la entidad espera obtener en el futuro, beneficios económicos.

Pasivo. - En el pasivo se agrupan las cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas; las cuentas se presentan de acuerdo a la fecha de vencimiento, considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vencen en periodos mayores de un año. Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio. - En el patrimonio se agrupan las cuentas que representan el derecho del propietario o propietarios sobre el Activo de la empresa. Es la parte residual de los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos.”⁹

⁹ BRAVO, Valdivieso Mercedes. Contabilidad General. Editorial Escobar. Ecuador 2011, pág. 219 a 222

Estado de Resultados

Definición

“Denominado también estado de situación económica, estado de rentas y gastos, estado de operaciones, etc., se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.

Contenido

El estado de resultados contiene:

- Nombre o Razón Social
- Nombre del Estado Financiero
- Fecha (periodo al que corresponden los resultados)
- Ingresos Operacionales
- Costos
- Gastos Operacionales
- Resultado del ejercicio
- Ingresos no operacionales u otros ingresos
- Gastos no operacionales u otros gastos
- Resultado final
- Participaciones y cálculo de impuestos
- Firmas de legalización

Ingresos. - Se clasifican en:

Ingresos operacionales. - incluyen todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio.

Los ingresos no operacionales. - son aquellos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades del negocio, tales como: Interés sobre documentos por cobrar, Utilidad en venta de activos fijos

Gastos. - Los gastos se clasifican en:

Gastos operacionales. - son los desembolsos en los que incurre la empresa para cumplir con su actividad principal. Estos a su vez se clasifican en:

Gastos de Administración. - Son todos los gastos que se relacionan en forma directa con la oficina o departamento administrativo, tales como: Sueldos, Arriendos, Aportes Patronales IESS, Componentes Salariales, Depreciaciones, Amortizaciones, Consumos, Seguros, Servicios Públicos (Gastos Generales), Impuestos, etc.

Gastos de Venta. - Son todos los gastos que se relacionan directamente con la oficina o departamento de ventas, tales como: Sueldo personal de ventas, Beneficios sociales personal de ventas, Publicidad, Comisiones, Cuentas incobrables, Seguros, gastos generales, depreciaciones y otros gastos relacionados con el departamento de ventas.

Los Gastos no operacionales. - son aquellos desembolsos que no se

relacionan en forma directa con la actividad de la empresa, entre ellos tenemos:

Gastos financieros que se relacionan con los intereses que paga la empresa a los bancos o financieras por los préstamos concedidos para su financiamiento. Otros gastos no operacionales pueden ser Intereses sobre documentos o hipotecas por pagar, pérdida en venta de activo fijo.

Resultado Final. - El resultado final obtenido por la empresa al término de un ejercicio económico, puede ser de utilidad o de pérdida.

Utilidad del Ejercicio. - Denominado también Ganancia o Superávit, se obtiene, cuando los ingresos o rentas son mayores que los gastos o egresos.

Pérdida del Ejercicio. -Denominada también Déficit, se determina, cuando los gastos o egresos son mayores que las rentas o ingresos.

Formas de presentación

El Estado de Pérdidas y Ganancias se pueden presentar:

- En forma de Reporte o vertical
- En forma de T u horizontal.”¹⁰

¹⁰ Bravo Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar Impresiones, Quito, Año 2011, Pág. 191-194

Formato:

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO			
ESTADO DE RESULTADOS			
RUC.			
DEL AL DEL.....			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	Venta de Mercaderías	XXXX	
4.1.06	Venta de Servicios	XXXX	
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>XXXX</u>	XXXX
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5.1.02	Costo de Venta de Mercadería	XXXX	
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	<u>XXXX</u>	XXXX
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		XXXX
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.2	GASTOS		
5.2.01	GASTO DE VENTAS		
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	XXXX	
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	XXXX	
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	XXXX	
5.2.01.13	Seguros y Reaseguros	XXXX	
5.2.01.14	Transporte	XXXX	
5.2.01.16	Gastos de Viaje	XXXX	
	TOTAL GASTOS VENTAS		XXXX
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	XXXX	
5.2.02.03	Aportes Patronal	XXXX	
5.2.02.06	Beneficios Sociales	XXXX	
5.2.02.07	Arrendamiento	XXXX	
5.2.02.09	Suministros y Materiales	XXXX	
5.2.02.10	Gastos de Gestión	XXXX	
5.2.02.11	Servicios Básicos	XXXX	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		XXXX
5.2.04	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.04.01	Intereses	XXXX	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>XXXX</u>	XXXX
	TOTAL GASTOS		<u>XXXX</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>XXXX</u>
Loja,..... al.....del			
GERENTE		CONTADORA	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**Políticas contables**

Son el conjunto de principios, reglas, acuerdos y procedimientos necesarios para que una empresa pueda definir el tratamiento de cada tipo de transacción y pueda preparar y realizar estados financieros o documentos

contables.

Notas explicativas

Las notas explicativas o notas a los estados financieros son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones que se presentan en el movimiento de las cuentas conjuntamente con los estados financieros para una correcta interpretación por parte de los usuarios de la información.

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“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 facilita la toma de decisiones”¹¹

Importancia

Mediante el análisis financiero se valora la situación real de una empresa a

¹¹ ORTIZ, Anaya. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”, D Vinni Editorial Ltda. Colombia, 2002. Pág. 30

través del uso de la información contable para resultados de control y planificación necesarios para los Ejecutivos. Su importancia está en el estudio minucioso de los elementos que integran los estados financieros e información adicional para conocer y explicar la situación económica y financiera de una determinada empresa.

Alcances del Análisis Financiero

Anteriormente se hacía el análisis financiero exclusivamente para determinar si a una empresa se le podía prestar dinero en una entidad financiera. Actualmente, se hace también para interpretar, cuantificar, modelar, evaluar riesgos y alternativas con el fin de planear y recomendar las decisiones que se deben tomar. Existe el análisis financiero interno y externo. El primero se hace para la compañía y el segundo, para un tercero.

El análisis financiero interno se utiliza para emitir el diagnóstico de la situación financiera actual de la compañía, para determinar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas en términos financieros de la organización y para planear el futuro de la misma.

El análisis externo se utiliza según los objetivos que se persigan en un momento determinado; cuando se solicita un crédito a una entidad financiera, en procesos de banca de inversión (valoración de empresas,

compras, fusiones, etc.), o para conocer la posición financiera de la competencia, por ejemplo.”¹²

Propósito del Análisis Financiero

“El propósito de un estudio o análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento). Obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental; se requiere que con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe que le permita, a la administración, conocer la realidad económica y financiera de su entidad; así, podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sana y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado, dentro de los lineamientos de productividad.”¹³

Objetivos del Análisis Financiero

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el Balance General y el estado de resultados.
- Mostar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con

¹² JARAMILLO Vallejo, Felipe. Análisis Financiero Básico. Primera edición. Alfaomega Colombiana S. A. Colombia. (2003). Pág. 1 y 2

¹³ BAENA Toro, Diego. Análisis Financiero. Enfoque proyecciones financieras. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2010). Pág. 21

relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.

- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financiero de la empresa: de donde proviene, como se invierten y que rendimiento generan o se pueden esperar de ellos.

Usuarios del Análisis Financiero

Después de obtenidos los resultados en un estudio o análisis financiero de

la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o en una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

Directivos y administradores

Los gerentes, directivos y administradores de todos los niveles de una empresa o negocio, permanentemente recurren a las técnicas y herramientas de análisis financiero para múltiples propósitos, como el de ejercer control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, lo cual se logra mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias, para tomar medidas correctivas que sean del caso, y de manera oportuna.

Inversionistas

El dinero aportado por un inversionista es la fuente primaria de capital de riesgo, pues garantiza el pago del capital preferencial y la obligación para con terceros. Un socio o accionista común espera obtener ganancias de su inversión a través de tres formas: dividendos o participaciones sobre utilidades generadas por la empresa, derechos preferenciales que pueden ejercer para la compra de nuevas acciones, y a la valorización de la

inversión, proveniente de los incrementos de valor de mercado de la empresa o negocio donde se posee la inversión.

Entidades financieras

El informe de una compañía es requerido, y tiene su importancia, cuando la empresa pretende financiación con el sistema financiero, que será relevante observar cifras como el nivel de endeudamiento, la capacidad o cobertura de pago de los intereses, la rentabilidad y un flujo de caja proyectado, esto le permitirá a la entidad financiera proceder a valorar el nivel de crédito y la viabilidad de otorgar tal financiación.

Estado

Para el estado es muy importante conocer el crecimiento de la empresa en el nivel de sus utilidades operacionales, porque le permitirá saber cuál será el pago de impuestos que la empresa realizara; así, el Estado dimensionará sus futura inversión.”¹⁴

Herramientas para el análisis financiero

“El analista cuenta con una serie de herramientas, que le permiten el

¹⁴ BAENA Toro, Diego. Análisis Financiero, Primera Edición. Bogotá. 2010. Págs. 17,18,19,20

cumplimiento de su trabajo, entre las cuales se tienen:

- **Los estados financieros básicos**, informes internos, anexos, memorias, presupuestos, etc., suministrados por la empresa, por lo menos de los tres últimos períodos.
- **Información complementaria** sobre sistemas contables y políticas financieras.
- **La información adicional** sobre fases del mercado, producción y organización.
- **Las herramientas de la administración financiera** como: evaluación de proyectos, análisis de costo de capital y análisis del capital de trabajo.
- **Las herramientas de matemáticas financieras** como disciplinas básicas en toda decisión de tipo financiera o crediticia.
- **El análisis macro económico** sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público etc.”¹⁵

Etapas del Análisis Financiero

“Antes de proceder a utilizar índices financieros en el desarrollo de un análisis financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un número predeterminado de éstos, en forma de recetario, donde se tomarían 10, 15, 20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de

¹⁵ CORDOVA Padilla, Marcial. *Gerencia Financiera Empresarial*. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 73 y 74

ellos. Así no se hace un análisis. Puede darse el caso en que con el uso de cuatro o cinco de ellos sea suficiente para tener una idea acerca de la situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requieran diez o más. Lo anterior supone que deba llevarse a cabo un proceso previo a la selección y utilización de los índices, es decir, que su análisis debe hacerse a través de una serie de etapas, las cuales describiremos a continuación.

Etapas preliminar.

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

Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, del ejecutivo que “siente” que su empresa se está quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.

La segunda forma de plantear el objetivo supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno. Puede que no lo haya. Es el caso del ejecutivo que mensualmente pide los estados financieros para darles una revisión

general y ver cómo se han comportado las diferentes áreas de actividad del negocio.

La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento, o cuando un banco analiza la información para determinar si puede o no conceder crédito a la empresa que lo ha solicitado. Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

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

Etapas del análisis real. Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información).

En este proceso que sencillamente podríamos llamar de “atar cabos” con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero.”¹⁶

Tipos de Análisis Financiero

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Razones o indicadores Financieros

Análisis Vertical

“El Análisis Vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia del Método

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de

¹⁶ GARCÍA S., Oscar León. Administración Financiera – Fundamentos y aplicaciones. Tercera edición. Prensa Moderna Impresores S. A. Cali, Colombia. (1999) Pág. 197 y 198

establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

Desarrollo del método de Análisis Vertical

“El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 180 y el disponible es de 25, entonces tenemos $(25/180) \times 100 = 13,89\%$, es decir, que el disponible representa el 13,89% del total de los activos.”¹⁷

“En el balance general, por ejemplo, puede hacerse determinando a qué porcentaje del total de éstos corresponde cada activo individual, o dicho análisis puede subdividirse comparando activos corrientes individuales con el total de activo corrientes igual puede hacerse con las cuentas del pasivo o el patrimonio. En el estado de pérdidas y ganancias el procedimiento consiste en tomar las ventas netas como base y relacionarlas con todas las demás cifras e igualmente tomar otros grupos de cifras como los costos de ventas o gastos de administración y relacionarlas con su total. Lo importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, que

¹⁷ CORDOVA Padilla, Marcial. Gestión financiera. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2012). Pág. 97

pueden indicar políticas de la empresa, el tipo de empresa, la estructura financiera, los márgenes de rentabilidad etc. Adicionalmente, debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido.”¹⁸

$$\textit{Porcentaje total o parcial} = \frac{\textit{Valor individual}}{\textit{Cifra base}} \times 100$$

Análisis Horizontal

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cálculos de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Tipos de Análisis Horizontal

Existen tres clases de análisis horizontal:

- De Variaciones Absolutas,
- De Variaciones Relativas
- Y de Variaciones En Veces.

¹⁸ CÓRDOVA Padilla, Marcial. Gerencia Financiera Empresarial. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 90

Importancia del método

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Objetivo

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.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple y ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes externos.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con

respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.”¹⁹

Desarrollo del Método del Análisis Horizontal

“Su ventaja radica en que muestra las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones para observar ampliamente los cambios presentados. Al hacer el análisis horizontal lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen atención especial porque presentan cambios extraordinarios o significativos. Frente a los nombres de las cuentas correspondientes a los estados financieros, aparecen las cifras de dos períodos consecutivos, en la siguiente columna aparece el aumento o disminución en términos absolutos presentado del período 1 al 2 en la misma cuenta, y en la siguiente columna parece la variación relativa o porcentaje que resulta de dividir la relación absoluta por la cifra del período 1.”²⁰

¹⁹ BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, enfoque proyecciones financieras. Eco Ediciones. Bogotá 2010 Págs. 111,112, 113

²⁰ CÓRDOVA Padilla, Marcial. Gerencia Financiera Empresarial. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 93

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Valor Absoluto}}{\text{Año 1}} \times 100$$

Razones o Indicadores Financieros

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Se conoce con el nombre de Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son las cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias.”²¹

Uso de las Razones financieras

“La información contenida en los estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia,

²¹ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14ªED.), Colombia, 2011, Pág. 177

apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa”²². El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.

Clasificación

La clasificación se ha realizado luego de analizar las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa y realizar un dictamen por parte del financiero que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa.

Los principales indicadores utilizados con mayor frecuencia son:

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de actividad
- Índice Endeudamiento
- Índices de rentabilidad.

1.- Indicadores de Liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que

²² GUITMAN, LAWRENCE J. Principios de administración financiera. Decimoprimer Edición. Pearson Educación, México 2007. Pág. 88

tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha; en este caso los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino de los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que solo se logra apreciar en realidad mediante un presupuesto detallado de efectivo.

Los indicadores más utilizados para este tipo de análisis son:

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

Estándar: Se considera nivel óptimo para esta razón es de 1,5 a 2,0

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

Prueba Acida. Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o

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

Estándar: entre 0,5 a 1,0

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

Capital Neto de Trabajo. Este no es un indicador propiamente dicho sino más bien una forma cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Estándar: Entre mayor sea es favorable; es decir es igual o mayor a los pasivos.

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

2.- Indicadores de Actividad

Estos indicadores, llamados también de rotación, tratan de medir la

eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos”²³.

Rotación de Cuentas por Cobrar. Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Estándar: mientras más veces rotas en el año mejor para la empresa siendo esta de 5 y 10 veces.

$$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Periodo Promedio de Cobro. Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del periodo promedio de cobro.

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ dias}}{\text{Rotacion de las Cuentas por Cobrar}}$$

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

²³ ORTIZ Anaya , Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14°ED.), Colombia, Pág. 178-185

Para el caso de empresas comerciales, de productos de baja rotación y que tienen baja salida y permanecen por meses en bodega, lo ideal es almacenar menos mercaderías e intentar llegar lo más pronto posible a una rotación de inventario igual a 1 lo que representa que estará equilibrando la cantidad de productos comprados con los vendidos.

Estándar: Igual a 1.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de las Mercaderias vendidas}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

Permanencia de Inventarios. Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse, es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Estándar: Mientras Menos días permanezcan los Inventarios en la empresa mejor.

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar. Esta razón indica el número de veces en promedio que han sido canceladas las cuentas por pagar.

Estándar: 1,2 a 4 veces menor rotación mejor aprovechamiento del crédito.

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

Periodo de pago. Mide el número de días, en promedio, que la empresa se está tomando de sus proveedores, para saber sus comprar.

Estándar: Menos de 90 días

$$\text{Periodo de Pago} = \frac{365 \text{ (días)}}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

Ciclo del Efectivo. Con base a las razones anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

Estándar: Valor positivo

$$\text{Ciclo del efectivo} = \text{Rotación de Cartera (días)} + \text{Rotación de Inventarios(días)} - \text{Rotación de Cuentas por Pagar (días)}$$

Rotación de Activos Totales. - Mide por cada unidad monetaria (\$) de activo total, cuanto fue su contribución para la generación de las ventas. Resalta la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos para generar ventas.

Estándar: Al menos una vez

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

3.- Índices de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. de la misma manera trata de establecer el riesgo que corresponde tales acreedores, el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Nivel de Endeudamiento. Esta razón establece la participación de los acreedores dentro de la empresa.

Estándar: Un nivel óptimo de endeudamiento sería contemplado por los rangos de 40,5% este último considerado como el nivel máximo de estándar.

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

Endeudamiento Financiero. Establece el grado que representan las obligaciones financieras a corto plazo con respecto a las ventas del periodo.

Estándar: Para las empresas comerciales, el punto ideal de razón de endeudamiento financiero es del 10% al 30%.

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

Impacto de la Carga Financiera. Su resultado indica el nivel que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos del mismo periodo.

Estándar: Para las empresas comerciales podrá oscilar entre el 5% al 10%.

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

Razones de “Leverage” o Apalancamiento. Estas razones comparan el financiamiento de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. Se esperaría que un Leverage de 1 fuera adecuado, ya que se comparte el riesgo en forma equitativa entre inversionistas y acreedores; esto no quiere decir que el leverage del 2 es negativo para el acreedor o positivo para el inversionista, puesto que mientras la explotación de los activos sea eficiente se podrá cubrir el riesgo, tanto del inversionista como del acreedor sin importar en qué proporción

participen.

Estándar: Menor posible

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

4.- Índices de Rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos, etc. La que permite reconocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagares, etc.)

Margen Bruto de Utilidad. Esta razón indica el porcentaje de utilidad que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

Estándar: Su promedio óptimo oscilaba desde 35% a 45%.

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

Margen Neto de Utilidad. Demuestra 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.

Estándar: Siendo su nivel óptimo es del 30%.

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

Rentabilidad sobre el Patrimonio. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).

Estándar: Entre 15% y 25% Bueno

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

Rendimiento del Activo Total. Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Estándar: Entre 15% y 25% Bueno

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

Rentabilidad Sobre las Ventas.- Se obtiene la utilidad neta del ejercicio después de participaciones y distribuciones. Las ventas netas del ejercicio permiten conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es

más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

Estándar: Su promedio óptimo intercede al 30%.

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

El Sistema Dupont

“El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los Estados Financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estados de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE)”²⁴

Importancia

Permite a la empresa dividir su rendimiento en componentes de ganancias en ventas y de eficiencia para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Combina el resultado y el balance en dos medidas de rentabilidad: rendimiento sobre Activos (ROA) y Rendimiento sobre capital (ROE)

²⁴ LAWRENCE, J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Pearson Educación de México, S.A. de C.V.; Décima Edición., México 2003 Pág. 65

El Rendimiento sobre los Activos

“El Rendimiento sobre todos los activos (RSA) depende de los factores: del Margen y de la Rotación.

El **margen** se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más altas posibles deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos: más ventas y/o menores gastos.

La rotación se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea de lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o en el nivel de los activos deben ser lo más bajos posible.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

Rendimiento sobre Activos (ROA):

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total.”²⁵

Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

$$RSP = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activos} * \frac{Activos}{Patrimonio}$$

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento. El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por lo tanto, cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada este la empresa más rentabilidad va a tener.

Obviamente que mientras más endeudada (apalancada) este la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.

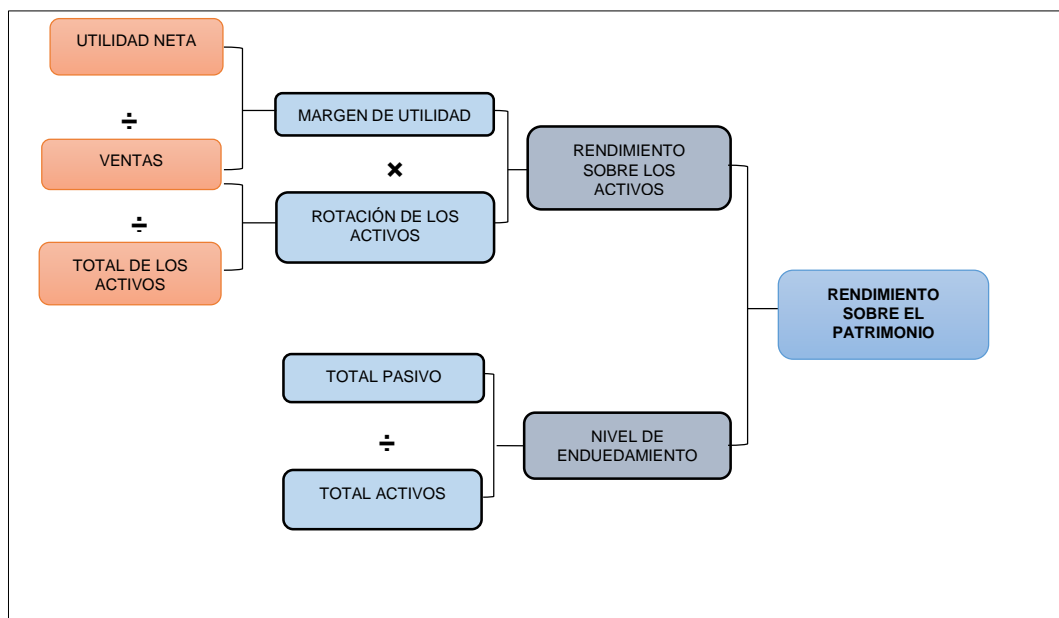
Conociendo esto, las empresas basándose en este sistema de Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad, para lo cual hay que tomar decisiones para lograr el objetivo, tales como:

²⁵ ORTIZ Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14ªED.), Colombia, Pág. 210, 211

- Elevar el nivel de ventas
- Disminuir los gastos
- Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- Vender los inventarios de mercaderías lo más rápido posible
- Elevar la rotación de los activos
- Eliminar activos innecesarios
- Obtener financiamiento barato.

Para planificar y evaluar el rendimiento sobre el patrimonio se lo puede analizar con el siguiente diagrama:²⁶

Diagrama del Sistema Dupont



Fuente Eliecer Campo Cárdenas MBA, CPA, Contabilidad Financiera

²⁶ CAMPOS, Cárdenas Eliecer, MBA. CPA, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Ediespol, Guayaquil-Ecuador Pág. 206

CUADRO RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS			
IND.	SUBGRUPOS	FORMULA	ESTÁNDARES
Liquidez (\$)	RAZÓN CORRIENTE	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Entre 1,5 y 2,0
	PRUEBA ÁCIDA	(Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente	Entre 0,5 y 1,0
	CAPITAL NETO DE TRABAJO	Activo Corriente – Pasivo Corriente	> ó = a Pasivos
ACTIVIDAD (VECES, DÍAS)	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Ventas Netas / Cuentas por Cobrar	Entre 5 y 10 veces
	PERIODO PROMEDIO DE COBRO	365 días / Rotación de las Cuentas por Cobrar	Entre 30 días (depende empresa)
	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Costo de las Mercaderías Vendidas/ Promedio de Inventario	Igual a 1
	PERMANENCIA DE INVENTARIOS	365 días / Rotación de Inventarios	Menos días
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Compras / Promedio de Cuentas por Pagar	Entre 1,2 y 4 veces
	PERIODO DE PAGO	365 días / Rotación de Cuentas por Pagar	Menos de 90 días
	CICLO DEL EFECTIVO	Rotación de Cartera + Rotación de Inventarios - Rotación de Cuentas por Pagar	Valor Positivo
	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	Ventas / Activos Totales	Al menos 1 vez
Endeudamiento (%)	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Total Pasivo / Total Activo	Nivel optimo 40,5%
	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	Obligaciones Financieras / Ventas Netas	Del 10 al 30%
	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos Financieros / Ventas	Del 5 al 10%
	LEVERAGE TOTAL	Pasivo Total / Patrimonio	Menor Posible
Rentabilidad (%)	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	(Utilidad Bruta / Ventas Netas) x 100	Entre 35 y 45%
	MARGEN NETO DE UTILIDAD	(Utilidad Neta / Ventas Netas) x 100	Nivel optimo 30%
	RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)	(Utilidad Neta / Activo Total) x 100	Nivel optimo 15% al 25%
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	(Utilidad Neta / Patrimonio) x 100	Nivel optimo 15% al 25%
	RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	(Utilidad Neta del Ejercicio / Ventas)	Nivel optimo 30%
	SISTEMA DUPONT	(Utilidad Neta / Ventas) (Ventas / Activo Total)	

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta del informe o Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la Empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante informe la Empresa demuestra su liquidez, capacidad de endeudamiento, actividad y rentabilidad financiera para así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la Empresa.

Importancia

“Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigna: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en

Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente aceptados de Contabilidad entre otros.

Claro y sencillo: el informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen del tema.

Funcional: que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura

El informe consta de las siguientes partes:

Carátula

- Nombre de la Empresa o emisor de los estados financieros
- Fecha de Presentación
- Nombre del Analista
- Firma del Analista "27

27 NEWTON Fowler, Enrique. Análisis de Estados Contables. Tercera Edición. Editorial Copyright. Buenos Aires-Argentina. 2007. pág. 301-314

Desarrollo

Se elaborará un informe redactando las interpretaciones de los siguientes parámetros:

- Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- Indicadores financieros de Liquidez; Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; y la aplicación del Sistema Dupont.
- Cuadro resumen de los resultados de la aplicación de los indicadores.
- Conclusiones y Recomendaciones del Análisis; en la que se establecerán estrategias dirigidas a mejorar los resultados obtenidos en el análisis financiero.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Suministros de Oficina:

- Hojas
- Cuaderno
- Lápices, esferográficos, borradores
- Clips
- Calculadora
- Impresiones y copias
- Anillados
- Empastados

Equipos informáticos

- Computadora
- Flash Memory
- Impresora
- Mouse

MÉTODOS

Científico. - Este método permitió la aplicación de nociones generales y específicas teóricas-prácticas, a través de material bibliográfico, en donde

se establecieron procedimientos de análisis financiero para la adecuada realización y cumplimiento de objetivos, observando con lógica y razonabilidad el movimiento contable y financiero de la empresa.

Deductivo. - Se lo empleó en el estudio de los fundamentos teóricos, normas y estrategias del análisis financiero de carácter general ajustándolo en definiciones específicas de tal manera que su aplicación en la empresa objeto de estudio sea la más adecuada.

Inductivo. - Su uso permitió llegar a conclusiones en el período analizado, derivados de la situación financiera y económica de la empresa una vez que se aplicaron los indicadores financieros, los mismos que fueron seleccionados de acuerdo a las necesidades de la empresa, sirviendo para una adecuada toma de decisiones por parte del propietario.

Analítico. - La utilización de este método dio lugar al estudio de las características de la empresa a través de procedimientos de manera individualizada, así como de la información procesada en el análisis financiero que se llevó a cabo al momento de interpretar los resultados derivados del método vertical, horizontal y la aplicación de indicadores.

Sintético. - Se lo utilizó en el momento de elaborar las conclusiones y recomendaciones derivadas del análisis de la situación financiera-económica de la empresa y en la conformación del informe final para

conocimiento de su propietario, para que éste pueda adoptar las medidas más adecuadas y oportunas.

Matemático. - Permitió llevar a cabo el desarrollo de los cálculos necesarios en cuanto al procedimiento de análisis horizontal y vertical, obtención de porcentajes y demás cálculos que se suscitaron en la elaboración del análisis financiero.

Estadístico. - Sirvió para elaborar cuadros y representaciones gráficas de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, así como de la aplicación de indicadores financieros que posteriormente facilitaron la interpretación de los años analizados.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

La empresa “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” es una empresa unipersonal de propiedad del Ing. Marco Rodrigo Vélez Carrión quien se dedica a la venta al por mayor y menor de equipos, accesorios y repuestos industriales, inició sus actividades comerciales el 14 de agosto del 2009 con un capital inicial de \$ 5.000, actualmente se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles 18 de noviembre, entre José Félix de Valdivieso y Quito, con RUC N° 1103320717001 y sus datos telefónico 26060-560, correo electrónico: marcovelez@gmail.com.

Desde sus inicios se ha preocupado por satisfacer a sus clientes con la mejor calidad y variedad de productos, acorde a los gustos, preferencias y comodidad del cliente; ofreciendo un eficiente servicio en atención y despacho en sus ventas. A partir del año 2009 la empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo” es una persona natural obligada a llevar contabilidad.

Cabe indicar que la empresa en ninguna ocasión ha realizado análisis a su información contable que le permita tomar decisiones que contribuyan al mejoramiento y rendimiento del capital invertido por el propietario, desde esta perspectiva es importante que se cuente con información relevante de análisis e interpretación de las cuentas que mantienen en el negocio.

Base Legal

La empresa “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” está regida por las normativas legales:

- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Ordenanzas Municipales.
- Normas y Principios de Contabilidad.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

BALANCE GENERAL
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	33.419,69	
1.01.01.01	CAJA	40,43	
1.01.01.01.01	Caja General	40,43	
1.01.01.02	BANCOS	33.379,26	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	33.379,26	
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	273.667,82	
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	5.385,78	
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	5.385,78	
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	267.948,04	
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	267.860,79	
1.01.02.02.06	Cheques Posfechados por Cobrar	87,25	
1.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	354,00	
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	354,00	
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.285,44	
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	2.368,80	
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	15.916,64	
1.01.05	INVENTARIOS	117.623,22	
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	117.623,22	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		443.016,17
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	46.797,46	
1.02.01.04	Muebles y Enseres	1.197,77	
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	3.634,22	
1.02.01.06	Equipo de Computación	6.224,44	
1.02.01.07	Vehículo	44.726,40	
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-8.985,37	
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	22.000,00	
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	22.000,00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		68.797,46
	TOTAL ACTIVOS		<u>511.813,63</u>
2.	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	116.111,43	
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	116.111,43	
2.01.02	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS	34.661,97	
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	4.022,36	
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Dineros	4.200,00	
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	15.494,61	
2.01.02.06	Cuentas por Pagar Banco de Loja	10.945,00	
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	11.304,16	
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	11.304,16	
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.574,19	
2.01.04.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.574,19	
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	289,52	
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	1.284,67	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	103.661,80	
2.01.07.01	Anticipo Clientes	103.661,80	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		267.313,55
	TOTAL PASIVOS		<u>267.313,55</u>
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	Capital Social		
3.01.01.01	Aporte del Propietario	214.371,44	
	TOTAL CAPITAL		214.371,44
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	Resultados del ejercicio		
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	30.128,64	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		30.128,64
	TOTAL PATRIMONIO		<u>244.500,08</u>
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		<u>511.813,63</u>

Loja, 31 de diciembre del 2016


Ing. Marco Velez Carrion
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

BALANCE GENERAL
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	33.419,69	
1.01.01.01	CAJA	40,43	
1.01.01.01.01	Caja General	40,43	
1.01.01.02	BANCOS	33.379,26	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	33.379,26	
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	273.687,82	
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	5.385,78	
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	5.385,78	
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	267.948,04	
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	267.860,79	
1.01.02.02.06	Cheques Posfechados por Cobrar	87,25	
1.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	354,00	
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	354,00	
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.285,44	
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	2.368,80	
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	15.916,64	
1.01.05	INVENTARIOS	117.623,22	
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	117.623,22	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		443.016,17
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	46.797,46	
1.02.01.04	Muebles y Enseres	1.197,77	
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	3.634,22	
1.02.01.06	Equipo de Computación	6.224,44	
1.02.01.07	Vehículo	44.726,40	
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-8.985,37	
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	22.000,00	
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	22.000,00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		68.797,46
	TOTAL ACTIVOS		<u>511.813,63</u>
2.	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	116.111,43	
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	116.111,43	
2.01.02	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS	34.661,97	
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	4.022,36	
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Dineros	4.200,00	
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	15.494,61	
2.01.02.06	Cuentas por Pagar Banco de Loja	10.945,00	
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	11.304,16	
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	11.304,16	
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.574,19	
2.01.04.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.574,19	
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	289,52	
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	1.284,67	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	103.661,80	
2.01.07.01	Anticipo Clientes	103.661,80	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		267.313,55
	TOTAL PASIVOS		<u>267.313,55</u>
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	Capital Social		
3.01.01.01	Aporte del Propietario	214.371,44	
	TOTAL CAPITAL		214.371,44
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	Resultados del ejercicio		
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	30.128,64	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		30.128,64
	TOTAL PATRIMONIO		<u>244.500,08</u>
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		<u>511.813,63</u>

Loja, 31 de diciembre del 2016


Ing. Marco Velez Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
ESTADO DE RESULTADOS
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	270.793,52		
4.1.06	Venta de Servicios	983,30		
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		271.776,82	
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.02	Costo de Venta de Mercadería	191.934,39		
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		191.934,39	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			79.842,43
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	4.150,73		
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	2.640,50		
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	1.820,00		
5.2.01.13	Seguros y Reaseguros	1.018,04		
5.2.01.14	Transporte	3.436,00		
5.2.01.16	Gastos de Viaje	3.541,85		
	TOTAL GASTOS VENTAS		16.607,12	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	22.821,42		
5.2.02.03	Aportes Patronal	2.772,83		
5.2.02.06	Beneficios Sociales	1.189,24		
5.2.02.07	Arrendamiento	4.200,00		
5.2.02.09	Suministros y Materiales	1.642,25		
5.2.02.10	Gastos de Gestión	1.150,00		
5.2.02.11	Servicios Básicos	1.450,00		
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		35.225,74	
5.2.04	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.04.01	Intereses	1.750,36		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		1.750,36	
	TOTAL GASTOS			53.583,22
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			26.259,21

Loja, 31 de diciembre del 2015


Ing. Marco Vélez-Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
ESTADO DE RESULTADOS
RUC: 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	293.127,59		
4.1.06	Venta de Servicios	254,42		
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		293.382,01	
5	COSTOS Y GASTOS			
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.01	Costo de Venta de Mercadería	224.790,15		
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		224.790,15	
4.1.07	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			68.591,86
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS OPERACIONALES			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	794,17		
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	3.450,48		
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	1.050,25		
5.2.01.14	Transporte	1.425,82		
5.2.01.16	Gastos de Viaje	1.624,30		
5.2.01.26	Depreciación de Propiedad Planta y Equipos	8.985,37		
	TOTAL GASTOS VENTAS		17.330,39	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	10.606,61		
5.2.02.03	Aportes Patronal	1.135,96		
5.2.02.09	Suministros y Materiales	893,17		
5.2.02.10	Gastos de Gestión	1.938,04		
5.2.02.11	Servicios Básicos	736,13		
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		15.309,91	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.03.01	Intereses	506,10		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		506,10	
	TOTAL GASTOS			33.146,40
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			35.445,46

Loja, 31 de diciembre del 2016


Jbg. Marco Vélez Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO				
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	%RUBRO	%GRUPO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	\$ 10.619,14	2,27%	2,11%
1.01.01.01	CAJA	\$ 2.113,26	0,45%	0,42%
1.01.01.01.01	Caja General	\$ 2.113,26	0,45%	0,42%
1.01.01.02	BANCOS	\$ 8.505,88	1,82%	1,69%
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	\$ 8.505,88	1,82%	1,69%
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 105.595,31	22,59%	20,95%
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADOS	\$ 1.384,93	0,30%	0,27%
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	\$ 1.384,93	0,30%	0,27%
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO RELACIONADOS	\$ 103.904,96	22,23%	20,62%
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	\$ 103.524,96	22,14%	20,54%
1.01.02.02.06	Cheques Posfechados por Cobrar	\$ 380,00	0,08%	0,08%
1.01.02.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 305,42	0,07%	0,06%
1.01.02.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	\$ 305,42	0,07%	0,06%
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 29.601,15	6,33%	5,87%
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	\$ 977,78	0,21%	0,19%
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	\$ 28.623,37	6,12%	5,68%
1.01.05	INVENTARIOS	\$ 282.458,62	60,42%	56,04%
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	\$ 282.458,62	60,42%	56,04%
1.01.08	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADO)	\$ 39.214,84	8,39%	7,78%
1.01.08.01	Anticipo Proveedores	\$ 39.214,84	8,39%	7,78%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 467.489,06	100,00%	92,75%
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES			
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
1.02.01.04	Muebles y Enseres	\$ 1.197,77	3,28%	0,24%
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	\$ 9.597,69	26,28%	1,90%
1.02.01.07	Vehículo	\$ 25.729,45	70,44%	5,10%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 36.524,91	100,00%	7,25%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 504.013,97		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 142.034,88	47,96%	28,18%
2.01.01.01	Proveedores Relacionados	\$ 21.261,79	7,18%	4,22%
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	\$ 120.773,09	40,78%	23,96%
2.01.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 48.118,17	16,25%	9,55%
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	\$ 4.158,80	1,40%	0,83%
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Diners	\$ 4.361,26	1,47%	0,87%
2.01.02.03	Cuentas por Pagar Visa Banco Bolivariano	\$ 1.150,00	0,39%	0,23%
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	\$ 16.448,11	5,55%	3,26%
2.01.02.05	Cuentas por Pagar Mutualista Pichincha	\$ 22.000,00	7,43%	4,36%
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 882,18	0,30%	0,18%
2.01.03.01	Otras Cuentas por Pagar	\$ 882,18	0,30%	0,18%
2.01.04	PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 9.732,10	3,29%	1,93%
2.01.04.01	Por beneficios de ley a Empleados	\$ 3.938,88	1,33%	0,78%
2.01.04.01.06	Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	\$ 3.938,88	1,33%	0,78%
2.01.04.02	Obligaciones con el IESS	\$ 5.793,22	1,96%	1,15%
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	\$ 2.882,20	0,97%	0,57%
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	\$ 2.911,02	0,98%	0,58%
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 95.359,16	32,20%	18,92%
2.01.07.01	Anticipo Clientes	\$ 95.359,16	32,20%	18,92%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 296.126,49	100,00%	58,75%
	TOTAL PASIVOS	\$ 296.126,49		58,75%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SOCIAL			
3.01.01.01	Aporte del Propietario	\$ 185.567,15	89,26%	36,82%
	TOTAL CAPITAL	\$ 185.567,15	89,26%	36,82%
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 22.320,33	10,74%	4,43%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 22.320,33	10,74%	4,43%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 207.887,48	100,00%	41,25%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 504.013,97		100,00%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2015

TABLA N° 01

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
1.01	Activo Corriente	\$467.489,06	92,75%
1.02	Activo No Corriente	\$36.524,91	7,25%
	TOTAL ACTIVO	\$504.013,97	100%
2.01	Pasivo Corriente	\$296.126,49	58,75%
3.01	Patrimonio	\$207.887,48	41,25%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$504.013,97	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRAFICO N°01

ESTRUCTURA FINANCIERA 2015	
ACTIVO CORRIENTE 92,75% \$467.489,06	PASIVO CORRIENTE 58,75% \$296.126,49
ACTIVO NO CORRIENTE 7,25%, \$36.524,91	PATRIMONIO 41,25% \$207.887,48
TOTAL ACTIVO 100% \$504.013,97	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$504.013,97

Fuente: Tabla N°01
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- En la estructura financiera del Balance General del año 2015 se puede evidenciar que la mayor concentración de su inversión se encuentra dentro del Activo Corriente representada en 92,75%, cuyo valor asciende \$467.489,06, debido que la empresa se dedica a actividades comerciales, el Activo No Corriente refleja un valor de \$36.524,91 representa el 7,25%, agrupando bienes de larga duración requeridos para el desarrollo de las actividades operacionales. En el grupo de los pasivos, los pasivos corrientes ascienden a \$296.126,49 que representa 58,75% del total del Pasivo y Patrimonio evidenciándose así que la empresa posee

obligaciones de corto plazo. El Patrimonio tiene un valor equivalente de \$207.887,48 que representa el 41,25%.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO FINANCIERO AÑO 2015

ACTIVO CORRIENTE

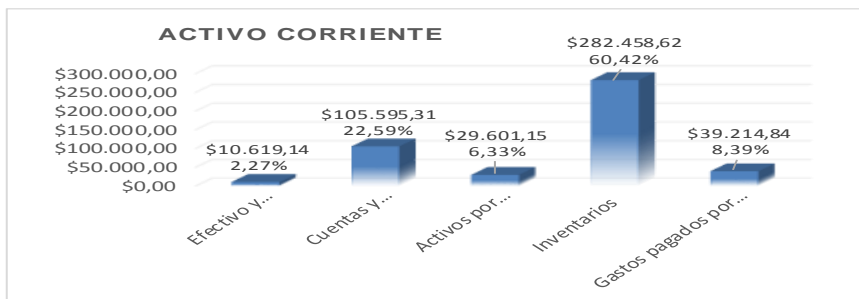
TABLA N° 02

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	Efectivo y equivalentes del Efectivo	\$10.619,14	2,27%
1.01.02	Cuentas y Documentos por cobrar corrientes	\$105.595,31	22,59%
1.01.04	Activos por impuestos corrientes	\$29.601,15	6,33%
1.01.05	Inventarios	\$282.458,62	60,42%
1.01.08	Gastos pagados por anticipado (Pre pagados)	\$39.214,84	8,39%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$467.489,06	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 02



Fuente: Tabla N°02

Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Del análisis vertical realizado al grupo de activos de la empresa se observa que en el activo Corriente la cuenta con mayor representatividad es Inventario que equivale a un 60,42% con un monto de \$282.458,62 esto se debe a la compra de Mercaderías realizadas por el propietario con la finalidad de mantener productos en stock disponibles para la venta de buena calidad y de acuerdo a las necesidades de la colectividad; las Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes tiene

participación en un 22,59% con una valor de \$105.595,31 en donde la cuenta más representativa es Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales No Relacionados con el 22,23% originadas de las ventas a Crédito realizadas en el periodo por el propietario como política interna de la empresa; y, las cuentas con menor relevancia están los pagos por anticipado, activos por impuestos corrientes y el efectivo y sus equivalentes.

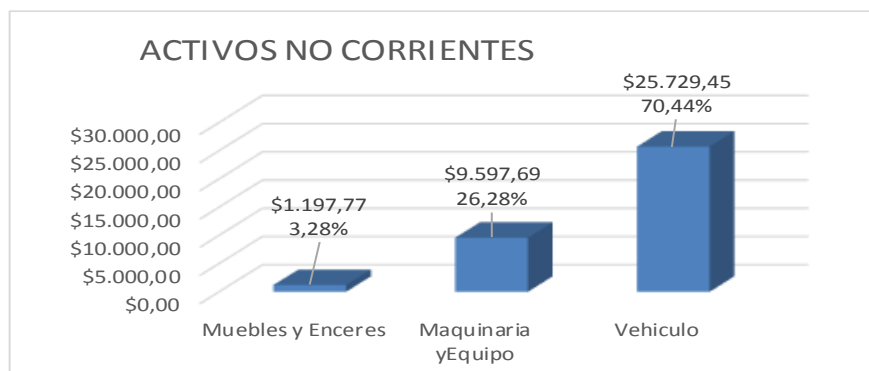
ACTIVOS NO CORRIENTES

TABLA N° 03

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	Propiedad, Planta y Equipo		
1,02,01,01	Muebles y enseres	\$1.197,77	3,28%
1.02.01.02	Maquinaria y equipo	\$9.597,69	26,28%
1.02.01.03	Vehiculo	\$25.729,45	70,44%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$36.524,91	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 03



Fuente: Tabla N°3
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Dentro de los Activos No Corrientes el rubro Propiedad, Planta y Equipo mantienen un porcentaje del 100%, activos indispensables para el normal funcionamiento de la empresa y que sirven para desarrollar

las operaciones administrativas y de venta; aquí la cuenta más representativa es Vehículos con un valor de \$25.729,45 con un porcentaje del 70,44% el mismo que facilita el traslado y comercialización de inventarios. La cuenta Maquinaria y Equipos asciende a \$ 9597.69 que representa 26.28% donde se encuentran registrados activos que son utilizados para carga de mercadería. Con menor relevancia esta Muebles y Enseres con un valor de \$1.197,77 con un porcentaje de 3,28% indispensables para las actividades administrativas. Es necesario que el propietario revise el balance general ya que se ha omitido la Depreciación Acumulada que anualmente se realiza a estos activos de acuerdo al porcentaje establecidos por la LORTI

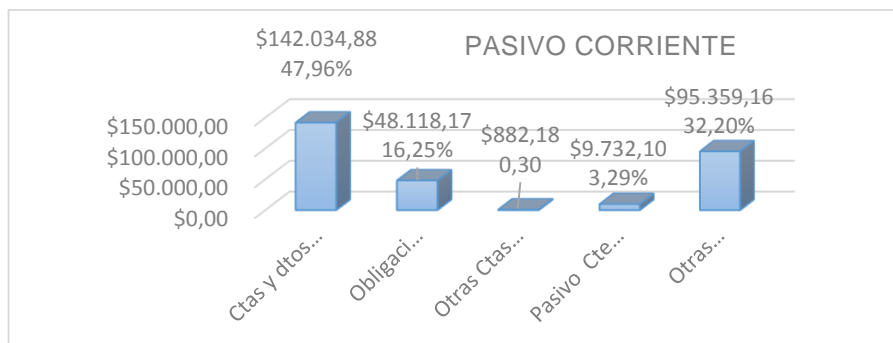
PASIVO CORRIENTE

TABLA N° 04

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$142.034,88	47,96%
2.01.02	Obligaciones con instituciones financieras	\$48.118,17	16,25%
2.01.03	Otras Cuentas y Documentos por pagar corrientes	\$882,18	0,30%
2.01.04	Pasivo corriente por beneficios a empleados	\$9.732,10	3,29%
2.01.07	Otras obligaciones corrientes	\$95.359,16	32,20%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$296.126,49	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°04



Fuente: Tabla N°04
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El Pasivo Corriente representa el 100% del Total de los Pasivos, donde el rubro más representativa es Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes con un valor de \$142.034,88 equivalente al 47,96%, la que está constituida por la cuentas Proveedores No Relacionados que presenta un valor de \$120.773,09 con el 40,78% los cuales son producto de la concesión de créditos a favor de la empresa para la adquisición de mercaderías de acuerdo a convenios realizados y al grado de confiabilidad que tiene la misma. Otro rubro que forma parte de este es Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$48.118,17 con un porcentaje del 16,25% que son las deudas contraídas con las diferentes instituciones bancarias de la localidad como Mutualista Pichincha, Banco del Austro con la finalidad de solventar los costos y gastos de la actividad comercial o para realizar nuevas inversiones. Las cuentas con menos representatividad tenemos los Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados con el 3,29% con un valor de \$9.732,19, como es la Participación anual del 15% de utilidades y con el IESS que corresponden a la seguridad social, préstamos hipotecarios. Otras Cuentas por Pagar Corrientes con un valor de \$882,18 con el 0,30% son préstamos otorgados por familiares del propietario y que han sido cancelados en cuotas mensuales.

PATRIMONIO

TABLA N° 05

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
3.01.01	Capital Social	\$185.567,15	89,26%
3.07.01	Resultados del Ejercicio	\$22.320,33	10,74%
	TOTAL PATRIMONIO	\$207.887,48	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora



Fuente: Tabla N°05
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Del análisis vertical se determina que el Patrimonio asciende a \$207.887,48 en donde se puede observar que el Capital representa el 89.26% del pasivo y patrimonio total con un valor de \$185.567,15 que es la aportación que realizó el propietario para el desarrollo de la actividad comercial con la finalidad de mantener sus productos dentro del mercado local y regional. La cuenta Resultados del Ejercicio tiene un porcentaje del 10.74% con un valor de \$22.320,33 que es la utilidad del ejercicio después de la participación del 15% a los trabajadores, pero que tendrá que disminuir por el impuesto a la renta a pagar y así obtener la utilidad neta del ejercicio que servirá para acrecentar el capital, realizar nuevas inversiones para beneficio del propietario.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO				
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 33.419,69	7,54%	6,53%
1.01.01.01	CAJA	\$ 40,43	0,01%	0,01%
1.01.01.01.01	Caja General	\$ 40,43	0,01%	0,01%
1.01.01.02	BANCOS	\$ 33.379,26	7,53%	6,52%
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	\$ 33.379,26	7,53%	6,52%
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 273.687,82	61,78%	53,47%
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADOS	\$ 5.385,78	1,22%	1,05%
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	\$ 5.385,78	1,22%	1,05%
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO RELACIONADO	\$ 267.948,04	60,48%	52,35%
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	\$ 267.860,79	60,46%	52,34%
1.01.02.02.06	Cheques Postfechados por Cobrar	\$ 87,25	0,02%	0,02%
1.01.02.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 354,00	0,08%	0,07%
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	\$ 354,00	0,08%	0,07%
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 18.285,44	4,13%	3,57%
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	\$ 2.368,80	0,53%	0,46%
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	\$ 15.916,64	3,59%	3,11%
1.01.05	INVENTARIOS	\$ 117.623,22	26,55%	22,98%
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	\$ 117.623,22	26,55%	22,98%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 443.016,17	100,00%	86,56%
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES			
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 46.797,46	68,02%	9,14%
1.02.01.04	Muebles y Enseres	\$ 1.197,77	1,74%	0,23%
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	\$ 3.634,22	5,28%	0,71%
1.02.01.06	Equipo de Computación	\$ 6.224,44	9,05%	1,22%
1.02.01.07	Vehículo	\$ 44.726,40	65,01%	8,74%
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	\$ -8.985,37	-13,06%	-1,76%
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	\$ 22.000,00	31,98%	4,30%
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	\$ 22.000,00	31,98%	4,30%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 68.797,46	100,00%	13,44%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 511.813,63		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 116.111,43	43,44%	22,69%
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	\$ 116.111,43	43,44%	22,69%
2.01.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 34.661,97	12,97%	6,77%
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	\$ 4.022,36	1,50%	0,79%
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Diners	\$ 4.200,00	1,57%	0,82%
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	\$ 15.494,61	5,80%	3,03%
2.01.02.06	Cuentas por Pagar Banco de Loja	\$ 10.945,00	4,09%	2,14%
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 11.304,16	4,23%	2,21%
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	\$ 11.304,16	4,23%	2,21%
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 1.574,19	0,59%	0,31%
2.01.04.02	Obligaciones con el IESS	\$ 1.574,19	0,59%	0,31%
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	\$ 289,52	0,11%	0,06%
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	\$ 1.284,67	0,48%	0,25%
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 103.661,80	38,78%	20,25%
2.01.07.01	Anticipo Clientes	\$ 103.661,80	38,78%	20,25%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 267.313,55	100,00%	52,23%
	TOTAL PASIVOS	\$ 267.313,55		52,23%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	Capital Social			
3.01.01.01	Aporte del Propietario	\$ 214.371,44	87,68%	41,88%
	TOTAL CAPITAL	\$ 214.371,44	87,68%	41,88%
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	Resultados del ejercicio			
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 30.128,64	12,32%	5,89%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 30.128,64	12,32%	5,89%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 244.500,08	100,00%	47,77%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 511.813,63		100,00%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2016

ACTIVO CORRIENTE

TABLA N° 06

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
1.01	Activo Corriente	\$443.016,17	86,56%
1.02	Activo No Corriente	\$68.797,46	13,44%
	TOTAL ACTIVO	\$511.813,63	100%
2.01	Pasivo Corriente	\$267.313,55	52,23%
3.01	Patrimonio	\$244.500,08	47,77%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$511.813,63	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRAFICA N°06

ESTRUCTURA FINANCIERA 2016	
ACTIVO CORRIENTE 86,56% \$443.016,17	PASIVO CORRIENTE 52,23% \$267.313,55
ACTIVO NO CORRIENTE 13,44%, \$68.797,46	PATRIMONIO 47,77% \$244.500,08
TOTAL ACTIVO 100% \$511.813,63	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$511.813,63

Fuente: Tabla N°07
Elaborado por: La Autora

Interpretación. – Determinada la estructura financiera del Balance General del año 2016 se puede evidenciar que la mayor concentración de su inversión se encuentra dentro del Activo Corriente representada en 86.56% cuyo valor asciende \$443.016,17 lo cual tiene objetividad debido que la empresa se dedica a actividades comerciales, así mismo; el Activo No Corriente mantiene un 13.44% que corresponde a un valor de \$68.797,46 Mientras que el total Pasivo asciende a \$267.313,55 que representa 52.23% del total del Pasivo y Patrimonio evidenciándose así que la empresa posee activos solo a corto plazo. El Patrimonio tiene un valor equivalente de \$244.500,08 que representa el 47.77%

ANALISIS VERTICAL AL ESTADO FINANCIERO AÑO 2016

ACTIVO CORRIENTE

TABLA N°07

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	Efectivo y Equivalentes	\$33.419,69	7,54%
1.01.02	Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	\$273.687,82	61,78%
1.01.04	Activos por impuestos Corrientes	\$18.285,44	4,13%
1.01.05	Inventarios	\$117.623,22	26,55%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$443.016,17	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 07



Fuente: Tabla N°08
Elaborado por: La Autora

Interpretación. – Del Análisis realizado al Activo Corriente se observa que la cuenta con mayor representatividad es Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes, equivalente a un 61,78% con un monto de \$273.687,82 lo que significa que la empresa ha concedido más créditos en las ventas realizadas en el periodo 2016 con relación al anterior, ello originado por la situación económica por la que atravesó el país en esos periodos, donde el propietario tuvo que conceder mayor crédito para mantener las ventas, para lo cual el departamento de crédito debe tener muy en cuenta para verificar los plazos de cumplimiento por parte de los clientes, Le sigue la cuenta Inventario que equivale a un 26.55% con un monto de \$117.623,22 esto se

debe a la compra de Mercaderías realizadas por el propietario con la finalidad de mantener productos en stock disponibles para la venta de buena calidad y de acuerdo a las necesidades de la colectividad. La cuenta con menor relevancia es Efectivo y sus Equivalentes al Efectivo con un porcentaje del 7.54% con un valor de \$33.419,69, en donde Caja representa los valores recaudados de las ventas y cancelaciones de clientes diariamente y Bancos para el manejo de los efectivos depositados y retirados en las cuentas bancarias de las diferentes entidades financieras y que ayudaran a realizar los pagos o cobros a nivel local y nacional. Y; con un 4.13% cuyo valor asciende \$ 18.285,44 está la cuenta activos por impuestos corrientes.

ACTIVOS NO CORRIENTES

TABLA N° 08

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	Propiedad, Planta Y Equipo	\$55.782,83	81,08%
1.02.06.	Inversiones No Corrientes	\$22.000,00	31,98%
1.02.01.	(-) Depreciación Acumulada	\$-8.985,37	-13,06%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$68.797,46	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°08



Fuente: Tabla N°09
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Los Activos No Corrientes tienen un valor de \$68.797,46 equivalente al 100%, están compuestos por la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo en un porcentaje del 68,02% con un valor de \$46.797,46; siendo estos indispensables para el normal funcionamiento de la empresa y sirven para atender las operaciones administrativas y de venta; entre las cuentas más representativas encontramos Vehículos con un valor de \$44.726,40 y un porcentaje del 65,01% el mismo que facilita el traslado de los diferentes empleados a nivel provincial para entrega de mercadería o recepción de equipos y cobranzas. La cuenta Inversiones No Corrientes representa un porcentaje del 31,98% con un valor de \$22.000,00 ya que el propietario realizó inversiones en la conformación de la nueva empresa Moringa Sur, con a la finalidad de acrecentar utilidades en su beneficio. La cuenta con menor representación es Depreciación Acumulada Propiedades Planta y Equipo con un valor de \$-8.985,37 que representa el \$-13,06% y el desgaste que sufren estos activos por estar al servicio de las actividades de la empresa anualmente de acuerdo al porcentaje establecidos por la LORTI.

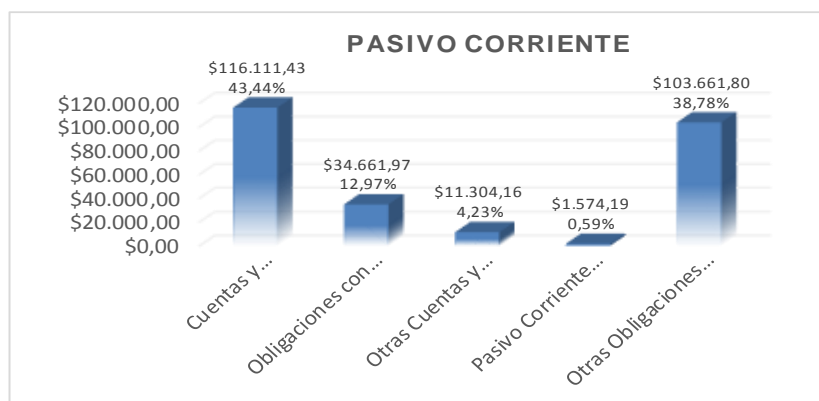
PASIVO CORRIENTE

TABLA N°09

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	%RUBRO
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	\$116.111,43	43,44%
2.01.02	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$34.661,97	12,97%
2.01.03	Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	\$11.304,16	4,23%
2.01.04	Pasivo Corriente por Beneficios a Empleados	\$1.574,19	0,59%
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	\$103.661,80	38,78%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$267.313,55	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 09



Fuente: Tabla N°10
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - El Pasivo Corriente representa el 100% del Total de los Pasivos en donde la cuenta más representativa es Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes con el 43,44% con un valor de \$116.111,43 la cual está constituida por la cuenta Proveedores No Relacionados producto de la concesión de créditos a favor de la empresa para la adquisición de mercaderías de acuerdo a convenios realizados y al grado de confiabilidad que tiene la misma. Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$34.661,97 con un porcentaje del 12,97% que son las deudas contraídas con las diferentes instituciones bancarias de la localidad con la finalidad de solventar los costos y gastos de la actividad comercial o para realizar nuevas inversiones, siendo las de mayor relevancia banco del Austro 5,80% y banco de Loja el 4,09%. Las cuentas con menos representatividad tenemos los Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados con el 0,59% con un valor de \$1.574,19, como es la Participación anual del 15% de utilidades y con el IESS que corresponden a la seguridad social, préstamos hipotecarios. Otras Cuentas por Pagar Corrientes con un valor de \$11.304,16 con el 4,23% son préstamos otorgados por familiares del

propietario y que han sido cancelados en cuotas mensuales.

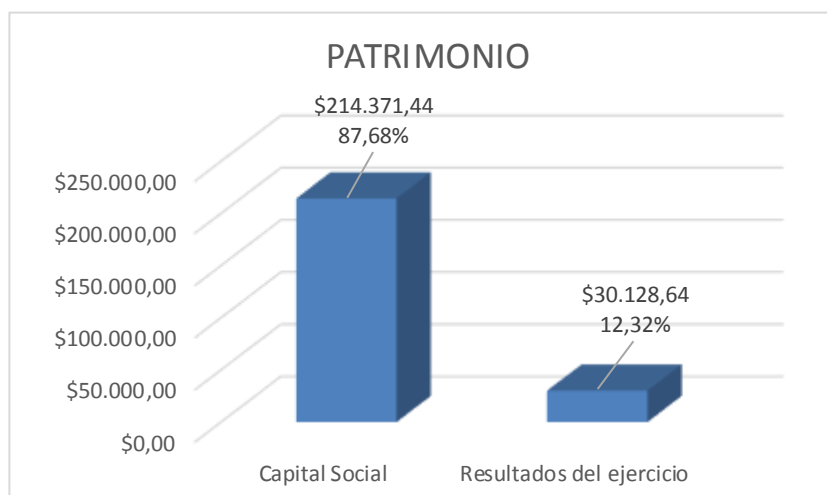
PATRIMONIO

TABLA N° 10

CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
3.01	CAPITAL		
3.01.01	Capital Social	\$214.371,44	87,68%
3.07.01	Resultados del Ejercicio	\$30.128,64	12,32%
	TOTAL CAPITAL	\$244.500,08	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°10



Fuente: Tabla N°1
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Del análisis vertical realizado al Patrimonio con un total \$244.500,08 equivalente al 100% en donde se puede observar que el Capital representa el 87.68% con un valor de \$214.371,44 que es la aportación que realizó el propietario para el desarrollo de la actividad comercial con la finalidad de mantener sus productos dentro del mercado local y regional. La cuenta Resultados del Ejercicio tiene un porcentaje del 12.32% con un valor de \$30.128,64 que es la utilidad del ejercicio después

de la participación del 15% a los trabajadores, pero que tendrá que disminuir por el impuesto a la renta a pagar y así obtener la utilidad neta del ejercicio que servirá para acrecentar el capital y el propietario pueda realizar nuevas inversiones.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015				
CODIGO	Cuentas	PARCIAL	% RUBRO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	\$ 270.793,52	99,64%	
4.1.06	Venta de Servicios	\$ 983,30	0,36%	
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 271.776,82	100,00%	100,00%
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.02	Costo de Venta de Mercadería	\$ 191.934,39	100,00%	70,62%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$ 191.934,39	100,00%	70,62%
4.3.01	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 79.842,43		29,38%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 4.150,73	24,99%	1,53%
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	\$ 2.640,50	15,90%	0,97%
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	\$ 1.820,00	10,96%	0,67%
5.2.01.13	Seguros y Reaseguros	\$ 1.018,04	6,13%	0,37%
5.2.01.14	Transporte	\$ 3.436,00	20,69%	1,26%
5.2.01.16	Gastos de Viaje	\$ 3.541,85	21,33%	1,30%
	TOTAL GASTOS VENTAS	\$ 16.607,12	100,00%	6,11%
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	\$ 22.821,42	64,79%	8,40%
5.2.02.03	Aportes Patronal	\$ 2.772,83	7,87%	1,02%
5.2.02.06	Beneficios Sociales	\$ 1.189,24	3,38%	0,44%
5.2.02.07	Arrendamiento	\$ 4.200,00	11,92%	1,55%
5.2.02.09	Suministros y Materiales	\$ 1.642,25	4,66%	0,60%
5.2.02.10	Gastos de Gestión	\$ 1.150,00	3,26%	0,42%
5.2.02.11	Servicios Básicos	\$ 1.450,00	4,12%	0,53%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 35.225,74	100,00%	12,96%
5.2.04	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.04.01	Intereses	\$ 1.750,36	100,00%	0,64%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.750,36	100,00%	0,64%
	TOTAL GASTOS	\$ 53.583,22		19,72%
3.07.01.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 26.259,21		9,66%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD			100,00%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

ESTRUCTURA ECONÓMICA AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2015

TABLA N° 11

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
4.01	Ingresos por Actividades Ordinarias	\$271.776,82	100%
	TOTAL INGRESOS	\$271.776,82	100%
5.01	Costo de Venta y Producción	\$191.934,39	70,62%
5.02	Gastos	\$53.583,22	19,72%
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$26.259,21	9,66%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS MAS UTILIDAD	\$271.776,82	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 11

ESTRUCTURA FINANCIERA 2015	
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS \$271.776,82 100%	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN \$191.934,39 70,62%
	GASTOS 53583,22 19,72%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO \$26.259,21 3,66%
	TOTAL DE COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD \$271.776,82 100%
TOTAL DE INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS \$271.776,82 100%	

Fuente: Tabla 13

Elaborado por: La Autora

Interpretación. - En la Estructura Económica del año 2015 se puede observar los Ingresos están únicamente conformados por actividades ordinarias que representan el 100% con un valor \$271.776,82. Los Costos de ventas ascienden a un valor de \$191.934,39 con el 70,62% los mismos que se deducen del valor de las ventas por el precio de costo, los Gastos con un valor de \$53.583,22 con el 19,72% donde se consideran gastos de ventas, administrativos y financieros incurridos por la empresa en el periodo y la Utilidad del Ejercicio cuyo valor es de \$26.259,21 con un porcentaje de 3,66% con respecto a los ingresos.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2015

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

TABLA N° 12

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
4.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01	Venta de Mercaderías	\$270.793,52	99,64%
4.01.06	Venta de Servicios	\$983,30	0,36%
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$271.776,82	100%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°12



Fuente: Tabla 14

Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Los Ingresos están constituidos solamente por Actividades Ordinarias, que representan el 99,64% con un valor \$270.793,52 del total de los ingresos, y que son producto de las ventas de mercaderías al contado o a crédito, las mismas que ayudaron a solventar los costos y gastos generados en el desarrollo de la actividad comercial de la empresa. Con menos representatividad tenemos los ingresos por Venta de Servicios con el 0,36% con valor de \$983,30 beneficio que se obtiene por mantenimiento y arreglo de equipos vendidos con la finalidad de mantener la confianza de los clientes.

COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN

TABLA N°13

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
5.01	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		
5.01.02	Costo de Venta de Mercadería	\$191.934,39	100%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$191.934,39	100%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 13



Fuente: Tabla 15
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Del total de Costos de Venta de Producción la cuenta Costo de Venta de Mercaderías representa el 100% con un valor de \$191.934,39 y que es la contabilización que realiza la empresa a precio de costo de los productos vendidos

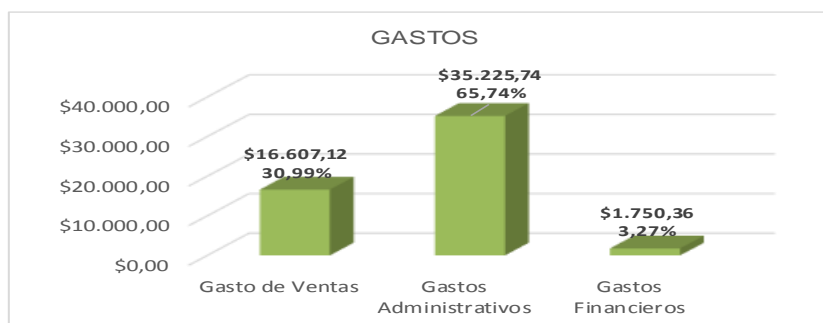
GASTOS

TABLA N° 14

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
5.02	GASTOS		
5.02.01	Gasto de Ventas	\$16.607,12	30,99%
5.02.02	Gastos Administrativos	\$35.225,74	65,74%
5.02.04	Gastos Financieros	\$1.750,36	3,27%
	TOTAL GASTOS	\$53.583,22	100,00%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 14



Fuente: Tabla 16
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Del análisis al grupo de Gastos que asciende al valor de \$53.583,22, se determinó que este está constituido por los gastos administrativos con un valor de \$35.225,74 con el 65,74% el cual está integrado por los rubros de Sueldos y salarios con un valor de \$22.821,42 que es el 42,59%, Arriendos representa 7,84% con un valor de \$4.200,00 egreso que se origina por el alquiler donde funciona la empresa; los Aportes Patronales con el 5,17% con un valor de \$2.772,83 cancelaciones que se debe realizar al IESS como patrono mensualmente; y en menor proporción se encuentran los Suministros y Materiales, Servicios Básicos, los Beneficios Sociales y los gastos de gestión. Los Gastos de Venta representa el 30,99% con un valor de \$16.607,12 en donde el rubro más representativo es Mantenimiento y Reparaciones con 7,75% con el valor de \$4.150,73, egresos que se realiza en el mantenimiento de los vehículos que son necesarios para el traslado a nivel local y provincial de los vendedores y de los productos; los Gastos de Viaje con el 6,61% con el \$3.541,85 ocasionados para la manutención de los vendedores que recorren a nivel provincial; el Transporte con el 6,41% con el valor de \$ 3.436,00 valor que es entregado al personal de cobranzas de las ventas

realizadas a crédito; Promoción y Publicidad con el 4,93% con el \$2.640,50, pagos realizados por la contratación de agencias de publicidad para la creación de spot publicitarios tanto radial como televisiva, afiches y redes sociales con la finalidad de dar a conocer nuestros productos; Combustibles y Lubricantes con el 3,40% con el \$ 1.820,00 egresos necesarios para el desplazamiento de los vehículos; y por ultimo con menor relevancia tenemos Seguros y Reaseguros con el 1,90% con el \$1.018,04 gastos que realiza la empresa para evitar inconvenientes tanto con los activos especialmente los vehículo como también del personal de cobranza y de ventas. Los Gastos Financieros equivalen al 3,27% con el valor de \$1.750,36 cancelaciones realizadas por intereses bancarios de los créditos concedidos a nuestra empresa.

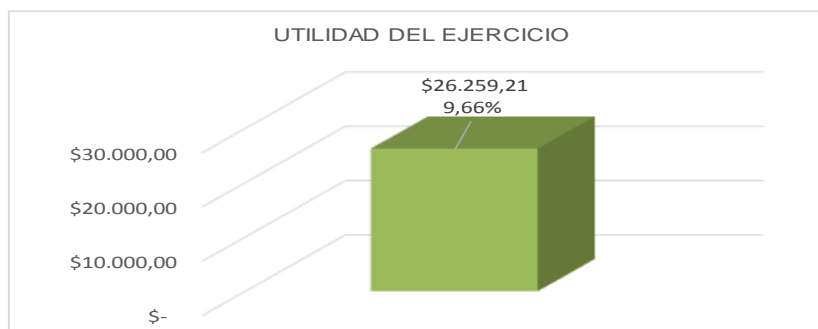
UTILIDAD DEL EJERCICIO

TABLA N° 15

CODIGO	CUENTAS	TOTAL	%GRUPO
2.01.02.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 26.259,21	9,66%
	TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 26.259,21	9,66%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 15



Fuente: Tabla 17
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - La utilidad del ejercicio esta representa un 9,66% con un valor de \$26.259,21, frente a los Ingresos por Actividades Ordinarias cuyo valor es de \$271.776,82 en un porcentaje del 100%, lo que significa que la empresa debe mejorar las estrategias que contribuyan al incremento de las ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO				
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
CODIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	\$ 293.127,59	99,91%	
4.1.06	Venta de Servicios	\$ 254,42	0,09%	
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 293.382,01	100,00%	100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.01	Costo de Venta de Mercadería	\$ 224.790,15	100,00%	76,62%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$ 224.790,15	100,00%	76,62%
4.1.07	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 68.591,86		23,38%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS OPERACIONALES			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 794,17	2,40%	0,27%
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	\$ 3.450,48	10,41%	1,18%
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	\$ 1.050,25	3,17%	0,36%
5.2.01.14	Transporte	\$ 1.425,82	4,30%	0,49%
5.2.01.16	Gastos de Viaje	\$ 1.624,30	4,90%	0,55%
5.2.01.26	Depreciación de Propiedad Planta y Equipos	\$ 8.985,37	27,11%	3,06%
	TOTAL GASTOS VENTAS	\$ 17.330,39	52,28%	5,91%
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	\$ 10.606,61	32,00%	3,62%
5.2.02.03	Aportes Patronal	\$ 1.135,96	3,43%	0,39%
5.2.02.09	Suministros y Materiales	\$ 893,17	2,69%	0,30%
5.2.02.10	Gastos de Gestión	\$ 1.938,04	5,85%	0,66%
5.2.02.11	Servicios Básicos	\$ 736,13	2,22%	0,25%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 15.309,91	46,19%	5,22%
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.03.01	Intereses	\$ 506,10	1,53%	0,17%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 506,10	1,53%	0,17%
	TOTAL GASTOS	\$ 33.146,40	100,00%	11,30%
3.07.01.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 35.445,46		12,08%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD			100,00%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

ESTRUCTURA FINANCIERA

TABLA N°16

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
4.01	Ingresos por Actividades Ordinarias	\$293.382,01	100%
	TOTAL INGRESOS	\$293.382,01	100%
5.01	Costo de Venta y Producción	\$224.790,15	76,62%
5.02	Gastos	\$33.146,40	11,30%
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$35.445,46	12,08%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS MAS UTILIDAD	\$293.382,01	100%

Fuente: Estados Financieros VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 16

ESTRUCTURA FINANCIERA 2016	
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS \$293.382,01 100%	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN \$224.790,15 76,62%
	GASTOS 33.146,40 11,30%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO \$35445,46 12,08%
TOTAL DE INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS \$293.382,01 100%	TOTAL DE COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD \$293.382,01 100%

Fuente: Tabla 18

Elaborado por: La Autora

Interpretación. - - En la Estructura Económica del año 2016 se puede observar los Ingresos están únicamente conformados por actividades ordinarias que representan el 100% con un valor \$293.382,01. Los Costos de ventas ascienden a un valor de \$224.790,15 con el 76,62%, los mismos que se deducen del valor de las ventas por el precio de costo, los Gastos

con un valor de \$33.146,40 con el 11,30% donde se consideran gastos de ventas, administrativos y financieros incurridos por la empresa en el periodo y la Utilidad del Ejercicio cuyo valor es de \$35.445,46 con un porcentaje de 12.08% con respecto a los ingresos.

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

TABLA N°17

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
4.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01	Venta de Mercaderías	\$293.127,59	99,91%
4.01.06	Venta de Servicios	\$254,42	0,09%
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$293.382,01	100%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 17



Fuente: Tabla 19
Elaborado por: La Autora

Interpretación. – Los Ingresos en el periodo 2016, están constituidos solamente por Actividades Ordinarias, que representan el 99,91% con un valor \$293.127,59 del total de los ingresos, y que son producto de las ventas de mercaderías al contado o a crédito, las mismas que ayudaron a solventar los costos y gastos generados en el desarrollo de la actividad

comercial de la empresa. Con menos representatividad tenemos los ingresos por Venta de Servicios con el 0,09% con valor de \$254,42 beneficio que se obtiene por mantenimiento y arreglo de equipos vendidos con la finalidad de mantener la confianza de los clientes.

COSTO DE VENTA Y PRODUCCION

TABLA N°18

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
5.01	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		
5.01.02	Costo de Venta de Mercadería	\$224.790,15	100%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$224.790,15	100%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 18



Fuente: Tabla 20
Elaborado por: La Autora

Interpretación. – Dentro de los Costos de Venta y Producción la cuenta Costo de Venta de Mercaderías representa el 100% con un valor de \$224.790,15 y que es la contabilización que realiza la empresa a precio de costo de los productos vendido.

GASTOS

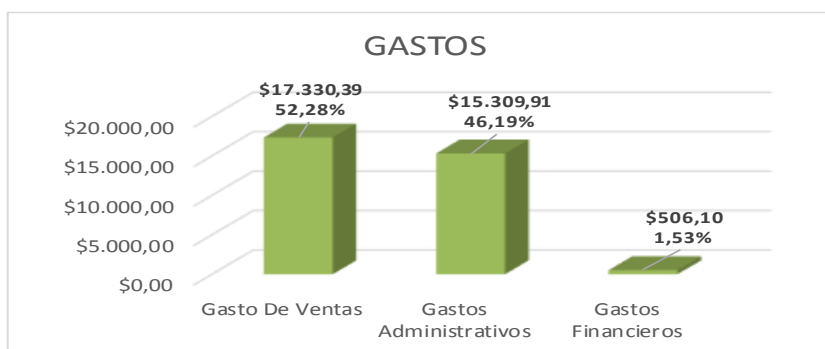
TABLA N°19

CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	% RUBRO
5.02	GASTOS		
5.02.01	Gasto De Ventas	\$17.330,39	52,28%
5.02.02	Gastos Administrativos	\$15.309,91	46,19%
5.02.04	Gastos Financieros	\$506,10	1,53%
	TOTAL GASTOS	\$33.146,40	100%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 19



Fuente: Tabla 21

Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Del estudio realizado a los Gastos periodo 2016 se determina que su monto asciende \$33.146,40 lo que representa el 100% en donde los Gastos de Venta mantiene el 52,28% con un valor de \$17.330,39 el cual está constituido por Depreciación de Propiedad Planta y Equipos con el 27,11% con un valor de \$8.985,37 que es el desgaste anual que sufren estos activos por estar al servicio de la empresa; Promoción y Publicidad con el 10,41% con el \$3.450,48, pagos realizados por la contratación de agencias de publicidad para la creación de spot publicitarios tanto radial como televisiva, afiches y redes sociales con la finalidad de dar a conocer nuestros productos; los Gastos de Viaje con el

4,90% con el \$1.624,30 ocasionados para la manutención de los vendedores que recorren a nivel provincial ; el Transporte con el 4,30% con el valor de \$ 1.425,82 valor que es entregado al personal de cobranzas de las ventas realizadas a crédito; Combustibles y Lubricantes con el 3,17% con el \$ 1.050,25 egresos necesarios para el desplazamiento de los vehículos; y por ultimo con menor relevancia tenemos Mantenimiento y Reparaciones con 2,40% con el valor de \$794,17, egresos que se realiza en el mantenimiento de los vehículos que son necesarios para el traslado a nivel local y provincial de los vendedores y de los productos. Los Gastos Administrativos ascienden a \$15.309,91 con el 46,19%; originados por Sueldos y Salarios con un valor de \$10.606,61 que es el 32,00% siendo los pagos realizados al personal tanto administrativo como de ventas en el presente periodo; los Gastos de Gestión con 5,85% con un valor de \$1.938,04 efectivo utilizado por el propietario en busca de nuevos mercados para el expendio de sus productos. los Aportes Patronales con el 3,43% con un valor de \$1.135,96 cancelaciones que se debe realizar al IESS como patrono mensualmente; los Suministros y Materiales equivalen al 2,69% con un valor de \$ 893,17 necesarios para el desarrollo de la actividad administrativa; los Servicios Básicos representa el \$736,13 que es el 2,22% pagos realizados por luz eléctrica, agua potable y telefonía. Los Gastos Financieros equivalen al 1,53% con el valor de \$506,10 cancelaciones realizadas por intereses bancarios de los créditos concedidos a nuestra empresa.

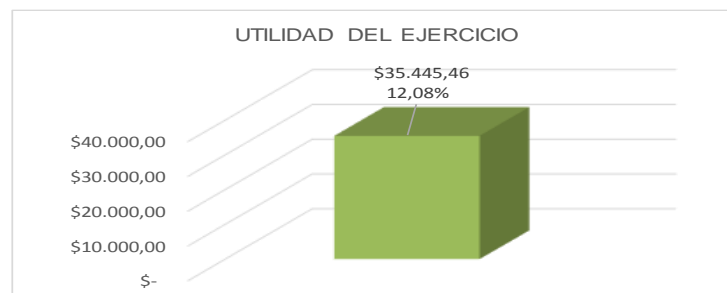
UTILIDAD DEL EJERCICIO

TABLA N° 20

CODIGO	CUENTAS	TOTAL	%GRUPO
3.07.01.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 35.445,46	12,08%
	TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 35.445,46	12,08%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 20



Fuente: Tabla 21
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - La utilidad del ejercicio esta representa un 12,08% con un valor de \$35445,46 frente a los Ingresos por Actividades Ordinarias cuyo valor es de \$293.382,01 en un porcentaje del 100%, lo que significa que la empresa ha mejorado las estrategias de venta, y ha disminuido los gastos en comparación con el periodo 2015, por lo tanto, ha incrementado su rendimiento económico.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO					
ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL					
PERIODO 2015 - 2016					
CODIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.	ACTIVO				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 33.419,69	\$ 10.619,14	\$ 22.800,55	214,71%
1.01.01.01	CAJA	\$ 40,43	\$ 2.113,26	\$ -2.072,83	-98,09%
1.01.01.01.01	Caja General	\$ 40,43	\$ 2.113,26	\$ -2.072,83	-98,09%
1.01.01.02	BANCOS	\$ 33.379,26	\$ 8.505,88	\$ 24.873,38	292,43%
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	\$ 33.379,26	\$ 8.505,88	\$ 24.873,38	292,43%
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 273.687,82	\$ 105.595,31	\$ 168.092,51	159,19%
1.01.02.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	\$ 5.385,78	\$ 1.384,93	\$ 4.000,85	288,88%
1.01.02.01.01.03	Cuentas po Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	\$ 5.385,78	\$ 1.384,93	\$ 4.000,85	288,88%
1.01.02.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	\$ 267.948,04	\$ 103.904,96	\$ 164.043,08	157,88%
1.01.02.01.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	\$ 267.860,79	\$ 103.524,96	\$ 164.335,83	158,74%
1.01.02.01.02.06	Cheques Postfechados por Cobrar	\$ 87,25	\$ 380,00	\$ -292,75	-77,04%
1.01.02.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 354,00	\$ 305,42	\$ 48,58	15,91%
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	\$ 354,00	\$ 305,42	\$ 48,58	15,91%
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 18.285,44	\$ 29.601,15	\$ -11.315,71	-38,23%
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	\$ 2.368,80	\$ 977,78	\$ 1.391,02	142,26%
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	\$ 15.916,64	\$ 28.623,37	\$ -12.706,73	-44,39%
1.01.05	INVENTARIOS	\$ 117.623,22	\$ 282.458,62	\$ -164.835,40	-58,36%
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	\$ 117.623,22	\$ 282.458,62	\$ -164.835,40	-58,36%
1.01.08	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)	\$ -	\$ 39.214,84	\$ -39.214,84	-100,00%
1.01.08.01	Anticipo Proveedores	\$ -	\$ 39.214,84	\$ -39.214,84	-100,00%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 443.016,17	\$ 467.489,06	\$ -24.472,89	-5,23%
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 46.797,46	\$ 36.524,91	\$ 10.272,55	28,12%
1.02.01.04	Muebles y Enseres	\$ 1.197,77	\$ 1.197,77	\$ -	0,00%
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	\$ 3.634,22	\$ 9.597,69	\$ -5.963,47	-62,13%
1.02.01.06	Equipo de Computación	\$ 6.224,44	\$ -	\$ 6.224,44	0,00%
1.02.01.07	Vehículo	\$ 44.726,40	\$ 25.729,45	\$ 18.996,95	73,83%
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	\$ -8.985,37	\$ -	\$ -8.985,37	0,00%
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	\$ 22.000,00	\$ -	\$ 22.000,00	0,00%
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	\$ 22.000,00	\$ -	\$ 22.000,00	0,00%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 68.797,46	\$ 36.524,91	\$ 32.272,55	88,36%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 511.813,63	\$ 504.013,97	\$ 7.799,66	1,55%
2.	PASIVO				
2.01	PASIVO CORRIENTE				
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 116.111,43	\$ 142.034,88	\$ -25.923,45	-18,25%
2.01.01.01	Proveedores Relacionados	\$ -	\$ 21.261,79	\$ -21.261,79	-100,00%
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	\$ 116.111,43	\$ 120.773,09	\$ -4.661,66	-3,86%
2.01.02	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 34.661,97	\$ 48.118,17	\$ -13.456,20	-27,96%
2.01.02.01	Cuenta po Pagar Banco de Pichincha	\$ 4.022,36	\$ 4.158,80	\$ -136,44	-3,28%
2.01.02.02	Cuenta por Pagar Diners	\$ 4.200,00	\$ 4.361,26	\$ -161,26	-3,70%
2.01.02.03	Cuenta por Pagar Visa Banco Bolivariano	\$ -	\$ 1.150,00	\$ -1.150,00	-100,00%
2.01.02.04	Cuenta por Pagar Banco del Austro	\$ 15.494,61	\$ 16.448,11	\$ -953,50	-5,80%
2.01.02.05	Cuenta por Pagar Mutualista Pichincha	\$ -	\$ 22.000,00	\$ -22.000,00	-100,00%
2.01.02.06	Cuenta por Pagar Banco de Loja	\$ 10.945,00	\$ -	\$ 10.945,00	0,00%
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 11.304,16	\$ 882,18	\$ 10.421,98	1181,39%
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	\$ 11.304,16	\$ 882,18	\$ 10.421,98	1181,39%
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 1.574,19	\$ 9.732,10	\$ -8.157,91	-83,82%
2.01.04.01	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ -	\$ 3.938,88	\$ -3.938,88	-100,00%
2.01.04.01.01	Participacion Trabajadores por Pagar del Ejercicio	\$ -	\$ 3.938,88	\$ -3.938,88	-100,00%
2.01.04.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.574,19	\$ 5.793,22	\$ -4.219,03	-72,83%
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	\$ 289,52	\$ 2.882,20	\$ -2.592,68	-89,95%
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	\$ 1.284,67	\$ 2.911,02	\$ -1.626,35	-55,87%
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 103.661,80	\$ 95.359,16	\$ 8.302,64	8,71%
2.01.07.01	Anticipo Clientes	\$ 103.661,80	\$ 95.359,16	\$ 8.302,64	8,71%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 267.313,55	\$ 296.126,49	\$ -28.812,94	-9,73%
	TOTAL PASIVOS	\$ 267.313,55	\$ 296.126,49	\$ -28.812,94	-9,73%
3.	PATRIMONIO				
3.01	CAPITAL				
3.01.01	Capital Social				
3.01.01.01	Aporte del Propietario	\$ 214.371,44	\$ 185.567,15	\$ 28.804,29	15,52%
	TOTAL CAPITAL	\$ 214.371,44	\$ 185.567,15	\$ 28.804,29	15,52%
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO				
3.07.01	Resultados del ejercicio				
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 30.128,64	\$ 22.320,33	\$ 7.808,31	34,98%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 30.128,64	\$ 22.320,33	\$ 7.808,31	34,98%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 244.500,08	\$ 207.887,48	\$ 36.612,60	17,61%
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 511.813,63	\$ 504.013,97	\$ 7.799,66	1,55%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autor

ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL AÑOS 2016-2015

ACTIVO CORRIENTE

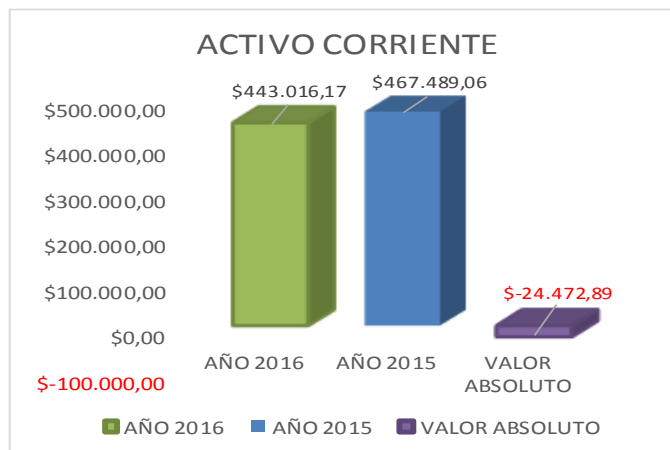
TABLA N° 21

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.01	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01	Efectivo y Equivalentes	\$33.419,69	\$10.619,14	\$22.800,55	214,71%
1.01.02	Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	\$273.687,82	\$105.595,31	\$168.092,51	159,19%
1.01.04	Activos por impuestos corrientes	\$18.285,44	\$29.601,15	\$-11.315,71	-38,23%
1.01.05	Inventarios	\$117.623,22	\$282.458,62	\$-164.835,40	-58,36%
1.01.08	Gastos Pagados por Anticipado (Prepagados)	\$0	\$39.214,84	\$-39.214,84	-100,00%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$443.016,17	\$467.489,06	\$-24.472,89	-5,23%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Del análisis horizontal realizado al Balance General a los periodos 2016- 2015 se determinó que el Activo Corriente en forma general presenta un decrecimiento de -5,23% en un valor de \$-24.472,89 en donde las cuentas afectadas son: Efectivo y Equivalentes del Efectivo presenta un aumento del 214,71% con un valor de \$22.800,55 especialmente en el rubro Bancos y que se refleja el movimiento de depósitos que realiza la

empresa en la entidad bancaria por ventas al contado o en su parte proporcional de crédito. Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes se acrecentó en un 159,19% con un valor de \$168.092,51 esto es el resultado de las ventas a crédito que otorga la empresa en plazos y porcentajes de interés previamente establecidos y en concordancia con el cliente. Las cuentas que presentan una considerable disminución son: Gastos pagados por anticipado en -100% es decir en este periodo no se han anticipado a los proveedores por la adquisición de mercaderías. La cuenta Inventario decrece en -58,33% es decir \$-164.835,40 lo que se evidencia que en el periodo 2016 el propietario no realizó adquisiciones de mercadería para mantener actualizado el inventario ya que se dedicó a vender la mercadería existente, realizando solamente compras de productos de mayor demanda para la venta. La cuenta Activos por Impuestos Corrientes decrece en un -38,23% con un valor de \$-11.315,71, en donde el rubro Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) decrece en -44,39% esto es porque el propietario realizo menos compras en el año 2016, el rubro crédito tributario a favor de la empresa aumenta en un 142,26% es por el aumento de las ventas realizadas en el último periodo de las mercaderías ya existentes.

ACTIVO NO CORRIENTE
TABLA N°22

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.02.01	Propiedad, Planta y Equipo	\$46.797,46	\$36.524,91	\$10.272,55	28,12%
1.02.06.	Inversiones No Corrientes	\$22.000,00	\$0,00	\$22.000,00	100,00%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$68.797,46	\$36.524,91	\$32.272,55	88,36%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 22



Fuente: Tabla 22
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Los Activos No corrientes presentan un aumento del 88.36% en un valor \$32.272,55 en donde las cuentas que se acrecientan son: Propiedad Planta y equipo con un 28,12% en un valor de \$10.272,55 siendo el rubro de Vehículos tiene un aumento del 73,83 es decir que el propietario realizo la compra de estos activos con la finalidad de mejorar el servicio que presta la empresa. El rubro Maquinaria y Equipo decrece en un -62,12% ya que este periodo se realizó la venta de algunos equipos. El rubro Equipo de Computación aumenta en un 100% esto es por la adquisición de equipos tecnológicos para la empresa. El rubro Depreciación acumula de Propiedades Planta y Equipo aumenta en un 100% con relación al año 2015 debido a que en este periodo el contador omitió realizar la depreciación de estos activos desconociendo el valor real de los mismos. La cuenta Inversiones no Corrientes aumenta en un 100% en un valor de \$ 22.000,00, en donde el rubro Acciones Moringa Sur es la afectada, ya

que es la inversión que realiza el propietario en la creación de esta nueva empresa.

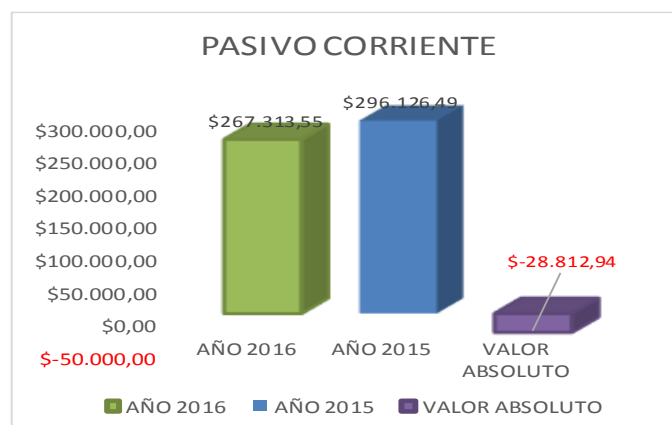
PASIVO CORRIENTE

TABLA N° 23

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
2.01	PASIVO CORRIENTE				
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	\$116.111,43	\$142.034,88	\$-25.923,45	-18,25%
2.01.02	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$34.661,97	\$48.118,17	\$-13.456,20	-27,96%
2.01.03	Otras cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	\$11.304,16	\$882,18	\$10.421,98	1181,39%
2.01.04	Pasivo Corriente por Beneficios a Empleados	\$1.574,19	\$9.732,10	\$-8.157,91	-83,82%
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	\$103.661,80	\$95.359,16	\$8.302,64	8,71%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$267.313,55	\$296.126,49	\$-28.812,94	-9,73%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 23



Fuente: Tabla 23
Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Del análisis realizado los Pasivos Corrientes reflejan un decrecimiento del -9,73% con un valor de \$-28.812,94, en donde las cuentas con mayor movimiento son: Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes aumenta en un 1.181,39% con un valor de \$10.421,98. El cual está constituido por la cuenta Otras cuentas por Pagar acrecienta en 1.181,39% y son deudas contraídas con familiares o amigo para solventar

algún gasto de la empresa. Las Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes disminuyó en -18,25% con un valor de \$-25.923,45 especialmente en el rubro de Proveedores Relacionados disminuyó en -100% ya que la empresa canceló toda la deuda adquirida en el periodo anterior. La Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras decrece en -27,96% con un valor de \$-13.456,20 siendo el rubro que aumenta es Cuentas por Pagar Banco de Loja con el 100% préstamo adquirido por la empresa para la compra de activos o cancelación de préstamos, los rubros que disminuyeron son Cuentas por Pagar- Visa banco Bolivariano y Mutualista Pichincha con el 100%. La cuenta Pasivo Corriente por beneficios a Empleados disminuye en -83,82% con un valor de \$-8.157,91 siendo el rubro Por Beneficios de ley a Empleados disminuye en un 100% ya que no se realizó el cálculo del 15% de las utilidades para los trabajadores en el periodo 2016; el rubro Obligaciones con el IESS decrece en -72,83% es decir se ha cancelado deudas con IESS ya sea por aportes o por préstamos quirografarios e hipotecarios. La cuenta Otras Obligaciones Corrientes se acrecentó en un 8,71% con un valor de \$8.302,64 siendo las deudas contraídas con los clientes hasta entregarles las mercaderías solicitadas.

PATRIMONIO

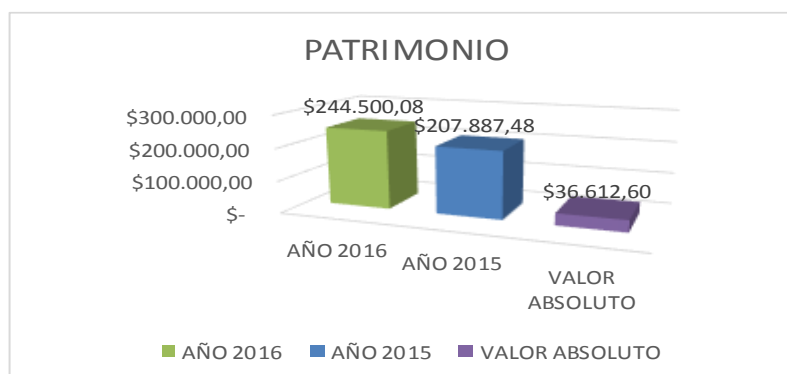
TABLA N° 24

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
3.01	CAPITAL				
3.01.01	Capital Social	\$ 214.371,44	\$ 185.567,15	\$ 28.804,29	15,52%
	TOTAL CAPITAL	\$ 214.371,44	\$ 185.567,15	\$ 28.804,29	15,52%
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO				
3.07.01	Resultados del ejercicio	\$ 30.128,64	\$ 22.320,33	\$ 7.808,31	34,98%
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 30.128,64	\$ 22.320,33	\$ 7.808,31	34,98%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 244.500,08	\$ 207.887,48	\$ 36.612,60	17,61%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N°24



Fuente: Tabla 24

Elaborado por: La Autora

Interpretación. - Del análisis horizontal el Patrimonio aumenta en 17,61% con un valor de \$36.612,60 en donde la cuenta Capital Social se acrecienta en 15,52% con un valor de \$28.804,29 esto se debe al aporte que realizó el propietario en inversiones y compra de activos no corrientes. La cuenta resultados aumenta en un 34,98% con un valor de \$7.808,31 es decir que la buena administración del propietario permitió obtener utilidades en los periodos analizados, con una política de disminución de gastos, así como también realizar inversiones y aumentar su capital.

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO					
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS					
PERIODO 2015 - 2016					
CODIGO	Cuentas	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4.	INGRESOS				
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.1.01	Venta de Mercaderías	\$ 293.127,59	\$ 270.793,52	\$ 22.334,07	8,25%
4.1.06	Venta de Servicios	\$ 254,42	\$ 983,30	\$ -728,88	-74,13%
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 293.382,01	\$ 271.776,82	\$ 21.605,19	7,95%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
5.1.02	Costo de Venta de Mercadería	\$ 224.790,15	\$ 191.934,39	\$ 32.855,76	17,12%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$ 224.790,15	\$ 191.934,39	\$ 32.855,76	17,12%
4.1.07	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 68.591,86	\$ 79.842,43	\$ -11.250,57	-14,09%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.2	GASTOS				
5.2.01	GASTO DE VENTAS				
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 794,17	\$ 4.150,73	\$ -3.356,56	-80,87%
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	\$ 3.450,48	\$ 2.640,50	\$ 809,98	30,68%
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	\$ 1.050,25	\$ 1.820,00	\$ -769,75	-42,29%
5.2.01.13	Seguros y Reaseguros	\$ -	\$ 1.018,04	\$ -1.018,04	-100,00%
5.2.01.14	Transporte	\$ 1.425,82	\$ 3.436,00	\$ -2.010,18	-58,50%
5.2.01.16	Gastos de Viaje	\$ 1.624,30	\$ 3.541,85	\$ -1.917,55	-54,14%
5.2.01.26	Depreciación de Propiedad Planta y Equipos	\$ 8.985,37	\$ -	\$ 8.985,37	0,00%
	TOTAL GASTOS VENTAS	\$ 17.330,39	\$ 16.607,12	\$ 723,27	4,36%
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			\$ -	
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	\$ 10.606,61	\$ 22.821,42	\$ -12.214,81	-53,52%
5.2.02.03	Aportes Patronal	\$ 1.135,96	\$ 2.772,83	\$ -1.636,87	-59,03%
5.2.02.06	Beneficios Sociales	\$ -	\$ 1.189,24	\$ -1.189,24	-100,00%
5.2.02.07	Arrendamiento	\$ -	\$ 4.200,00	\$ -4.200,00	-100,00%
5.2.02.09	Suministros y Materiales	\$ 893,17	\$ 1.642,25	\$ -749,08	-45,61%
5.2.02.10	Gastos de Gestión	\$ 1.938,04	\$ 1.150,00	\$ 788,04	68,53%
5.2.02.11	Servicios Básicos	\$ 736,13	\$ 1.450,00	\$ -713,87	-49,23%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 15.309,91	\$ 35.225,74	\$ -19.915,83	-56,54%
5.2.04	GASTOS FINANCIEROS			\$ -	
5.2.04.01	Intereses	\$ 506,10	\$ 1.750,36	\$ -1.244,26	-71,09%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 506,10	\$ 1.750,36	\$ -1.244,26	-71,09%
	TOTAL GASTOS	\$ 33.146,40	\$ 53.583,22	\$ -20.436,82	-38,14%
3.07.01.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 35.445,46	\$ 26.259,21	\$ 9.186,25	34,98%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD				

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

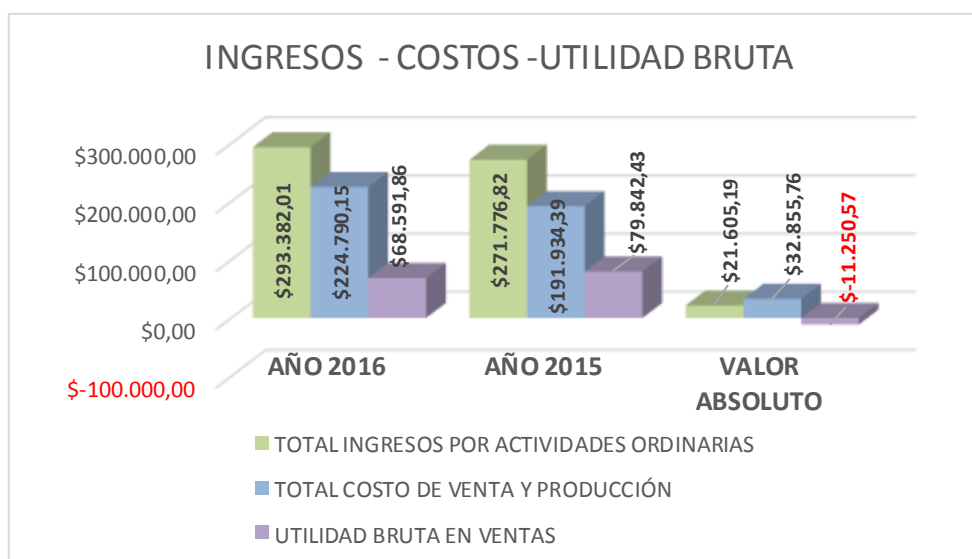
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

TABLA N° 25

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4.01	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.01.01	Venta de Mercaderías	\$293.127,59	\$270.793,52	\$22.334,07	8,25%
4.01.06	Venta de Servicios	\$254,42	\$983,30	\$-728,88	-74,13%
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$293.382,01	\$271.776,82	\$21.605,19	7,95%
5.01	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN				
5.01.02	Costo de Venta de Mercadería	\$224.790,15	\$191.934,39	\$32.855,76	17,12%
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	\$224.790,15	\$191.934,39	\$32.855,76	17,12%
4.1.07	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$68.591,86	\$79.842,43	\$-11.250,57	-14,09%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 25



Fuente: Tabla 26
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- De los resultados obtenidos de la comparación de los años 2016 y 2015, refleja que los Ingresos presentan un aumento del 7,95% con un valor de \$21.605,19. La Cuenta Venta de Mercaderías acrecienta en un 8,25% con un valor de \$22.334,07 debido a las ventas realizadas en el periodo en las diferentes modalidades ya sea al contado o a crédito. La

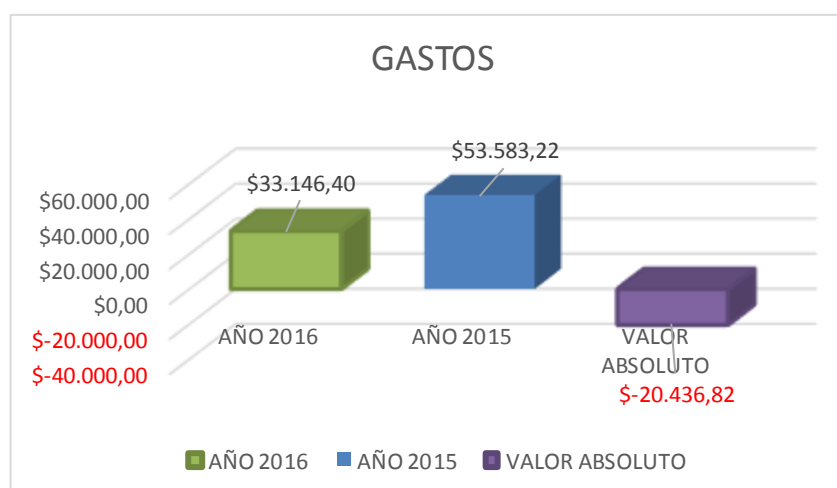
cuenta Venta de Servicios decrece -74,13% con un valor de \$-728,88 y por la reparación a domicilio de los equipos vendidos ya sea local o provincial. La cuenta Costo de Venta de mercaderías presenta un aumento de \$32.885,76 que representa el 17,12%, egresos y que son las erogaciones de dinero que realiza la empresa en la compra de mercaderías. La Utilidad Bruta en Ventas presenta un decrecimiento de -14,09% con un valor de \$-11.250,57 en razón de que el costo de la mercadería presento un incremento significativo.

GASTOS
TABLA N° 26

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
5.02	GASTOS				
5.02.01	Gasto de Ventas	\$17.330,39	\$16.607,12	\$723,27	4,36%
5.02.02	Gastos Administrativos	\$15.309,91	\$35.225,74	\$-19.915,83	-56,54%
5.02.04	Gastos Financieros	\$506,10	\$1.750,36	\$-1.244,26	-71,09%
	TOTAL GASTOS	\$33.146,40	\$53.583,22	\$-20.436,82	-38,14%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 26



Fuente: Tabla 28
Elaborado por: La Autora

Interpretación: Los gastos incurridos en el periodo 2016-2015, denotan una disminución del -38,14% con un valor de \$20.436,82 debido a que el periodo los Gastos Administrativos decrecieron en un -56,54% con un valor de \$-19.915,83 en donde el rubro gastos de gestión presenta un incremento en un 68,53% debido a las diferentes actividades que realizó su propietario con el fin de obtener una rentabilidad satisfactoria en beneficio de la empresa; los rubros Beneficios Sociales y Arrendamiento decrecieron en un 100% porque en el periodo 2016 no registra valor alguno por estos gastos, y la actividad comercial la realizó desde su residencia; El rubro Aportes Patronal bajo en un 59,03% valores cancelados al IESS y que se disminuyó como consecuencia a la reducción del personal; los Sueldos y Salarios disminuyeron ya que se hizo una selección del personal quedándose únicamente con los indispensables para realizar la actividad económica y que se ha cancelado de acuerdo a la ley; los Servicios Básicos decrecieron en un -49,23% ya que se tomaron medidas de ahorro al utilizar luz, agua y teléfono; la cuenta Suministros y materiales disminuyeron en el -45,61% obligando al personal administrativo y de ventas ahorrar en la utilización de estos materiales. La cuenta Gastos Venta tiene como resultado un acrecentamiento del 4,36% con un valor de 7,23% en donde el rubro Depreciación de Propiedad Panta y Equipo aumente en un 100% ya que el año anterior se omitió la depreciación de estos activos y que por ley se lo debe realizar anualmente; El rubro Seguros y Reaseguros disminuye en un 100% ya que en el año 2016 no se realiza la compra de

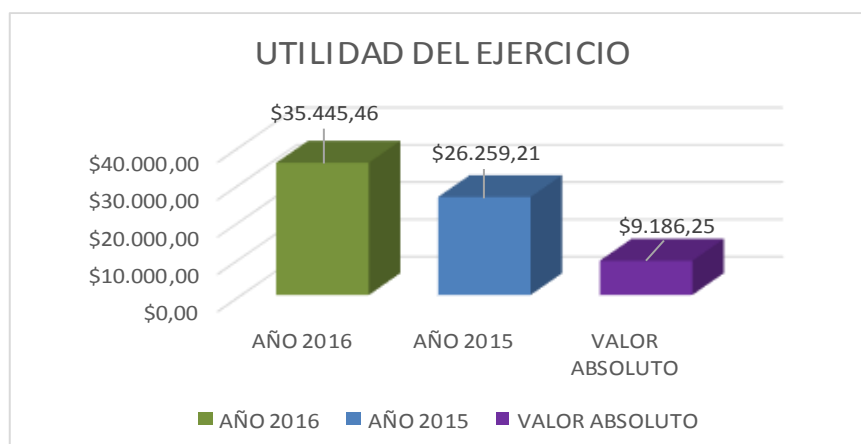
un seguro para los bienes y empleados de la empresa. El rubro mantenimiento y Reparaciones disminuye en -80,87% ya que en el último periodo se evitaron las salidas a nivel provincial de los vehículos. La Promoción y Publicidad aumenta en 30,68% ya que el propietario contrata publicidad para dar a conocer sus productos. El rubro transporte disminuye en un 58,50% al igual que los gastos de viaje en un -54,14% esto se debe a la disminución del personal. La cuenta Gastos Financieros decreció en un -71,09% con un valor de \$-1.244,26 esto se debe a que el propietario cancelo algunos créditos que tenía con las instituciones bancarias.

UTILIDAD TABLA N° 27

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
3.07	UTILIDAD DEL EJERCICIO				
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$35.445,46	\$26.259,21	\$9.186,25	34,98%
	TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$35.445,46	\$26.259,21	\$9.186,25	34,98%

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

GRÁFICO N° 27



Fuente: Tabla 29
Elaborado por: La Autora

Interpretación: La Utilidad del Ejercicio denota un incremento en el periodo 2016 con respecto al año anterior, del 34,98% siendo un valor absoluto de \$9.186,25 debido al aumento leve en las ventas y la disminución de los gastos administrativos y financieros.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

- Razón Corriente

CUADRO N° 28

RAZÓN CORRIENTE = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$RC = \frac{\$ 467.489,06}{\$ 296.126,49}$	$RC = \frac{\$ 443.016,17}{\$ 267.313,55}$	ENTRE 1,5 Y 2,0
$RC = \$ 1,58$	$RC = \$ 1,66$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La razón corriente refleja que, en el año 2015, la empresa tiene \$ 1,58 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; mientras que en el año 2016, dispone de \$1,66. En otras palabras por cada dólar de deuda el propietario cuenta con un dólar para cancelar dichas deudas. Adicionalmente, cuenta con una diferencia de 0,58 y 0,66 centavos para el desarrollo de sus actividades operacionales. Pero de acuerdo al estándar la empresa cuenta con 0,08 y 0,16 para inversiones futuras.

- **Prueba Ácida**

CUADRO N° 29

PRUEBA ACIDA= $\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$PA = \frac{\$467.489,06 - \$282.458,62}{\$ 296.126,49}$	$PA = \frac{\$443.016,17 - \$117.623,22}{\$ 267.313,55}$	ENTRE 0,5 Y 1,0
$PA = \$ 0,62$	$PA = \$ 1,22$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Una medida más rigurosa empleada para conocer la liquidez inmediata, es la Prueba Ácida, en el año 2015 es de \$0,62 centavos para cubrir cada dólar de deuda de corto plazo y en el año 2017 dispone de \$1,22. Al extraer los inventarios permite establecer con mayor precisión la liquidez de la empresa, puesto que éstos no se convierten en efectivo con rapidez como es el caso las Cuentas por Cobrar. En el primer año analizado presenta problemas, puesto que no cubre la unidad de dólar de deuda, por lo que debió buscar fuentes de financiamiento.

- **Capital Neto de Trabajo**

CUADRO N° 30

CAPITAL NETO DE TRABAJO= $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$		
2015	2016	ESTANDAR
$CNT = \$467.489,06 - \$296.126,49$	$CNT = \$443.016,17 - \$267.313,55$	IGUAL O MAYOR A PASIVOS
$CNT = \$ 171.362,57$	$CNT = \$ 175.702,62$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autor

Interpretación.- El capital de trabajo en los dos años analizados es positivo, presenta un incremento leve en el segundo año, debido al aumento de las cuentas por cobrar y de la disminución de las cuentas por pagar. De acuerdo al estándar debe ser igual o mayor al pasivo situación que no es favorable para la empresa, ya que la misma presenta un endeudamiento mayor y que el propietario deberá tomar muy en cuenta para mejorar la gestión administrativa buscando nuevas estrategias de venta que mejoren el capital neto de trabajo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

- **Rotación de Cuentas por Cobrar.**

CUADRO N° 31

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR= $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$RCC= \frac{\$ 271.776,82}{\$ 105.595,31}$	$RCC= \frac{\$ 293.382,01}{\$ 273.687,82}$	ENTRE 5 Y 10 VECES
$RCC= 2,57$	$RCC= 1,07$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La Rotación de Cuentas por Cobrar en el año 2015 de 2,57 veces y para el año 2016 de 1,07 veces, es decir que esta rotación no es favorable ya que no se realiza dentro de los estándares establecidos de 5 a 10 veces lo que no permite la recuperación de caja y por lo tanto no facilitan la liquidez de la empresa, el propietario debe implementar políticas de cobro en los plazos establecidos.

- **Periodo Promedio de Cobro**

CUADRO N° 35

PERÍODO PROMEDIO DE COBRO= $\frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$PPC= \frac{365 \text{ DÍAS}}{2,57}$	$PPC= \frac{365 \text{ DÍAS}}{1,07}$	ENTRE 30 DÍAS
$PPC= 142,02$	$PPC= 341,12$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El periodo promedio de cobro en el año 2015 es de 142 días y para el año 2016 aumenta a 341 días, que sobrepasa al estándar de 30 días, lo que significa que no tiene buenas políticas y estrategias de cobro, ya que las deudas contraídas por terceros a favor de la empresa se las recuperan en el año 2015 prácticamente en 5 meses, y en año 2016 en 11 meses, dejando a la misma en una incertidumbre por falta de efectivo, ya que sin este ingreso no se podrá realizar nuevas inversiones en compra de inventarios, no se solventaran las cuentas por pagar a los proveedores perdiendo la confianza en obtener nuevos créditos y por ultimo tampoco logrará cancelar los gastos operativos para el desarrollo de la actividad económica.

Se recomienda al propietario implementar un departamento de cobranzas que le ayuden a efectivizar las mismas.

- **Rotación de Inventarios**

CUADRO N° 32

ROTACIÓN DE INVENTARIOS = $\frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$		
2015	2016	ESTANDAR
Promedio de inventarios = $\frac{\text{Inv Inicial} - \text{Inv Final}}{2}$		
$PI = \frac{0 + 282.458,62}{2,00}$	$PI = \frac{282.458,62 + 117.623,22}{2,00}$	IGUAL A 1
$PI = \$ \frac{141.229,31}{191.934,39}$	$PI = \$ \frac{200.040,92}{224.790,15}$	
$RI = \frac{\$ 141.229,31}{191.934,39}$	$RI = \frac{\$ 200.040,92}{224.790,15}$	
$RI = 1,36$	$RI = 1,12$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La rotación de Inventarios en el año 2015 es de 1,36 veces y en el año 2016 de 1,12 veces que la mercancía permaneció en bodega valores que van de acuerdo con el estándar establecido para este tipo de empresa y que debe ser igual 1, es decir se adquiere este tipo de mercadería por cada venta realizada, lo que se recomienda al propietario implementar ofertas, descuentos, promociones y publicidad que den a conocer los productos que ofrece la empresa para que tenga una mayor rotación.

- **Permanencia de Inventarios.**

CUADRO N° 33

PERMANENCIA DE INVENTARIOS = $\frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$PI = \frac{365 \text{ DÍAS}}{1,36}$	$PI = \frac{365 \text{ DÍAS}}{1,12}$	MENOS DÍAS
$PI = 268,38$	$PI = 325,89$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Los Inventarios en el primer año analizado no rotan ni una sola vez, dado que el ciclo de comercialización de este tipo de empresas es bastante extenso, requiere para ello de 268,38 días y en el segundo año es de una vez en 325,89 días, en relación al estándar establecido para este tipo de empresas los Menos días posibles, situación que guarda relación con la administración de cuentas por cobrar, elementos que sustentan su manejo.

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

CUADRO N° 34

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR= $\frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$		
2015	2016	ESTANDAR
Promedio Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Cuentas por Pagar Inicial} - \text{Cuentas por Pagar Final}}{2}$		
$PCP = \frac{0+142.034,88}{2,00}$	$PCP = \frac{142.034,88 + 116.111,43}{2,00}$	ENTRE 1,2 a 4 VECES
$PCP = \$ 71.017,44$	$PCP = \$ 129.073,16$	
$RCP = \frac{\$ 191.934,34}{\$ 71.017,44}$	$RCP = \frac{\$ 224.790,15}{\$ 129.073,16}$	
$RCP = 2,70$	$RCP = 1,74$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La Rotación de Cuentas por Pagar es de 2,70 veces en el año 2015; y, en el año 2016, es de 1,74 veces, que está en un nivel aceptable de acuerdo al estándar que es de 1,2 a 4 veces. Esta política debe ser revisada por tener relación con el manejo de las cuentas por cobrar. Sin embargo, si el promedio de cuentas por pagar no se ve

afectadas por carga financiera, podría aceptarse. Estas pueden extenderse lo más que se pueda siempre y cuando no generen gastos financieros.

- **Periodo de Pago.**

CUADRO N° 41

$\text{PERIODO DE PAGO} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$PP = \frac{365 \text{ DÍAS}}{2,70}$	$PI = \frac{365 \text{ DÍAS}}{1,74}$	MENOS DE 90 DÍAS
$PI = 135,19$	$PI = 209,77$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- La empresa presenta un periodo promedio de pago a los proveedores en el año 2015 de 135 días y para el año 2016 aumenta a 209,77 días y que sobrepasan a los establecidos en el estándar de 90 días lo que se puede deducir que ha tratado en el último periodo cumplir con las obligaciones a terceros, todo esto se debe a la falta de recuperación de las cuentas por cobrar, al periodo promedio de permanencia de inventarios; factores importantes para que ingrese liquidez y que el propietario debe tener en cuenta para tomar nuevas medidas en cuanto a las ventas y no perder la confianza de los proveedores y entidades financieras.

- **Ciclo del Efectivo.**

CUADRO N° 35

<i>CICLO DEL EFECTIVO= Rotacion Cuentas por Cobrar (días) + Rotacion Inventario(días) – Rotacion Cuentas por Pagar (días)</i>		
2015	2016	ESTANDAR
$CE = 142,02 + 268,38 - 135,19$	$CE = 341,12 + 325,89 - 209,77$	VALOR POSITIVO
$CE = 275,21$	$CE = 457,24$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

Interpretación.- En el ciclo de conversión del efectivo en el año 2015, es de 275,21 días y en el año 2016 de 457,24 días. Estos resultados confirman lo expresado en los indicadores anteriores: ciclo de comercialización bastante extenso por la calidad de los inventarios (Equipos Industriales), Cuentas por Cobrar que no se efectivizan de acuerdo a los convenios realizados con los clientes y las Cuentas por Pagar deberán ser analizadas para aprovechar los descuentos por pronto pago o si deben ser canceladas en los plazos estipulados; es decir el propietario debe buscar estrategias que ayuden a mejorar las ventas de las mercadería, el ingreso de los créditos y solventar los deudas con terceros y de los gastos operativos, con la única finalidad de mejorar su utilidad.

- **Rotación de Activos Totales**

CUADRO N° 36

<i>ROTACION ACTIVOS TOTALES= $\frac{Ventas}{Activos\ Totales}$</i>		
2015	2016	ESTANDAR
$RAT = \frac{\$ 271.776,82}{\$ 504.013,97}$	$RAT = \frac{\$ 293.382,01}{\$ 511.813,63}$	AL MENOS 1 VEZ
$RAT = 0,54$	$RAT = 0,57$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO

Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El indicador de Rotación de Activos Totales, indica de qué manera aportaron en el proceso de comercialización de los inventarios, en el año 2015, los activos contribuyeron con \$0,54 y en el 2016 0,57 por cada dólar de inventario vendido de acuerdo al estándar debería la menos rotar 1 vez.

ÍNDICES ENDEUDAMIENTO

- Nivel de Endeudamiento

CUADRO N° 37

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO= $\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$NE = \frac{\$ 296.126,49}{\$ 504.013,97}$	$NE = \frac{\$ 267.313,55}{\$ 511.813,63}$	NIVEL OPTIMO DEL 40,5%
$NE = 58,75\%$	$NE = 52\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El indicador de Endeudamiento, en el año 2015, demuestra que la empresa presenta un nivel endeudamiento alto en el año 2015 del 58,75% y del año 2016 52% de acuerdo a los estándares establecidos que van hasta el 40,5% es decir que cada dólar de activos totales han sido financiados por los pasivos en un valor de \$0,59 centavos en el año 2015 y en el año 2016 requirieron de \$0,52 centavos. Estos resultados merecen ser revisados, puesto que no es conveniente mantener elevados niveles de endeudamiento porque pueden perder la credibilidad ante los proveedores e instituciones financieras.

- **Endeudamiento Financiero.**

CUADRO N° 38

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$EF = \frac{\$ 48.118,17}{\$ 271.776,82}$	$EF = \frac{\$ 34.661,97}{\$ 293.382,01}$	DEL 10% AL 30%
$EF = 18\%$	$EF = 12\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- En el año 2015 el endeudamiento financiero de la empresa fue del 18% y para el siguiente año del 12% es decir que por cada dólar de ventas en la empresa el \$0,18 y \$0.12 centavos fueron destinados al pago de obligaciones financieras. Otro tipo de interpretación establece que, por cada dólar producido en ventas netas, \$ 0,18 y \$0,12 están comprometidos con las obligaciones financieras de corto plazo. Porcentajes que van dentro de los parámetros establecidos en el estándar que es del 10 al 30%

- **Impacto de la Carga Financiera**

CUADRO N° 39

IMPACTO CARGA FINANCIERA = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$ICF = \frac{\$ 1.750,36}{\$ 271.776,82}$	$ICF = \frac{\$ 506,10}{\$ 293.382,01}$	DEL 5% AL 10%
$ICF = 0,6\%$	$ICF = 0,2\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Este indicador permite determinar que la empresa destino

en los años 2015 y 2016 (0,6% y 0,2%) para cubrir gastos generados por operaciones de financiación a corto plazo. Es decir que por cada \$1,00 de venta se destina \$0,006 centavos al pago de gastos financieros (intereses, servicios bancarios). Este indicador mientras más bajo es mejor para la empresa por lo que se encuentra en un nivel óptimo ya que de acuerdo al estándar establecido es de 5% al 10%.

- Razones de “Leverage” o Apalancamiento

CUADRO N° 42

<i>LEVERAGE TOTAL = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$</i>		
2015	2016	ESTANDAR
$LT = \frac{\$ 296.126,49}{\$ 207.887,48}$	$LT = \frac{\$ 267.313,55}{\$ 244.500,08}$	MENOR POSIBLE O IGUAL A 1
$LT = 1,42$	$LT = 1,09$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El Leverage o apalancamiento en el año 2015, es de 1,42 y en el año 2016 fue de 1,09, su resultado refleja que cada dólar de patrimonio ha sido financiado por \$1,42 del pasivo total y \$1,09, respectivamente. Es decir que mayor riesgo están corriendo los acreedores al financiar a la empresa, ya que el estándar establecido es lo menor posible o 1.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

- **Margen Bruto de Utilidad.**

CUADRO N° 43

$MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = \frac{Utilidad Bruta}{Ventas Netas} * 100$		
2015	2016	ESTANDAR
$MBU = \frac{\$ 79.842,43}{\$ 271.776,82}$	$MBU = \frac{\$ 68.591,86}{\$ 293.382,01}$	NIVEL OPTIMO 35% A 45%
$MBU = 29,38\%$	$MBU = 23,38\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Este indicador permite evidenciar que del total de las ventas, corresponde a la utilidad bruta el 29,38% en el año 2015, y en el año 2016, con 23,28%. Siendo un nivel bajo con referencia al estándar establecido que va desde el 35% al 45%. Esto en razón de que las ventas son el único rubro que genera ingresos para la empresa.

- **Margen Neto de Utilidad.**

CUADRO N° 44

$MARGEN NETO DE UTILIDAD = \frac{Utilidad Neta}{Ventas Netas} * 100$		
2015	2016	ESTANDAR
$MNU = \frac{\$ 22.320,33}{\$ 271.776,82}$	$MNU = \frac{\$ 30.128,64}{\$ 293.382,01}$	NIVEL OPTIMO 30%
$MNU = 8,21\%$	$MNU = 10,27\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- Este indicador permite establecer de qué manera las

ventas aportan al establecimiento de la utilidad neta, su resultado refleja que, en el año 2015, las ventas generaron 8,21% mientras que en el año 2016, generaron 10,27% porcentaje de nivel bajo ya que el nivel óptimo es del 30%.

- **Rendimiento del Activo Total (ROA)**

CUADRO N° 45

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL = $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} * 100$		
2015	2016	ESTANDAR
$RSAT = \frac{\$ 22.320,33}{\$ 504.013,97}$	$RSAT = \frac{\$ 30.128,64}{\$ 511.813,63}$	NIVEL OPTIMO DEL 15% AL 25%
$RSAT = 4,43\%$	$RSAT = 5,89\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El indicador de Rendimiento del Activo Total, permite evidenciar que los activos totales contribuyeron en un 4,43% a la generación de la utilidad neta, en el año 2015; mientras que, en el año 2016, aportan con el 5,89%. La Empresa presenta un nivel bajo en el rendimiento de los activos totales ya que de acuerdo al estándar debe ser del 15 al 25%.

- **Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)**

CUADRO N° 46

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO = $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$		
2015	2016	ESTANDAR
$RSP = \frac{\$ 22.320,33}{\$ 207.887,48}$	$RSP = \frac{\$ 30.128,64}{\$ 244.500,08}$	NIVEL OPTIMO INTERCEDE 15% al 25%
$RSP = 10,74\%$	$RSP = 12,32\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio indica que en el año 2015, cada dólar de patrimonio ha generado \$0,11 centavos de dólar en utilidad neta y en el año 2016, \$0,12 centavos. Es decir que del patrimonio el 10,74% en el año 2015 y 12,32% en el año 2016 representa la utilidad neta. Este indicador en cierta medida refleja que el propietario debe mejorar la gestión administrativa de la empresa con la finalidad de aumentar la utilidad neta ya que de acuerdo al estándar establecido va desde el 15% al 25%.

- **Indicador de Rentabilidad sobre ventas**

CUADRO N° 45

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS = $\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$		
2015	2016	ESTANDAR
$RSV = \frac{\$ 22.320,33}{\$ 271.776,82}$	$RSV = \frac{\$ 30.128,64}{\$ 293.382,01}$	NIVEL OPTIMO 30%
$RSV = 8,21\%$	$RSV = 10,27\%$	

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El Indicador de Rentabilidad sobre ventas, indica que, en el año 2015, refleja que cada dólar de ventas generó 0,08 centavos de dólar y en el año 2016, generaron 0,10 centavos de dólar de utilidad neta del ejercicio. Nivel bajo ya que lo óptimo sería el 30% de acuerdo a la inversión realizada por el propietario en la adquisición de inventarios. Se debe destacar que las ventas dan origen a las actividades operacionales de la empresa.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT A LA EMPRESA
“VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” PERÍODO 2015

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO N° 48

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE ACTIVOS
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
$= \frac{\$ 22.320,33}{\$ 504.013,97}$	$= \frac{\$ 22.320,33}{\$ 271.776,82} * \frac{\$ 271.776,82}{\$ 504.013,97}$
$= 0,044$	$= 0,08212742 * 0,53922478$
$= 4,43\%$	$= 4,43\%$

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
 Elaborado por: La Autor

Interpretación.- EL Rendimiento del activo total en el año 2015 es del 4,43%, porcentaje que es poco significativo si consideramos que en este grupo encontramos los inventarios como cuenta que origina el proceso de comercialización y como consecuencia de ello la generación de la utilidad neta. De cierta manera los activos totales contribuyen y aportan al establecimiento de la utilidad.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

CUADRO N° 49

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$= \frac{\$ 22.320,33}{\$ 207.887,48}$	$= \frac{\$ 22.320,33}{\$ 271.776,82} * \frac{\$ 271.776,82}{\$ 504.013,97} * \frac{\$ 504.013,97}{\$ 207.887,48}$
$= 0,107$	$= 0,08212742 * 0,53922478 * 2,42445562$
$= 10,74\%$	$= 10,74\%$

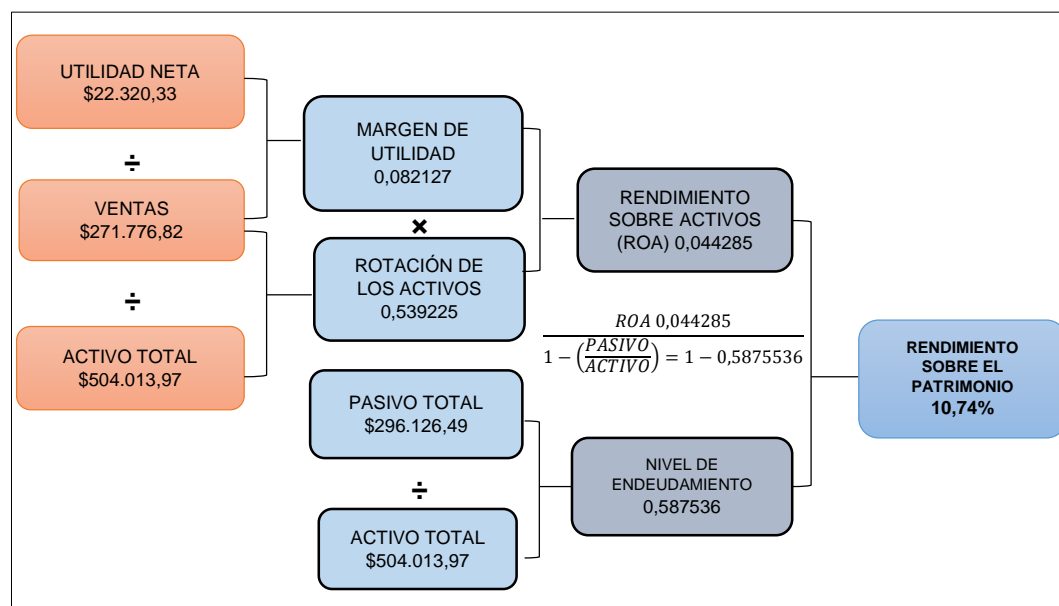
Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
 Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El rendimiento del Patrimonio en el año 2015, es del 10,74%, resaltando los siguientes aspectos: El margen de utilidad es del 8,08% la rotación de los activos totales es del 53%, mientras que el nivel de apalancamiento es del 2,42 situación que permite resaltar que el nivel de utilidad no es el adecuado, situación que podría obedecer a una mala administración de los inventarios y de políticas gerenciales, en forma general.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

AÑO 2015

GRÁFICO N° 49



Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia la empresa genera una rentabilidad en el año 2015 del 10,74% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que el propietario gana 0,10 centavos por cada dólar invertido, Al emplear este sistema se consideran elementos que evalúan

dos aspectos generadores de riqueza en la empresa: primero el margen de utilidad neto que para el año 2015 fue de 8,08%, es decir que por cada dólar vendido se generaron 0,08 centavos de utilidad al año, se puede apreciar que los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas, así mismo los gastos en que incurrió la empresa son elevados, para el año 2015 conforme aumentó el nivel de ventas también aumentaron los costos, provocando un margen de utilidad desfavorable. Por consiguiente, la manera ideal de incrementar la utilidad sería reducir los costos y gastos e incrementar las ventas en un nivel óptimo que le permita a la empresa obtener mayores índices de utilidad.

En segundo lugar, la rotación de los activos totales fue de 53 % en el año 2015, lo que indica que cada dólar invertido en el total de activos se generó ventas \$ 0.53. Además, se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes, y en menos proporción en los no corrientes. En términos más precisos, la empresa no gana porque las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad, sino porque vende en cantidades altas.

El tercer factor que se considera es el multiplicador de apalancamiento financiero, que para el año 2015 es 2,94 lo que significa que por cada dólar que aportó el propietario, se lograron conseguir \$2,94 de activos.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT A LA EMPRESA
“VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” PERÍODO 2016

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO N° 51|

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE ACTIVOS
$= \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$= \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$
$= \frac{\$ 30.128,64}{\$ 511.813,63}$	$= \frac{\$ 30.128,64}{\$ 293.382,01} * \frac{\$ 293.382,01}{\$ 511.813,63}$
$= 0,059$	$= 0,10269423 * 0,57322039$
$= 5,89\%$	$= 5,89\%$

Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
 Elaborado por: La Autora

Interpretación.- El Rendimiento del Activo Total en el año 2016, es del 5,89%, por incidencia de las ventas y como contribución de las cuentas que conforman el activo como inventarios, cuentas por cobrar y otras cuentas que, a pesar de no ser significativas, contribuyen y aportan al establecimiento de la utilidad neta.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

CUADRO N° 52

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE ACTIVOS * APALANCAMIENTO
$= \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	$= \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} * \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$
$= \frac{\$ 30.128,64}{\$ 244.500,08}$	$= \frac{\$ 30.128,64}{\$ 293.382,01} * \frac{\$ 293.382,01}{\$ 511.813,63} * \frac{\$ 511.813,63}{\$ 244.500,08}$
$= 0,123$	$= 0,10269423 * 0,57322039 * 2,0933066$
$= 12,32\%$	$= 12,32\%$

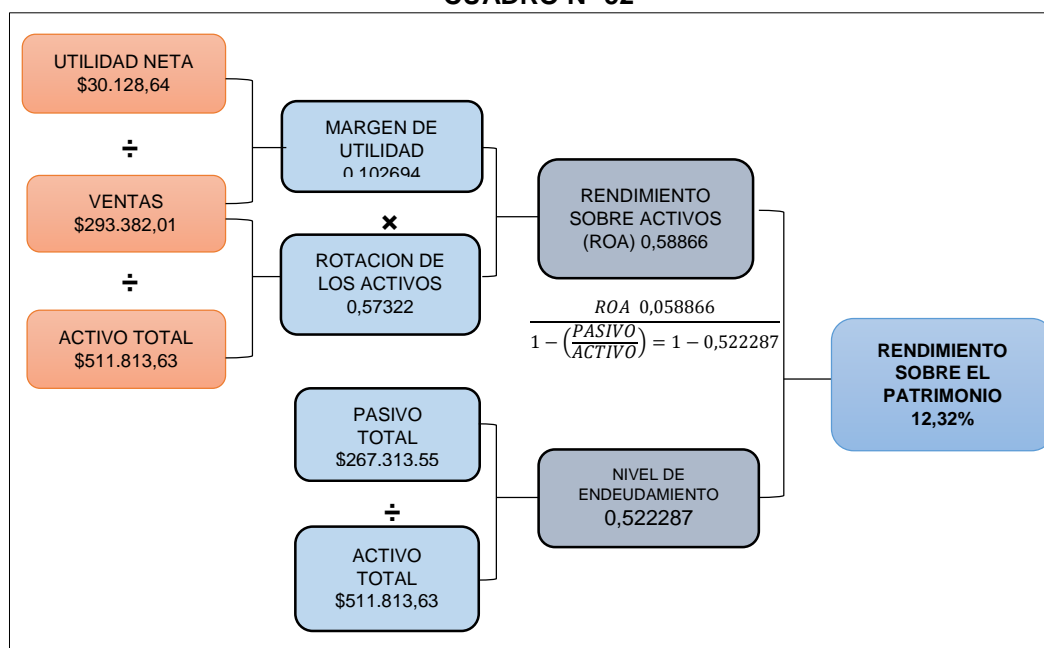
Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
 Elaborado por: La Autora

El Rendimiento sobre el Patrimonio en el año 2016, es del 12,32%, influenciado por el margen de ventas en un 10% producto de las ventas del periodo analizado, la rotación de los activos, en un 57 %, aporte importante de los activos totales y el apalancamiento del 2,09, por capital propio y fuentes de financiamiento que permitieron el desarrollo normal de las operaciones de la empresa.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

AÑO 2016

CUADRO N° 52



Fuente: Estados Financieros VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
Elaborado por: La Autora

Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia la empresa genera una rentabilidad en el año 2016 del 12,32% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que el propietario gana 0,12 centavos por cada dólar

invertido, Al emplear este sistema se consideran elementos que evalúan dos aspectos generadores de riqueza en la empresa. Primero el margen de utilidad neto que para el año 2016 fue de 10%, es decir que por cada dólar vendido se generaron 0,10 centavos de utilidad al año, se puede apreciar que los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas típico en esta clase de negocios, así mismo los gastos en que incurrió la empresa son elevados, para el año 2016 conforme aumentó el nivel de ventas también aumentaron los costos, provocando un margen de utilidad desfavorable.

En segundo lugar, la rotación de los activos totales fue de 57 % en el año 2016, lo que indica que cada dólar invertido en el total de activos se generó ventas \$ 0.57. Además, en términos más precisos, la empresa no gana porque las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad, sino porque vende en cantidades altas.

El tercer factor que se considera es el multiplicador de apalancamiento financiero, que para el año 2016 es 2,09 lo que significa que por cada dólar que apporto el propietario, se lograron conseguir \$2,09 de activos

CUADRO RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS					
IND.	SUBGRUPOS	FORMULA	ESTÁNDARES	RESULTADOS	
				2015	2016
Liquidez (\$)	RAZÓN CORRIENTE	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Entre 1,5 y 2,0	\$ 1,58	\$ 1,66
	PRUEBA ÁCIDA	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	Entre 0,5 y 1,0	\$ 0,62	\$ 1,22
	CAPITAL NETO DE TRABAJO	Activo Corriente - Pasivo Corriente	> ó = a Pasivos	\$ 171.362,57	\$ 175.702,62
ACTIVIDAD (VECES, DÍAS)	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Ventas Netas / Cuentas por Cobrar	Entre 5 y 10 veces	2,57 veces	1,07 veces
	PERIODO PROMEDIO DE COBRO	365 días / Rotación de las Cuentas por Cobrar	Entre 30 días (depende empresa)	142,02 días	341,12 días
	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Costo de Mercaderías Vendidas/ Promedio de Inventario	Igual a 1	1,36 veces	1,12 veces
	PERMANENCIA DE INVENTARIOS	365 días / Rotación de Inventarios	Entre 30 días	268,38 días	325,89 días
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Compras / Promedio de Cuentas por Pagar	Entre 5 y 10 veces	2,70 veces	1,74 veces
	PERIODO DE PAGO	365 días / Rotación de Cuentas por Pagar	Menos de 90 días	135,19 días	209,77 días
	CICLO DEL EFECTIVO	Rotación de Cartera + Rotación de Inventarios - Rotación de Cuentas por Pagar	Valor Positivo	275,21 días	457,24 días
	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	Ventas / Activos Totales	Al menos 1 vez	0,54 veces	0,57 veces
Endeudamiento (%)	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Total Pasivo / Total Activo	Nivel óptimo 40,5%	0,59 (%)	0,52 (%)
	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	Obligaciones Financieras / Ventas Netas	Del 10 al 30%	0,18 (%)	0,12 (%)
	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos Financieros / Ventas	Del 5 al 10%	0,006 (%)	0,002 (%)
	LEVERAGE TOTAL	Pasivo Total / Patrimonio	Menor Posible	1,42 (%)	1,09 (%)
Rentabilidad (%)	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	(Utilidad Bruta / Ventas Netas) x 100	Entre 35 y 45%	29,38%	23,38%
	MARGEN NETO DE UTILIDAD	(Utilidad Neta / Ventas Netas) x 100	Nivel óptimo 30%	8,21%	10,27%
	RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)	(Utilidad Neta / Activo Total) x 100	Nivel óptimo 5%	4,43%	5,89%
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	(Utilidad Neta / Patrimonio) x 100	Nivel óptimo 15%	10,74%	12,32%
	RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	(Utilidad Neta del Ejercicio / Ventas)	Mas Alto mejor	0,08	0,10
	SISTEMA DUPONT	(Utilidad Neta / Ventas) (Ventas / Activo Total)		10,74%	12,32%



EMPRESA COMERCIAL

**“VELÉZ CARRIÓN MARCO
RODRIGO”**

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS DE ANÁLISIS

2015 -2016

ANALISTA:

LORENA PATRICIA MIZHQUERO CAÑAR

LOJA – ECUADOR

2018

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, de Agosto del 2018

Sr. Ingeniero

Marco Vélez Carrión,

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA

“VÉLEZ CARRION MARCO RODRIGO”

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito presentar a usted, los resultados de la aplicación del proceso de Análisis Financiero a los estados financieros de los años 2015-2016 de la empresa que usted acertadamente gerencia.

El análisis fue ejecutado con la aplicación de técnicas y métodos del Análisis Financiero, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la empresa.

Las recomendaciones planteadas en el siguiente informe, contribuirán al sostenimiento de la empresa y mejorar sus niveles de rentabilidad.

Atentamente,

Lorena Patricia Mizhquero Cañar

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA
“VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO”
PERÍODO 2015-2016

El presente informe fue elaborado en base a los objetivos planteados en el trabajo de investigación, el cual tiene como finalidad hacer conocer al Gerente Propietario la posición económica y financiera de la empresa mediante el análisis de los estados financieros de los años 2015-2016.

En base a los estados financieros se desarrollaron los siguientes parámetros:

- Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- Indicadores financieros de Liquidez; Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; y la aplicación del Sistema Dupont.
- Cuadro resumen de la aplicación de indicadores.
- Conclusiones y Recomendaciones del Análisis; en la que se establecen estrategias dirigidas a mejorar los resultados obtenidos en el análisis financiero.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

“VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO”

ANALISIS VERTICAL

Balance General 2015

Estructura Financiera

En la estructura financiera del Balance General del año 2015 se puede evidenciar que la mayor concentración de su inversión se encuentra dentro del Activo Corriente representada en 92,75%, cuyo valor asciende \$467.489,06, debido que la empresa se dedica a actividades comerciales, el Activo No Corriente refleja un valor de \$36.524,91 representa el 7,25%, agrupando bienes de larga duración requeridos para el desarrollo de las actividades operacionales. En el grupo de los pasivos, los pasivos corrientes ascienden a \$296.126,49 que representa 58,75% del total del Pasivo y Patrimonio evidenciándose así que la empresa posee obligaciones de corto plazo. El Patrimonio tiene un valor equivalente de \$207.887,48 que representa el 41,25%.

Activo Corriente

Del análisis vertical realizado al grupo de activos de la empresa se observa que en el activo Corriente la cuenta con mayor representatividad es Inventario que equivale a un 60,42% con un monto de \$282.458,62 esto se

debe a la compra de Mercaderías realizadas por el propietario con la finalidad de mantener productos en stock disponibles para la venta de buena calidad y de acuerdo a las necesidades de la colectividad; las Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes tiene participación en un 22,59% con un valor de \$105.595,31 en donde la cuenta más representativa es Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales No Relacionados con el 22,23% originadas de las ventas a Crédito realizadas en el periodo por el propietario como política interna de la empresa; y, las cuentas con menor relevancia están los pagos por anticipado, activos por impuestos corrientes y el efectivo y sus equivalentes.

Activo No Corriente

Dentro de los Activos No Corrientes el rubro Propiedad, Planta y Equipo mantiene un porcentaje del 100%, activos indispensables para el normal funcionamiento de la empresa y que sirven para desarrollar las operaciones administrativas y de venta; aquí la cuenta más representativa es Vehículos con un valor de \$25.729,45 con un porcentaje del 70,44% el mismo que facilita el traslado de los diferentes empleados a nivel provincial ya sea para entrega de mercadería, revisión de equipos y cobranzas. La cuenta Maquinaria y Equipos asciende a \$ 9597.69 que representa 26.28% donde se encuentran registrados activos que son utilizados para carga de mercadería. Con menor relevancia esta Muebles y Enseres con un valor de \$1.197,77 con un porcentaje de 3,28% indispensables para las actividades administrativas. Es necesario que el propietario revise el

balance general ya que se ha omitido la Depreciación Acumulada que anualmente se realiza a estos activos de acuerdo al porcentaje establecidos por la LORTI.

Pasivos Corrientes

El Pasivo Corriente representa el 100% del Total de los Pasivos, donde el rubro más representativa es Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes con un valor de \$142.034,88 equivalente al 47,96%, la que está constituida por la cuentas Proveedores No Relacionados que presenta un valor de \$120.773,09 con el 40,78% los cuales son producto de la concesión de créditos a favor de la empresa para la adquisición de mercaderías de acuerdo a convenios realizados y al grado de confiabilidad que tiene la misma. Otro rubro que forma parte de este es Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$48.118,17 con un porcentaje del 16,25% que son las deudas contraídas con las diferentes instituciones bancarias de la localidad como Mutualista Pichincha, Banco del Austro con la finalidad de solventar los costos y gastos de la actividad comercial o para realizar nuevas inversiones. Las cuentas con menos representatividad tenemos los Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados con el 3,29% con un valor de \$9.732,19, como es la Participación anual del 15% de utilidades y con el IESS que corresponden a la seguridad social, préstamos hipotecarios. Otras Cuentas por Pagar Corrientes con un valor de \$882,18 con el 0,30% son préstamos otorgados por familiares del propietario y que han sido cancelados en cuotas mensuales.

Patrimonio

Del análisis vertical se determina que el Patrimonio asciende a \$207.887,48 en donde se puede observar que el Capital representa el 89.26% del pasivo y patrimonio total con un valor de \$185.567,15 que es la aportación que realizó el propietario para el desarrollo de la actividad comercial con la finalidad de mantener sus productos dentro del mercado local y regional. La cuenta Resultados del Ejercicio tiene un porcentaje del 10.74% con un valor de \$22.320,33 que es la utilidad del ejercicio después de la participación del 15% a los trabajadores, pero que tendrá que disminuir por el impuesto a la renta a pagar y así obtener la utilidad neta del ejercicio que servirá para acrecentar el capital, realizar nuevas inversiones para beneficio del propietario.

BALANCE GENERAL 2016

Estructura Financiera

Determinada la estructura financiera del Balance General del año 2016 se puede evidenciar que la mayor concentración de su inversión se encuentra dentro del Activo Corriente representada en 86.56% cuyo valor asciende \$443.016,17 lo cual tiene objetividad debido que la empresa se dedica a actividades comerciales, así mismo; el Activo No Corriente mantiene un 13.44% que corresponde a un valor de \$68.797,46 Mientras que el total Pasivo asciende a \$267.313,55 que representa 52.23% del total del Pasivo

y Patrimonio evidenciándose así que la empresa posee activos solo a corto plazo. El Patrimonio tiene un valor equivalente de \$244.500,08 que representa el 47.77%

Activos Corrientes

Del Análisis realizado al Activo Corriente se observa que la cuenta con mayor representatividad es Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes, equivalente a un 61,78% con un monto de \$273.687,82 lo que significa que la empresa ha concedido más créditos en las ventas realizadas en el periodo 2016 con relación al anterior, ello originado por la situación económica por la que atravesó el país en esos periodos, donde el propietario tuvo que conceder mayor crédito para mantener las ventas, para lo cual el departamento de crédito debe tener muy en cuenta para verificar los plazos de cumplimiento por parte de los clientes. Le sigue la cuenta Inventario que equivale a un 26.55% con un monto de \$117.623,22 esto se debe a la compra de Mercaderías realizadas por el propietario con la finalidad de mantener productos en stock disponibles para la venta de buena calidad y de acuerdo a las necesidades de la colectividad. La cuenta con menor relevancia es Efectivo y sus Equivalentes al Efectivo con un porcentaje del 7.54% con un valor de \$33.419,69, en donde Caja representa los valores recaudados de las ventas y cancelaciones de clientes diariamente y Bancos para el manejo de los efectivos depositados y retirados en las cuentas bancarias de las diferentes entidades financieras y que ayudaran a realizar los pagos o cobros a nivel local y nacional. Y; con

un 4.13% cuyo valor asciende \$ 18.285,44 está la cuenta activos por impuestos corrientes.

Activos No Corrientes

Los Activos No Corrientes tienen un valor de \$68.797,46 equivalente al 100%, están compuestos por la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo en un porcentaje del 68,02% con un valor de \$46.797,46; siendo estos indispensables para el normal funcionamiento de la empresa y sirven para atender las operaciones administrativas y de venta; entre las cuentas más representativas encontramos Vehículos con un valor de \$44.726,40 y un porcentaje del 65,01% el mismo que facilita el traslado de los diferentes empleados a nivel provincial para entrega de mercadería o recepción de equipos y cobranzas. La cuenta Inversiones No Corrientes representa un porcentaje del 31,98% con un valor de \$22.000,00 ya que el propietario realizó inversiones en la conformación de la nueva empresa Moringa Sur, con a la finalidad de acrecentar utilidades en su beneficio. La cuenta con menor representación es Depreciación Acumulada Propiedades Planta y Equipo con un valor de \$-8.985,37 que representa el \$-13,06% y el desgaste que sufren estos activos por estar al servicio de las actividades de la empresa anualmente de acuerdo al porcentaje establecidos por la Ley.

Pasivos Corrientes

El Pasivo Corriente representa el 100% del Total de los Pasivos en donde la cuenta más representativa es Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes con el 43,44% con un valor de \$116.111,43 la cual está constituida por la cuenta Proveedores No Relacionados producto de la concesión de créditos a favor de la empresa para la adquisición de mercaderías de acuerdo a convenios realizados y al grado de confiabilidad que tiene la misma. Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$34.661,97 con un porcentaje del 12,97% que son las deudas contraídas con las diferentes instituciones bancarias de la localidad con la finalidad de solventar los costos y gastos de la actividad comercial o para realizar nuevas inversiones, siendo las de mayor relevancia banco del Austro 5,80% y banco de Loja el 4,09%. Las cuentas con menos representatividad tenemos los Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados con el 0,59% con un valor de \$1.574,19, como es la Participación anual del 15% de utilidades y con el IESS que corresponden a la seguridad social, préstamos hipotecarios. Otras Cuentas por Pagar Corrientes con un valor de \$11.304,16 con el 4,23% son préstamos otorgados por familiares del propietario y que han sido cancelados en cuotas mensuales.

Patrimonio

Del análisis vertical realizado al Patrimonio con un total \$244.500,08 equivalente al 100% en donde se puede observar que el Capital representa

el 87.68% con un valor de \$214.371,44 que es la aportación que realizó el propietario para el desarrollo de la actividad comercial con la finalidad de mantener sus productos dentro del mercado local y regional. La cuenta Resultados del Ejercicio tiene un porcentaje del 12.32% con un valor de \$30.128,64 que es la utilidad del ejercicio después de la participación del 15% a los trabajadores, pero que tendrá que disminuir por el impuesto a la renta a pagar y así obtener la utilidad neta del ejercicio que servirá para acrecentar el capital y el propietario pueda realizar nuevas inversiones.

ESTADO DE RESULTADOS 2015

Estructura Económica

En la Estructura Económica del año 2015 se puede observar los Ingresos están únicamente conformados por actividades ordinarias que representan el 100% con un valor \$271.776,82. Los Costos de ventas ascienden a un valor de \$191.934,39 con el 70,62% los mismos que se deducen del valor de las ventas por el precio de costo, los Gastos con un valor de \$53.583,22 con el 19,72% donde se consideran gastos de ventas, administrativos y financieros incurridos por la empresa en el periodo y la Utilidad del Ejercicio cuyo valor es de \$26.259,21 con un porcentaje de 3,66% con respecto a los ingresos.

Ingresos por Actividades Ordinarias

Los Ingresos están constituidos solamente por Actividades Ordinarias, que representan el 99,64% con un valor \$270.793,52 del total de los ingresos, y que son producto de las ventas de mercaderías al contado o a crédito, las mismas que ayudaron a solventar los costos y gastos generados en el desarrollo de la actividad comercial de la empresa. Con menos representatividad tenemos los ingresos por Venta de Servicios con el 0,36% con valor de \$983,30 beneficio que se obtiene por mantenimiento y arreglo de equipos vendidos con la finalidad de mantener la confianza de los clientes.

Costos de Venta y Producción

Del total de Costos de Venta de Producción la cuenta Costo de Venta de Mercaderías representa el 100% con un valor de \$191.934,39 y que es la contabilización que realiza la empresa a precio de costo de los productos vendidos

Gastos

Del análisis al grupo de Gastos que asciende al valor de \$53.583,22, se determinó que este está constituido por los gastos administrativos con un valor de \$35.225,74 con el 65,74%. Los Gastos de Venta representan el 30,99% con un valor de \$16.607,12. Los Gastos financieros equivalen al 3,27% con el valor de \$1.750,36 cancelaciones realizadas por intereses bancarios de los créditos concedidos a nuestra empresa.

Utilidad del Ejercicio

La utilidad del ejercicio esta representa un 9,66% con un valor de \$26.259,21, frente a los Ingresos por Actividades Ordinarias cuyo valor es de \$271.776,82 en un porcentaje del 100%, lo que significa que la empresa debe mejorar las estrategias que contribuyan al incremento de las ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

ESTADO DE RESULTADOS 2016

Estructura Económica

En la Estructura Económica del año 2016 se puede observar los Ingresos están únicamente conformados por actividades ordinarias que representan el 100% con un valor \$293.382,01. Los Costos de ventas ascienden a un valor de \$224.790,15 con el 76,62%, los mismos que se deducen del valor de las ventas por el precio de costo, los Gastos con un valor de \$33.146,40 con el 11,30% donde se consideran gastos de ventas, administrativos y financieros incurridos por la empresa en el periodo y la Utilidad del Ejercicio cuyo valor es de \$35.445,46 con un porcentaje de 12.08% con respecto a los ingresos

Ingresos por Actividades Ordinarias

Los Ingresos en el periodo 2016, están constituidos solamente por Actividades Ordinarias, que representan el 99,91% con un valor

\$293.127,59 del total de los ingresos, y que son producto de las ventas de mercaderías al contado o a crédito, las mismas que ayudaron a solventar los costos y gastos generados en el desarrollo de la actividad comercial de la empresa. Con menos representatividad tenemos los ingresos por Venta de Servicios con el 0,09% con valor de \$254,42 beneficio que se obtiene por mantenimiento y arreglo de equipos vendidos con la finalidad de mantener la confianza de los clientes.

Costos de Venta y Producción

Dentro de los Costos de Venta y Producción la cuenta Costo de Venta de Mercaderías representa el 100% con un valor de \$224.790,15 y que es la contabilización que realiza la empresa a precio de costo de los productos vendido.

Gastos

Del estudio realizado a los Gastos periodo 2016 se determina que su monto asciende \$33.146,40 lo que representa el 100% en donde los Gastos de Venta mantienen el 52,28% con un valor de \$17.330,39. Los Gastos administrativos ascienden a \$15.309,91 con el 46,19%. Los Gastos Financieros equivalen al 1,53% con el valor de \$506,10 cancelaciones realizadas por intereses bancarios de los créditos concedidos a nuestra empresa.

Utilidad del Ejercicio

La utilidad del ejercicio está representa un 12,08% con un valor de

\$35.445,46 frente a los Ingresos por Actividades Ordinarias cuyo valor es de \$293.382,01 en un porcentaje del 100%, lo que significa que la empresa ha mejorado las estrategias de venta, y ha disminuido los gastos en comparación con el periodo 2015, por lo tanto, ha incrementado su rendimiento económico.

ANALISIS HORIZONTAL 2015 Y 2016

BALANCE GENERAL

Activo Corrientes

Del análisis horizontal realizado al Balance General a los periodos 2016-2015, se determinó que el Activo Corriente en forma general presenta un decrecimiento de -5,23% en un valor de \$-24.472,89 en donde las cuentas afectadas son: Efectivo y Equivalentes del Efectivo presenta un aumento del 214,71% con un valor de \$22.800,55 especialmente en el rubro Bancos y que se refleja el movimiento de depósitos que realiza la empresa en la entidad bancaria por ventas al contado o en su parte proporcional de crédito. Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes se acrecentó en un 159,19% con un valor de \$168.092,51 esto es el resultado de las ventas a crédito que otorga la empresa en plazos y porcentajes de interés previamente establecidos y en concordancia con el cliente. Las cuentas que presentan una considerable disminución son: Gastos pagados por anticipado en -100% es decir en este periodo no se han anticipado a los proveedores por la adquisición de mercaderías. La cuenta Inventario

decrece en -58,33% es decir \$-164.835,40 lo que se evidencia que en el periodo 2016 el propietario no realizó adquisiciones de mercadería para mantener actualizado el inventario ya que se dedicó a vender la mercadería existente, realizando solamente compras de productos de mayor demanda para la venta. La cuenta Activos por Impuestos Corrientes decrece en un -38,23% con un valor de \$-11.315,71, en donde el rubro Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) decrece en -44,39% esto es porque el propietario realizo menos compras en el año 2016, el rubro crédito tributario a favor de la empresa aumenta en un 142,26% es por el aumento de las ventas realizadas en el último periodo de las mercaderías ya existentes.

Activo No Corriente

Los Activos No corrientes presentan un aumento del 88.36% en un valor \$32.272,55 en donde las cuentas que se acrecientan son: Propiedad Planta y equipo con un 28,12% en un valor de \$10.272,55 siendo el rubro de Vehículos tiene un aumento del 73,83 es decir que el propietario realizo la compra de estos activos con la finalidad de mejorar el servicio que presta la empresa. El rubro Maquinaria y Equipo decrece en un -62,12% ya que este periodo se realizó la venta de algunos equipos. El rubro Equipo de Computación aumenta en un 100% esto es por la adquisición de equipos tecnológicos para la empresa. El rubro Depreciación acumula de Propiedades Planta y Equipo aumenta en un 100% con relación al año 2015 debido a que en este periodo el contador omitió realizar la depreciación de estos activos desconociendo el valor real de los mismos. La cuenta

Inversiones no Corrientes aumenta en un 100% en un valor de \$ 22.000,00, en donde el rubro Acciones Moringa Sur es la afectada, ya que es la inversión que realiza el propietario en la creación de esta nueva empresa.

Pasivo Corriente

Del análisis realizado los Pasivos Corrientes reflejan un decrecimiento del -9,73% con un valor de \$-28.812,94, en donde las cuentas con mayor movimiento son: Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes aumenta en un 1.181,39% con un valor de \$10.421,98. El cual está constituido por la cuenta Otras cuentas por Pagar acrecienta en 1.181,39% y son deudas contraídas con familiares o amigo para solventar algún gasto de la empresa. Las Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes disminuyo en -18,25% con un valor de \$-25.923,45 especialmente en el rubro de Proveedores Relacionados disminuyo en -100% ya que la empresa cancelo toda la deuda adquirida en el periodo anterior. La Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras decrece en -27,96% con un valor de \$-13.456,20 siendo el rubro que aumenta es Cuentas por Pagar Banco de Loja con el 100% préstamo adquirido por la empresa para la compra de activos o cancelación de préstamos, los rubros que disminuyeron son Cuentas por Pagar- Visa banco Bolivariano y Mutualista Pichincha con el 100%. La cuenta Pasivo Corriente por beneficios a Empleados disminuye en -83,82% con un valor de \$-8.157,91 siendo el rubro Por Beneficios de ley a Empleados disminuye en un 100% ya que no se realizó el cálculo del 15%

de las utilidades para los trabajadores en el periodo 2016; el rubro Obligaciones con el IESS decrece en -72,83% es decir se ha cancelado deudas con IESS ya sea por aportes o por préstamos quirografarios e hipotecarios. La cuenta Otras Obligaciones Corrientes se acrecentó en un 8,71% con un valor de \$8.302,64 siendo las deudas contraídas con los clientes hasta entregarles las mercaderías solicitadas.

Patrimonio

Del análisis horizontal el Patrimonio aumenta en 17,61% con un valor de \$36.612,60 en donde la cuenta Capital Social se acrecienta en 15,52% con un valor de \$28.804,29 esto se debe al aporte que realizó el propietario en inversiones y compra de activos no corrientes. La cuenta resultados aumenta en un 34,98% con un valor de \$7.808,31 es decir que la buena administración del propietario permitió obtener utilidades en los periodos analizados, con una política de disminución de gastos, así como también realizar inversiones y aumentar su capital.

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos por Actividades ordinarias

Del análisis horizontal al grupo de ingresos de los años 2015 y 2016, refleja que los Ingresos presentan un aumento del 7,95% con un valor de \$21.605,19. La Cuenta Venta de Mercaderías se incrementa en un 8,25%

con un valor de \$22.334,07 debido a las ventas realizadas en el periodo en las diferentes modalidades ya sea al contado o a crédito. La cuenta Venta de Servicios decrece 74,13% con un valor de \$728,88. La cuenta Costo de Venta de mercaderías presenta un aumento de \$32.885,76 que representa el 17,12% debido al aumento de las ventas y el incremento en el costo de los inventarios. La Utilidad Bruta en Ventas presenta una variación negativa del 14,09% con un valor absoluto de \$11.250,57 en razón de que el costo de la mercadería presento un incremento significativo.

Gastos

Del análisis efectuado al grupo de gastos del periodo 2015-2016, se observa que presenta una disminución de \$20.436,82 que equivale al 38,14%, donde el rubro más significativo son Gastos Administrativos, siendo la cuenta más representativa en este grupo sueldos y salarios debido a las decisiones gerenciales de minimizar costos. El rubro Gastos Financieros disminuye \$1.244,26 que representa el 71,09% debido se cubrió la carga financiera de fuentes de financiamiento obtenidas.

Utilidad del Ejercicio

La Utilidad del Ejercicio denota un incremento en el periodo 2016 con respecto al año anterior, del 34,98% siendo un valor absoluto de \$9.186,25 debido al incremento leve en las ventas y la disminución de los gastos administrativos.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LA EMPRESA
“VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO”
PERÍODO 2015-2016

Luego de haberse aplicado los indicadores financieros se pudo observar la situación financiera de la empresa:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

El indicador de liquidez refleja que, en el año 2015, la empresa dispone de \$ 1,58 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; mientras que, en el año 2016, dispone de 1,66. En otras palabras por cada dólar de deuda el propietario cuenta con un dólar para cancelar dichas deudas. Adicionalmente, cuenta con un remanente de 0,58 y 0,66 centavos para el desarrollo de sus actividades operacionales

Prueba Ácida

Una medida más rigurosa empleada para conocer la liquidez inmediata, es la Prueba Ácida, en el año 2015 es de 0,62 centavos para cubrir cada dólar de deuda de corto plazo y en el año 2017 dispone de 1,22. Al extraer los inventarios permite establecer con mayor precisión la liquidez de la empresa, puesto que éstos no se convierten en efectivo con rapidez. En el

primer año analizado presenta problemas, puesto que no cubre la unidad de dólar de deuda, por lo que debió buscar fuentes de financiamiento.

Capital Neto de Trabajo

El capital de trabajo en los dos años analizados es positivo, presenta un incremento leve en el segundo año, producto de un incremento de las cuentas por cobrar y de disminución de las cuentas por pagar. Situación que es favorable para la empresa, ya que con ello se garantiza un desarrollo normal de sus actividades.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Cuentas por Cobrar

La Rotación de Cuentas por Cobrar en el año 2015, es de 2,57 veces requiriéndose para el efecto de 142 días. En el año 2016 es de 1,07 vez, en 341 días, situación atípica en este tipo de empresa, pero, considerando que es maquinaria pesada y que sus ventas fueron en mayor proporción a instituciones del sector público, las cuentas por cobrar prácticamente no rotaron en el segundo año analizado.

Rotación de Inventarios

Los Inventarios en el primer año analizado rota 1,36 veces, dado que el ciclo de comercialización de este tipo de empresas es bastante extenso,

requiere para ello de 268,38 días y en el segundo año es de 1,12 en 325 días, situación que guarda relación con la administración de cuentas por cobrar, elementos que sustentan su manejo.

Rotación de Cuentas por Pagar

La Rotación de Cuentas por Pagar es de 2,70 veces en 135,19 días, en el año 2015; y, en el año 2016, es de 1,74 veces en 209,77 días. Esta política debe ser revisada por no guardar relación con el manejo de las cuentas por cobrar. Sin embargo, si el promedio de cuentas por pagar no se ve afectadas por carga financiera, podría aceptarse. Estas pueden extenderse lo más que se pueda siempre y cuando no generen gastos financieros.

Ciclo del Efectivo

En el ciclo de conversión del efectivo se establece cuán eficiente fue su propietario para mantener niveles de liquidez adecuados, por efecto de conversión de sus cuentas por cobrar, inventarios y el cumplimiento de obligaciones con sus proveedores. En el año 2015, es de 275,21 días y en el año 2016 de 457,24 días. Estos resultados confirman lo expresado en los indicadores anteriores: ciclo de comercialización bastante extenso por la calidad de los inventarios (Equipos Industriales), cuentas por cobrar en promedio de días no adecuados y administración de cuentas por pagar no aprovechada; es decir trabajar con dinero ajeno mientras no se incrementen los gastos financieros.

Rotación de Activos Totales.

El indicador de Rotación de Activos Totales, nos indica de qué manera aportaron en el proceso de comercialización de los inventarios, en el año 2015, los activos contribuyeron con 0,54 centavos por cada dólar de inventario vendido; en el año 2016, con 0,57 centavos de dólar vendido de acuerdo al estándar debería al menos rotar 1 vez

ÍNDICES ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

El indicador de Endeudamiento, en el año 2015, demuestra que cada dólar de activos totales han sido financieros con 0,59 centavos de pasivos totales, mientras que, en el año 2016, requirieron de 0,52 centavos para financiar los activos. Estos resultados merecer ser revisados, puesto que no es conveniente mantener elevados niveles de endeudamiento.

Endeudamiento Financiero

En el año 2015 El endeudamiento financiero de la empresa fue del 0.18% y para el siguiente año de 0.12% es decir que por cada dólar de ventas en la empresa el 0,18% y 0.12% centavos fueron destinados al pago de obligaciones financieras. Otro tipo de interpretación establece que, por cada dólar producido en ventas netas, \$ 0,18 y \$0.12 están comprometidos

con las obligaciones financieras de corto plazo. Porcentajes que van dentro de los parámetros establecidos en el estándar que es del 10 al 30%

Impacto de la Carga Financiera

Este indicador nos permite determinar que la empresa destino de los años 2015 y 2016 (0.6% y 0.2%) para cubrir gastos generados por operaciones de financiación a corto plazo. Este indicador mientras más bajo es mejor para la empresa por lo que se encuentra en un nivel optimo

Razones de “Leverage” o Apalancamiento

El Leverage o apalancamiento en el año 2015, es de 1,42 y en el año 2016 fue de 1,09 su resultado refleja que cada dólar de patrimonio ha sido financiado por \$ 1,42 de pasivo total y 1,09, respectivamente. Es decir que mayor riesgo están corriendo los acreedores al financiar a la empresa, ya que el estándar establecido es lo menor posible o 1.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

Margen Bruto de Utilidad

El margen bruto de utilidad, permite evidenciar que las ventas contribuyen con \$ 29,38 en el año 2015, en la generación de la utilidad bruta y en el año

2016, con \$ 23,28. Esto en razón de que las ventas son el único rubro que genera ingresos para la empresa.

Margen Neto de Utilidad.

Este indicador permite establecer de qué manera las ventas aportan al establecimiento de la utilidad neta, su resultado refleja que, en el año 2015, las ventas generaron 8,21% de utilidad operacional, mientras que, en el año 2016, generaron 10,27% porcentajes de nivel bajo ya que el nivel óptimo es del 30%

Rendimiento del Activo Total.

El indicador de Rendimiento del Activo Total, permite evidenciar que los activos totales contribuyeron en un 4,43% a la generación de la utilidad neta, en el año 2015; mientras que, en el año 2016, aportan con el 5,89%. Este resultado se ve influenciado en mayor proporción por los inventarios que ofrece la empresa.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

El indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio nos indica que, en el año 2015, cada dólar de patrimonio ha generado \$0,11 centavos de dólar en utilidad neta y en el año 2016, \$0,12 centavos. Este indicador en cierta medida refleja el nivel de rentabilidad obtenido en los años analizados.

Indicador de Rentabilidad sobre Ventas

El Indicador de Rentabilidad sobre ventas, indica que, en el año 2015, refleja que cada dólar de ventas generó \$0,08 centavos de dólar y en el año 2016, generaron \$0,10 centavos de dólar de utilidad neta del ejercicio. Se debe destacar que las ventas dan origen a las actividades operacionales de la empresa.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT 2015

Al aplicar el sistema Dupont se evidencia la empresa genera una rentabilidad en el año 2015 de 10,74% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que el propietario gana \$0,10 centavos por cada dólar invertido, al emplear este sistema se consideran elementos que evalúan dos aspectos generadores de riqueza en la empresa; primero el margen de utilidad neto que para el año 2015 fue de 8,08%, es decir que por cada dólar vendido se generaron 0,08 centavos de utilidad al año, se puede apreciar que los egresos que afectan de manera más significativa a la utilidad corresponde al costo de ventas, así mismo los gastos en que incurrió la empresa son elevados, para el año 2015 conforme aumento el nivel de ventas también aumentaron los costos, provocando un margen de utilidad desfavorable. Por consiguiente, la manera ideal de incrementar la utilidad sería reducir los costos y gastos e incrementar las ventas a un nivel óptimo que le permita a la empresa obtener mayores índices de utilidad. En segundo lugar, la rotación de los activos totales fue de 53% en el año 2015,

lo que indica que cada dólar invertido en el total de activos se generó ventas \$0,53. Además, se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes, y en menor proporción en los no corrientes, en términos más precisos, la empresa no gana por que las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad, sino porque vende en cantidades altas. El tercer factor que se considera es el multiplicador de apalancamiento financiero, que para el año 2015 es 2,94 lo que significa que por cada dólar que aportó el propietario, se lograron conseguir \$2,94 de activos.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT 2016

Al aplicar el Sistema Dupont se evidencia que la empresa genera una rentabilidad en el año 2016 del 12,32% sobre el patrimonio de los accionistas, es decir, que el propietario gana \$0,12 centavos por cada dólar invertido. Al emplear este sistema se consideran elementos que evalúan dos aspectos generadores de riqueza de la empresa. Primero el margen de utilidad neto que para el año 2016 fue de 10%, es decir que por cada dólar vendido se generaron \$0,10 centavos de utilidad al año, se puede apreciar que los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad, corresponden al costo de ventas típico en esta clase de negocios, así mismo los gastos en que incurrió la empresa son elevados, para el año 2016 conforme aumento el nivel de ventas también aumentaron los costos, provocando un margen de utilidad desfavorable. En segundo lugar, la rotación de los activos fue de 57% en el año 2016, lo que indica que cada dólar invertido en el total de los activos se generó ventas de \$0,57. Además,

en términos más precisos, la empresa no gana por que las ventas le dejen un margen apreciable de utilidad, sino porque vende en cantidades altas. El tercer factor que se considera es el multiplicador de apalancamiento financiero, que para el año 2016 es de 2,09 lo que significa que por cada dólar que apporto el propietario, se lograron conseguir \$2,09 de activos.

CONCLUSIONES DEL INFORME FINANCIERO

Una vez realizado el Informe Financiero se llegó a determinar las siguientes conclusiones:

- La liquidez de la empresa VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO sobrepasa el estándar establecido, debido a que, en el año 2015, la empresa dispone de \$ 1,58 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; mientras que, en el año 2016, dispone de 1,66. Adicionalmente, cuenta con una diferencia de 0,58 y 0,66 centavos para el desarrollo de sus actividades operacionales.
- No existen políticas adecuadas para el manejo de las cuentas por cobrar, lo que evidencia que su rotación en promedio de días es bastante extensa, ocasionando un lento retorno de capital, lo que incrementa el monto de esta cuenta.
- La Rotación de Cuentas por Pagar, merece ser revisada, es necesario buscar términos de negociación que garanticen por un lado el

abastecimiento oportuno de inventarios y por otro, definir condiciones de plazos y pagos.

- El capital de trabajo es positivo en ambos periodos, presenta un incremento leve en el segundo año, producto de un incremento de las cuentas por cobrar y de disminución de las cuentas por pagar, esta situación no es favorable para la empresa ya que la misma presenta un endeudamiento mayor.
- Las ventas se realizaron considerando como política adecuada, una acelerada rotación de inventarios en el año 2016, a fin de disminuir el saldo de esta cuenta, debido a que la empresa vende equipos industriales y la rotación para la misma es más lenta

RECOMENDACIONES DEL INFORME FINANCIERO

Se sugiere considerar los aspectos siguientes:

- Aprovechar el exceso de liquidez que posee la empresa, en actividades no operacionales, pudiendo ser inversiones temporales a corto plazo, que generen rendimiento.
- Realizar la respectiva provisión de cuentas por cobrar, en razón de que su rotación en número de veces y promedio en días es muy amplio. Debiéndose implementar estrategias que garanticen la recuperación de

cartera y definir montos, plazos y garantías, como medida de aseguramiento del capital dispuesto a clientes.

- El patrimonio que posee el comercial es bajo en relación al estándar para este tipo de empresa y su aprovechamiento permite mejorar su rentabilidad; por lo tanto, se recomienda a la empresa realizar una planificación financiera estratégica con el fin de ampliar el negocio, diversificar los productos que expende y ampliar sus nichos de mercado.
- Se recomienda al propietario invertir en mercadería que sea de fácil comercialización, considerando la relación calidad- precio, y los plazos y formas de pago.

g. DISCUSIÓN

La empresa “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” es un negocio unipersonal, donde su propietario antes de la realización del presente trabajo, contaba con una análisis de la información contable obtenida, limitando así la toma de decisiones en harás de mejorar día a día su inversión realizada, para ello fue indispensable proponer esta alternativa de asesoramiento mediante la apertura y aceptación para la realización de un análisis a los estados financieros de los periodos 2015 y 2016, que permita a través de los resultados contables aplicar indicadores financieros que den una radiografía económica y financiera de lo que la empresa mantiene.

Una vez desarrollado el trabajo mediante la entrega del informe de análisis financiero el propietario contará con una herramienta de asesoramiento y toma de decisiones ya que permitirá conocer su liquidez, solvencia y rentabilidad, ello servirá para comprender si la situación financiera, los resultados de operación y si el progreso económico de la empresa, serán satisfactorios a corto, mediano y largo plazo.

Además, esta evaluación de la situación presente de la empresa permitirá tener un pronóstico del futuro de sus resultados y se convierte en una herramienta útil para poder calcular el posible rendimiento de la misma, conocer los riesgos y tener certeza de la viabilidad del negocio.

h. CONCLUSIONES

Una vez realizado el presente trabajo de investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

- La empresa no realiza el Análisis Financiero a los Estados Financieros, por lo que desconoce el porcentaje de cada cuenta y la variación de la misma, además no le permite determinar los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad al término de cada periodo.
- Se concluye que a veces la falta de liquidez de la empresa es a causa del valor considerable de las Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes, lo que imposibilita que estos recursos sean utilizados adecuadamente.
- El nivel de endeudamiento es considerable, ya que la empresa por cumplir con sus actividades comerciales se ha visto en la necesidad de contraer elevadas obligaciones con los proveedores, entidades financieras y por anticipo a clientes.
- Finalmente se cumplieron con los objetivos planteados en el proyecto de investigación, logrando determinar en el proceso del Análisis

Financiero para el periodo establecido las debilidades y fortalezas, que ayudaran al crecimiento y desarrollo de la empresa.

i. RECOMENDACIONES

Se plantean las siguientes recomendaciones:

- Al Propietario y Contadora realizar la aplicación del Análisis Financiero con el fin de obtener información real y oportuna de la situación económica y financiera de la empresa, así como también conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad; para la toma de decisiones acertadas para el buen desarrollo de las actividades comerciales.
- Al propietario se le recomienda determinar políticas de cobro que le permitan obtener liquidez y bajar el nivel de las Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes para que estos recursos sean utilizados adecuadamente.
- Al Propietario debe analizar de manera minuciosa los costos y gastos de la empresa que va a realizar para el desarrollo de la actividad comercial ya que el endeudamiento es considerable, comprender el riesgo y tener certeza de la viabilidad del negocio para asegurar su permanencia en el mercado local.

- Considerar el informe de trabajo desarrollado para los periodos 2015 y 2016 en la futura toma de decisiones y en la realización de nuevas inversiones que vayan en el adelanto y mejora de la empresa fortaleciendo su situación económica financiera de la misma.

j. BIBLIOGRAFÍA

- BAENA Toro, Diego. Análisis Financiero, Primera Edición. Bogotá. 2010.
- BRAVO, Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Editorial Escobar. Décima Edición. Quito-Ecuador. 2011.
- BREK Jonatán y Peter De Manzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, Edición, México, 2008.
- BERISTAÍN, Leopold A. Análisis De Estados Financieros. Mc Graw Hill Bogotá- Colombia. 2010.
- CAMPOS Cárdenas, Eliecer, MBA. CPA, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Ediespol, Guayaquil_Ecuador, 2006
- CORDOVA, Padilla Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, 1ra Edición, Bogotá, 2012.
- DÍAZ, Moreno Hernando, Contabilidad General, Tercera Edición, Pearson Educación De Colombia, 2011.
- LAWRENCE, J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Décima Edición.
- NEWTON Fowler, Enrique. Análisis de Estados Contables. Tercera Edición. Editorial Copyright. Buenos Aires-Argentina. 2007.
- ORTIZ, Anaya. Héctor. "Análisis Financiero Aplicado", D'Vinni Editorial Ltda. Colombia, 2002.

- NARANJO, Marcelo; Naranjo, Joselito. Contabilidad Comercial y de Servicios. Imprenta Don Bosco. Quito, Ecuador. (2006)
- JARAMILLO Vallejo, Felipe. Análisis Financiero Básico. Primera edición. Alfaomega Colombiana S. A. Colombia. (2003).
- SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Décima reimpresión. IMPRESOS ANDINOS. Quito, Ecuador. (2009).

k. ANEXOS:

Loja, 1 de diciembre de 2017

Doctor.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. PhD

DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA


Ciudad.-


De mis consideraciones:

Por medio del presente expreso un atento y cordial saludo, deseándole éxitos en las labores a usted encomendadas, a la vez para informarle sobre el proyecto de tesis "ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2016", presentado por la aspirante Srta. LORENA PATRICIA MIZHUERO CAÑAR, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, mismo que luego de la revisión me pronuncio en forma favorable para su aprobación, ya que cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Particular que pongo a su consideración para los fines legales pertinentes

Atentamente,


Mg. Lucía Alejandra Armijos Tandazo
DOCENTE RESPONSABLE

1-12-2017
MH30


Loja, 24 de noviembre de 2017

Dr.
Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.
**DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. -

De mi consideración:

Yo, **Lorena Patricia Mizhuero Cañar** con cédula de identidad N° **110368443-5**, estudiante del Ciclo X paralelo "B" sección matutina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, solicito a usted muy comedidamente se digne asignar un docente para que emita el informe del proyecto denominado:

"ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO" DE LA CUIDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2016"

Por la favorable atención se me digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente


Lorena Patricia Mizhuero Cañar

C.I. 110368443-5



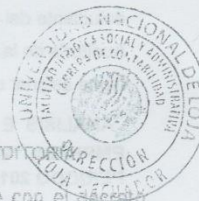
Presentado el día de hoy 28 de noviembre de 2017. Lo certifico:



Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 16H02.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alejandra Armijos Tandazo, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016." previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante *Nizhuera Cañar Lorena Patricia*, alumna del décimo ciclo periodo académico octubre 2017-marzo 2018, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.


Dr. Cristóbal Sarmiento Ferrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Loja, 28 de noviembre de 2017, a las 18H04.- Notifiqué con el presente que antecede a la Sra. Dra. Lucía Alejandra Armijos Tandazo, Mg. Sc., personalmente firma.


Dra. Lucía Alejandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la FJSA


Conf. Exp. Dr. Daniel Rincón
cfd docente, motivo.

Loja, 21 de noviembre del 2017

Dr.

Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

**COORDINADOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Ciudad.-

De mi consideración;

Yo, **Lorena Patricia Mizhuero Cañar**, portadora de la **cédula de identidad N° 110368443-5**, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del ciclo IX paralelo "B" sección matutina, solicito a usted muy comedidamente se digne certificar que el tema de tesis denominado: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015 - 2016."**, no se encuentra ejecutado ni en ejecución, a fin de iniciar el proceso de Titulación.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente, le antelo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Atentamente,



Lorena Patricia Mizhuero Cañar

CI. 110368443-5

[Handwritten signature]
24/11/2017





UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
COORDINACIÓN

ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN (CONEA)
RESOLUCIÓN No. 002-CONEA-2010-111-00

Dr.
Cristóbal Jaczuzilla Pedrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015-2016", presentado por la señorita: Mizquero Cañar Lorena Patricia, alumna del noveno módulo de la Carrera, período octubre 2017-marzo 2018, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 24 de noviembre de 2017, 17h45 PM.

[Handwritten Signature]
Dr. Cristóbal Jaczuzilla Pedrera, Mg.
DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



[Handwritten Signature]
Conf. Por: Daniel A. Riquie M.

Loja, 10 de Noviembre del 2017

Dr.

Ernesto González Pesantes

DECANO DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Cuidad. -

De mi consideración

Yo, **Lorena Patricia Mizhquero Cañar**, con cedula de ciudadanía N° **110368443-5**, solicito de la manera más comedida y respetuosa lo siguiente:

Es de mi interés se me conceda por este medio a quien corresponda la entrega de un certificado de estar matriculada en el **DÉCIMO CICLO** de la **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, periodo **OCTUBRE 2017- MARZO 2018**.

Por la favorable atención que se digne a dar a la presente desde ya le anticipo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente,



Lorena Patricia Mizhquero Cañar

C.I. 110368443-5



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que el señor bachiller: **LORENA PATRICIA MIZQUERO CAÑAR** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1103684435**, se encuentra matriculado en el **X Módulo** denominado: **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**, Modalidad **Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **444330** Folio Nro. **0** del libro de matriculas, periodo académico del **30 de octubre 2017** al **29 de marzo 2018**, con fecha **2017-10-24**.


Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACIÓN
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE

Loja, 13 de noviembre del 2017


SECRETARIO ABOGADO
Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez




Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

Loja, 16 de noviembre de 2017

Srta.

Lorena Patricia Mizhuero Cañar

**ESTUDIANTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

De mi consideración:

En referencia a su oficio presentado anteriormente con fecha 15 de noviembre de 2017, me permito hacerle conocer que se encuentra autorizada por esta empresa comercial "VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO" que la Srta. LORENA PATRICIA MIZHUERO CAÑAR de CI. 110368443-5, que realice su trabajo de titulación, así mismo se le facilitara la información necesaria para la culminación del mismo.

Atentamente:



Marco Rodrigo Vélez-Carrión

C.I: 110332071-7

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
BALANCE GENERAL
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	33.419,69	
1.01.01.01	CAJA	40,43	
1.01.01.01.01	Caja General	40,43	
1.01.01.02	BANCOS	33.379,26	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	33.379,26	
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	273.687,82	
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	5.385,78	
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	5.385,78	
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	267.948,04	
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	267.860,79	
1.01.02.02.06	Cheques Posfechados por Cobrar	87,25	
1.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	354,00	
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	354,00	
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.285,44	
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	2.368,80	
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	15.916,64	
1.01.05	INVENTARIOS	117.623,22	
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	117.623,22	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		443.016,17
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	46.797,46	
1.02.01.04	Muebles y Enseres	1.197,77	
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	3.634,22	
1.02.01.06	Equipo de Computación	6.224,44	
1.02.01.07	Vehículo	44.728,40	
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-8.985,37	
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	22.000,00	
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	22.000,00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	22.000,00	
	TOTAL ACTIVOS	68.797,46	511.813,63
2.	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	116.111,43	
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	116.111,43	
2.01.02	OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS	34.661,97	
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	4.022,36	
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Diners	4.200,00	
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	15.494,61	
2.01.02.06	Cuentas por Pagar Banco de Loja	10.945,00	
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	11.304,16	
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	11.304,16	
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.574,19	
2.01.04.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.574,19	
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	1.574,19	
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	289,52	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	103.661,80	
2.01.07.01	Anticipo Clientes	103.661,80	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	267.313,55	
3.	PATRIMONIO		267.313,55
3.01	CAPITAL		
3.01.01	Capital Social		
3.01.01.01	Aporte del Propietario	214.371,44	
	TOTAL CAPITAL	214.371,44	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	Resultados del ejercicio		
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	30.128,64	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	30.128,64	
	TOTAL PATRIMONIO		244.500,08
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		511.813,63

Loja, 31 de diciembre del 2016


Ing. Marco Velez Carrion
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
BALANCE GENERAL
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	33.419,69	
1.01.01.01	CAJA	40,43	
1.01.01.01.01	Caja General	40,43	
1.01.01.02	BANCOS	33.379,26	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2900913575	33.379,26	
1.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	273.687,82	
1.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	5.385,78	
1.01.02.01.03	Cuentas por Cobrar VELEZ E HIDALGO CIA LTDA	5.385,78	
1.01.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	267.948,04	
1.01.02.02.01	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	267.860,79	
1.01.02.02.06	Cheques Postechados por Cobrar	87,25	
1.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	354,00	
1.01.03.01	Cuentas por cobrar a Empleados y Trabajadores	354,00	
1.01.04	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.285,44	
1.01.04.02	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	2.368,80	
1.01.04.04	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	15.916,64	
1.01.05	INVENTARIOS	117.623,22	
1.01.05.01	Inventarios Comerciales	117.623,22	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		443.016,17
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	46.797,46	
1.02.01.04	Muebles y Enseres	1.197,77	
1.02.01.05	Maquinaria y Equipos	3.634,22	
1.02.01.06	Equipo de Computación	6.224,44	
1.02.01.07	Vehículo	44.729,40	
1.02.01.10	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-8.965,37	
1.02.06	INVERSIONES NO CORRIENTES	22.000,00	
1.02.06.01	Acciones Moringa Sur	22.000,00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	68.797,46	
	TOTAL ACTIVOS		511.813,63
2.	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	116.111,43	
2.01.01.02	Proveedores No Relacionados	116.111,43	
2.01.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	34.661,97	
2.01.02.01	Cuentas por Pagar Banco de Pichincha	4.022,36	
2.01.02.02	Cuentas por Pagar Diners	4.200,00	
2.01.02.04	Cuentas por Pagar Banco del Austro	15.494,61	
2.01.02.06	Cuentas por Pagar Banco de Loja	10.945,00	
2.01.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	11.304,16	
2.01.04.01	Otras Cuentas por Pagar	11.304,16	
2.01.04	PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.574,19	
2.01.04.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.574,19	
2.01.04.02.01	IESS por Pagar	289,52	
2.01.04.02.06	Préstamo Hipotecario por Pagar	1.284,67	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	103.661,80	
2.01.07.01	Anticipo Clientes	103.661,80	
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	267.313,55	
3.	PATRIMONIO		267.313,55
3.01	CAPITAL		
3.01.01	Capital Social		
3.01.01.01	Aporte del Proprietario	214.371,44	
	TOTAL CAPITAL	214.371,44	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	Resultados del ejercicio		
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	30.128,64	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	30.128,64	
	TOTAL PATRIMONIO		244.500,08
	TOTAL PASIVO PATRIMONIO		511.813,63

Ing. Marco Velez Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

Loja, 31 de diciembre del 2016

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
ESTADO DE RESULTADOS
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	270.793,52		
4.1.06	Venta de Servicios	983,30		
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		271.776,82	
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.02	Costo de Venta de Mercadería	191.934,39		
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		191.934,39	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			79.842,43
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	4.150,73		
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	2.640,50		
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	1.820,00		
5.2.01.13	Seguros y Reaseguros	1.018,04		
5.2.01.14	Transporte	3.436,00		
5.2.01.16	Gastos de Viaje	3.541,85		
	TOTAL GASTOS VENTAS		16.607,12	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	22.821,42		
5.2.02.03	Aportes Patronal	2.772,83		
5.2.02.06	Beneficios Sociales	1.189,24		
5.2.02.07	Arrendamiento	4.200,00		
5.2.02.09	Suministros y Materiales	1.642,25		
5.2.02.10	Gastos de Gestión	1.150,00		
5.2.02.11	Servicios Básicos	1.450,00		
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		35.225,74	
5.2.04	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.04.01	Intereses	1.750,36		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		1.750,36	
	TOTAL GASTOS			53.583,22
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			26.259,21

Loja, 31 de diciembre del 2015



Ing. Marco Vélez Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA

VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO
ESTADO DE RESULTADOS
RUC. 1103320717001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	Venta de Mercaderías	293.127,59		
4.1.06	Venta de Servicios	254,42		
	TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		293.382,01	
5	COSTOS Y GASTOS			
5.1	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.01	Costo de Venta de Mercadería	224.790,15		
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		224.790,15	
4.1.07	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			68.591,86
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.2	GASTOS OPERACIONALES			
5.2.01	GASTO DE VENTAS			
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	794,17		
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	3.450,48		
5.2.01.12	Combustible y Lubricantes	1.050,25		
5.2.01.14	Transporte	1.425,82		
5.2.01.16	Gastos de Viaje	1.624,30		
5.2.01.26	Depreciación de Propiedad Planta y Equipos	8.985,37		
	TOTAL GASTOS VENTAS		17.330,39	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	Sueldos y Salarios	10.606,61		
5.2.02.03	Aportes Patronal	1.135,96		
5.2.02.09	Suministros y Materiales	893,17		
5.2.02.10	Gastos de Gestión	1.938,04		
5.2.02.11	Servicios Básicos	736,13		
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		15.309,91	
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.03.01	Intereses	506,10		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		506,10	
	TOTAL GASTOS			33.146,40
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			35.445,46

Loja, 31 de diciembre del 2016


Jg. Marco Vélez Carrión
PROPIETARIO

VELEZ CARRION MARCO RODRIGO
RUC: 1103320717001
CEL: 0996504861
DIR: 18 DE NOVIEMBRE E/ JOSE
FELIX DE VALDIVIESO Y QUITO / LOJA



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

“ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA “VELEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2016”

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

AUTORA:

LORENA PATRICIA MIZHUERO CAÑAR

1859

Loja – Ecuador

2017

a) TEMA

“ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA EMPRESA “VÉLEZ CARRION MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2016”

b) PROBLEMÁTICA

En la actualidad, existen un sin número de entidades comerciales, cuyo fin es construir un sistema potencial para atravesar la crisis económica que afecta a nivel mundial. Muchas empresas y comercios cuentan con un adecuado sistema contable que les permite disponer de información financiera y económica real y oportuna de sus operaciones económicas.

Con la utilización de un análisis financiero, sus directivos y administradores, poseen la ventaja de tener un registro ordenado y detallado de los resultados reales y verídicos que faciliten el logro de metas y objetivos planteados por la entidad, así como la oportuna a toma de decisiones.

En nuestro país, algunas empresas no realizan un adecuado análisis financiero, ya sea por la falta de experiencia profesional y/o laboral de los

propietarios, desencadenando esto un aspecto negativo para alcanzar una gestión empresarial con excelencia y asegurar su existencia económica a largo plazo.

En este contexto se ubica la ciudad de Loja, en la que existen establecimientos dedicados a la comercialización de equipos industriales. De manera particular y específica se encuentra la empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo”, cuyo propietario es el Ing. Marco Rodrigo Vélez Carrión. Esta empresa tiene como finalidad la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción. La empresa funciona con el Registro único de contribuyentes 1103320717001. Inicia sus actividades el 30 de noviembre del 2000. Posee para el normal desempeño de sus actividades dos sucursales. Su última actualización fue realizada en el año 2017, el servicio de rentas internas, establece que la empresa sea obligada a llevar contabilidad como persona natural.

La empresa desde su creación no ha realizado estudios sobre un análisis financiero que le permita en función de sus metas y objetivos conocer su Liquidez, Actividad, rentabilidad y Endeudamiento, como signos vitales de la empresa. Como resultado de una entrevista con el gerente de la empresa “VÉLEZ CARRION MARCO RODRIGO” se pudo conocer los siguientes problemas:

- No se ha realizado un Análisis Vertical y Horizontal para conocer las estructuras financiera y económica de la entidad, para la correcta toma de decisiones.
- Mediante la utilización de indicadores financieros como los indicadores de Capital de Trabajo, permitirán al gerente general de la empresa conocer sus utilidades antes de impuestos, aplicándose los indicadores de endeudamiento.
- Por ultimo debido al nivel de endeudamiento que presenta la empresa, esté no ha sido estudiado con minuciosidad, por lo que el gerente de la Empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo” no ha podido evaluar el riesgo que implica al mantener un nivel de deuda elevada, y de esta manera conocer la capacidad de endeudamiento que permita a la empresa continuar trabajando sin riesgo.

Adicional a esto los aspectos encontrados en la empresa el presente proyecto se enfoca al siguiente problema: **¿Cómo incide la falta de análisis financiero a la Empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo” de la Ciudad de Loja durante los periodos 2015 – 2016, en el desconocimiento de la estructura financiera para la toma adecuada de decisiones?**

c) JUSTIFICACIÓN

La Universidad Nacional de Loja tiene como finalidad brindar a sus estudiantes una formación de calidad, con la perspectiva clara y acorde a los requerimientos de la sociedad; por tal motivo es que mediante la ejecución de este trabajo investigativo se cumple con uno de los parámetros obligatorios para optar el grado y título de ingeniería en contabilidad y auditoría contador público auditor, ya que mediante el presente trabajo se demuestra los conocimientos obtenidos vinculando el desarrollo con la práctica, permitiendo la formación de profesionales autocríticos y participativos contribuyendo al desarrollo económico y social.

El presente trabajo constituye un aporte significativo para la sociedad y en especial para la Empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo” ya que a través de un Análisis Financiero, se pretende llevar a cabo los procesos de manera ordenada y sistemática con la finalidad de tener conocimiento y capacidad de endeudamiento que permita a la empresa continuar trabajando sin riesgo.

d) OBJETIVOS

General

Realizar el Análisis Financiero en la Empresa “Vélez Carrión Marco Rodrigo” de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016, con el fin de analizar la estructura financiera para correcta toma de decisiones.

Específicos

- ✓ Realizar Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de los años 2015 – 2016, para poder analizar la estructura y las variaciones de los estados financieros de un periodo a otro, permitiendo conocer la situación económica financiera.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento para determinar su actividad económica – financiera.
- ✓ Preparar un informe dando a conocer comentarios, conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones y correctivos necesarios para el mejoramiento de las actividades de la empresa.

e) MARCO TEORICO

LA EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios a la colectividad”²⁸

“Se entenderá por empresa toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios. Dicha actividad se realizara a través de cada uno o más establecimientos de comercio”²⁹

Importancia

La importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de

²⁸ Bravo Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición. Editora Escobar Impresiones Quito. Año 2011. Pág. 3

²⁹ Díaz Moreno Hernando, Contabilidad General, Tercera Edición, Pearson Educación De Colombia, Año 2011, Pág. 5

la misma y no las acciones ilegales que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas.

CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

1.- Por su naturaleza:

- Industriales
- Comerciales
- De servicios

Empresas Industriales: son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas y en nuevos productos.

Empresas Comerciales: son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores.

Empresas de Servicios: son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

2.- Por el sector al que pertenece:

- Publicas
- Privadas

- Mixtas

Empresas Públicas: son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado)

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

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

3.- Por la integración del Capital:

- Unipersonales
- Pluripersonales

Unipersonales: son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

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

Personas: el Código Civil se define como personas a todos los individuos de la especie humana, cualesquiera que sean su edad, sexo o condición.

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

Comerciante: el Código de Comercio define como comerciantes a los que teniendo capacidad para contratar hacen del comercio su profesión habitual.”³⁰

PERSONA NATURAL

“Son todas las personas, nacionales o extranjeras, que realizan actividades económicas lícitas. Las personas naturales que realizan alguna actividad económica están obligadas a inscribirse en el RUC; emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI por todas sus transacciones y presentar declaraciones de impuestos de acuerdo a su actividad económica.

Las personas naturales se clasifican en obligadas a llevar contabilidad y no obligadas a llevar contabilidad. Se encuentran obligadas a llevar contabilidad todas las personas nacionales y extranjeras que realizan actividades económicas y que cumplen con las siguientes condiciones: que operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas o al 1o. de enero de cada ejercicio impositivo hayan superado 9 fracciones básicas desgravadas del impuesto a la renta o cuyos ingresos brutos anuales de esas actividades, del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores a 15 fracciones básicas desgravadas o cuyos costos y

³⁰ Bravo Valdivieso, Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora Escobar Impresiones, Quito, Año 2011, Pág. 3

gastos anuales, imputables a la actividad empresarial, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a 12 fracciones básicas desgravadas.

En estos casos, están obligadas a llevar contabilidad, bajo la responsabilidad y con la firma de un contador legalmente autorizado e inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC), por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos. Las personas que no cumplan con lo anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, y demás trabajadores autónomos (sin título profesional y no empresarios), no están obligados a llevar contabilidad, sin embargo deberán llevar un registro de sus ingresos y egresos.”³¹

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

“A este estado financiero se le llama estado de situación financiera. Éste proporciona información tanto de los recursos que tienen la empresa para operar (también llamamos activos) y la deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han

³¹ www.sri.gob.ec

retirado de ésta (llamada también capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa.

Estados de Resultados

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión. La estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y donde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos”³²

ANÁLISIS FINANCIERO

“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

³² Rodríguez Morales, Leopoldo. “Análisis De Estados Financieros”, McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. De C.V., Año 2012. Págs. 4,5

indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y facilita la toma de decisiones”³³

Objetivo

“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”³⁴

Tipos de Análisis Financiero

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Razones o indicadores Financieros

Análisis Vertical

Identifica las cifras con mayor concentración de recursos del activo, del pasivo y del patrimonio, en el balance general; así mismo, las de ingresos y egresos en el estado de resultados. Lo anterior se da cuando se relacionan cada una de las cuentas de los estados financieros con una

³³ Ortiz Anaya. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”, D’Vinni Editorial Ltda. Colombia, Año 2002. Pág. 30

³⁴ Bravo Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial Nuevo día, Año 2007, Pág. 286

totalizadora, denominada cifra base. Por tanto, en el balance se enfrentan cada uno de los activos en forma individual con la cifra llamada total de activos, y las cuentas de la estructura financiera (pasivo y patrimonio) contra la totalidad de las fuentes de financiación de la empresa.

Análisis Horizontal

Consiste en evaluar la evolución de una variable en diferentes periodos, estableciendo comparaciones entre esa variable y otras que tienen relación directa. Se necesitan dos o más estados financieros de periodos diferentes, a fin de centrar la atención en los cambios más significativos”³⁵

Razones O Indicadores Financieros

“Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero.

Razón

Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son las cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias.

³⁵ Díaz Moreno Hernando, Contabilidad General 3º Edición, Pearson Educación Colombia 2011, Págs. 456 Y 461

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.

Clasificación

1. Indicadores o índices de liquidez a corto plazo
2. Indicadores de actividad
3. Índice de estructura financiera y solvencia a largo plazo (endeudamiento)
4. Índices de rentabilidad.

1.- Indicadores o Índices de Liquidez a Corto Plazo.

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones (deudas) a corto plazo (<1 año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presente la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de vender en efectivo sus activos corrientes. Los índices más utilizados para este tipo de análisis son:

1.1.- Índice de solvencia o razón corriente. Se denomina también **relación corriente**. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

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

Estándar entre 1,5 y 2,5 (depende del tipo o naturales de la empresa).

1.2.- Índice de liquidez. Mide la disponibilidad de la empresa, a corto plazo (menos los Inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

$$\text{Indice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0,5 hasta 1,0.

1.3.- Índice De Liquidez Inmediata O Prueba Ácida. Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 0,5 hasta 1,0

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

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

Estándar entre 0,5

1.5.- Índice de rotación de inventarios. Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías se ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer un 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.

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

1.6.- Permanecía de inventarios. Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

1.7.- Rotación De Cuentas Por Cobrar. Establece el número de veces que, en promedio, se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo

de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se debe tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión en los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia.

“El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del periodo más las cuentas por cobrar al final de periodo y se divide para dos”³⁶

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

1.8.- Permanencia De Cuentas Por Cobrar. Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un retraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera de clientes.

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ (días)}}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

³⁶ Beristaín, Leopold A. Análisis De Estados Financieros. Pág. 556

1.9.- Capital de trabajo. Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones; después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

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

1.10.- Inventarios a Capital de Trabajo. Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

$$\text{Inventarios a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

2.- Índices De Estructura Financiera Y Solvencia A Largo Plazo (Endeudamiento)

2.1.- índice de solidez.- permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

$$\text{Indice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar 0,50

2.2 Índice Del Patrimonio A Activo Total. indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor sea 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 la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

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

2.3 Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero.

Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

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

2.4 Índice de Endeudamiento. Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación

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

financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital o con la capitalización de las Utilidades

2.5 Índice de Capitalización. Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte o de la totalidad de las utilidades.

Para el cálculo de este índice se deben excluir del denominador las Utilidades del Ejercicio que se vayan a declarar como Dividendos.

Para este análisis financiero se consideran como términos sinónimos: patrimonio, capital Neto y Capital Líquido.

$$\text{Índice de Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto Final del Período}}{\text{Capital Neto Inicial del Período}}$$

3.- Índices De Rentabilidad.

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos, etc. La que permite reconocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero

En condiciones normales. La empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagares, etc.)

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

La utilidad neta del ejercicio se determina antes de impuestos y distribuciones.

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

3.2 Rentabilidad sobre el Patrimonio. Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

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

3.3 Rentabilidad sobre el Capital Pagado. Permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el Capital Promedio Pagado.

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

3.4 Rentabilidad sobre el Activo Total. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los Activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

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

3.5 Rentabilidad sobre los Activos Fijos o Rentabilidad Económica.

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la Utilidad Neta del Ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas industriales, mineras, de transporte, y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos.

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

3.6. Capacidad de Pago o Índice de Cobertura de la Deuda. La capacidad de la empresa para satisfacer el pago del capital e intereses por préstamos contraídos, se mide a través de la obtención de utilidades. Este índice es utilizado en la evaluación de proyectos y en las solicitudes de crédito en bancos o financieras. Cuando el índice es alto presenta mejores condiciones de cobertura de la deuda.”³⁷

³⁷ BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Editora ESCOBAR, año 2011, págs. 293-298

La utilidad Líquida se define de la Utilidad Neta – Distribuciones e Impuestos.

$$\text{Capacidad de Pago} = \frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Capital e Intereses a Cubrirse}}$$

EL SISTEMA DUPONT

“Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituyen el Sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/ activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

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

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo

de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total”³⁸

INFORME FINANCIERO

“Ayuda a detectar el estado económico actual de una empresa u organización durante un tiempo determinándose analiza la situación actual de la entidad con periodos anteriores haciendo un informe adecuado actual. Teniendo en cuenta algunos elementos básicos para la redacción del objetivo del informe financiero la toma de decisiones dentro de la empresa.

Este informe consta de tres partes fundamentales, La identificación de los problemas, El análisis de las causas, Propuestas de mejoras, para ello se realiza una investigación y planificación para conseguir un sistema de informes adecuado para las necesidades de la compañía.³⁹

³⁸ Anaya Ortiz, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiero, Pág. 210, 211

³⁹ Pyme.Lavoztx.Com/Tipos-De-Informes-Financieros-8820.Html

f) METODOLOGÍA

MÉTODOS:

Científico.- Se lo utilizará para conocer la objetividad de la empresa y los problemas presentados en ella y de esta manera su relación con el objeto de estudio; así mismo permitirá desarrollar todo el trabajo investigativo en una forma pertinente y coherente con el fin de alcanzar los objetivos planteados.

Deductivo.- Servirá para el desarrollo del marco teórico a través del análisis de contenidos con la finalidad de seleccionar aquellos que permiten desarrollar la sustentación del trabajo de investigación, partiendo de contenidos generales a particulares.

Inductivo.- Se lo aplicará para identificar las actividades generadas en la empresa, los mismos que serán analizadas y que servirán como base para el permanente control de operaciones.

Analítico.- Se lo utilizara en todo momento de obtener los estados financieros para interpretar la información contenida en estos y por ende realizar la acertada toma de decisiones mediante el análisis respectivo.

Sintético.- Permitirá la recopilación de información obtenida de los estados financieros para emitir deducciones a partir de estos hechos. Además servirá para elaborar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Estadístico.- A través de este método los datos obtenidos en la empresa podrán ser representados, analizados e interpretados para una mejor comprensión de la realidad empresarial y una oportuna toma de decisiones.

Matemático.- Permitirá mediante su formulismo matemático expresar variables, parámetros y relaciones entre variables de las operaciones que se utilizaran en el análisis financiero de la entidad.

TÉCNICAS

Observación.- Permitirá la observación de fenómenos, hechos o casos, tomar la información para clarificar el problema, analizando los estados financieros disponibles.

Entrevista.- Se establecerá un dialogo con el gerente-propietario de la empresa para el conocimiento de la situación actual y las actividades realizadas por la empresa.

Revisión Bibliográfica.- Se aplicara para la recopilación de información a través de libros, revistas, etc., los cuales son fundamentales para el para el desarrollo del marco teórico que servirá de sustento en la implementación del sistema contable y aplicación de indicadores financieros.

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora:	\$ 1200,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.200,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.		
✓ Bibliografía.	\$ 150,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 80,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 200,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 100,00	
✓ Internet.	\$ 300,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 70,00	
	\$ 300,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 1.200,00

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

i) BIBLIOGRAFÍA

- Beristaín, Leopold A. Análisis De Estados Financieros. Publicaciones aventurs Works
- BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición. Editora Escobar Impresiones Quito. 2011.
- Díaz Moreno Hernando, Contabilidad General, Tercera Edición, Pearson Educación De Colombia, 2011.
- ORTIZ Anaya. Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, D'Vinni Editorial Ltda. Colombia, 2002.
- RODRÍGUEZ Morales, Leopoldo. Análisis de Estados Financieros, McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. De C.V., 2012.
- Compañías, L. d. (10 de enero de 2016). *oas.org.juridico*. Obtenido de http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_comp.pdf
- Pyme.Lavoztx. (11 de marzo de 2012). *Pyme. Lavoztx.com*. Obtenido de Pyme.Lavoztx.Com/Tipos-De-Informes-Financieros-8820.Html
- Servicio de Rentas Internas. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/personas-naturales>.



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

ENCUESTA DIRIGIDA PARA LA OBTENCION DE INFORMACION PARA REALIZACION DEL TRABAJO DE TESIS EN LA EMPRESA “VÉLEZ CARRIÓN MARCO RODRIGO” DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2015-2016.

SECTOR AL QUE PERTENECE: Comercio al por mayor y menor de equipos, accesorios y repuestos industriales

NOMBRE DEL GERENTE Y REPRESENTANTE LEGAL: Ing. Marco Rodrigo Vélez Carrión

- **Cuál es la principal fuente de financiación de corto plazo en la empresa?**

Proveedores.....X.....

Obligaciones Bancarias.....

Otra..... Cuál.....

- **Ha realizado un Análisis Financiero a su empresa para saber la situación económica de la misma.**

Si

No...X...

- **Cuál es el mayor riesgo de financiación que tiene la empresa?**

Plazos de amortización pequeños que suponga una carga pesada

para la estabilidad financiera de la empresa.

- **Cuál es el recurso que tiene más requisitos a la hora de financiarse y porque?**

El bancario.

- **En los últimos tres años cuantas veces ha acudido al sistema financiero a solicitar crédito para su empresa?**

Una aprobada

ÍNDICE

Portada.....	I
Certificación.....	II
Autoría.....	III
Carta de Autorización.....	IV
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	VI
a. Título.....	1
b. Resumen.....	2
Abstract.....	5
c. Introducción.....	7
d. Revisión de literatura.....	9
e. Métodos y materiales.....	54
f. Resultados.....	57
g. Discusión.....	155
h. Conclusiones.....	156
i. Recomendaciones.....	158
j. Bibliografía.....	160
k. Anexos.....	162
Índice.....	207