



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

*“Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la empresa
LUMICAR, de la Ciudad de Loja, Periodo 2013 - 2014”*

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

Autora:

Marianela del Cisne Congo Suárez.

Directora

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

2016

**DRA. DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA MG. SC. DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y
DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS Y EVALUACIÓN
ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA LUMICAR DE LA CIUDAD
DE LOJA, PERÍODO 2013-2014", realizado por la aspirante Marianela del
Cisne Congo Suárez, previo a optar el Grado y Título de Ingeniería en
Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor, ha sido revisado,
dirigido y ejecutado bajo mi dirección durante todo el proceso de
investigación, por lo que autorizo su presentación para los fines pertinentes.

Loja, Febrero de 2016



Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

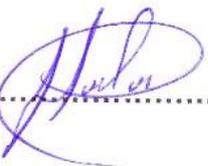
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Marianela del Cisne Congo Suárez, declaro ser autora del trabajo de Tesis "Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la empresa LUMICAR, de la Ciudad de Loja, Periodo 2013 - 2014", 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: Marianela del Cisne Congo Suárez

Firma: 

Cédula: 1103853071

Fecha: Loja, Febrero de 2016

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

Yo, **Marianela del Cisne Congo Suárez**, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la empresa LUMICAR, de la Ciudad de Loja, Periodo 2013-2014”**, 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 del 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.

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja, a los 26 días del mes de febrero del dos mil dieciséis, firma de la autora.

Firma: 

Autora: Marianela del Cisne Congo Suárez

Cedula: 110383507-1

Dirección: Cuenca

Correo Electrónico: maricisne2@gamil.com

Celular: 0980012711

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

Tribunal de Grado

Presidenta: Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco, Mg. Sc

Primer Vocal: Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión MBF

Segundo Vocal: Dra. Deysi Y. Torres Chiriboga Mg. Sc.

DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo fruto del esfuerzo diario y continuo a mis hijos Maddelyn y Pablo que gracias a sus locuras y ocurrencias hacen que cada día sea mejor, ellos me han inspirado culminar con mi tesis por dar ejemplo primordial para la vida, de manera en especial dedico mi tesis a un hombre que ha sido el pilar fundamental de mi hogar, mi amigo, mi compañero y mi esposo Pablo que con su entusiasmo y ánimo y sus sabios consejos han sabido cimentar en mí el sentido de responsabilidad, afecto y amor por las cosas que hago y fortaleciendo mis ganas de seguir adelante y superando cada una de los obstáculos que se presenten.

También lo dedico a mis padres, Paquita y Polivio, a mis hermanos Elizabeth, Osmany, Grey y al más pequeñín de la casa Riky que sin su ayuda nada de esto sería posible, por haber estado junto a mí como parte fundamental de mi familia apoyándome desde el primer momento, motivándome y aconsejándome para conseguir cada uno de mis metas.

Marianela Del Cisne

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y docentes que han impartido sus conocimientos durante nuestra formación profesional. Así mismo quiero agradecer a la Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Directora de Tesis, que con sus valiosos conocimientos y bajo su dirección oportuna, adecuada y acertada contribuyó en el desarrollo del presente trabajo de tesis.

Al Sr. German Agustín Macas González propietario de la empresa comercial LUMICAR por haber facilitado toda la información necesaria y fundamental para culminar con éxito este trabajo investigativo.

De manera en especial quiero agradece a mi Dios por haberme dado la oportunidad de vivir y permitirme cumplir con una de mis metas que me he planteado, por estar junto a las personas que amo, valoro y compartir la felicidad de culminar con mi tesis, graduarme y ser una profesional capaz de aportar con nuevos conocimientos a la sociedad enmarcada dentro de los valores establecidos en nuestra institución y familia.

La Autora

a. TÍTULO

**ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA
DE LA EMPRESA LUMICAR, DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2013 - 2014**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA LUMICAR, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014”, se realiza con el fin de cumplir con los siguientes objetivos : Analizar y Evaluar Económica y Financieramente a la empresa LUMICAR de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014, con la finalidad de medir el desempeño financiero, para que los recursos sean invertidos adecuadamente; Aplicar e interpretar indicadores financieros para conocer el grado de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que tiene la empresa y conocer si la utilidad obtenida es la esperada por los propietarios, para dar cumplimiento a este objetivo se realizó la aplicación de indicadores propios para este tipo de empresa como son: Índices de Liquidez, Capital de Trabajo, Razón Rápida, Rotación de Cartera, Rotación de Proveedores entre otros; Evaluar la estructura financiera de la empresa LUMICAR, Punto de Equilibrio, Ciclo de Conversión del Efectivo, Valor Económico Agregado (EVA), Dupont y Capital de Trabajo, para determinar el adecuado uso de los recursos económicos y financieros, se realizó el Punto de Equilibrio que permitió obtener cual es el punto en donde la empresa debe tener el nivel de ingresos y gastos para no perder ni ganar, el EVA no se lo realizo porque la empresa no posee deuda don terceros y el Sistema Dupont se lo obtuvo para los dos años obteniendo un rendimiento sobre el Patrimonio del 4% y 5%; y finalmente Diseñar y

Presentar un informe que contenga comentarios, conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones y correctivos necesarios para mejorar la administración de los recursos financiero de la empresa.

Para su desarrollo metodológico, empezó con la visita y la recopilación de información general de la empresa, de documentos necesarios como Estados Financieros, Políticas Financieras, Base Legal, entre otros que permitieron conocer la situación actual de la misma, de la problemática existente y realizar una recopilación bibliográfica que sustente la presente tesis; a través de libros, documentos y páginas web que ayudaron a saber de aspectos particulares y generales de las variables a ser investigadas, una vez examinados los rubros del Balance General y Estado de Resultados, a través del análisis vertical se estableció la estructura económica y financiera, determinándose las cuentas más significativos del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Gastos, con la aplicación de indicadores financieros propios de la actividad comercial de la empresa con sus respectivas gráficas e interpretaciones con el fin de determinar el grado de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que posee la misma; la Evaluación Financiera se la realizó utilizando métodos de evaluación como el Sistema DUPONT, se pudo conocer la importancia existente entre el rendimiento generado sobre la inversión, la rotación de los activos y el margen de utilidad obtenida y finalmente la aplicación del Punto de Equilibrio; Una vez obtenidos los resultados se procede a diseñar un

informe que contiene Estrategias de Mejoramiento como: establecer Políticas Financiera, realizar el Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la empresa una vez al año para que la información obtenida sirva de apoyo en la toma de decisiones oportunas que contribuyan al crecimiento de la empresa; también se presenta las siguientes conclusiones, al realizar el análisis de la estructura financiera la empresa muestra que en sus activos la mayor concentración la tiene el activo corriente debido a que la empresa es comercial y sus inventarios deben tener mayor proporción, en cuanto a su estructura económica la empresa refleja que el costo de venta es muy elevado ocasionando que la empresa tenga poca utilidad, este análisis permitirá tomar decisiones y correctivos necesarios para mejorar la administración de los recursos económicos-financieros de la Institución.

Luego de efectuar el Análisis y Evaluación económica-financiera, finalmente se realizan sus respectivas conclusiones y recomendaciones, en donde la conclusión más relevante es: En la empresa no se ha realizado un Análisis y Evaluación Económica-Financiera para conocer con exactitud su situación económica-financiera, para la adecuada toma de decisiones por parte de sus administradores, y, su respectiva recomendación es: realizar una Análisis y Evaluación Económica-Financiera continuamente para conocer con exactitud la situación económica-financiera para la adecuada toma de decisiones, esto servirá de ayuda y se constituirá en una herramienta básica para la entidad para la futura toma de decisiones.

ABSTRACT

The thesis entitled "ANALYSIS AND EVALUATION ECONOMIC AND FINANCIAL COMPANY LUMICAR, LOJA CITY, PERIOD 2013-2014", is performed in order to meet the following objectives: To analyze and assess economic and financial support to the company LUMICAR city of Loja, period 2013-2014, in order to measure financial performance, so that resources are properly invested; Apply and interpret financial indicators to determine the degree of liquidity, activity, profitability and debt that the company and determine whether the net income is expected by the owners; Assess the financial structure of the company LUMICAR, Breakeven, Cash Conversion Cycle, Added (EVA), Dupont and Working Capital Economic Value, to determine the appropriate use of economic and financial resources; and finally design and submit a report containing comments, conclusions and recommendations and perform decisions necessary corrective measures to improve the management of financial resources of the company.

For methodological development of this thesis began with the visit and the collection of general information of the company, of necessary documents and financial statements, Financial Policies, Legal Base, among others that allow the current situation of it, hear the existing problems and make a bibliography that supports this thesis; through books, documents and web

pages that helped namely individual and general aspects of the variables to be investigated, after examining the items of the Balance Sheet and Income Statement, through the vertical analysis of economic and financial structure is established , determining the most significant accounts of assets, liabilities, equity, income and expenses, with the application of own financial indicators of business of the company with their graphics and interpretations in order to determine the degree of liquidity, activity, profitability and indebtedness that has the same in each time period; Financial Evaluation was made using assessment methods such as DUPONT or Performance Wealth system could meet the existing importance among the generated return on investment, asset turnover and the profit margin obtained and finally the application of point Balance that allowed to know the level at which to get revenues and expenditures break even; After determining the results we proceed to design a report that contains improvement strategies such as establishing financial policies, perform analysis and economic and financial evaluation of the company once a year so that the information obtained will support in making timely decisions that contribute to the growth of the company; The following conclusions were also present at the analysis of the financial structure of the company it shows that its assets the highest concentration lies with the current assets because the company is commercial and inventories should have greater proportion, in terms of structure economic enterprise reflects the cost of sales is very high causing the company has little use this analysis will make decisions and corrective

measures needed to improve the management of financial resources of the company.

After making the economic and financial analysis and the company finally evaluation's findings and recommendations are made, where the most important conclusion is: The company has not carried out an analysis and economic and financial evaluation to know exactly your situation economic-financial, for proper decision-making by their administrators, and their respective recommendation is: make an economic and financial Analysis and evaluation continuously for exact economic and financial situation for proper decision-making, this will aid and will become a basic tool for the company for future decision-making

c. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el Análisis y Evaluación Económica-Financiera es una herramienta muy importante y fundamental que permite conocer la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, facilitando a los directivos la toma de decisiones oportunas y adecuadas para el manejo de los recursos empresariales, buscar maximizar la productividad, mejorar la rentabilidad, disminuir costos, incrementar ventas, lograr posicionamiento en el mercado y obtener más inversiones y financiamiento.

Con el desarrollo del Análisis y la Evaluación Económica-Financiera se pretende brindar un instrumento de análisis el cual permita diagnosticar la situación económica-financiera por la que atraviesa la empresa comercial LUMICAR, de la misma manera plantear posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte propietario en los periodos subsiguientes, mejorar la gestión financiera y a la vez dar a conocer sus fortalezas y poner en práctica nuevas estrategias con el afán de crecer tanto financieramente como económicamente en el mercado local y de esta manera saber si los recursos son utilizados adecuadamente, la misma que servirá como base para optar por posibles cambios y correctivos propios que contribuyan al crecimiento y desarrollo, incorporando nuevos métodos

que permitan aprovechar los recursos, minimizar los gastos y saber a realidad su nivel de liquidez, solvencia, rentabilidad, que tiempo se tarda en convertirse su inversión en dinero en efectivo.

Su estructura es la siguiente: **Título** de la tesis; el **Resumen** que es una visión global del tema investigado con incidencia en los resultados en una forma general; **Introducción** donde se explica la importancia del tema, el aporte de la empresa y su estructura; **Revisión de Literatura** en donde consta los conceptos más relevantes acerca del Análisis Financiero, aplicación de Razones Financieras y Evaluación Económica-Financiera de las empresas; a continuación los **Materiales y Métodos** se explica en forma explícita la utilización de cada uno de los métodos en el desarrollo de la tesis; **Resultados**, se presenta el contexto institucional, la aplicación práctica, el análisis vertical, la aplicación de indicadores financieros que son resumidos mediante el informe financiero que se presenta en la Empresa. La **Discusión**, que es la constatación de lo encontrado en el ámbito financiero y lo propuesto en base a los resultados obtenidos; luego se exponen las **Conclusiones** a las cuales se ha llegado luego de concluir el trabajo así como las debidas **Recomendaciones** que servirán para contrarrestar las falencias de la empresa, y finalmente está la **Bibliografía** que fue consultada y utilizada en todo el trabajo y los **Anexos** que constituyen el sustento de todo este proceso.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

Empresa

“Las actividades económicas de los pueblos se canalizan a través de organizaciones humanas llamadas empresas en los más diversos campos productivos y de servicios.

Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada.”¹

“Es la persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y/o distribuir bienes y/o servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general”.² Una empresa es cualquier ente económico creado con la finalidad de satisfacer las necesidades de las personas y a la vez obtener una utilidad o beneficio.

¹ ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz, Contabilidad General, Primera Edición, Editorial de la Universidad técnica Particular de Loja, Loja Ecuador 2011, Pág. 5.

² ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, Ecoe Ediciones, Bogotá 2010, Pág. 3.

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”³

Clasificación

Las empresas se clasifican considerando varios criterios.

Por la actividad	<p>Industriales.- la actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.</p> <p>Comerciales.- son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes y productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.</p> <p>Servicios.- la actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidades profesionales, es decir productos intangibles.</p>
-------------------------	---

³ BRAVO, Valdivieso Mercedes, Contabilidad general, Edición Decima, Editora escobar, Quito Ecuador 2011, Pág. 3

<p>Por el sector al que pertenece</p>	<p>Pública.- son empresas que pertenecen al estado y se dedican a prestar servicios a la sociedad.</p> <p>Privadas.- el capital de este tipo de empresas pertenecen a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.</p> <p>Mixtas.- el capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.</p>
<p>Por el tamaño</p>	<p>Para clasificar las empresas por el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc.</p> <p>Pequeña empresa.- se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.</p> <p>Mediana empresa.- en este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número del personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.</p>

	<p>Grande empresa.- las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.</p>
<p>Por la función económica</p>	<p>Primaria.- son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuaria (agricultura y ganadería) y las de construcción.</p> <p>Secundaria.- son aquellas empresas que se dedican a la transformación de las materias primas, ejemplo Empresas industriales.</p> <p>Terciarias.- son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.</p>
<p>Por la constitución del capital</p>	<p>Negocios personales o individuales.- se constituyen con un solo propietario.</p> <p>Sociedades o compañías.- se constituyen con aporte de capital e varias personas naturales o jurídicas.</p>
<p>Fuente: Lupe Beatriz Espejo Jaramillo Elaborado por: La Autora</p>	

Las Finanzas en la empresa

“La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos:

- ✓ **Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones**

Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.

- ✓ **Inversión en activos reales (activos tangibles como inventarios, inmuebles, muebles, equipo, etcétera)**

Para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario, por lo que se tiene que invertir en activos, con una

simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).

✓ **Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar)**

✓ **Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo**

Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.

✓ **Coordinación de resultados (reinversión de las utilidades y reparto de utilidades)**

La política de dividendos es fundamental en una organización para establecer las normas y reglas de lo que se hará con las utilidades obtenidas en la organización.

✓ **Administración del capital de trabajo**

Con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo; disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.

✓ **Presentación e interpretación de información financiera.-** La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones. Para lograr los objetivos planteados anteriormente, la administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:

Recopilación de datos significativos.- Técnica utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar. Recopilación de datos significativos Análisis financiero Planeación financiera Control financiero Toma de decisiones acertadas.

Control financiero.- Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

Toma de decisiones.- Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre.”⁴

El administrador financiero debe tener una óptica diferente a la de un contador o un administrador, ya que debe enfocarse en el tratamiento de fondos y no en la acumulación de costos y gastos.

Las finanzas están presentes en cada instante de nuestra vida cotidiana incluso cuando llevamos a cargo el presupuesto familiar porque al poder utilizar bien nuestros recursos es hacer finanzas, el uso adecuado de los ingresos hacen que terminemos a la par con nuestros gastos y así poder realizar todas las actividades eficientemente y eficazmente.

Gestión financiera

“La Gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización o empresa que comprende los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera

⁴ ROBLES, Román Carlos Luis, Fundamentos de Administración financiera Primera Edición, Editorial Red Tercer milenio, México 2012, Pág. 14-17

integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- ✓ La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);
- ✓ La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- ✓ La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- ✓ El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

- ✓ El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

El proceso de gestión financiera integra actividades tales como: la planeación financiera, la ejecución presupuestal, el control de recursos financieros, el registro de los movimientos financieros y la elaboración y presentación de informes financieros.”⁵

La gestión financiera consiste en administrar eficientemente y eficazmente los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar a través de una buena gestión la empresa podrá maximizar su riqueza y esta es una de las principales características de crear una empresa obtener utilidad.

“La función financiera es un componente vital en la gestión empresarial y está directamente relacionada con los objetivos básicos de la actividad administrativa, donde las decisiones financieras pueden afectar las proyecciones o decisiones de la Gerencia.

⁵ ATEHORTUA, Federico Alonso/BUSTAMANTE Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral: Una sola gestión, un solo equipo, Primera Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008, Pág. 131-132

El Balance y la Cuenta de Resultados y los demás datos y cifras contables y extracontables pueden aportar abundante información sobre la empresa, pero también reflejan el aspecto humano de la gestión de los negocios que puede ser un factor muy importante para conocer el éxito de la misma así como su solvencia o solidez económica.

“La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

Importancia

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la

confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.”⁶

ESTRATEGIAS FINANCIERAS EMPRESARIALES

Estrategia

“Es la dirección y el alcance de una organización a largo plazo, y permite conseguir ventajas para la organización a través de su configuración de recursos en un entorno cambiante, para hacer frente a las necesidades de los mercados y satisfacer las expectativas, es decir, quienes pueden afectar o son afectados por las actividades de una empresa.

En el mismo orden de ideas, tenemos que las estrategias son, los medios a implementar por miembros de alto nivel, de suma importancia para la vida de la empresa y determinantes para la consecución y logro de metas y objetivos a largo plazo. Ahora bien, en el ámbito empresarial la estrategia, es un conjunto de fines, misiones y objetivos que tiene cada empresa indistinta de su actividad, así como acciones que han de emprenderse para alcanzar algo. Las estrategias se caracterizan por:

⁶ RUBIO Domínguez Pedro, Introducción a la Gestión empresarial, Primera Edición, Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Madrid 2010, Pág. 202.

La incertidumbre: acerca del entorno, el comportamiento de los competidores y las referencias de los clientes.

La complejidad: derivada de las distintas formas de percibir el entorno y de interrelacionarse éste con la empresa.

Los conflictos organizativos: entre los que toman decisiones y los que están afectados por ellas.

Niveles de estrategia

Estrategia a nivel corporativo.- Si una organización está en más de una línea de negocios, necesitará una estrategia a nivel corporativo. Esta estrategia busca dar respuesta a la pregunta ¿en qué negocios debemos participar? y la combinación de negocios más propicia.

Estrategia de negocios.- A este nivel se trata de determinar cómo desarrollar lo mejor posible la actividad o actividades correspondientes a la unidad estratégica, es decir, en un entorno competitivo, ¿cómo debemos competir en cada uno de nuestros negocios? Para la organización pequeña con una sola línea de negocio, o la organización grande que no se ha diversificado en diferentes productos o mercados, la estrategia a nivel de negocios es generalmente la misma que la estrategia corporativa de la organización. Para organizaciones con negocios múltiples, cada división

tendrá su propia estrategia que defina a los productos o servicios que proporcionará, los clientes a los que quiera llegar, etc. Cuando una organización está en varios negocios diferentes, la planificación puede facilitarse al crear unidades de negocio estratégicas. Una unidad estratégica de negocio (UEN) representa un negocio único o un grupo de negocios relacionados, es decir, es un conjunto de actividades o negocios homogéneos desde un punto de vista estratégico para el cual es posible formular una estrategia común y a su vez diferente de la estrategia adecuada para otras actividades y/o unidades estratégicas.

Tipos de estrategia

Estrategias según el ciclo de vida de la empresa

Se indica que la empresa pasa por sucesivas etapas (crecimiento, madurez o estabilidad y declive); esto no imposibilita que cualquier empresa pueda mantenerse indefinidamente en alguna de ellas si diseña y utiliza la estrategia adecuada. En esta situación se habla de estrategias de crecimiento y de estrategias de estabilidad y supervivencia. Estrategias de crecimiento: Pueden ser desarrolladas mediante crecimiento interno, es decir, recurriendo a la inversión en nuevos equipos productivos, nuevas instalaciones, etc., o acudiendo al crecimiento externo, esto es, la

adquisición, fusión u otras alternativas. En este tipo de estrategia se distinguen las siguientes:

- ✓ **Estrategias de crecimiento estable:** Son unas estrategias conservadoras, continuistas y defensivas sin ánimo de pretender incrementar la participación en el mercado.
- ✓ **Estrategias de crecimiento:** Está orientada a aumentar la participación de las empresas en el mercado o mercados en los que opera, a extender su ámbito de acción a otros mercados y/o a dotar a la empresa de nuevos productos.
- ✓ **Estrategias de estabilidad y supervivencia:** En este tipo de estrategia se distinguen las siguientes:
 - **Estrategias de saneamiento.-** Las aplicaremos ante fases de inestabilidad para tratar de frenar caída de las ventas y de los beneficios, incrementando la eficiencia de empresa y saneando su situación económico-financiera. Con este fin se procede: a la sustitución de la alta dirección, a la supresión de algunos activos o el empleo de estos en otras actividades buscando mayor eficacia, a la reducción de costes en existencias, personal, etc.

- **Estrategia de cosecha:** Cuando la situación de una empresa es relativamente buena a pesar de sufrir un declive en sus ventas, pero sin llegar a resultados negativos y a situaciones de insolvencia, resulta conveniente la implantación de este tipo de estrategia que, básicamente, consiste en una reducción de inversiones en aquellas actividades poco o nada rentables, reduciendo costes y generando una liquidez que será utilizada para sanear la empresa y reemprender de nuevo el crecimiento.

Estrategias competitivas.- Una estrategia competitiva tiene por objeto asegurar a la empresa una ventaja competitiva sostenible y duradera, frente a las fuerzas competitivas de un mercado concreto. Este tipo de estrategia es aquella que consiste en emprender acciones ofensivas o defensivas para normal funcionamiento de la empresa, y por ende, de sus objetivos estratégicos.

Estrategias Financieras a Corto Plazo

Sobre el capital de trabajo. El capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. Las estrategias financieras sobre el capital de

trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia. La estrategia agresiva presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño. Esta tipo de estrategia presupone un alto riesgo, al no poder enfrentar las exigencias derivadas de los compromisos financieros corrientes con aquellos recursos líquidos de la empresa. Por su parte, la estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra; este tipo de estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez. La estrategia intermedia contempla elementos de las dos anteriores, buscando un balance en la relación riesgo – rendimiento, de tal forma que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables. Los criterios generalmente reconocidos para la definición de esta estrategia son el capital de trabajo neto y la razón circulante.

Sobre el financiamiento corriente. El financiamiento corriente de la empresa, llamado el pasivo circulante, está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar, salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la entidad), así como por fuentes bancarias y extrabancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), reporta un costo financiero que en dependencia de la fuente se presenta de forma explícita o no. Las fuentes espontáneas generalmente no presentan un costo financiero explícito; sin embargo, su utilización proporciona a la empresa un financiamiento que de no explotarse la obligaría a acudir a fuentes que sí tienen un costo financiero explícito. De esta manera se puede apreciar que la definición de cómo deberá financiarse la empresa en el corto plazo responde a determinadas estrategias específicas, como es el caso del aprovechamiento del descuento por pronto pago, del ciclo de pagos que resulte adecuado a su vez a la estrategia de capital de trabajo o si estratégicamente conviene acudir al financiamiento bancario o a una compañía financiera de factoraje, definiendo a su vez mediante qué alternativa (línea de crédito u otra), y qué garantías comprometer para obtener el financiamiento requerido. Finalmente cabe destacar que el criterio para la definición de las estrategias de financiamiento corriente apunta hacia la selección de aquellas fuentes que, combinando adecuadamente la relación riesgo –rendimiento adoptada

por la empresa en correspondencia con su estrategia de capital de trabajo, proporcione el menor costo financiero total.

Sobre la gestión del efectivo. Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, por su importancia en el desempeño, generalmente se establecen las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son:

1. Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de materias primas y/o productos terminados.
2. . Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras.
3. Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago. Los criterios que se emplean para medir la efectividad de las acciones asociadas a la gestión del efectivo son: la razón rápida o prueba ácida, el ciclo de caja y/o la rotación de caja, el ciclo y/o la rotación de los cobros, el ciclo y/o la rotación de inventarios, así como

el ciclo y/o la rotación de los pagos. La administración eficiente del efectivo, resultante de las estrategias que se adopten con relación a las cuentas por cobrar, los inventarios y los pagos, contribuye a mantener la liquidez de la empresa.”⁷

“De acuerdo al Dr. Abraham Perdomo, la administración financiera es una fase de la administración general, que busca maximizar el patrimonio a largo plazo; captar fondos y recursos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y proyecciones futuras para tomar decisiones acertadas y alcanzar las metas y objetivos preestablecidos por la empresa. El mismo autor hace un análisis de cada uno de los puntos de esta definición, los cuales se resumen a continuación:

- ✓ Maximizar el patrimonio a largo plazo. Se refiere a optimizar la prestación de servicios, los resultados, la productividad, la rentabilidad, las utilidades, etc. Lo anterior tiene el objetivo general de maximizar el capital contable o patrimonio a largo plazo de la empresa.

- ✓ Captar fondos y recursos. A través de la administración financiera se obtienen fondos y recursos financieros de manera eficiente e inteligente.

⁷Viloria, Samuel; Estrategias Financieras encuentrese en : <http://es.scribd.com/doc/95810962/ESTRATEGIAS-FINANCIERAS#scribd>

Puede ser a través de las aportaciones de los socios de la empresa para el Análisis de Las Estrategias Financieras de una Empresa. Otra forma de hacerse fondos y recursos es a través de acreedores comerciales, bancarios por financiamientos o préstamos.

- ✓ Coordinación del capital de trabajo. Comprende la coordinación del activo circulante (efectivo, cuentas y documentos por cobrar, inventarios, etc.) y del pasivo circulante (acreedores a corto plazo, proveedores, acreedores bancarios, cuentas y documentos por cobrar, etc.).

- ✓ Coordinación de inversiones. Se refiere a la administración de activos fijos (maquinaria, terrenos, edificios, etc.), de activos diferidos y de la inversión de valores realizables.

- ✓ Coordinación de resultados. Aplicación de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, como ventas, costos variables, costos fijos, costos de producción, costos de distribución, costos de adición (impuesto sobre la renta, participación de utilidades a trabajadores, etc.)

- ✓ Recopilar, estudiar e interpretar los datos e información del pasado y proyectada. Evaluación del pasado financiero de una empresa a través

del análisis financiero; y el estudio y proyección del futuro financiero de una empresa mediante la aplicación de la planeación financiera.

- ✓ Toma de decisiones. Aplicación del conocimiento teórico y del sentido común, es decir, aplicando estrategias financieras (nivel jerárquico alto), tácticas financieras (nivel jerárquico medio) y operaciones financieras (nivel jerárquico inferior).
- ✓ Metas preestablecidas y fijadas. Todas las empresas deben establecer objetivos y metas financieras claras.”⁸

“Algunas de las estrategias financieras que las PYMES pueden adoptar para hacer prosperar a la entidad podrían ser:

- ✓ Elegir al administrador financiero que esté capacitado para poder enfrentar las necesidades de la entidad, que cuente con los conocimientos y la experiencia necesaria para poder resolver las diferentes contingencias que se lleguen a presentar, ante el cambiante mercado local y nacional.

⁸ Perdomo, A. (2002). Planeación Financiera para épocas normal y de inflación. México: PEMA, Pág. 305.

- ✓ Ser competitivos ante los diferentes mercados en los que se desenvuelva; procurando siempre la innovación y la creación de productos atractivos y que cubran las expectativas de demanda de los clientes. Por ende se debe establecer de manera periódica innovaciones del producto y/o servicio que se oferte.

- ✓ Realizar evaluaciones de manera periódica sobre opciones de financiamiento con tal de poder invertir en la entidad y se logre el crecimiento del mismo.

- ✓ Realizar de manera periódica un análisis de las razones financieras y de esta manera poder medir la economía de la empresa.”⁹

Políticas Contables

“Las políticas contables representan los principios, bases, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa para la preparación y presentación de sus estados financieros.

Es imprescindible que exista uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados

⁹ FERREL O. C., Hirt Geoffrey y RAMOS Leticia (2004), Introducción a los Negocios en Un Mundo Cambiante, México, Cuarta Edición, Ed. McGraw-Hill, Pág. 892.

financieros de un ejercicio a otro, y cualquier variación al respecto se hace constar en notas aclaratorias en el texto de los estados financieros mismos. Los estados financieros por su parte, deben contener la descripción de las transacciones de la empresa atendiendo a la importancia de las mismas con fundamento en la definición de sus políticas contables, y se agrupan atendiendo a su naturaleza y cuantía.

La importancia de los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, radica en la relevancia y la fiabilidad de los estados financieros de una empresa, la comparación con los de ejercicios anteriores, y los que presentan otras organizaciones.”¹⁰

“Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas.”¹¹

¹⁰ DOBLADO, Manuel, Políticas contables, encuentrese en: <http://www.contadoresalatorremena.com.mx/category/politicas-contables/>

¹¹ HERNÁNDEZ Contreras Arely, Políticas Contables 2, Disponible en : <http://www.contadoresalatorremena.com.mx/category/politicas-contables/>

“Según la **NIC 8: (Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)**, cuando una NIIF sea específicamente aplicable a una transacción, otro evento o condición, la política o políticas contables aplicadas a esa partida se determinarán aplicando la NIIF en cuestión, y considerando además cualquier Guía de Implementación relevante emitida por el IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) para esa NIIF. Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas. Si una NIIF requiere o permite establecer esas categorías, se seleccionará una política contable adecuada, y se aplicará de manera uniforme a cada categoría. La entidad cambiará una política contable sólo si tal cambio:

(a) Se requiere por una NIIF; o

(b) lleva a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.”¹²

¹² NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, Pág. 1-2

Las políticas contables son de vital importancia en una empresa ya que nos permiten tener en cuenta nuestros objetivos y metas como institución y a la vez cumplir a cabalidad con cada una de ellas, estas deben estar echas de acuerdo a nuestra ley y normativa vigente establecida en cada país.

Estados Financieros

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”¹³

“Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios personales afectan de manera sustancial y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

¹³ SÁNCHEZ, Zapata Pedro, Contabilidad General, edición 7^{ma} Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá 2011, Pág. 21.

- ✓ los hechos registrados se refieren a los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.

- ✓ Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos.

- ✓ El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo, etc.”¹⁴

“La información que se presentan en los estados financieros sirve para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito,
- ✓ Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, la liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

¹⁴ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, editorial Universidad externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011, Pág. 51

- ✓ Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.”¹⁵

Importancia

“Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la empresa, son el medio para proporcionar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones.”¹⁶

Finalidad

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad.

¹⁵ ESPEJO, Lupe B, Contabilidad General, Universidad Particular de Loja, EDILOJA Cía. Ltda., Décima Tercera reimpresión, Loja- Ecuador 2011, Pág. 403.

¹⁶ VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, edición 7^{ma}, Editorial José Vicente Vasconez, Bogotá 2009, Pág. 35.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: Activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.”¹⁷

“Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia.

¹⁷ SÁNCHEZ, Zapata Pedro, Contabilidad General Bogotá edición 7^{ma} Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá 2011, Pág. 192.

Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios aplicados los afectan de manera sustancial, y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes la formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

- ✓ Los hechos registrados se refieren a los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- ✓ Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos.
- ✓ El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventarios, amortizar el intangible y un término más corto o más largo, etc.”¹⁸

¹⁸ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, catorceava Edición, Universidad Externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011, Pág. 51.

Usuarios de los Estados Financieros.- “La información contable reflejada en los estados financieros debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos.

Internos.- Inversionistas, empleados, gerencia.

Externos.- prestamistas, proveedores y otros acreedores comerciales, clientes, gobiernos y agencias gubernamentales, publico.”¹⁹

Principales Estados Financieros

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

Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias

El estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico.”²⁰

Es uno de los estados financieros básicos, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias. Se habla de periodo determinado, por cuanto una utilidad

¹⁹ SÁNCHEZ Zapata Pedro, Contabilidad General, 7ma Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, México 2011 Pág. 192.

²⁰ GITMAN, Lawrence J. 2012 Principios de Administración Financiera Edición 12^{va} México Pearson Educación Pág. 41.

o pérdida de obtiene por actividades de diversa naturaleza y realizadas a lo largo del tiempo. Desde el punto de vista financiero, reviste una importancia fundamental el determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes periodos.

“El estado de resultados, se compone de dos partes básicas, la primera se relaciona con la información de los ingresos generados por la empresa durante el periodo que se analiza, la segunda se refiere a los gastos incurridos para la generación de los ingresos.”²¹

Balance General o Estado de Situación Financiera

“Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio.”²²

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

²¹ VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, edición 7^{ma} Editorial, Bogotá 2009, Pág. 125.

²² GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Edición 12^{va}, Pearson Educación, México 2012, Pág. 42.

determinada. Sus componentes que lo integran son: Activo, Pasivo y Patrimonio”²³

Notas de los estados financieros

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias.

Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son:

- El reconocimiento de ingresos
- Los impuestos sobre la renta

²³ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador 2007, Pág. 215.

- Los desgloses de las cuentas de activos fijos
- Las condiciones de deuda y arrendamiento, y
- Las contingencias.”²⁴

“Con el propósito que los usuarios de los estados financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias.

La elaboración de las notas a los estados financieros por parte del contador exige un arduo trabajo, ya que la información no se obtiene únicamente de los registros contables, se requiere un conocimiento profundo de la empresa y sus operaciones, las políticas contables adoptadas, los principios contables aplicados, entre otros aspectos.”²⁵

ANÁLISIS

“Analizar es descomponer un todo en sus partes, para conocer sus componentes, origen y los cambios que ha sufrido, para interpretar la información, que sirve de base para un Análisis Financiero.”²⁶

²⁴ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Edición 12^{va}. Pearson Educación, México 2012, Pág. 60.

²⁵ ESPEJO, Lupe B, Contabilidad General, Universidad Particular de Loja, EDILOJA Cía. Ltda., Décima Tercera reimpresión, Loja- Ecuador 2011, Pág. 424

²⁶ DOUGLAS, Emery R., Fundamentos de Administración, Edición 12^{va}, Pearson Educación, México 2000, Pág. 180.

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasa, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”²⁷

Análisis Financiero

“Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Por medio de esta técnica se realiza un procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

Técnica de medición que utiliza el administrador Financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento

²⁷ BRAVO, Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Edición Décima, <Editora Escobar, Quito Ecuador 2011, Pág.291.

determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a información económica pasada.”²⁸

Importancia

“La administración financiera es importante ya que permite tomar decisiones acertadas en sus ventas, compras, inversiones acerca de los activo que deben adquirir sus empresas, la forma en que serán financiados y la forma en que la organización debe administrarlos, para lograr la maximización del valor de la empresa en el mercado y del bienestar general.

Objetivo

El análisis Financiero tiene como objetivo examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa ya que trabaja en torno a una relación pasado – presente- futuro para establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo.

²⁸ SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, Edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010, Pás.181.

- ✓ 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 y 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 financieros de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.”²⁹

Características

- ✓ **“Objetividad.-**Debe ser demostrado de manera clara, objetiva y fundamentada; cuyos resultados serán utilizados tanto por los Directivos y demás interesados.

²⁹ALARCÓN Armenteros, Adelfa Dignora, El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales, “Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez” Cuba 2011, Pág. 5-6

- ✓ **Imparcialidad.**-Consiste en evaluar las cuentas, rubros, grupos, etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrando datos e información real de la empresa, evitando inclinaciones a favor o en contra de la misma.

- ✓ **Frecuencia.**-La elaboración y presentación al realizarla con mayor frecuencia, mayor será la responsabilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

- ✓ **Rentabilidad.**-El análisis está basado en comparaciones, de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividad similares, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- ✓ **Metodología.**-En la realización del análisis financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”³⁰

³⁰ Ortiz, Héctor A, Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera, Edición 14 proyectos editoriales Curcio Penen, Bogotá Colombia, Pág. 176.

Usuarios de la Información Financiera

“Los distintos usuarios interesados, directa o indirectamente, en la actividad económica desarrollada por las empresas, demandaran información sobre estas entidades en función de sus intereses y necesidades, de esta manera, dispondrán de información útil para evaluar su actividad y la actuación de sus directivos, evaluación que les facilitará tomar sus decisiones de manera razonable.”³¹

EVALUACIÓN

“Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual verificamos los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una empresa para medir su eficiencia y efectividad.

Según el diccionario de la real academia, 'evaluación' es la acción y el efecto de estimar, apreciar, señalar el valor de cierto aspecto en particular, tomando en cuenta criterios en función a lo que se supone sea positivo y efectivo para la entidad.

³¹ GIL, Álvarez Ana, Introducción al Análisis Financiero 3ra Ed. Editorial Club Universitario 2011 Pág. 16

Evaluación Financiera

Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

La evaluación financiera es un sistema de administración financiera eficiente y efectivo que depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal bien capacitado debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar oportunamente buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la entidad o empresa sujeta a evaluación.”³²

³² BONTA, Patricio/FARBER, Mario 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad, 19 va Edición. Grupo editorial Norma, Bogotá 2011 Pág. 74.

La evaluación financiera nos permite medir el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros de la empresa para determinar su estructura financiera y conocer la realidad financiera de la misma, a través de la evaluación se conocerá el nivel de apalancamiento y rentabilidad que posee, determinar su capital de trabajo y saber si sus recursos financieros están siendo bien utilizados.

Objetivo

- “Es la obtención de elementos, de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- Permite manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para la evaluación financiera.
- Permite aplicar la evaluación económica y financiera necesaria para determinar la rentabilidad.

Proceso de la evaluación financiera

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas

utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.

MÉTODOS DE ANÁLISIS

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.”³³

- ✓ **Método Vertical.**- “Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de resultado) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

³³ SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, Edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010, Pág. 181.

Si se toma por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro de los activos se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada uno de las cuentas y calcular qué porcentaje sobre el subtotal del grupo correspondiente. A manera de ejemplo, se puede relacionar, obteniendo el respectivo porcentaje, las cuentas por cobrar con el subtotal del activo corriente o con el total de activo. Así mismo, se puede obtener el porcentaje que representa la maquinaria y el equipo sobre el subtotal del activo o sobre el activo total.

Igual cosa puede hacerse al lado derecho del balance, comparando, el monto de las obligaciones de corto plazo con el subtotal del pasivo o con el total de pasivo y patrimonio.

En el estado de resultados también se puede realizar el análisis vertical, tomando con base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de venta o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual.”³⁴

³⁴ Ortiz, Anaya Héctor, Análisis Aplicado y Principios de Administración Financiera, Edición 14 proyectos editoriales Curcio Penen, Bogota Colombia 2011, Pág. 151

- **Método de reducción a porcentajes integrales.**- “Representa una primera mirada sobre la estructura de los activos y pasivos de la compañía, solo nos da un primer nivel de análisis, de hecho, no podemos inferir conclusiones sobre liquidez, rentabilidad, gerenciamiento de activos, pasivos, etc.

$$\text{Porcientos Integrales} = \left(\frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} \right) * 100$$

- **Método de Razones Simples.**- Se trata de comparar dos cifras de los estados financieros que tienen una estrecha relación de dependencia.
- **Método de Razones Estándar.**- Se refiere a la comparación de las cifras que arrojan los estados financieros de la empresa con la del giro del negocio o con el que la misma empresa tiene acumulado conforme a sus años de experiencia.”³⁵

³⁵ Universidad de Sevilla, Análisis y Evaluación Integral de los Estados Financieros para Fines de Emisión de Valores, Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas, Sevilla-España 2011. Pág.6

ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA

“La combinación de bienes, derechos y obligaciones es lo que forma la estructura económica-financiera de la empresa. La estructura económica la forman los bienes y derechos, mientras que la estructura financiera la integran sus obligaciones, es decir, los recursos financieros propios y ajenos.

Ambas estructuras constituyen las dos caras de una misma realidad. Mientras que la estructura económica representa el conjunto de inversiones realizadas por la empresa, la estructura financiera define el conjunto de medios o recursos financieros que permiten la adquisición de los bienes en los que se materializan estas inversiones.

Tanto la estructura económica como la financiera pueden ser representadas de forma conjunta por medio de un modelo cuantitativo como es el balance de situación, éste permite contemplar la doble perspectiva del patrimonio empresarial a través de las partidas del activo (estructura económica) y el pasivo (estructura financiera)”.³⁶

³⁶ DIEZ Martín Francisco, Análisis de La Estructura Económica y Financiera de La Empresa en Situaciones de Crisis: Una herramienta para no financieros, Disponible en: <http://madridexcelente.com/files/ffc64b3e85a5.pdf>

Estructura financiera de la empresa

“La estructura financiera de la empresa es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado.

Estos recursos son los que en el Balance de situación aparecen bajo la denominación genérica de Pasivo que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo.

La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.

La composición de la estructura de capital en la empresa es relevante, ya que, para intentar conseguir el objetivo financiero establecido: maximizar el valor de la empresa, se ha de disponer de la mezcla de recursos financieros que proporcionen el menor coste posible, con el menor nivel de riesgo y que procuren el mayor apalancamiento financiero posible.

Así, pues, los principales tipos de decisiones sobre la estructura financiera son acerca de las dos siguientes cuestiones:

- ✓ La cuantía de los recursos financieros a corto y largo plazo
- ✓ La relación entre fondos propios y ajenos a largo plazo

Por tanto, hay que analizar la estructura financiera de la empresa, concretamente el estudio de las fuentes financieras disponibles para la

empresa y sus características (incluyendo las distintas fuentes, internas o externas, a corto, medio o largo plazo); y se han de establecer unos criterios que permitan la mejor adecuación de los medios financieros globales a las inversiones -tanto actuales como futuras-, en los activos corrientes y no corrientes.”³⁷

- ✓ **Método por Indicadores.**- “El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de una empresa e indica probabilidades y tendencias. Los indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. Esas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/ o del estado de pérdidas y ganancias.

INDICADORES FINANCIEROS

Índices de Liquidez

- ✓ **Liquidez corriente.**-“La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la

³⁷ FERNÁNDEZ Guadaño Josefina, Estructura financiera de la empresa. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>

empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

Fórmula.

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

- ✓ **Capital Neto de Trabajo.-** Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Fórmula

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

El capital de trabajo neto muestra la liquidez de la empresa de manera aproximada. Si la diferencia de Activo Corriente y Pasivo Corriente da un número positivo, es decir es mayor a cero, entonces refleja el hecho de que las inversiones que se puedan convertir en efectivo en el corto plazo, son mayores a las obligaciones que debe afrontar, la empresa no tendrá problemas de liquidez.

La inversión requerida de la empresa en capital de trabajo está directamente relacionada con la longitud del ciclo de vida del efectivo. Si el período de cuentas por pagar es lo suficientemente largo para cubrir la suma de periodos de Capital Neto de Trabajo (CNT) = Activo Corriente – Pasivo Corriente inventario y de cuentas por cobrar, entonces la empresa no necesita Capital de Trabajo.

Para una empresa de rápido crecimiento, esto es muy importante debido a que la inversión en estos activos puede fácilmente quedar fuera de control. Niveles excesivos de activos corrientes puede propiciar que la empresa obtenga un rendimiento sobre la inversión por debajo de los estándares. Sin embargo las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden incurrir en déficits y dificultades para mantener operaciones estables.

En el caso de las empresas más pequeñas, los pasivos corrientes son la principal fuente de financiamiento externo. Estas empresas simplemente no tienen acceso a los mercados de capital a más largo plazo, con la excepción de hipotecas sobre edificios. En asuntos de capital de trabajo el proceso de decisión es continuo. Por consiguiente, la administración del capital de trabajo es importante sencillamente debido a la proporción del tiempo que se le tiene que dedicar. Sin embargo más esencial es el efecto que las decisiones del capital de trabajo tienen sobre la naturaleza global del riesgo-rendimiento y el precio de las acciones de las empresas. El

fundamento de la administración de capital de trabajo radica en las consecuencias de dos decisiones esenciales para la empresa:

- 1) La determinación del nivel óptimo de inversión en activos corrientes
- 2) La mezcla apropiada de financiamiento a corto y largo plazo, utilizada para sostener esta inversión en activos corrientes.

- ✓ **Razón rápida (prueba del ácido).**- Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes. La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corriente}}$$

Índices de Actividad

Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas.

- ✓ **Periodo promedio de cobro.**- Antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula

dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

Fórmula

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

$$\textit{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\textit{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\textit{Ventas Anuales}}{365}}$$

- ✓ **Rotación de Inventarios.**- Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

$$\textit{Rotacion de Inventarios} = \frac{\textit{Costo de Bienes Vendidos}}{\textit{Inventario Promedio}}$$

- ✓ **Periodo Promedio de Pago.**- El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

Fórmula

$$\textit{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\textit{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\textit{Compras Anuales}}{365}}$$

✓ **Ciclo de Conversión del Efectivo**

Tiempo en que los recursos de la empresa permanecen inmovilizados, se calcula restando el periodo promedio de pago del ciclo operativo. Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes y pasivos corrientes de la empresa. ”³⁸

“Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo de conversión del efectivo.”³⁹

³⁸ GITMAN Lawrence J., Principios de Administración Financiera, PEARSON EDUCACION décimo primera edición. México 2007, Pág. 515.

³⁹ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, editorial Universidad Externado de Colombia, Catorceava edición, Bogotá Colombia 2011, Pág.198.

Fórmula

$$\begin{aligned} &\text{Ciclo de Conversión del Efectivo (días)} \\ &= \text{Rotación de Cartera (días)} + \text{Rotación de Inventarios (días)} \\ &\quad - \text{Rotación de Proveedores (días)} \end{aligned}$$

Estrategias para administrar el Ciclo de conversión del Efectivo

“Las estrategias para administrar el ciclo de efectivo son las que permiten utilizar de mejor forma las diferencias entre pasivos y activos circulantes, estas se detallan a continuación:

- ✓ **Rotación del Inventario.-** rotar el inventario tan pronto como sea posible, sin mantener existencias que den como resultado una pérdida en ventas. El periodo de conversión de éste consiste en el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir los materiales en productos terminados y posteriormente para vender estos bienes.

- ✓ **Hacer efectivas las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible.** Recuperar las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible sin pérdida de ventas por técnicas de cobranza de alta presión. El período de cobro de la cartera, consiste en el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertirlas en efectivo, es decir, para cobrar el efectivo que resulta de una venta. El periodo de recuperación también se conoce como días de venta pendientes de cobro.

- ✓ **Cancelar las cuentas por pagar tan lento como sea posible.-**
Cumplir las cuentas por pagar tan lento como sea posible sin dañar la calificación de crédito de la empresa, consiste en el plazo promedio de tiempo que transcurre desde la compra de los materiales y mano de obra, y el pago de efectivo por los mismos.”⁴⁰
- ✓ **Rotación de los Activos Totales.-**“Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

Fórmula

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

Índices de Rentabilidad

“Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo.

⁴⁰ STEPHEN A. Ross, Finanzas corporativas, Novena edición, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A., México 2012, pág. 32.

Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

- ✓ **Margen de utilidad.-** Margen de utilidad bruta Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

Margen de Utilidad Bruta

$$= \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los Bienes Vendidos}}{\text{Ventas}}$$

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

- ✓ **Margen de Utilidad Operativa.-** Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las utilidades “puras” ganadas por cada dólar de ventas. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

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

- ✓ **Rendimiento sobre los Activos Totales (RSA).**- Mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles; se denomina también rendimiento sobre la inversión (RSI). El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

$$RSA = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de Activo}}$$

- ✓ **Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).**- Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

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

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Rentabilidad

“La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, una área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.”⁴¹

La rentabilidad es la relación que hay entre la utilidad con las ventas, capital y activos, lo que permite conocer la forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. Lo que significa que la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores tales como: ahorros, bonos, pólizas, pagarés, entre otros.

⁴¹Arturo K. Definición de Rentabilidad encuentrese en: <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad> Pág. 1

- ✓ **Rentabilidad Financiera.**- “Al igual que la económica, es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído a los capitales propios o sea los capitales aportados por los socios y a diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$$

- ✓ **Rentabilidad Económica**

La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa con las ventas totales y evidenciar cual es el margen bruto de rentabilidad que se está obteniendo por cada dólar de ingresos por las ventas.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

- ✓ Muestra las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión (ROI), la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento.

Fórmula

$$ROI = \text{Margen de utilidad} * \text{Rotación de Activos Totales}$$

Indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.”⁴²

Índices de Endeudamiento

- ✓ **Índice de Endeudamiento.-** “El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la

⁴²PAREDES, Dr. Jorge L. Pastor, Análisis financiero encuentrese en : <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf> Pág. 21

empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

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

- ✓ **Razón de Cargos de Interés Fijo.-** Denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de cargos de interés fijo se calcula de la siguiente manera:

Fórmula

$$\text{Razón de Cargos de Interés Fijo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses}}$$

VALOR ECONÓMICO AÑADIDO (EVA).

Representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategia para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios en el retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad.

El Valor Económico Añadido sirve para:

- Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a su completa satisfacción y se logre aumentos de pedido y captura de nuevos clientes, así como posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia identificados como (V.A.C.) valor agregado clientes.

- Medir el logro de sentido de pertinencia del desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y a todo el personal medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (V.A.E.) valor agregado de empleados”⁴³

⁴³ ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, Editorial ECOE EDICIONES. Bogotá Colombia 2010, Pág. 151.

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{Utilidad Operacional despues de Impuestos} \\ - \text{Costo por el uso de los Activo por Costo de Capital}$$

SISTEMA DUPONT.- “Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/ Activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”⁴⁴

Fórmula

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

PUNTO DE EQUILIBRIO CONTABLE

“El punto de equilibrio se define como aquel punto a nivel de ventas en la cual los ingresos totales son iguales a los costos totales y, por lo tanto, no se genera utilidad ni perdida contable en la operación. Es un mecanismo para determinar el punto en que las ventas cubrirán los costes totales. El

⁴⁴ ANAYA, Héctor Ortiz, Análisis Financiero aplicado y principios de Administracion Financiera, Edición 14 proyectos editoriales Curcio Penen, Bogota Colombia 2011, Pág. 21 , 177, 223.

punto de equilibrio también conocido como relación **Costo-Volumen-Utilidad**. Permite determinar el número mínimo de las ventas para operar sin pérdidas.

- ✓ **Costos Fijos:** Son aquellos que no varían con los cambios en los niveles de producción. Son costos y gastos que se consideran necesarios para apoyar la estructura del negocio, así no se produzca ni se venda en un periodo.
- ✓ **Costos Variables:** Son aquellos costos que guardan una relación directa con las unidades producidas o vendidas. Son costos de actividad porque se acumulan como resultado de la producción, actividad o trabajo realizado, los costos variables aumentan o disminuyen directamente con los cambios en la producción.
- ✓ **Costos Simivariantes:** Llamados también costos mixtos, tienen características fijas y variables y pueden variar pero no en proporción directa en los niveles de producción. utilización de la capacidad disponible.

Importancia del Punto de Equilibrio

Permite analizar la relación de causalidad existente entre el costo, volumen y utilidad, con el fin de tomar decisiones financieras.

- ✓ Ofrece información sobre el tamaño inicial y tecnológico.
- ✓ Permite sin que se modifiquen las estrategias de penetración en el mercado del nuevo producto, redefinir el precio del producto.
- ✓ Constituye un instrumento simple y excelente para analizar la relación de un proyecto ante situaciones cambiantes en el futuro.

Cálculo del Punto de Equilibrio Contable

- ✓ **Método de la ecuación.-** La utilidad operativa de una empresa o proyecto de inversión se obtiene de la siguiente forma:⁴⁵

Fórmula.

$$\text{UAII} = \text{Ventas} - \text{Costos Variables} - \text{Costos Fijos}$$

UAII = Utilidad Antes de Impuestos e Intereses

- ✓ **Punto de Equilibrio por Ventas o Ingresos**

⁴⁵ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, doceava edición, Pearson Educación, México 2012, Pág. 439.

FÓRMULA

$$PEV = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costo Ventas Totales}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Punto de Equilibrio por su Capacidad Instalada

Fórmula

$$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo de venta}}$$

Método gráfico

Podemos construir una gráfica de costos totales por ventas, en la gráfica los costos fijos, los costos variables y los ingresos se anotan sobre el eje vertical. El volumen de las ventas se anota sobre el eje horizontal.”⁴⁶

⁴⁶ MEZA Orozco, Jhonny Evaluación Financiera de Proyectos ,3ª Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá 2013.



RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

GRUPO	INDICADOR	FÓRMULA	ESTANDARES
Indicadores de Liquidez	➤ Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,5 a 2,5 dólares
	➤ Capital Neto de Trabajo	Actico Corriente – Pasivo Corriente	\$
	➤ Razón Rápida	Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente	1,0 dólares
Indicadores de Actividad	➤ Rotación de Cartera	Ventas a Crédito en el Período / Cuentas por Cobrar Promedio	20 días
	➤ Rotación de Inventarios	Costo de las mercaderías vendidas en el periodo / Inventario promedio de Mercaderías	9 veces
	➤ Rotación de Proveedores	(Cuentas por Pagar promedio * 365) / Compras	20 días

	➤ Ciclo de Efectivo	Rotación de Cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación Proveedores (días)	días
	➤ Rotación de los Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo	5,0 veces
	➤ Rotación de los Activo Operacional	Ventas/Activo Operacional	veces
	➤ Rotación de Activo Total	Ventas / Activo Total	2,0 veces
Indicadores de Rentabilidad	➤ Margen de Utilidad Bruta	$(\text{Ventas} - \text{Costo de Bienes Vendidos}) / \text{Ventas}$	%
	➤ Margen de Utilidad Operativa	Utilidad Operacional / Ventas	%
	➤ Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	%

	➤ Rentabilidad Financiera	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Capital}) * 100$	%
	➤ Rentabilidad Económica	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * 100$	%
Indicadores de Endeudamiento	➤ Índice de Endeudamiento	Total Pasivo / Total Activo	%
	➤ Impacto de la Carga Financiera	Gastos Financieros / Ventas	%
	➤ Lverage Total o Apalancamiento	Total de Pasivo / Patrimonio	%

Fuente: ORTIZ, Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, 14va Edición
Elaborado por: La Autora

Informe del Análisis Financiero

“Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa. Una vez aplicados los métodos de análisis financieros, es necesario elaborar un informe que es un documento que permite comunicar a los gerentes y máximas autoridades de la empresa, sobre los puntos débiles que pueden amenazar su futuro y emitir las conclusiones y recomendaciones relevantes.”⁴⁷

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 los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

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.

⁴⁷ FOULKE Roy A, Análisis Práctico de los Estados Financieros, Editorial Unión Tipográfica Hispano Americana, Sexta Edición, México, Pág. 48,49

Características

✓ **Fidedigno**

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

1. Cubierta. La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

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

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

- ✓ Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
- ✓ Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- ✓ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

✓ Objetivos que persigue el trabajo realizado.

✓ Firma del responsable.

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

4. Gráficas. Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

5. Comentarios, Sugestiones y Conclusiones. Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; asimismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.”⁴⁸

⁴⁸ NEWTON, Fowler Enrique, Análisis de Estados Contables, Editorial Foxit PDF Editor, Tercera Edición, Argentina 2007, Pág. 303.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

De conformidad a la naturaleza y características del proyecto académico ejecutado, fue necesaria la utilización de los siguientes materiales como sustento y aporte al trabajo de campo y a la presentación del informe final de investigación.

Bibliográfico

- ✓ Libros
- ✓ Páginas web

De oficina

- ✓ Hojas de papel boom
- ✓ Calculadora
- ✓ Lápiz
- ✓ Esferos

Material de accesorios informáticos

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora

MÉTODOS

Científico

Se aplicó durante todo el proceso de elaboración de la tesis, sirvió para verificar la realidad de las operaciones que se desarrollan en la empresa LUMICAR y poder relacionar la teoría y la práctica del Análisis y la Evaluación Económica-Financiera, lo cual fundamenta la razonabilidad de la realidad con las variables investigadas.

Inductivo

Se lo utilizó para conocer los aspectos particulares del movimiento contable al momento de establecer y conocer las cuentas que intervinieron en el Balance General, y el Estado de Resultados, lo que facilitó la interpretación de cada una de las razones e índices que se aplicaron y sus interpretaciones, así como la gestión realizada por el dueño de la empresa.

Deductivo

Sirvió para la recolección de información y abordar temáticas generales y luego mediante un Análisis y Evaluación determinar los aspectos particulares. A través del Análisis Vertical conocer su Estructura Económica

y Financiera y determinar los rubros más representativos tanto en el Activo, Pasivo y Patrimonio como en los Ingresos y Gastos.

Sintético

Este método sirvió para interpretar, clasificar y resumir los contenidos que se abordaran en la tesis y así poder determinar la estructura del Resumen e Introducción de la misma y elaborar el respectivo Informe con sus conclusiones y Estrategias de Mejoramiento que contribuirán al continuo desarrollo de la empresa.

Analítico

Ayudó a establecer las respectivas Conclusiones y Recomendaciones propias para la Institución a las que se llegó luego de haber realizado el correspondiente Análisis y Evaluación de la información tanto Económica-Financiera facilitada por la institución, para determinar si ha sido o no eficiente y eficaz la administración de los recursos económicos y financieros.

Descriptivo

Ayudó a describir todos los hechos y fenómenos generales que se vienen dando en la Empresa comercial LUMICAR especialmente de la Situación Económica-Financiera.

Matemático

Permitió el desarrollo práctico del Análisis Vertical, la aplicación de razones e índices financieros de los Estados Financieros de la empresa comercial LUMICAR, para determinar en qué condiciones se encuentra su estructura económica financiera de la misma.

Estadístico

Este método permitió realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de razones e indicadores financieras y la interpretación de los mismos, lo que sirvió para llegar al diagnóstico de la empresa.

f. RESULTADOS

Contexto Empresarial

El Almacén de Repuestos LUMICAR con RUC. 1100569118001 fue creado en el año de 1990, por el señor Germán Macas Gonzales con el objetivo de mejorar su situación económica, iniciando con un capital aproximado de \$ 2'000.000,00 de sucres, la actividad principal era la venta de material eléctrico automotriz.

Al principio le fue muy difícil ganar clientes, en vista que nuestra ciudad era pequeña y no estaba acostumbrada a este tipo de negocio, pero con el pasar de los años creció el parque automotor, que le permitió el crecimiento de su negocio incrementando sus servicios y mejorando sus ganancias. Actualmente su capital aproximado es de \$40.000,00 dólares americanos y se encuentra en las calles Quito y 18 de noviembre esquina de la ciudad de Loja. Su registro de declaraciones tributarias existe desde el año de 1996.

Entre sus actividades comerciales tenemos ofrecer a la comunidad la venta de repuestos, material eléctrico, partes y piezas de automotores y vehículo y demás accesorios automotrices, ente sus principales proveedores están las siguientes importadoras: ALVARADO, SUACCESORIO, KIMSA,

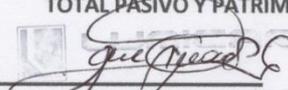
LAVCA, CORPAL, PEPAR, AUTOAMIGO CASABAC RECTIMA VIHAL,
entre otras.

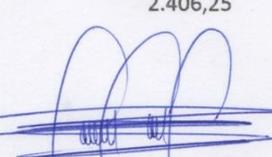
Base Legal

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Ley de Seguridad Social

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Desde 01/01/2013 Hasta 31/12/2013 en U.S.D.

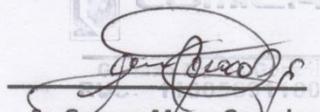
Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		
1,1	ACTIVO CORRIENTE		
1,1,01	Caja	725,21	
1,1,02	Banco de Loja	15.452,23	
1,1,03	Cuentas por Cobrar	2.895,21	
1,1,04	Inventario Mercadería	60.945,25	
1,1,09	Crédito Tributario IVA	425,21	
1,1,10	Crédito Tributario FUENTE	292,18	
1,1,12	Ant. Imp. A la Renta pagado	2.869,52	
1,1,13	Ret. Fuente Anticipado	2.014,25	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		85.619,06
1,2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1,2,02	Muebles y Enseres	196,55	
1,2,02,01	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-25,12	
1,2,03	Equipo de Oficina	385,00	
1,2,03,01	Dep. acumulada de equipo de oficina	-57,89	
1,2,04	Equipo de Computación	515,00	
1,2,04,01	Dep. acumulada de equipo de Oficina	-104,56	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		908,98
	TOTAL ACTIVOS		86.528,04
2	PASIVO		
2,1	PASIVO CORRIENTE		
2,1,01	Cuentas por Pagar	20.856,94	
2,1,03	Aportes IEES por Pagar	294,21	
2,2,04	Ret. En la Fuente por Pagar	245,18	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		21.396,33
	TOTAL PASIVOS		21.396,33
3	PATRIMONIO		
3,1,01	Capital	62.725,46	
3,2	RESULTADOS		
3,2,01	Utilidad del Ejercicio	2.406,25	
	TOTAL PATRIMONIO		65.131,71
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		86.528,04


Sr. German Macas Gonzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Desde 01/01/2013 Hasta 31/12/2013 en U.S.D.

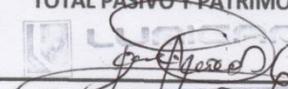
Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		
4,1	Ingresos Operacionales		
4,1,01	Venta 12 %	418.101,18	
	TOTAL INGRESOS		418.101,18
5	GASTOS		
5,1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5,1,01	Sueldos	1.440,00	
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	
5,1,10	Dep. activos fijos	127,13	
5,1,13	TV Cable	394,44	
5,1,14	Servicio Celular	864,35	
5,1,15	Transporte en Compras	3.988,27	
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	3.201,56	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		10.150,39
5,3	GASTOS FINANCIEROS		
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	
5,3,04	Mora tributaria	12,16	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		280,75
	TOTAL GASTOS		10.431,14
4	COSTOS		
4,1,02	Costo de Ventas	404.839,16	
	TOTAL COSTOS		404.839,16
	Utilidad del Ejercicio		2.830,88
	15% Empleados y trabajadores		424,63
	UTILIDAD NETA		2.406,25



Sr. German Macas Gorzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 en U.S.D.

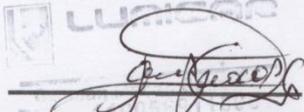
Código de cta. descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
1 ACTIVO		
1,1 ACTIVO CORRIENTE		
1,1,01 Caja	625,25	
1,1,02 Banco de Loja	10.703,98	10.703,98
1,1,03 Cuentas por Cobrar	1.059,69	
1,1,04 Inventario Mercadería	140.644,80	
1,1,09 Crédito Tributario IVA	8.831,72	
1,1,10 Crédito Tributario FUENTE	5.363,03	
1,1,12 Ant. Imp. A la Renta pagado	2.500,52	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		169.728,99
1,2 ACTIVO NO CORRIENTE		
1,2,02 Muebles y Enseres	196,55	
1,2,02,01 Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-29,26	
1,2,03 Equipo de Oficina	385,00	
1,2,03,01 Dep. acumulada de equipo de oficina	-79,29	
1,2,04 Equipo de Computación	515,00	
1,2,04,01 Dep. acumulada de equipo de Oficina	-128,24	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		859,76
TOTAL ACTIVOS		170.588,75
2 PASIVO		
2,1 PASIVO CORRIENTE		
2,1,01 Cuentas por Pagar	49.508,14	
2,1,03 Aportes IEES por Pagar	436,62	
2,2,04 Ret. En la Fuente por Pagar	313,76	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		50.258,52
TOTAL PASIVOS		50.258,52
3 PATRIMONIO		
3,1,01 Capital	114.690,58	
3,2 RESULTADOS		
3,2,01 Utilidad del Ejercicio	5.639,65	
TOTAL PATRIMONIO		120.330,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		170.588,75

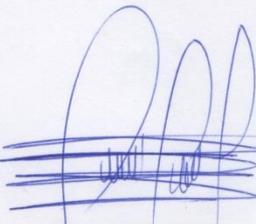

Sr. German Macas Gonzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 en U.S.D.

Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		
4,1	Ingresos Operacionales		
4,1,01	Venta 12 %	468.096,80	
4,2	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4,2,01	Rendimientos Financieros	3.723,43	
	TOTAL INGRESOS		471.820,23
5	GASTOS		
5,1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5,1,01	Sueldos	1.017,23	
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	
5,1,10	Dep. activos fijos	2.745,40	
5,1,13	TV Cable	465,96	
5,1,14	Servicio Celular	864,35	
5,1,15	Transporte en Compras	4.562,36	
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	5.753,92	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		15.543,86
5,3	GASTOS FINANCIEROS		
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		268,59
	TOTAL GASTOS		15.812,45
4	COSTOS		
4,1,02	Costo de Ventas	449.372,90	
	TOTAL COSTOS		449.372,90
	Utilidad del Ejercicio		6.634,88
	15% Empleados y trabajadores		995,23
	UTILIDAD NETA		5.639,65


Sr. German Macas Gonzales GERENTE
PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA LUMICAR				
ANALISIS VERTICAL				
Al 31 de Diciembre del 2013				
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	\$ MONTO	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1,1	ACTIVO CORRIENTE			
1,1,01	Caja	725,21	0,85%	0,84%
1,1,02	Banco de Loja	15.452,23	18,05%	17,86%
1,1,03	Cuentas por Cobrar	2.895,21	3,38%	3,35%
1,1,04	Inventario Mercadería	60.945,25	71,18%	70,43%
1,1,09	Crédito Tributario IVA	425,21	0,50%	0,49%
1,1,10	Crédito Tributario FUENTE	292,18	0,34%	0,34%
1,1,12	Ant. Imp. A la Renta pagado	2.869,52	3,35%	3,32%
1,1,13	Ret. Fuente Anticipado	2.014,25	2,35%	2,33%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85.619,06	100%	98,95%
1,2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1,2,02	Muebles y Enseres	196,55	21,62%	0,23%
1,2,02,01	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-25,12	-2,76%	-0,03%
1,2,03	Equipo de Oficina	385,00	42,36%	0,44%
1,2,03,01	Dep. acumulada de equipo de oficina	-57,89	-6,37%	-0,07%
1,2,04	Equipo de Computación	515,00	56,66%	0,60%
1,2,04,01	Dep. acumulada de equipo de Oficina	-104,56	-11,50%	-0,12%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	908,98	100%	1,05%
	TOTAL ACTIVOS	86.528,04		100%
2	PASIVO			
2,1	PASIVO CORRIENTE			
2,1,01	Cuentas por Pagar	20.856,94	97,48%	24,10%
2,1,03	Aportes IEES por Pagar	294,21	1,38%	0,34%
2,2,04	Ret. En la Fuente por Pagar	245,18	1,15%	0,28%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21.396,33	100%	24,73%
	TOTAL PASIVOS	21.396,33		24,73%
3	PATRIMONIO			
3,1,01	Capital	62.725,46	96,31%	72,49%
3,2	RESULTADOS			
3,2,01	Utilidad del Ejercicio	2.406,25	3,69%	2,78%
	TOTAL PATRIMONIO	65.131,71	100%	75,27%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	86.528,04		100%

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA LUMICAR, PERÍODO 2013

Luego de haber realizado los cálculos correspondientes al Balance General de la empresa LUMICAR se ha determinado los siguientes resultados:

CUADRO Nº 1	
ACTIVO CORRIENTE 98.95 % \$ 85.619,06	PASIVO CORRIENTE 24.73% \$ 21.396,33
ACTIVO NO CORRIENTE 1.05% \$ 908,98	PATRIMONIO 75.27% \$ 65.131,71
TOTAL ACTIVO 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100%

Fuente: Empresa LUMICAR
Elaborado por: La Autora.

INTERPRETACIÓN

La estructura Financiera de la empresa comercial LUMICAR está dada de la siguiente manera:

El Activo corriente refleja un 98.95% del total del Activo, en donde los rubros más representativos son:

- ✓ La cuenta Inventarios tiene un valor de \$60.945,25 representado en un 70,43%, dado que es una empresa comercial sus inventarios guardan relación con el total de Activos Corriente, es decir esto le permitirá incrementar sus ventas, si su rotación es efectiva a más de satisfacer las necesidades de sus clientes.

- ✓ La cuenta Bancos con un valor de 15.452,23, representado con un 17.86% debido a que la empresa cumple con una de sus políticas contables como es: deposito inmediatos de dineros recibidos en caja, aunque este valor es un poco elevado esto se debe a que los pagos a proveedores se los realiza con cheques.

En el Activo no Corriente, la empresa cuenta con un valor de \$908.98 representado con el 1.05% valor no considerable debido a que no cuenta con establecimiento ni vehículos propios para la realización de sus actividades comerciales puesto que funciona en un local arrendado, entre sus cuentas que conforman este subgrupo tenemos las más esenciales como: Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Computación los indispensables para trabajar dentro de su campo.

Por otra parte el Pasivo está representado por; el Pasivo Corriente en su conjunto posee el valor de \$21.396,33 representados en un 24.73% del total de Pasivo y Patrimonio, en donde:

- ✓ Las Cuentas por Pagar, con valor de \$20.856,94 que equivale a un 24.10%, debido a la adquisición de nueva mercadería a sus diferentes proveedores, para realizar sus actividades comerciales, evidenciándose de esta manera que todas sus deudas son a corto plazo.

- ✓ En este subgrupo también tenemos las cuentas, Aportes al IEES por Pagar y Retención en la Fuente por pagar equivalentes a \$294,21 y 245,18 representadas en un 0.34% y 0.28% respectivamente, rubros que son indispensables en una empresa comercial y de esta manera se está cumpliendo a cabalidad con las leyes vigentes en nuestro país.

El patrimonio de la empresa, cuenta con un valor de \$ 65.131,71 que representa el 75.27% del total de Pasivo y patrimonio, se encuentra conformado por:

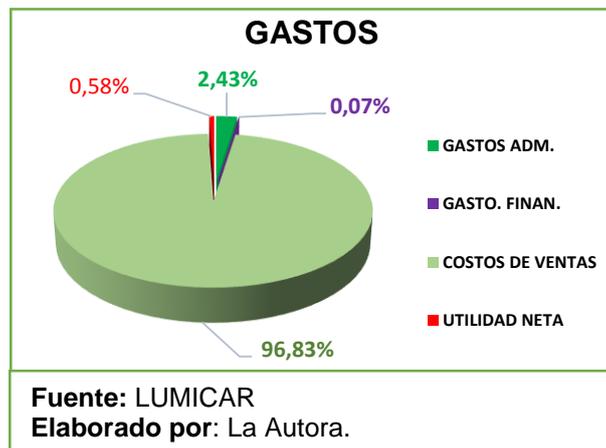
- ✓ La cuenta Capital cuyo valor asciende a la cantidad de \$62.725,46 que equivale el 72.49%, cabe recalcar que la cuenta Utilidad del Ejercicio tiene un valor de \$ 2.406,25 representado por el 2.78%, lo que determina que el mayor porcentaje se encuentra en la cuenta Capital.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS				
ANÁLISIS VERTICAL				
Al 31 de Diciembre del 2013				
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	\$ MONTO	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4,1	Ingresos Operacionales			
4,1,01	Venta 12 %	418.101,18	100%	
	TOTAL INGRESOS	418.101,18		100,00%
5	GASTOS			
5,1	GASTAS ADMINISTRATIVOS			
5,1,01	Sueldos	1.440,00	14,19%	0,34%
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	1,33%	0,03%
5,1,10	Dep. activos fijos	127,13	1,25%	0,03%
5,1,13	TV Cable	394,44	3,89%	0,09%
5,1,14	Servicio Celular	864,35	8,52%	0,21%
5,1,15	Transporte en Compras	3.988,27	39,29%	0,95%
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	3.201,56	31,54%	0,77%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	10.150,39	100%	2,43%
5,3	GASTOS FINANCIEROS			
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	90,12%	0,06%
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	5,55%	0,00%
5,3,04	Mora tributaria	12,16	4,33%	0,00%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	280,75	100%	0,07%
	TOTAL GASTOS	10.431,14		2,49%
4	COSTOS			
4,1,02	Costo de Ventas	404.839,16	100%	96,83%
	TOTAL COSTOS	404.839,16		96,83%
	Utilidad del Ejercicio	2.830,88	100%	0,68%
	15% Empleados y trabajadores	424,63	15,00%	0,10%
	UTILIDAD NETA	2.406,25	85,00%	0,58%

GRAFICO N° 1



GRAFICO N° 2



INTERPRETACIÓN

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la Empresa “LUMICAR” en el año 2013, refleja que los Ingresos están representado especialmente por:

- ✓ Las ventas 12%, realizadas en el periodo con un valor de \$ 418.101,18 que representan el 100% de los Ingresos.

Los Gastos están representados por:

- ✓ Costo de Ventas con un valor de \$ 404.839,16 representado el 96.83%, lo que evidencia que este valor representa el costo de la mercadería vendida; el costo de venta es el precio de adquisición de la mercadería viene dado en el Estado de Resultados.

- ✓ Los Gastos Administrativos con un \$ 10.150,39 representado en un 2,43%, que cuenta con los Gastos propios y necesarios para realizar adecuadamente su actividad como: Sueldos, IEES, Teléfono, Tv Cable, Transporte en Compras.

- ✓ Los Gastos Financieros con un valor de \$ 280,75 representado en el 0.07%, dentro de estos gastos tenemos la cuenta Servicios y Comisiones Bancarias que se son gastos que se tiene con Instituciones Bancarias.

- ✓ Finalmente se puede evidenciar una Utilidad del ejercicio de un valor de \$ 2.830,88 representados en 0.68%, siendo poco representativo en comparación a lo invertido, y la cuenta 15% Empleados y Trabajadores con un valor de \$ 424,63 y un 0.10%, cumpliendo de esta manera con lo establecido en los reglamentos vigentes.

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA LUMICAR				
ANALISIS VERTICAL				
Al 31 de Diciembre del 2014				
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	\$ MONTO	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1,1	ACTIVO CORRIENTE			
1,1,01	Caja	625,25	0,37%	0,37%
1,1,02	Banco de Loja	10.703,98	6,31%	6,27%
1,1,03	Cuentas por Cobrar	1.059,69	0,62%	0,62%
1,1,04	Inventario Mercadería	140.644,80	82,86%	82,45%
1,1,09	Crédito Tributario IVA	8.831,72	5,20%	5,18%
1,1,10	Crédito Tributario FUENTE	5.363,03	3,16%	3,14%
1,1,12	Ant. Imp. A la Renta pagado	2.500,52	1,47%	1,47%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	169.728,99	100%	99,50%
1,2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1,2,02	Muebles y Enseres	196,55	22,86%	0,12%
1,2,02,01	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-29,26	-3,40%	-0,02%
1,2,03	Equipo de Oficina	385,00	44,78%	0,23%
1,2,03,01	Dep. acumulada de equipo de oficina	-79,29	-9,22%	-0,05%
1,2,04	Equipo de Computación	515,00	59,90%	0,30%
1,2,04,01	Dep. acumulada de equipo de Oficina	-128,24	-14,92%	-0,08%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	859,76	100%	0,50%
	TOTAL ACTIVOS	170.588,75		100%
2	PASIVO			
2,1	PASIVO CORRIENTE			
2,1,01	Cuentas por Pagar	49.508,14	98,51%	29,02%
2,1,03	Aportes IEES por Pagar	436,62	0,87%	0,26%
2,2,04	Ret. En la Fuente por Pagar	313,76	0,62%	0,18%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	50.258,52	100%	29,46%
	TOTAL PASIVOS	50.258,52		29,46%
3	PATRIMONIO			
3,1,01	Capital	114.690,58	95,31%	67,23%
3,2	RESULTADOS			
3,2,01	Utilidad del Ejercicio	5.639,65	4,69%	3,31%
	TOTAL PATRIMONIO	120.330,23	100%	70,54%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	170.588,75		100%

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

LUMICAR, PERÍODO 2014

Luego de haber realizado los cálculos correspondientes al Balance General de la empresa LUMICAR se ha determinado los siguientes resultados:

CUADRO Nº 2	
ACTIVO CORRIENTE 99.50 % \$ 169.728,99	PASIVO CORRIENTE 29.46% \$ 50.258,52
ACTIVO NO CORRIENTE 0.50% \$ 859,76	PATRIMONIO 70.64% \$ 120.330,23
TOTAL ACTIVO 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100%

Fuente: LUMICAR
Elaborado por: La Autora.

INTEPRETACIÓN.

La estructura Financiera de la empresa comercial LUMICAR está dada de la siguiente manera:

El Activo Corriente refleja un valor de \$ 169.728,99 representado en un 99,50% del total de los Activo, en donde los rubros más representativos son:

- ✓ La cuenta Inventarios con un valor de \$ 140.644,80 representado en un 82,45% debido a que es una empresa comercial cuenta con muy buena estructura ya que guarda concordancia con su actividad propia.

- ✓ La cuenta Bancos posee un valor de \$ 10.703,98 representado en un 6,27% del total, dinero que posee en el Banco de Loja y está disponible para hacer frente a pagos a terceros ya que la mayoría lo realiza con cheques y además la empresa cumple con una Política de la empresa que es deposito inmediato de dinero.

- ✓ Crédito Tributario del IVA y la Fuente a favor muy bueno con un valor de \$ 8.831,72 y 5.363,03 representados en un 5.18% y 3.14% facilitándole a la empresa a tener una ventaja para las siguientes declaraciones.

En cuanto al Activo no Corriente la empresa cuenta con en valor minino en razón al total del Activo de \$ 859,76 representado en un 0,50% debido a que la empresa cuenta indispensable para la realización de sus actividades como: Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Computación.

La empresa cuenta solo con Pasivo Corriente con un valor de \$ 50.258,52 representado en un 29,46% del total de Pasivo y patrimonio el cual está conformado por:

- ✓ La cuenta más significativa es, Cuentas por Pagar con un valor de \$49.508,14 representado en un 29.02% evidenciándose que todas sus deudas son a corto plazo, las mismas que son contraídas con terceras personas, (proveedores), siendo obligaciones que deberán ser canceladas en un plazo no mayor a un año, de esta forma se verifica que la empresa no mantiene financiamiento a largo plazo.

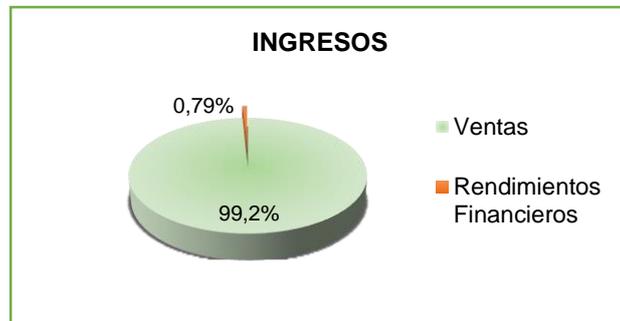
- ✓ Otras cuentas que conforman este subgrupo están, los Aportes IEES por Pagar y Ret. En la Fuente por Pagar con los siguientes valores \$436,62 y \$313,76 representados en un 0.26% y 0.18% respectivamente rubros que son indispensables en una empresa comercial.

Por su parte el Patrimonio de la empresa, cuenta con un valor de \$120.330,23 que representa el 70.54% del total de Pasivo y Patrimonio y se encuentra conformado por:

- ✓ La cuenta Capital cuyo valor asciende a la cantidad de \$ 114.690,58 representando el 67,23%; así mismo tiene otra cuenta como Utilidad del Ejercicio con un valor de \$ 5.639,65 representado en un 3,31%.

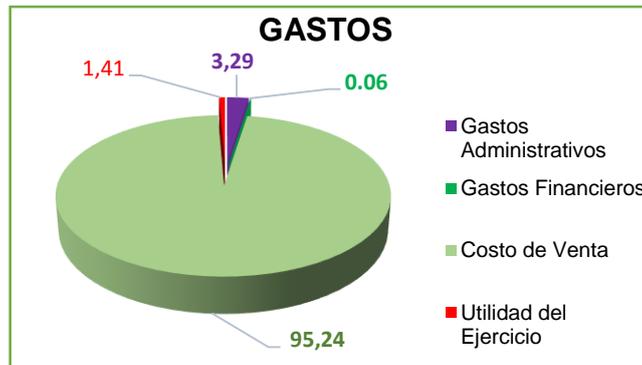
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS				
ANÁLISIS VERTICAL				
Al 31 de Diciembre del 2014				
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	\$ MONTO	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4,1	Ingresos Operacionales			
4,1,01	Venta 12 %	468.096,80	99,21%	99,21%
4,2	INGRESOS NO OPERACIONALES			
4,2,01	Rendimientos Financieros	3.723,43	0,79%	
	TOTAL INGRESOS	471.820,23		100%
5	GASTOS			
5,1	GASTAS ADMINISTRATIVOS			
5,1,01	Sueldos	1.017,23	6,54%	0,22%
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	0,87%	0,03%
5,1,10	Dep. activos fijos	2.745,40	17,66%	0,58%
5,1,13	TV Cable	465,96	3,00%	0,10%
5,1,14	Servicio Celular	864,35	5,56%	0,18%
5,1,15	Transporte en Compras	4.562,36	29,35%	0,97%
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	5.753,92	37,02%	1,22%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	15.543,86	100%	3,29%
5,3	GASTOS FINANCIEROS			
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	94,20%	0,05%
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	5,80%	0,00%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	268,59	100%	0,06%
	TOTAL GASTOS	15.812,45		3,35%
4	COSTOS			
4,1,02	Costo de Ventas	449.372,90	100%	95,24%
	TOTAL COSTOS	449.372,90		95,24%
	Utilidad del Ejercicio	6.634,88	100,00%	1,41%
	15% Empleados y trabajadores	995,23	15,00%	0,21%
	UTILIDAD NETA	5.639,65	85,00%	1,21%

GRAFICO Nº 3



Fuente: LUMICAR
Elaborado por: La Autora.

GRAFICO Nº 4



Fuente: LUMICAR
Elaborado por: La Autora.

INTERPRETACIÓN.

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la Empresa “LUMICAR” para el año 2014, refleja que los Ingresos están conformados especialmente por:

- ✓ Las Ventas realizadas con un valor de \$ 468.096,80 que representan el 99.21% del total de los Ingresos.

- ✓ La cuenta Rendimientos Financieros con un valor de \$ 3.723,43 representado en un 0,79% y del total de Ingresos.

Los egresos están representados por:

- ✓ El Costo de Ventas con un valor del 449.372,90 representado en un 95,24%
- ✓ Los Gastos Administrativos con un valor del 15.543,86 y un porcentaje de 3,29 por gastos propios y necesarios para realizar adecuadamente sus actividad como: Sueldos, IEES, Teléfono, Tv Cable, Transporte en Compras; los Gastos Financieros con un valor del el 0.06% con un valor de \$ 259,69 dentro de estos gastos tenemos la cuenta Servicios y Comisiones Bancarias que se son gastos que se tiene con Instituciones Bancarias.
- ✓ Finalmente se puede evidenciar una Utilidad del Ejercicio con un valor de \$ 6.634,88 representado en un 1.41%, siendo un poco representativo en comparación a lo invertido, y la cuenta 15% Empleados y Trabajadores con un 0.21% y un valor de \$ 925.93 y obteniendo así una Utilidad Neta del 1.20% y un valor de 5.369,65 cumpliendo de esta manera con lo establecido en los reglamentos vigentes.

✓ **Indicadores de Liquidez**

TABLA # 1

$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$	
2013	2014
$\frac{85.619,06}{21.396,33}$	$\frac{169.728,99}{50.258,52}$
= \$4.00	= \$3.38

GRÁFICO # 5



INTERPRETACIÓN

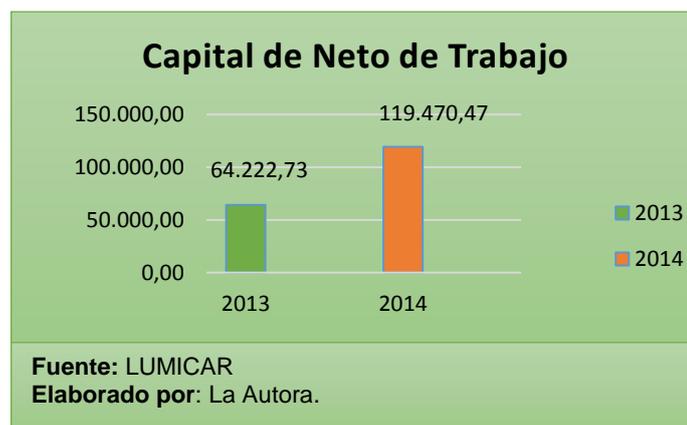
Luego de haber analizado la Liquidez Corriente se concluye que la empresa de autorepuestos LUMICAR, para el año 2013 cuenta con \$ 4,00 y en el año 2014 cuenta con \$ 3,38 para pagar sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que la empresa cuenta con buena liquidez ya que se le facilita pagar sus compromisos o responsabilidades a corto plazo aunque para el año 2014 ha disminuido debido a que la empresa adquirió nueva mercadería. Es importante recalcar que su

liquidez está por encima del estándar establecido de 1,5 a 2,5, por lo que posee \$1.5 de dinero improductivo que podrían ser utilizados para reinvertirlos, en compra de activo fijo necesario e indispensable para realizar sus actividades económicas y financieras como: un programa de contabilidad modernizado y tecnificado, adquisición de lugar propio y de esta manera poder generar más utilidad.

TABLA # 2

<i>Capital de Trabajo</i> = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
2013	2014
85.619,06 - 21.396,33 = \$64.222,73	169.728,99 – 50.258,52 = \$119.470,47

GRAFICO # 6



INTERPRETACIÓN

El indicador de Capital de Trabajo muestra la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar las operaciones a corto plazo y la

capacidad para cubrir los Pasivo Corriente es de \$64.222,73 en el año 2013; y de \$119.470,47 en el 2014, es decir que la empresa LUMICAR se estaba financiando cada año aproximadamente con menos del 50% de los Activo Corriente con Pasivo Corriente y el resto con recursos propios, considerando que el Capital de Trabajo va mejorando de un año a otro permitiéndole cumplir con las actividades para lo cual fue creada la empresa.

TABLA # 3

Razón Rápida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
2013	2014
$\frac{85.619,06 - 60.945,25}{21.396,33}$	$\frac{169.728,99 - 140.644,80}{50.258,52}$
= \$1.15	= \$0.58

GRÁFICO # 7



INTERPRETACIÓN

El indicador de Razón Rápida refleja que en la empresa para el año 2013 posee liquidez inmediata para pagar sus obligaciones a corto plazo, cuenta

con \$1,15 y en el año 2014 dispone de 0.58 centavos por lo que no es suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esto se debe a que la empresa tiene un inventario muy elevado y que sus compras a realizado a crédito y sus ventas no se han incrementado en proporción a sus inventarios, es decir si la empresa contara con un adecuado control de inventarios no se vería afectada de esta manera, sin embargo en el año 2013 la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

✓ **Indicadores de Actividad**

TABLA # 4

$\text{Rotación de Cartera Veces} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Periodo}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
2013	2014
$\frac{418.101,18}{1.977,45}$	$\frac{468.096,80}{1.977,45}$
= 221,43 veces	= 236,73 veces

TABLA # 5

$\text{Rotación de Cartera Días} = \frac{365}{\text{Rotación de Cartera Veces}}$	
2013	2014
$\frac{365}{221,43}$	$\frac{365}{236,73}$
= 31,72 días	= 28,58 días

TABLA # 6

Rotación Inventarios Veces = $\frac{\text{Costo de Bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	
2013	2014
$\frac{404.839,16}{47.740,63}$	$\frac{449.372,90}{100.795,03}$
= 8,48 veces	= 4,46 veces

TABLA # 7

Rotación Inventarios Días = $\frac{365}{\text{Rotación de Inventarios Veces}}$	
2013	2014
$\frac{365}{8,48}$	$\frac{4365}{4,46}$
= 43,04 días	= 81,87 días

TABLA # 8

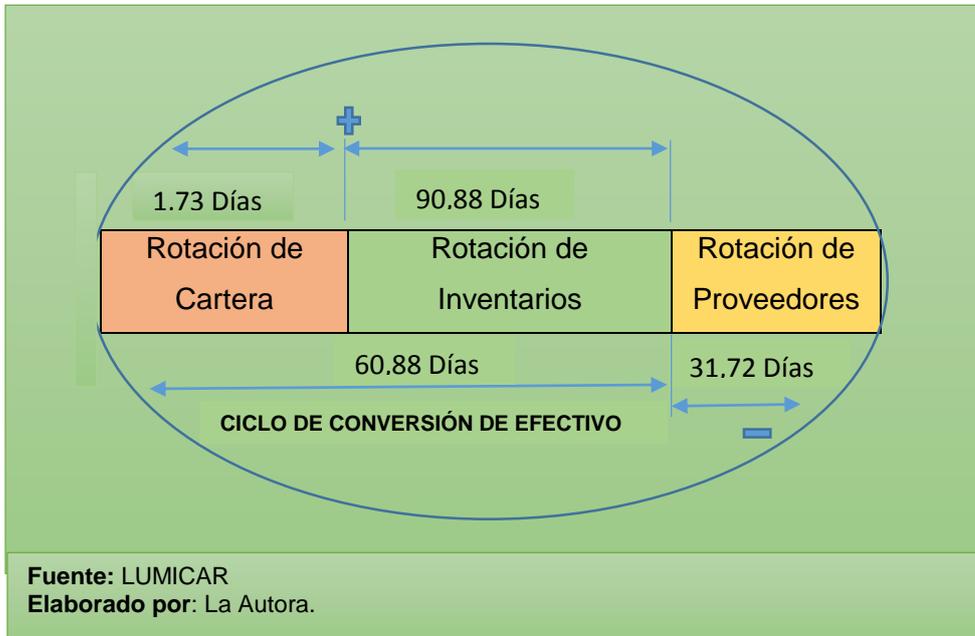
Rotación Proveedores = $\frac{\text{Cuentas por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$	
2013	2014
$\frac{35.182,54 * 365}{404.839,16}$	$\frac{35.182,54 * 365}{449.372,90}$
= 31,72 días	= 28,58 días

TABLA # 9

Ciclo de Conversión de Efectivo = Rotación Cartera Días + Rotación Inventario Días – Rotación Proveedores	
2013	2014
$= 1,73 + 90,88 - 31,72$	$= 1,54 + 81,87 - 28,58$
= 60,88 días	= 54,84 días

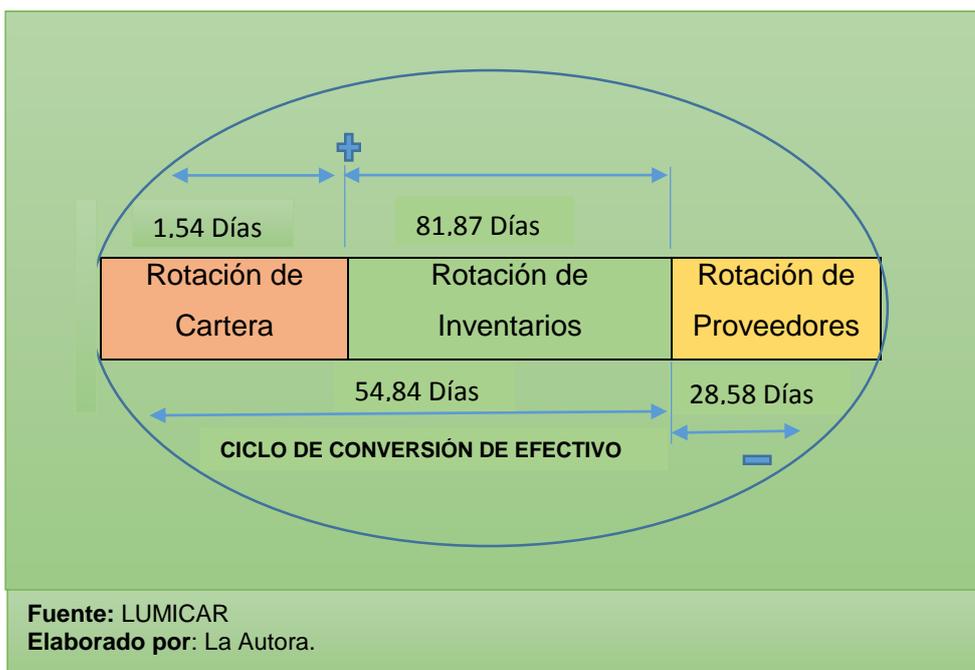
AÑO 2013.

GRÁFICO # 8



AÑO 2014.

GRÁFICO # 9



INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado el Ciclo de Conversión del efectivo de la empresa LIMUCAR, refleja el siguiente comportamiento:

En el 2013, los inventarios de mercaderías ha rotado 8,48 veces en el año, es decir que la empresa demora en convertir en efectivo su inventario 43,04 días, y para el año 2014 los inventarios han rotado 4,46 veces y la empresa se demora convertir en efectivo su inventario 81,87 días, esto debido a que la empresa no lleva un control de inventarios adecuado, adquiriendo ciertas mercaderías innecesarias, lo que ocasiona tener dinero ocioso que se lo puede utilizar en beneficio de la empresa; la Rotación de Cartera en el año 2013, se puede determinar que las ventas a crédito han rotado 211,43 veces en el año, y para el año 2014 las ventas a crédito han rotado 236,72 es decir que demora en promedio de 1 a 2 días en recuperar el dinero de los créditos, lo que indica que dentro de sus políticas, no se da ventas a crédito y de esta manera se evita la mala recuperación de cartera y así evitar que la empresa no tenga dinero para cubrir sus obligaciones con los acreedores y tenga que recurrir al endeudamiento financiero; por su parte la Rotación de proveedores refleja que la empresa paga sus deudas cada 31,72 días, para el año 2013, para el año 2014 la empresa paga sus deudas cada 28,58 días, cumpliendo de esta manera con la política de pago a proveedores y de esta manera poder seguir teniendo credibilidad para futuras adquisiciones, por estas razones la empresa LUMICAR tarda 13,05

días en año 2013 y 54,84 días en el año 2014 en cumplir con su Ciclo de Conversión del Efectivo es decir en que la empresa recupere su dinero.

TABLA # 10

Rotación de Activo Fijo = $\frac{Ventas}{Activo Fijo Bruto}$	
2013	2014
$\frac{418.101,18}{908,98}$	$\frac{468.096,80}{859,76}$
= 459,97 veces	= 544,45 veces

GRÁFICO # 10



INTERPRETACIÓN.

La Rotación de Activos Fijos para el año 2013 de la empresa LUMICAR, genera \$ 459.97 de utilidad por cada dólar invertido; y en el año 2014 \$ 544.45 de utilidad por cada dólar invertido en sus activos no corrientes esto se debe a que la empresa cuenta con poco equipamiento por lo que debería

adquirir el necesario e indispensable para realizar sus actividades y además es una empresa comercial dedicada a la venta de repuestos de vehículos y automotores.

TABLA # 11

Rotación de Activo Operacional = $\frac{Ventas}{Activo\ Operacional}$	
2013	2014
$\frac{418.101,18}{85.619,06}$	$\frac{468.096,80}{169.0728,99}$
= 4,88 veces	= 2,76 veces

GRÁFICO Nº 11



INTERPRETACIÓN

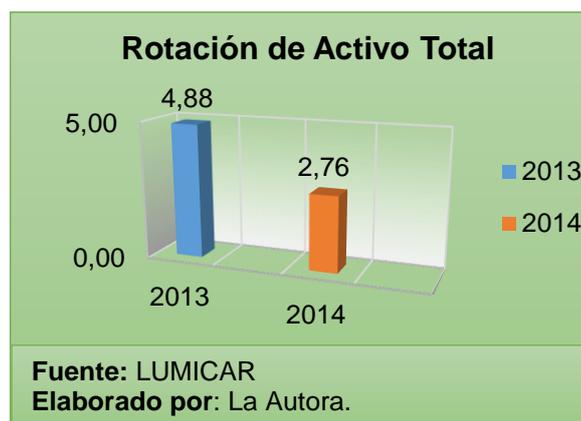
El indicador de la Rotación del Activos Operacional muestra que la empresa ha generado en el año 2013 \$4,88 de utilidad por cada dólar invertido en activos corrientes, y en el año 2014 ha generado \$2.76 por cada dólar invertido en activos corrientes, esto se debe a que la empresa en el año

2014 adquirió más mercadería para solventar las necesidades de sus clientes de la mejor forma posible.

TABLA # 12

Rotación de Activo Total = $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	
2013	2014
$\frac{418.101,18}{85.619,06}$	$\frac{468.096,80}{169.0728,99}$
= 4,88 veces	= 2,76 veces

GRÁFICO # 12



INTERPRETACIÓN

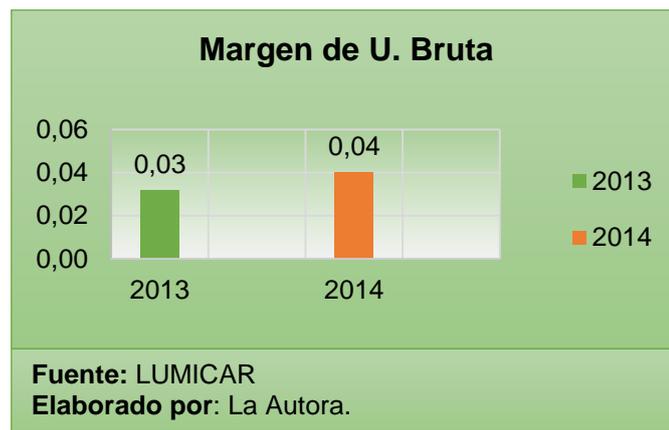
El indicador de Rotación de Activo Total refleja que para el año 2013 la empresa rota sus activos 4.88 veces esto quiere decir que de cada dólar invertido en activos genera 4.88 dólares y en año 2014 rotan en 2,76 en este caso la empresa por cada dólar invertido genera 2.76 dólares de rentabilidad en este año disminuye debido a que la empresa adquirió más mercadería que servirá para poder realizar bien su actividad.

✓ **Indicadores de Rentabilidad**

TABLA # 13

Margen de Utilidad Bruta = $\frac{Ventas - Costo de Bienes vendidos}{Ventas}$	
2013	2014
$\frac{418.101,18 - 404.839,16}{418.101,18}$	$\frac{468.096,80 - 449.372,90}{468.096,80}$
= 0,03%	= 0,04%

GRÁFICO # 13



INTERPRETACIÓN

Luego de analizar el indicador de Margen de Utilidad Bruta muestra en el año 2013 la empresa muestra que por cada dólar vendido le genero una utilidad de 0.03 centavos después de pagar todos sus gastos; y para el año 2014 la empresa genera 0.04 centavos por cada dólar vendido.

TABLA # 14

Margen de Utilidad Operativa = $\frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$	
2013	2014
$\frac{2.830,88}{418.101,18}$	$\frac{6.634,88}{468.096,80}$
=0.007 %	= 0,014 %

GRÁFICO # 14



INTERPRETACIÓN

El Margen de utilidad Operativa indica que la utilidad operacional corresponden a un 0,007 de las ventas netas en el año 2013 y a un 0,014 en el año 2014. Esto es, que por cada dólar vendido en el año 2013 se reportaron 0,007 centavos de dólar de utilidad operacional, y en año 2014 0,014 centavos de dólar.

TABLA # 15

Rendimiento del Patrimonio = $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	
2013	2014
$\frac{2.406,25}{65.131,71}$	$\frac{5.639,65}{120.330,23}$
=0,037%	= 0,047%

GRÁFICO # 15



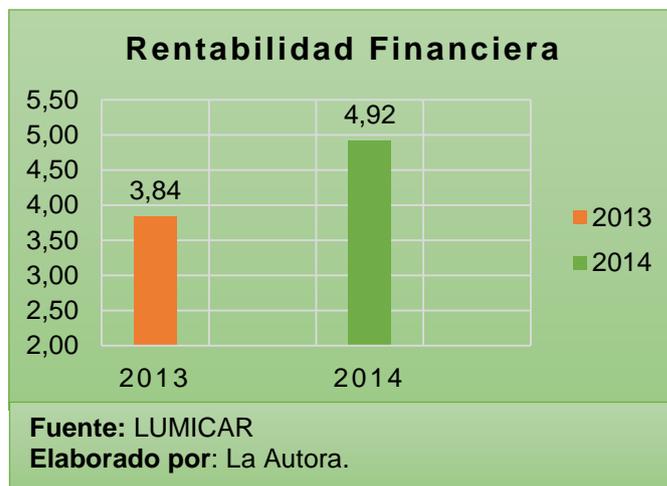
INTERPRETACIÓN

El indicador de Rendimiento del Patrimonio muestra que las utilidades netas correspondieron al 4% del patrimonio en el año 2013; y al 5% en año 2014; esto quiere decir que los socios o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión 4% y 5% respectivamente, en los años analizados.

TABLA # 16

Rentabilidad Financiera = $\frac{Utilidad\ Neta}{Capital} * 100$	
2013	2014
$\frac{2.406,25}{62.725,46} * 100$ = 3,84%	$\frac{5.639,65}{114.690,58} * 100$ = 4,92%

GRÁFICO # 16



INTERPRETACIÓN

La Rentabilidad Financiera refleja que las utilidades netas correspondieron al 3,84% del capital en el año 2013; y al 4,92 % en año 2014; esto quiere decir que los dueños de la empresa obtuvieron una rentabilidad sobre su inversión 3,84% y 4,92% respectivamente, en los años analizados.

TABLA # 17

Rentabilidad Económica = $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * 100$	
2013	2014
$\frac{2.406,25}{418.101,18} * 100$ = 0,58%	$\frac{5.639,65}{468.096,80} * 100$ = 1,20%

GRAFICO # 17



INTERPRETACIÓN

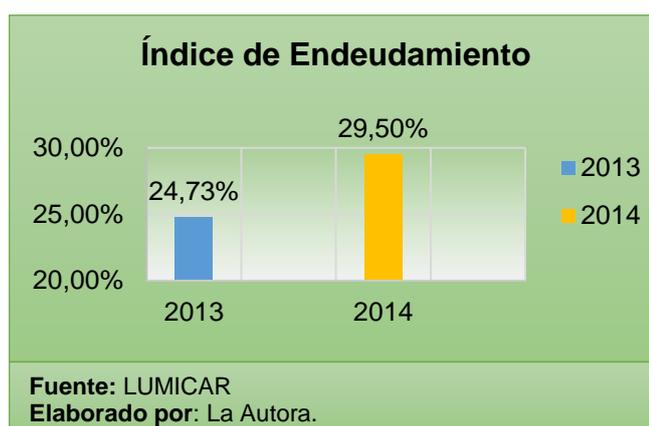
Este indicador de Rentabilidad Económica expresa que de las ventas realizadas en el año 2013 obtuvieron una rentabilidad de 0.58% y en el año 2014 una rentabilidad 1,20% esto se debe a que la empresa vende más y gana menos aunque no es muy favorable para el dueño porque sus ganancias son mínimas en razón a lo que ha invertido, su tiempo y dinero.

✓ **Indicadores de Endeudamiento**

TABLA # 18

Índice de Endeudamiento = $\frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$	
2013	2014
$\frac{21.396,33}{86.528,04}$	$\frac{50.258,52}{170.588,75}$
= 24,73%	= 29,50%

GRÁFICO # 18



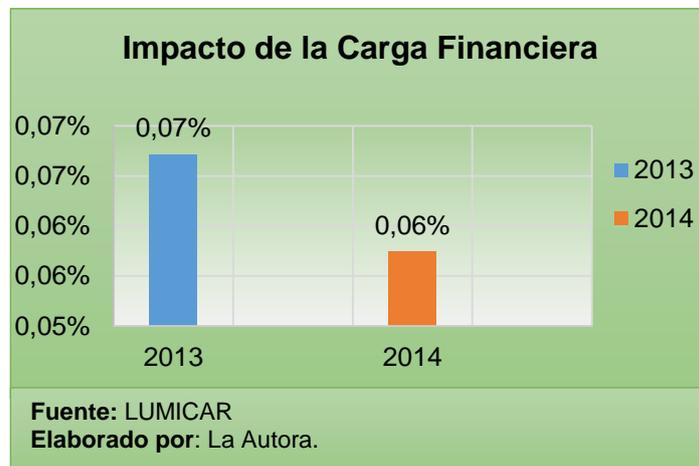
INTERPRETACIÓN

El indicador de Endeudamiento muestra que la empresa para el año 2013 tiene un nivel de endeudamiento del activo en un 24,73% es decir que por cada dólar del activo el 0,24 centavos han sido financiados por terceras personas; y para el año 2014 la empresa tiene endeudado sus activo con un 29,50% esto quiere decir que la empresa por cada dólar invertido en activos 0,29 centavos han sido financiado por terceros.

TABLA # 19

Impacto de Carga Financiera = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	
2013	2014
$\frac{280,75}{418.101,18}$	$\frac{268,59}{468.096,80}$
= 0,07%	= 0,06%

GRÁFICO # 19



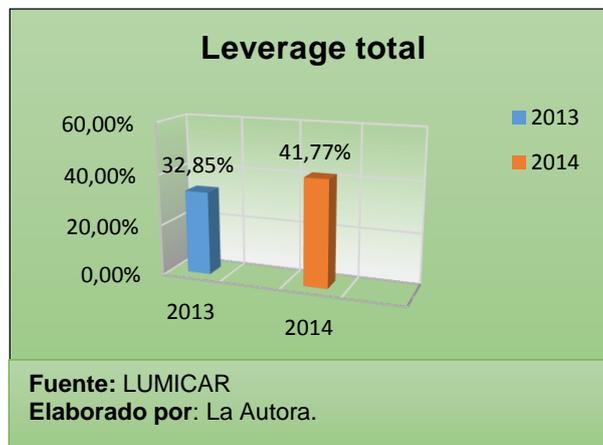
INTERPRETACIÓN

El indicador de Impacto de Carga Financiera establece que para el año 2013 hay que destinar 0.07% de las ventas y el 0.06% en el año 2014 para cubrir con los gastos financieros de la empresas siendo este resultado favorable ya que la misma no se encuentra apalancada con instituciones financieras si no cuenta con capital propio.

TABLA # 20

Leverage Total o Aplancamiento = $\frac{Total\ de\ Pasivo}{Patrimonio}$	
2013	2014
$\frac{21.396,33}{35.131,71}$	$\frac{50.258,52}{120.330,23}$
= 32,85%	= 41,77%

GRÁFICO # 20



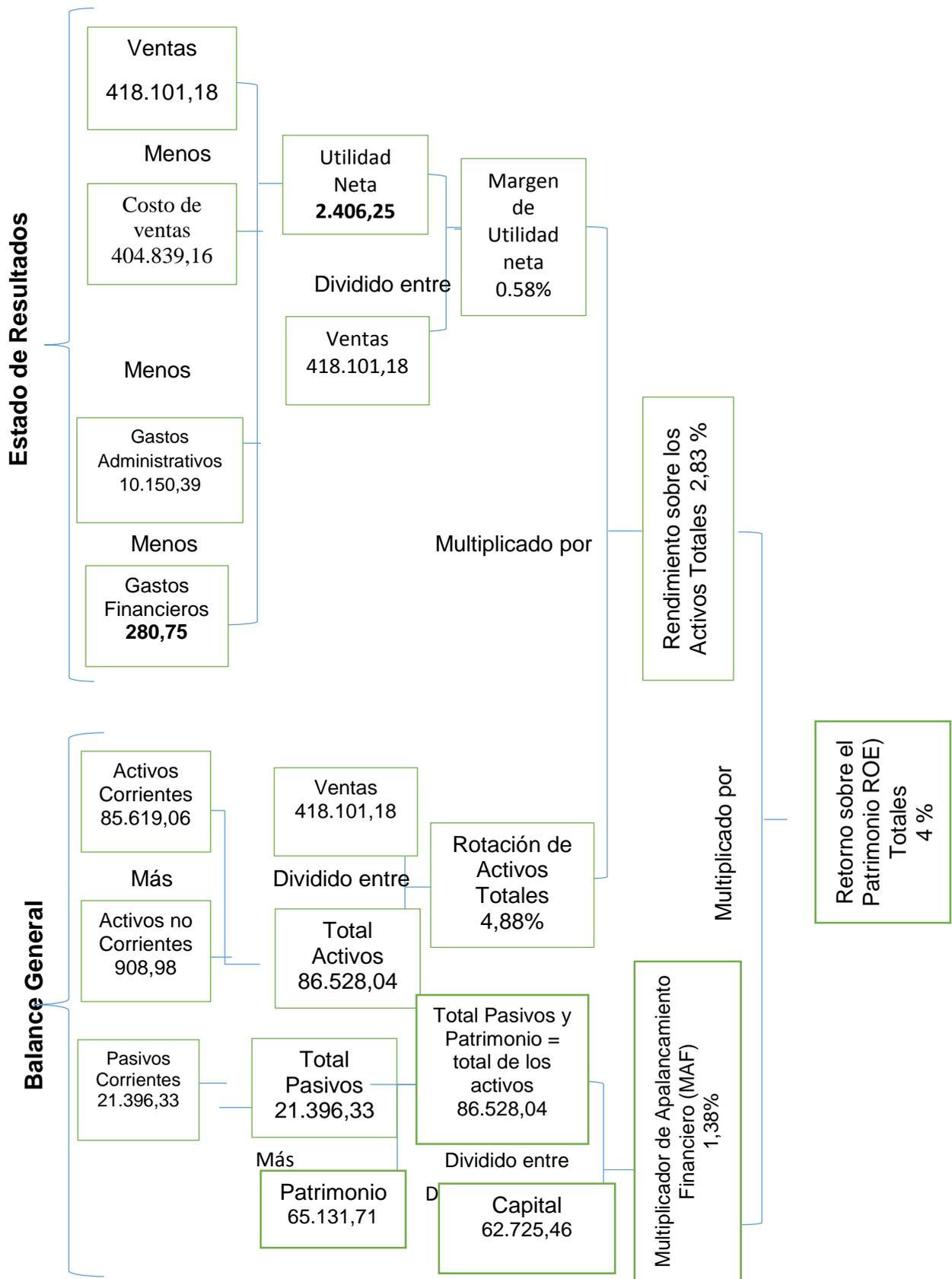
INTERPRETACIÓN

El indicador de Leverage Total refleja que por cada dólar del patrimonio tiene financiado con tercero en 0,33 centavos o que la empresa tiene su patrimonio apalancado en un 33% por los acreedores en el año 2013; y para el año 2014 la empresa tiene comprometido su patrimonio en un 42% es decir que cada dólar del patrimonio esta apalancado en un 0.42 centavos por los proveedores, el incremento en este año se debe a que la empresa adquirió nueva mercadería.

SISTEMA DUPONT o Rendimiento sobre el Patrimonio, AÑO 2013

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

ROE=	$\frac{2406,25}{65131,71}$	=	$\frac{2406,25}{418.101,18}$	*	$\frac{418.101,18}{86.528,04}$	*	$\frac{86.528,04}{65131,71}$
ROE=	0,04	=	0,01	*	4,83	*	1,33
ROE=	4%	=	4%				

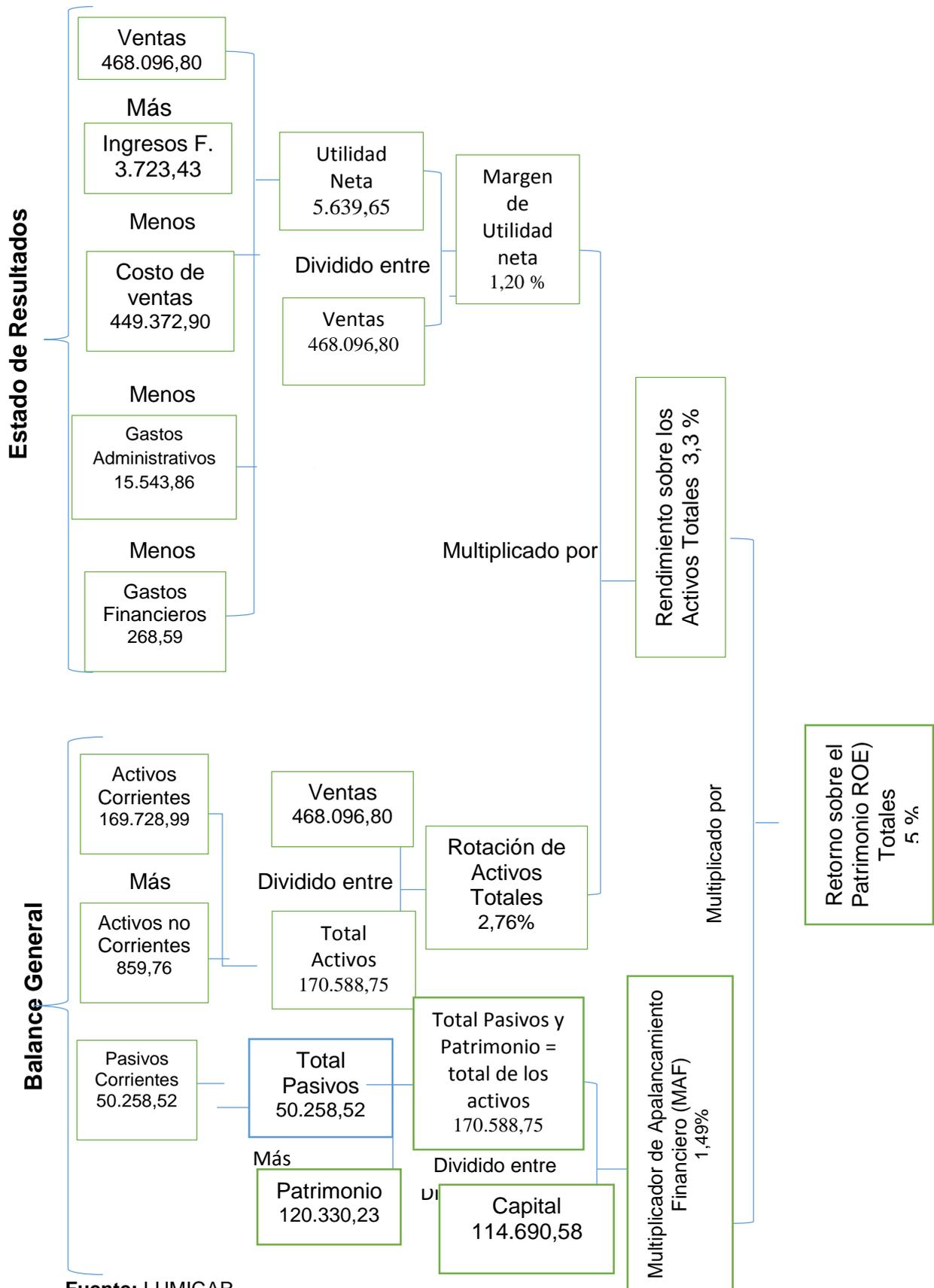


Fuente: LUMICAR
 Elaborado por: La Autora

SISTEMA DUPONT o Rendimiento sobre el Patrimonio, AÑO 2014

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

ROE=	$\frac{5639,65}{120330,23}$	=	$\frac{5639,65}{468.096,80}$	*	$\frac{468.096,80}{170.588,75}$	*	$\frac{170.588,75}{120330,23}$
ROE=	0,05	=	0,01	*	2,75	*	1,42
ROE=	5%	=	5%				



Fuente: LUMICAR
 Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al realizar la evaluación a la empresa LUMICAR mediante el Sistema Dupont se observa lo siguiente: en el año 2013 la rentabilidad de este periodo proviene de la estructura económica y financiera de la empresa, en el cual se obtuvo un margen de utilidad neta del 0,68% en relación a las ventas y luego de cubrir gastos operacionales, administrativos y financieros, la rotación de su activos totales fue de 4.88% indicando así que el rendimiento sobre los Activos totales fue de 2,83% así que la participación de los activos para la generación de sus ingresos ha sido fundamental en la obtención de rentabilidad a través de sus ventas y su apalancamiento financiero obtenido de dividir entre total pasivos y patrimonio con el capital de la empresa dado el 1,38% que dan como resultado del retorno sobre el patrimonio (ROA) del 4%.

En el año 2014 sus resultados varían puesto que su margen de utilidad aumenta en 1,20% en relación al año anterior debido a que las ventas y utilidad aumenta considerablemente, de la misma manera la rotación de sus activos totales fue de 2,76% en este año, por su parte el rendimiento sobre los activos totales es del 3,3%, la empresa para este año tienen un apalancamiento financiero del 1,49% concluyendo con su retorno sobre el patrimonio (ROA) del 5%, producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

PUNTO DE EQUILIBRIO

TABLA # 21

DETALLE	2013		2014	
	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos	1.440,00		1.017,23	
Aportes al IESS	134,64		134,64	
Dep. activos fijos	127,13		2.745,40	
TV Cable		394,44		465,96
Servicio Celular	864,35		864,35	
Transporte en Compras	3.988,27		4.562,36	
Otros Gastos Administrativos		3.201,56		5.753,92
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTOS FINANCIEROS				
Servicios Bancarios	253,01		253,01	
Comisiones Bancarias		15,58		15,58
TOTAL GASTOS FINANCIEROS				
TOTAL GASTOS	404.839,16		449.372,90	
COSTOS	411.646,56	3.611,58	458.949,89	6.235,46
TOTAL COSTOS	415.258,14		465.185,35	

Fuente: LUMICAR

Elaborado por: La Autora

✓ Punto de Equilibrio según sus Ingresos

TABLA # 22

$PEV = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables Totales}}{\text{Ventas Totales}}}$	
2013	2014
$\frac{411.646,56}{1 - \frac{3.611,58}{418.101,18}}$ <p>= \$ 415.233,37</p>	$\frac{458.948,89}{1 - \frac{6.235,46}{468.096,80}}$ <p>= \$ 465.146,04</p>

✓ Punto de Equilibrio según su Capacidad Instalada

TABLA # 23

$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas} - \text{costos Variables}}$	
2013	2014
$\frac{411.646,56}{418.101,18 - 3.611,58}$ <p>=99,31%</p>	$\frac{458.948,89}{468.096,80 - 6.235,46}$ <p>= 99,37%</p>

GRAFICO # 21

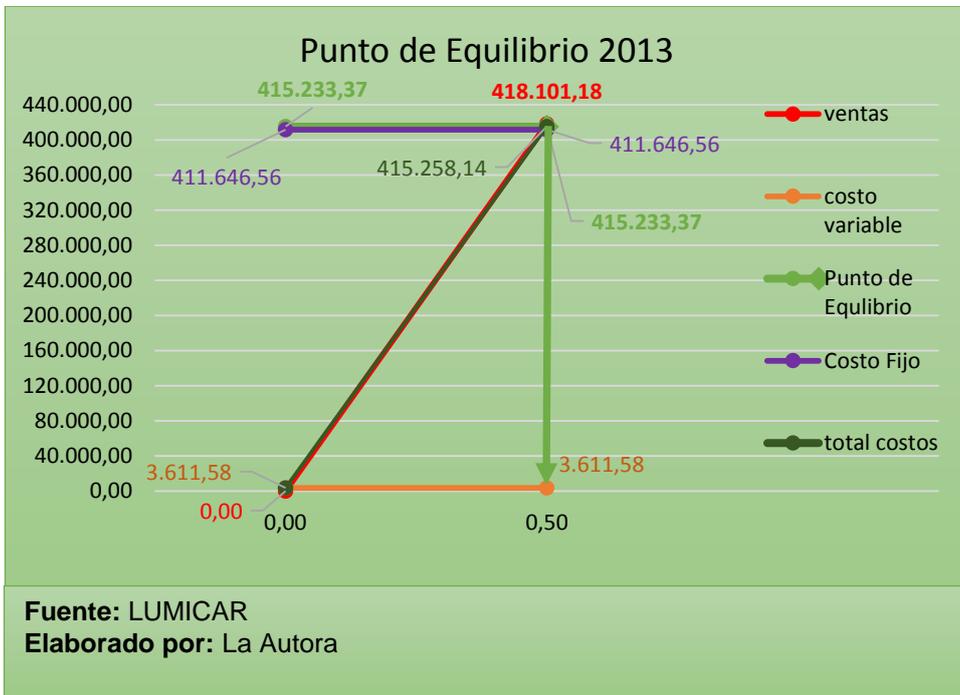


GRAFICO Nº 22



INTERPRETACIÓN

El punto de Equilibrio se lo ha calculado en función a los ingresos y costos, la fórmula aplicada nos da a conocer los siguientes resultados, para el año 2013 se obtuvo un punto de equilibrio con un valor de \$ 415.233,37; mientras que para el año 2014 el punto de equilibrio tiene un valor de \$ 465.146,04, lo que significa que la empresa en ninguno de los dos años refleja pérdida, por tal razón la empresa deberá generar más recursos, para maximizar el excedente a través de una planificación adecuada de los ingresos. Este análisis ayudará a los administradores a contar con datos precisos, relacionados al total de costos fijos y variables más convenientes para la entidad, y de esta manera se evidencia el manejo adecuado de los rubros de ingresos y egresos determinados en los respectivos balances y actuar de la mejor manera en la toma de decisiones.

INFORME DE ANÁLISIS Y EVALUACION ECONOMICA- FINANCIERA

**"Análisis Y Evaluación Económica-
Financiera de la empresa LUMIAR, de la
ciudad de Loja, periodo 2013-2014"**

Estados financieros analizados:

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados o de Situación Financiera

Analista:

- ✓ Marianela del Cisne Congo Suárez.

LOJA – ECUADOR

2015

Loja, Febrero de 2015

Sr. German Agustín Macas

GERENTE DE LA EMPRESA "LUMICAR." DE LA CIUDAD DE LOJA

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el fin de presentar el informe financiero de la entidad a su cargo con la finalidad de establecer la posición económica financiera de la institución, para ello emito una visión general del desarrollo financiero como resultado del análisis y evaluación respectivo, y la aplicación de la metodología acorde a las conclusiones existentes en la entidad y al sector económico recomendando al reconocimiento y decisiones y alternativas financiera que contribuya al manejo adecuado de sus recursos.

El desarrollo del Análisis y la Evaluación Financiera se realiza a base de los Estados, Balance general, Estados de resultado 2013 - 2014, y la aplicación de los indicadores.

Atentamente

Marianela del Cisne Congo Suárez.

Analista

Informe de Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la Empresa LUMICAR, DE La Ciudad de Loja, Periodo 2013-2014

Luego de haber realizado el Análisis y Evaluación Económica-Financiera a los Estados financieros de la empresa LUMICAR, se lo realizó con el fin de llegar a determinar rentabilidad económica la posición financiera de la entidad sujeta a estudio, y por ende llegar a determinar los correctivos necesarios con el fin de incrementar la rentabilidad de la misma; los resultados obtenidos de dicho análisis son los siguientes:

Análisis de la Estructura Financiera del año 2013

El Activo corriente refleja un 98.95% del total del Activo, en donde los rubros más representativos son:

La cuenta Inventarios tiene un valor de \$60.945,25 representado en un 70,43%, dado que es una empresa comercial sus inventarios guardan relación con el total de Activos Corriente.

La cuenta Bancos con un valor de 15.452,23, representado con un 17.86% debido a que la empresa cumple con una de sus políticas contables como es: deposito inmediatos de dineros recibidos en caja, aunque este valor es

un poco elevado esto se debe a que los pagos a proveedores se los realiza con cheques.

En el Activo no Corriente, la empresa cuenta con un valor de \$908.98 representado con el 1.05% valor no considerable debido a que no cuenta con establecimiento ni vehículos propios para la realización de sus actividades comerciales puesto que funciona en un local arrendado.

Por otra parte el Pasivo está representado por; el Pasivo Corriente en su conjunto posee el valor de \$21.396,33 representados en un 24.73% del total de Pasivo y Patrimonio, en donde:

Las Cuentas por Pagar, con valor de \$20.856,94 que equivale a un 24.10%, debido a la adquisición de nueva mercadería a sus diferentes proveedores. En este subgrupo también tenemos las cuentas, Aportes al IEES por Pagar y Retención en la Fuente por pagar equivalentes a \$294,21 y 245,18 representadas en un 0.34% y 0.28% respectivamente, rubros que son indispensables en una empresa comercial y de esta manera se está cumpliendo a cabalidad con las leyes vigentes en nuestro país.

El patrimonio de la empresa, cuenta con un valor de \$ 65.131,71 que representa el 75.27% del total de Pasivo y patrimonio, se encuentra conformado por:

La cuenta Capital cuyo valor asciende a la cantidad de \$62.725,46 que equivale el 72.49%, cabe recalcar que la cuenta Utilidad del Ejercicio tiene un valor de \$ 2.406,25 representado por el 2.78%, lo que determina que el mayor porcentaje se encuentra en la cuenta Capital.

Análisis de la Estructura económica de año 2013

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la Empresa "LUMICAR" en el año 2013, refleja que los Ingresos están representado especialmente por: Las ventas 12%, realizadas en el periodo con un valor de \$ 418.101,18 que representan el 100% de los Ingresos.

Los Gastos están representados por:

Costo de Ventas con un valor de \$ 404.839,16 representando el 96.83%, lo que evidencia que este valor representa el costo de la mercadería vendida; el costo de venta es el precio de adquisición de la mercadería viene dado en el Estado de Resultados.

Los Gastos Administrativos con un \$ 10.150,39 representado en un 2,43%, que cuenta con los Gastos propios y necesarios para realizar adecuadamente su actividad como: Sueldos, IEES, Teléfono, Tv Cable, Transporte en Compras.

Los Gastos Financieros con un valor de \$ 280,75 representados en el 0.07%, dentro de estos gastos tenemos la cuenta Servicios y Comisiones Bancarias que se son gastos que se tiene con Instituciones Bancarias.

Finalmente se puede evidenciar una Utilidad del ejercicio de un valor de \$ 2.830,88 representado en 0.68%, siendo poco representativo en comparación a lo invertido, y la cuenta 15% Empleados y Trabajadores con un valor de \$ 424,63 y un 0.10%, cumpliendo de esta manera con lo establecido en los reglamentos vigentes.

Análisis de la estructura Financiera del año 2014

El Activo Corriente refleja un valor de \$ 169.728,99 representado en un 99,50% del total de los Activo, en donde los rubros más representativos son:

La cuenta Inventarios con un valor de \$ 140.644,80 representado en un 82,45% debido a que es una empresa comercial cuenta con muy buena estructura ya que guarda concordancia con su actividad propia.

La cuenta Bancos posee un valor de \$ 10.703,98 representado en un 6,27% del total, dinero que posee en el Banco de Loja y está disponible para hacer frente a pagos a terceros.

Crédito Tributario del IVA y la Fuente a favor muy bueno con un valor de \$ 8.831,72 y 5.363,03 representados en un 5.18% y 3.14% facilitándole a la empresa a tener una ventaja para las siguientes declaraciones.

En cuanto al Activo no Corriente la empresa cuenta con un valor mínimo en razón al total del Activo de \$ 859,76 representado en un 0,50%.

La empresa cuenta solo con Pasivo Corriente con un valor de \$ 50.258,52 representado en un 29,46% del total de Pasivo y patrimonio el cual está conformado por:

La cuenta más significativa es, Cuentas por Pagar con un valor de \$49.508,14 representado en un 29.02% evidenciándose que todas sus deudas son a corto plazo, las mismas que son contraídas con terceras personas, (proveedores), siendo obligaciones que deberán ser canceladas en un plazo no mayor a un año, de esta forma se verifica que la empresa no mantiene financiamiento a largo plazo.

Otras cuentas que conforman este subgrupo están, los Aportes IEES por Pagar y Ret. En la Fuente por Pagar con los siguientes valores \$436,62 y \$313,76 representados en un 0.26% y 0.18% respectivamente rubros que son indispensables en una empresa comercial.

Por su parte el Patrimonio de la empresa, cuenta con un valor de \$120.330,23 que representa el 70.54% del total de Pasivo y Patrimonio y se encuentra conformado por:

La cuenta Capital cuyo valor asciende a la cantidad de \$ 114.690,58 representando el 67,23%; así mismo tiene otra cuenta como Utilidad del Ejercicio con un valor de \$ 5.639,65 representado en un 3,31%.

Análisis de la Estructura Económica del año 2014

Al realizar el Análisis del Estado de Resultados de la Empresa “LUMICAR”, refleja que los Ingresos están conformados especialmente por:

Las Ventas realizadas con un valor de \$ 468.096,80 que representan el 99.21% del total de los Ingresos. La cuenta Rendimientos Financieros con un valor de \$ 3.723,43 representado en un 0,79% y del total de Ingresos.

Los egresos están representados por:

El Costo de Ventas con un valor del 449.372,90 representado en un 95,24%
Los Gastos Administrativos con un valor del 15.543,86 y un porcentaje de 3,2 por gastos propios y necesarios para realizar adecuadamente sus actividad como: Sueldos, IEES, Teléfono, Tv Cable, Transporte en Compras; los Gastos Financieros con un valor del el 0.06% con un valor de \$ 259,69 dentro de estos gastos tenemos la cuenta Servicios y Comisiones Bancarias que se son gastos que se tiene con Instituciones Bancarias.

Finalmente se puede evidenciar una Utilidad del Ejercicio es de 1.41% con un valor de \$ 6.634,88 siendo un poco representativo en comparación a lo invertido, y la cuenta 15% Empleados y Trabajadores con un 0.21% y un valor de \$ 925.93 y obteniendo así una Utilidad Neta del 1.20% y un valor de 5.369,65 cumpliendo de esta manera con lo establecido en los reglamentos vigentes.

INDICADORES FINANCIEROS

Índices de Liquidez

Luego de haber analizado la Liquidez Corriente se concluye que la empresa de autorepuestos LUMICAR, para el año 2013 cuenta con \$ 4,00 y en el año 2014 cuenta con \$ 3,38 para pagar sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que la empresa cuenta con buena liquidez ya que se le facilita pagar sus compromisos o responsabilidades a corto plazo aunque para el año 2014 ha disminuido debido a que la empresa adquirió nueva mercadería. Es importante recalcar que su liquidez está por encima del estándar establecido de 1,5 a 2,5, por lo que posee \$1.5 de dinero improductivo que podrían ser utilizados para reinvertirlos, en compra de activo fijo necesario e indispensable para realizar sus actividades económicas y financieras como: un programa de contabilidad modernizado y tecnificado, adquisición de lugar propio y de esta manera poder generar más utilidad.

El indicador de Capital de Trabajo muestra la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar las operaciones a corto plazo y la capacidad para cubrir los pasivos corrientes es de \$64.222,73 en el año 2013; y de \$119.470,47 en el 2014, es decir que la empresa LUMICAR se

estaba financiando cada año aproximadamente con menos del 50% de los activos corrientes con pasivos corrientes y el resto con recursos propios, considerando que el capital de trabajo va mejorando de un año a otro permitiéndole cumplir con las actividades para lo cual fue creada la empresa.

El indicador de Razón Rápida refleja que en la empresa para el año 2013 posee liquidez inmediata para pagar sus obligaciones a corto plazo, cuenta con \$1,15 y en el año 2014 dispone de 0.58 centavos por lo que no es suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esto se debe a que la empresa tiene un inventario muy elevado y que sus compras a realizado a crédito y sus ventas no se han incrementado en proporción a sus inventarios, es decir si la empresa contara con un adecuado control de inventarios no se vería afectada de esta manera, sin embargo en el año 2013 la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Índices de Actividad.

Luego de haber aplicado el Ciclo de Conversión del efectivo de la empresa LIMUCAR, refleja el siguiente comportamiento:

En el 2013, los inventarios de mercaderías ha rotado 8,48 veces en el año, es decir que la empresa demora en convertir en efectivo su inventario 43,04 días, y para el año 2014 los inventarios han rotado 4,46 veces y la empresa se demora convertir en efectivo su inventario 81,87 días, esto debido a que la empresa no lleva un control de inventarios adecuado, adquiriendo ciertas mercaderías innecesarias, lo que ocasiona tener dinero ocioso que se lo puede utilizar en beneficio de la empresa; la Rotación de Cartera en el año 2013, se puede determinar que las ventas a crédito han rotado 211,43 veces en el año, y para el año 2014 las ventas a crédito han rotado 236,72 es decir que demora en promedio de 1 a 2 días en recuperar el dinero de los créditos, lo que indica que dentro de sus políticas, no se da ventas a crédito y de esta manera se evita la mala recuperación de cartera y así evitar que la empresa no tenga dinero para cubrir sus obligaciones con los acreedores y tenga que recurrir al endeudamiento financiero; por su parte la Rotación de proveedores refleja que la empresa paga sus deudas cada 31,72 días, para el año 2013, para el año 2014 la empresa paga sus deudas cada 28,58 días, cumpliendo de esta manera con la política de pago a proveedores y de esta manera poder seguir teniendo credibilidad para futuras adquisiciones, por estas razones la empresa LUMICAR tarda 13,05 días en año 2013 y 54,84 días en el año 2014 en cumplir con su Ciclo de Conversión del Efectivo es decir en que la empresa recupere su dinero.

La Rotación de Activos Fijos para el año 2013 de la empresa LUMICAR, genera \$ 459.97 de utilidad por cada dólar invertido; y en el año 2014 \$ 544.45 de utilidad por cada dólar invertido en sus activos no corrientes esto se debe a que la empresa cuenta con poco equipamiento por lo que debería adquirir el necesario e indispensable para realizar sus actividades y además es una empresa comercial dedicada a la venta de repuestos de vehículos y automotores

El indicador de la Rotación del Activos Operacional muestra que la empresa ha generado en el año 2013 \$4,88 de utilidad por cada dólar invertido en activos corrientes, y en el año 2014 ha generado \$2.76 por cada dólar invertido en activos corrientes, esto se debe a que la empresa en el año 2014 adquirió más mercadería para solventar las necesidades de sus clientes de la mejor forma posible.

El indicador de Rotación de Activo Total refleja que para el año 2013 la empresa rota sus activos 4.88 veces esto quiere decir que de cada dólar invertido en activos genera 4.88 dólares y en año 2014 rotan en 2,76 en este caso la empresa por cada dólar invertido genera 2.76 dólares de rentabilidad en este año disminuye debido a que la empresa adquirió más mercadería que servirá para poder realizar bien su actividad.

Índices de Rentabilidad

Luego de analizar el indicador de Margen de Utilidad Bruta muestra en el año 2013 la empresa muestra que por cada dólar vendido le genero una utilidad de 0.03 centavos después de pagar todos sus gastos; y para el año 2014 la empresa genera 0.04 centavos por cada dólar vendido.

El Margen de utilidad Operativa indica que la utilidad operacional corresponden a un 0,007 de las ventas netas en el año 2013 y a un 0,014 en el año 2014. Esto es, que por cada dólar vendido en el año 2013 se reportaron 0,007 centavos de dólar de utilidad operacional, y en año 2014 0,014 centavos de dólar.

El indicador de Rendimiento del Patrimonio muestra que las utilidades netas correspondieron al 4% del patrimonio en el año 2013; y al 5% en año 2014; esto quiere decir que los socios o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión 4% y 5% respectivamente, en los años analizados.

La Rentabilidad Financiera refleja que las utilidades netas correspondieron al 3,84% del capital en el año 2013; y al 4,92 % en año 2014; esto quiere decir que los dueños de la empresa obtuvieron una rentabilidad sobre su inversión 3,84% y 4,92% respectivamente, en los años analizados.

Este indicador de Rentabilidad Económica expresa que de las ventas realizadas en el año 2013 obtuvieron una rentabilidad de 0.58% y en el año 2014 una rentabilidad 1,20% esto se debe a que la empresa vende más y gana menos aunque no es muy favorable para el dueño porque sus ganancias son mínimas en razón a lo que ha invertido, su tiempo y dinero.

Índices de Endeudamiento

El indicador de Endeudamiento muestra que la empresa para el año 2013 tiene un nivel de endeudamiento del activo en un 24,73% es decir que por cada dólar del activo el 0,24 centavos han sido financiados por terceras personas; y para el año 2014 la empresa tiene endeudado sus activo con un 29,50% esto quiere decir que la empresa por cada dólar invertido en activos 0,29 centavos han sido financiado por terceros.

El indicador de Impacto de Carga Financiera establece que para el año 2013 hay que destinar 0.07% de las ventas y el 0.06% en el año 2014 para cubrir con los gastos financieros de la empresas siendo este resultado favorable ya que la misma no se encuentra apalancada con instituciones financieras si no cuenta con capital propio.

El indicador de Leverage Total refleja que por cada dólar del patrimonio tiene financiado con tercero en 0,33 centavos o que la empresa tiene su

patrimonio apalancado en un 33% por los acreedores en el año 2013; y para el año 2014 la empresa tiene comprometido su patrimonio en un 42% es decir que cada dólar del patrimonio esta apalancado en un 0.42 centavos por los proveedores, el incremento en este año se debe a que la empresa adquirió nueva mercadería.

Sistema Dupont

Al realizar la evaluación a la empresa LUMICAR mediante el Sistema Dupont se observa lo siguiente: en el año 2013 la rentabilidad de este periodo proviene de la estructura económica y financiera de la empresa, en el cual se obtuvo un margen de utilidad neta del 0,68% en relación a las ventas y luego de cubrir gastos operacionales, administrativos y financieros, la rotación de su activos totales fue de 4.88% indicando así que el rendimiento sobre los Activos totales fue de 2,83% así que la participación de los activos para la generación de sus ingresos ha sido fundamental en la obtención de rentabilidad a través de sus ventas y su apalancamiento financiero obtenido de dividir entre total pasivos y patrimonio con el capital de la empresa dado el 1,38% que dan como resultado del retorno sobre el patrimonio (ROA) del 4%.

En el año 2014 sus resultados varían puesto que su margen de utilidad aumenta en 1,20% en relación al año anterior debido a que las ventas y

utilidad aumenta considerablemente, de la misma manera la rotación de sus activos totales fue de 2,76% en este año, por su parte el rendimiento sobre los activos totales es del 3,3%, la empresa para este año tienen un apalancamiento financiero del 1,49% concluyendo con su retorno sobre el patrimonio (ROA) del 5%, producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

Punto de Equilibrio

Al realizar la evaluación a la empresa LUMICAR mediante el Sistema Dupont se observa lo siguiente: en el año 2013 la rentabilidad de este periodo proviene de la estructura económica y financiera de la empresa, en el cual se obtuvo un margen de utilidad neta del 0,68% en relación a las ventas y luego de cubrir gastos operacionales, administrativos y financieros, la rotación de su activos totales fue de 4.88% indicando así que el rendimiento sobre los Activos totales fue de 2,83% así que la participación de los activos para la generación de sus ingresos ha sido fundamental en la obtención de rentabilidad a través de sus ventas y su apalancamiento financiero obtenido de dividir entre total pasivos y patrimonio con el capital de la empresa dado el 1,38% que dan como resultado del retorno sobre el patrimonio (ROA) del 4%.

En el año 2014 sus resultados varían puesto que su margen de utilidad aumenta en 1,20% en relación al año anterior debido a que las ventas y utilidad aumenta considerablemente, de la misma manera la rotación de sus activos totales fue de 2,76% en este año, por su parte el rendimiento sobre los activos totales es del 3,3%, la empresa para este año tienen un apalancamiento financiero del 1,49% concluyendo con su retorno sobre el patrimonio (ROA) del 5%, producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

Conclusiones.

- ✓ Al realizar el Análisis de la Estructura Financiera de la empresa LUMUCAR se puede evidenciar que en su Activo, la mayor concentración está en el Activo Corriente, debido a que es una empresa comercial y sus Inventarios son importantes dentro de sus actividad, por su parte la empresa tiene Pasivo Corriente es decir que cuenta con deudas a corto plazo y su Patrimonio es óptimo para cumplir con el pago de sus obligaciones con terceros.

- ✓ En cuanto a su Estructura Económica la empresa refleja que el Costo de Venta es muy elevado ocasionando que la empresa tenga poca Utilidad, este Análisis permitirá tomar decisiones y correctivos

necesarios para mejorar la administración de los recursos Financiero de la empresa.

- ✓ Respecto a la Estructura Económica de la Institución, se denota que sus Ingresos están representados por un 100% de sus Ventas y que sus Gastos Administrativos y Financieros son los más esenciales para poder realizar sus actividades comerciales, también se debe considerar que tiene Utilidad en los dos periodos analizados aunque sea baja en razón a lo invertido.

- ✓ Al aplicar los Indicadores de Liquidez, la empresa muestra que cuenta con un nivel de liquidez mínima para cumplir sus obligaciones a corto plazo, su Capital de Trabajo es óptimo y así puede cubrir su Pasivo Corriente.

- ✓ Los Indicadores de Actividad reflejan que recuperan su inversión en poco tiempo en los años analizados.

- ✓ En cuanto a su indicador de Endeudamiento refleja que esta apalancada en menos del 50%, es decir que trabaja con dinero propio.

- ✓ De los objetivos planteados en el Proyecto de Tesis se puede evidenciar que no se realizó el sistema de Valor Económico Agregado (EVA), debido a que la empresa no tiene deudas con Instituciones Financieras

y por ende no aplica este estudio; en cuanto a los demás objetivos todos se los cumplió a cabalidad.

Estrategias de Mejoramiento

- ✓ Establecer como Política Financiera realizar un Análisis y Evaluación Económica Financiera de manera continua a la empresa, para que la información sirva de apoyo en la toma de decisiones oportunas que contribuyan al crecimiento de la misma.
- ✓ Aplicar Estrategias de Venta para que sus Inventarios se conviertan en efectivo de una forma más rápida como: optar por brindar servicios gratuitos de entregas A domicilio, ofrecer descuentos y promociones especiales cada fin de mes, con el objeto de llamar la atención de nuevos clientes y así rotar más rápido su Inventario y de esta manera mejorar sus Ventas y aumentar su Rentabilidad.
- ✓ Para la adquisición de mercadería se debería solicitarse un informe detallado del Inventario existente con el objeto de no adquirir productos innecesarios.
- ✓ Buscar proveedores nacionales o internacionales que le distribuyan productos a un menor Costo, ya que la mercadería adquirida para estos

periodos ha sido a un precio muy elevado y de esta manera no le permite tener una Utilidad adecuada y esperada por su propietario.

- ✓ Diseñar y aplicar Políticas de Cobro, Pago y Venta que contribuyan con el desarrollo prospero de la entidad, como: descuento pronto pago, beneficios nuevos usuarios, compra con proveedores nacionales, pago en efectivo y cheque, mejor atención al cliente, etc.

- ✓ Implementar estrategias de marketing y publicidad para la captación de nuevos clientes ofreciendo productos de calidad y un excelente precio.

- ✓ Ofrecer garantías al cliente por defectos de fábrica de productos con un plazo de 30 días luego de sus adquisición.

Siendo este el resultado del Análisis y Evaluación Económica-Financiera, realizada a la empresa LUMICAR.

Marianela Congo Suárez.
Analista.

RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS			
GRUPO	INDICADOR	RESULTADOS	
		AÑO 2013	AÑO 2014
RAZONES DE LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	\$4,00	\$3,38
	Capital Neto de Trabajo	\$64.22,73	\$119.470,47
	Razón Rápida	\$1,15	\$0,58
RAZONES DE ACTIVIDAD	Rotación de Cartera	1,73 días	1,54 días
	Rotación de Inventarios	43,04 días	54,84 días
	Rotación de Proveedores	31,72 días	28,87 días
	Ciclo de Conversión del Efectivo	13,05 días	54,84 días
	Rotación del Activo Fijo	459,97 veces	544,45 veces
	Rotación del Activo Operacional	4,88 veces	2,76 veces
	Rotación del Activo Total	74,74 veces	132,17 veces
RAZONES DE RENTABILIDAD	Margen Bruto de Utilidad	3%	4%
	Margen Operacional de Utilidad	0,7%	1,4%
	Margen Neto de Utilidad	1,67%	1,19%
	Rendimiento del Patrimonio	3,7%	4,7%
	Rentabilidad Financiera	3,84%	4,92%
	Rentabilidad Económica	0,58%	1,20%
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	Indice de Endeudamiento	25%	30%
	Impato de Carga Financiera	0,07%	0,06%
	Leverage Total o Apalancamiento	32,85%	41,77%
	Sistema Dupont	4%	5%
	Punto de Equilibrio Ingresos	299.764,44	362.893,90
	Punto de E. Capacidad Instalada	71,70%	77,53%
Fuente: Empresa LUMICAR Elaborado por: La Autora			

g. Discusión

La Empresa comercial LUMICAR, ubicada en la ciudad y provincia de Loja, que ofrece a la comunidad la venta de repuestos, material eléctrico, partes y piezas de automotores y vehículos y demás accesorios automotrices, tiene posicionamiento en el mercado, pero desconoce si sus recursos son invertidos adecuadamente y su rentabilidad es la esperada.

Al realizar el Análisis y Evaluación Económica-Financiera a la institución, se ha podido determinar los principales problemas que están relacionados con la falta de aplicación de políticas financieras y gestión financiera, por lo cual se ha planteado Estrategias de Mejoramiento con el objeto de contribuir a la solución de los mismos

Luego de haber aplicado el Análisis de la Estructura Financiera tanto del Activo, Pasivo y Patrimonio se muestra que su mayor concentración está en el Activo Corriente en la Cuenta Inventario de Mercadería, esto se debe a que es una empresa comercial y por ende debe tener este rubro más elevado, en cuanto su Estructura Económica, se pudo constatar que sus ingresos, están representados en un 100% de sus ventas y que su Costo de Venta es muy elevado lo que lleva a tener una Utilidad mínima en razón a su inversión para los dos años analizados.

Mediante la aplicación de Indicadores; se determinó los puntos claves de la empresa, los cuales son: la Liquidez, la Actividad, la Rentabilidad y el nivel de Endeudamiento los mismos que van en retroceso debido a su desconocimiento, lo que ha llevado a la toma de decisiones erróneas que no contrarrestan las dificultades presentes.

Después de Analizar detalladamente los estados financieros se pudo determinar un porcentaje mínimo de Liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo y un Capital de Trabajo equilibrado, es decir que cuenta con disponibilidad de dinero para solventar las operaciones a corto plazo y que se está financiando con menos del 50% de sus Pasivos Corrientes, su Actividad es moderada porque su Ciclo de Conversión de Efectivo es proporcional, en cuanto a su Rentabilidad es mínima esto se debe a que adquiere sus mercaderías a un alto Costo de Ventas, es decir que se debería optar por buscar proveedores nacionales o internacionales que distribuyan a menor precio y de esta manera obtener más utilidad. Al aplicar Punto de Equilibrio, Sistema Dupont, se determinó las falencias y problemas en el aspecto económico y financiero.

Con la finalidad de proporcionar información útil y oportuna para la institución, se entrega un informe detallado en el cual se da a conocer los resultados obtenidos luego de haber aplicado en Análisis y Evaluación Económica-Financiera en la institución que contiene: estrategias de

mejoramiento, así como también sus respectivas conclusiones, esperando que sirva de aporte valioso y sustentable al dueño para la toma de decisiones económicas y financieras para el adelanto y prosperidad de la empresa.

h. Conclusiones

Una vez terminado y obtenido los resultados de la presente Tesis se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ La empresa LUMICAR de la ciudad de Loja no ha realizado un Análisis y Evaluación de sus Estados Financieros para conocer con exactitud su situación Económica-Financiera, para la adecuada toma de decisiones por parte de su propietario.

- ✓ No se han aplicado Indicadores Financieros que le permitan conocer el grado de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento que ha tenido la empresa durante los periodos analizados.

- ✓ La Empresa LUMICAR se refleja una rentabilidad mínima en razón a su inversión, debido a que la empresa adquiere su mercadería a un Costo de Venta muy elevado.

- ✓ No realizan el análisis del Punto de Equilibrio, el Sistema Dupont que le permitan conocer si el nivel de ingresos es suficiente para solventar los gastos que tiene la empresa en un periodo económico y de esta manera poder conocer si su utilidad es la esperada por su propietario.

- ✓ De los objetivos planteados en el proyecto Tesis no se realizó el Sistema de Valor Económico Agregado (EVA), debido a que la empresa no tiene deudas con Instituciones Financieras y por ende no aplica este estudio; en cuanto a los demás objetivos todos se los cumplió a cabalidad.

i. Recomendaciones

- ✓ Realizar un Análisis y Evaluación continuamente de sus Estados Financieros al final de cada período contable, con el fin de obtener información oportuna y clara sobre el desarrollo de sus actividades y de esta manera tomar decisiones más adecuadas en beneficio de la institución.

- ✓ Realizar y aplicar Indicadores Financieros que le permitan conocer el grado de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento que la empresa ha obtenido, y con ello determinar si los recursos han sido utilizados de manera eficiente y eficaz durante un periodo económico determinado.

- ✓ Buscar la compra de mercadería, con proveedores nacionales o internacionales que le distribuyan a un precio cómodo, para que su Costo de Venta sea el adecuado y de esta manera obtener más rentabilidad.

- ✓ Realizar el análisis del Punto de Equilibrio y el Sistema Dupont, que le permita determinar si el nivel de ingresos y gastos son los adecuados, para que la empresa no gane ni pierda; además conocer el grado de

rentabilidad que posee la misma en un periodo económico, y con ello poder tomar las decisiones adecuadas para incrementar su utilidad.

j. Bibliografía

LIBROS

- ✓ ALARCÓN Armenteros, Adelfa Dignora, El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales, “Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez” Cuba 2011.

- ✓ ATEHORTUA, Federico Alonso/BUSTAMANTE Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral: Una sola gestión, un solo equipo, Primera Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008.

- ✓ BONTA, Patricio/FARBER, Mario 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad, 19 va Edición. Grupo editorial Norma, Bogotá 2011.

- ✓ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador 2007.

- ✓ DOUGLAS, Emery R., Fundamentos de Administración, Edición 12^{va}, Pearson Educación, México 2000.

- ✓ ESPEJO, Lupe B, Contabilidad General, Universidad Particular de Loja, EDILOJA Cía. Ltda., Décima Tercera reimpresión, Loja- Ecuador 2011.
- ✓ ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, Editorial ECOE EDICIONES. Bogotá Colombia 2010.
- ✓ FERREL O. C., Hit Geoffrey y Ramos Leticia (2004), Introducción a los Negocios en Un Mundo Cambiante, México, Cuarta Edición, Ed. McGraw-Hill.
- ✓ GIL, Álvarez Ana, Introducción al Análisis Financiero 3ra Ed. Editorial Club Universitario 201.
- ✓ GITMAN Lawrence J., Principios de Administración Financiera, PEARSON EDUCACION décimo primera edición. México 2007.
- ✓ GITMAN, Lawrence J. 2012 Principios de Administración Financiera Edición 12^{va} México Pearson Educación.
- ✓ MEZA Orozco, Jhonny Evaluación Financiera de Proyectos ,3^a Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá 2013.

- ✓ ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, editorial Universidad externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011.

- ✓ Perdomo, A. (2002). Planeación Financiera para épocas normal y de inflación. México: PEMA.

- ✓ ROBLES, Román Carlos Luis, Fundamentos de Administración financiera Primera Edición, Editorial Red Tercer milenio, México 2012.

- ✓ RUBIO Domínguez Pedro, Introducción a la Gestión empresarial, Primera Edición, Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Madrid.

- ✓ SÁNCHEZ Zapata Pedro, Contabilidad General, 7ma Edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, México 2011.

- ✓ SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, Edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010.

- ✓ STEPHEN A. Ross, Finanzas corporativas, Novena edición, MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A., México 2012.

- ✓ Universidad de Sevilla, Análisis y Evaluación Integral de los Estados Financieros para Fines de Emisión de Valores, Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas, Sevilla-España 2011.
- ✓ VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, edición 7^{ma}, Editorial José Vicente Vasconez, Bogotá 2009.

Normas.

- ✓ NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Sitios Web.

- ✓ AREDES, Dr. Jorge L. Pastor, Análisis financiero encuentrese en :
<http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf> Pág. 21
- ✓ Arturo K. Definición de Rentabilidad encuentrese en:
<http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad> Pág. 1

- ✓ DIEZ Martín Francisco, Análisis de La Estructura Económica y Financiera de La Empresa en Situaciones de Crisis: Una herramienta para no financieros, Disponible en: <http://madridexcelente.com/files/ffc64b3e85a5.pdf>

- ✓ DOBLADO, Manuel, Políticas contables, encuéntrese en: <http://www.contadoresalatorremena.com.mx/category/politicas-contables/>

- ✓ FERNÁNDEZ Guadaño Josefina, Estructura financiera de la empresa. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>

- ✓ HERNÁNDEZ Contreras Arely, Políticas Contables 2, Disponible en : <http://www.contadoresalatorremena.com.mx/category/politicas-contables/>

- ✓ VILORIA, Samuel; Estrategias Financieras encuéntrese en : <http://es.scribd.com/doc/95810962/ESTRATEGIAS-FINANCIERAS#scribd>

k. ANEXOS



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

“Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la
empresa LUMICAR de la ciudad de Loja, periodo 2013-
2014”

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

AUTORA

Marianela del Cisne Congo Suárez

LOJA-ECUADOR

2015

a. Tema

“Análisis y Evaluación Económica-Financiera de la Empresa LUMICAR de la Ciudad de Loja, periodo 2013-2014”

b. Problemática

Muchas empresas en el mundo entero, preparan y presentan análisis y evaluaciones de los estados financieros así como su interpretación para uso interno y externo, dependiendo de las necesidades de los distintos usuarios, entre los cuales se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales.

En la actualidad las empresas sufren muchos cambios económicos, de liquidez y rentabilidad debido a la mala administración de sus recursos lo que ameritan que sean analizadas para conocer si han utilizado adecuadamente la información económica-financiera.

La importancia de análisis y evaluación económica-financiera, consiste en analizar y evaluar la información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad o proyecto con el propósito de analizar e interpretar los Estados Financieros, lo cual permite aplicar indicadores de liquidez, rentabilidad,

actividad y endeudamiento que determinen la capacidad que tiene la empresa para enfrentar obligaciones contraídas a corto plazo, el nivel rotación de los inventarios, las fuentes de financiamiento a las cuales puede acudir sin comprometer en un alto grado su patrimonio y así poder determinar si la empresa genera suficiente utilidad o beneficios para sus propietarios.

De la misma manera se podrá aplicar métodos de evaluación como el Valor Económico Agregado (EVA), Dupont, con el objetivo de conocer la situación económica financiera de la empresa a fin de identificar las fortalezas y debilidades de la misma, el Ciclo de Conversión del Efectivo me permitirá conocer el tiempo que se tardan en convertirse en efectivo las cuentas por cobrar, el punto de equilibrio existente entre los ingresos y gastos atribuibles al desarrollo de sus actividades, y la correcta administración del Capital de Trabajo es importante, ya que de esta manera se podrá medir su crecimiento, analizar sus resultados y tomar las decisiones adecuadas.

La evaluación financiera a su vez se encarga de medir, controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran debidamente distribuidos y que los recursos económicos-financieros que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

En nuestro país y ciudad ha sufrido mucho debido a la globalización al cambio de la moneda y en los últimos días con las salvaguardias, han afectado a las ventas de por el tema de alza de precios, la empresa LUMICAR por tanto no ha sido la excepción, esta afección se ve reflejada en las importaciones que se realiza en accesorios y repuestos de automotores y vehículos, si bien es cierto que hoy en día es indispensable tener una auto que permita la movilización de la familia y trabajadores pero la mayoría de las personas buscan lo más económico para poder solventar sus necesidades ya que con el tema de las salvaguardias la mayoría se los productos importados que ofrece la empresa, han sufrido un aumento considerable y los sueldos se mantienen estáticos, esta es una razón que deberían motivar a la los dueños de la empresa para que realice un Análisis y Evaluación Económico-Financiero que les permitan conocer la situación real y económica de los recursos de la empresa y los movimientos de su capital.

En este contexto la empresa Comercial LUMICAR ubicada en la calle Quito N° 16-01 y 18 de Noviembre con RUC N° 1100569118001 Persona Natural obligada a llevar contabilidad, que inició sus actividades con capital propio, el 20 de marzo de 1990, ofreciendo la venta por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos y automotores; no cuenta con infraestructura propia, su representante legal el Sr. Macas González German Agustín.

Luego de haber realizado la visita a las instalaciones de la empresa y revisado la información de sus estados financieros se han determinado las siguientes deficiencias:

- ✓ La empresa comercial LUMICAR no ha realizado análisis y evaluaciones financieras que les permita conocer con seguridad si la rentabilidad generada en el año sea la esperada.
- ✓ En la composición de los Activos Corriente la cuenta Bancos muestra un valor considerable de dinero no productivo, mismo que podría ser utilizado en la adquisición de nuevo inventario para satisfacer las necesidades de sus clientes.
- ✓ Al no analizar y evaluar su Capital de trabajo, desconoce la capacidad que tiene para cubrir sus deudas a corto plazo.
- ✓ Por desconocer la rotación de sus inventarios, se ha realizado compras de artículos que todavía se tiene en existencias.
- ✓ La falta de evaluación económica-financiera impide conocer la situación económica, financiera de la empresa LUMICAR, ocasionando dificultades en la toma de decisiones adecuadas y oportunas para cumplir los objetivos y metas propuestos por la misma.

- ✓ La empresa LUMICAR cuenta con un capital social muy elevado, teniendo ineficiente utilización de los recursos empresariales.

- ✓ Por no realizar un análisis de su estructura financiera, desconocen el tiempo en que tardan sus inventarios en convertirse en efectivo, impidiéndole tener liquidez para seguir operando.

- ✓ Al no aplicar el punto de equilibrio la empresa desconoce del comportamiento de sus ingresos, costos y gastos, separando los que son variables de los fijos o semifijos.

- ✓ No aplica el Valor Económico Agregado y el Método DUPON, para conocer el rendimiento que generan las operaciones y actividades que realiza la empresa.

Por lo indicado anteriormente se determina el siguiente problema: ¿Cómo incide la Evaluación y Análisis Económico-Financiero a la empresa comercial LUMICAR de la ciudad de Loja, con la finalidad de medir el desempeño financiero, para que los recursos sean invertidos adecuadamente?

c. Justificación

Académica

El presente proyecto de investigación tiene como finalidad analizar y evaluar económica y financieramente los Estados Financieros de la empresa LUMICAR., de la Ciudad de Loja en los periodos 2013 – 2014, para conocer la realidad económica-financiera de la misma se podrá poner en práctica los conocimientos adquiridos durante toda la carrera de una manera objetiva y real; su ejecución también permitirá cumplir con un requisito indispensable para la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor, cumpliendo de esta manera con un requerimiento establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Económica.

La aplicación del Análisis y Evaluación Económica-Financiero de la empresa comercial LUMICAR, tiene por objeto estudiar el comportamiento que ha tenido la empresa en razón de la eficiencia y efectividad en el uso adecuado de sus recursos para mejorar su rentabilidad Económica-Financiera, y con ello propiciar el desarrollo de la misma siendo un referente comercial competitivo que ofrezca un servicio de calidad a la sociedad.

Social.

Este trabajo de Investigación tiene como propósito aplicar el Análisis y Evaluación Económica - Financiera a la empresa comercial LUMICAR, de la Ciudad de Loja para determinar el grado de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, que tiene la misma para el desarrollo de sus actividades, aportando con conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la ejecución de medidas correctivas en relación a la utilización efectiva y eficiente de sus recursos económicos y así lograr un funcionamiento exitoso de la labor que se está realizando en la empresa.

d. Objetivos

General

- ✓ Analizar y evaluar económica y financieramente a la empresa LUMICAR de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014, con la finalidad de medir el desempeño financiero, para que los recursos sean invertidos adecuadamente.

Específicos

- ✓ Aplicar e interpretar indicadores financieros para conocer el grado de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento que tiene la empresa y conocer si la rentabilidad obtenida es la esperada por los propietarios.
- ✓ Evaluar la estructura financiera de la empresa LUMICA, Punto de Equilibrio, Ciclo de Conversión del Efectivo, Valor Económico Agregado (EVA), Dupont y Capital de Trabajo, para determinar el adecuado uso de los recursos económicos y financieros.
- ✓ Diseñar y presentar un informe que contenga comentarios, conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones y

correctivos necesarios para mejorar la administración de los recursos financiero de la empresa LUMICAR.

e. Marco Teórico

Estados Financieros

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁴⁹

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódicos acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios personales afectan de manera sustancial y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

- ✓ los hechos registrados se refieren a los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.

⁴⁹ SÁNCHEZ, Zapata Pedro, Contabilidad General, edición 7^{ma} Editorial McGranw-Hill-Interamericana, Bogotá 2011, Pág. 21.

- ✓ Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos.

- ✓ El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo, etc.⁵⁰

La información que se presentan en los estados financieros sirve para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito,

- ✓ Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, la liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.

- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

⁵⁰ ORTIZ, Anaya Héctor, *Análisis Financiero aplicado y Principios de Administración Financiera*, Catorceava edición, editorial Universidad externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011, Pág. 51

- ✓ Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial⁵¹

Importancia.

Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la empresa, son el medio para proporcionar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones.⁵²

Finalidad de los Estados Financieros.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo

⁵¹ ESPEJO, Lupe B, Contabilidad General, Universidad Particular de Loja, EDILOJA Cía. Ltda., Décima Tercera reimpresión, Loja- Ecuador 2011, Pág. 403.

⁵² VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, edición 7^{ma}. Editorial José Vicente Vasconez, Bogotá 2009, Pág. 35.

de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: Activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.⁵³

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia.

⁵³ SÁNCHEZ, Zapata Pedro, Contabilidad General Bogotá edición 7^{ma} Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá 2011, Pág. 192.

Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios aplicados los afectan de manera sustancial, y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes la formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

- ✓ Los hechos registrados se refieren a los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.

- ✓ Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos.

- ✓ El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventarios, amortizar el intangible y un término más corto o más largo, etc.⁵⁴

⁵⁴ ORTIZ, Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, catorceava Edición, Universidad Externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011, Pág. 51.

Principales Estados Financieros.

- ✓ Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ✓ Balance General o Estado de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo.
- ✓ Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.

El estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico.⁵⁵

El estado de resultados “Se compone de dos partes básicas, la primera se relaciona con la información de los ingresos generados por la empresa durante el periodo que se analiza, la segunda se refiere a los gastos incurridos para la generación de los ingresos.”⁵⁶

⁵⁵ GITMAN, Lawrence J. 2012 Principios de Administración Financiera Edición 12^{va} México Pearson Educación Pág. 41.

⁵⁶ VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, edición 7^{ma} Editorial, Bogotá 2009, Pág. 125.

Balance General o Estado de Situación Financiera.

Presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio.⁵⁷

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada. Sus componentes que lo integran son: Activo, Pasivo y Patrimonio⁵⁸**Estado de Flujos de Efectivo.**

El estado de flujos de efectivo tiene como propósito principal proveer información fundamental, condensada y comprensible, sobre el manejo de los ingreso y egresos de efectivo (obtención y aplicación) por una empresa en un periodo determinado y en consecuencia mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (en sus inversiones y su financiamiento) a fin de que en conjunto con otros estados básicos, en términos de liquidez o solvencia de la entidad los usuarios puedan:

- ✓ Evaluar la habilidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos en el futuro.

⁵⁷ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Edición 12^{va}. Pearson Educación, México 2012, Pág. 42.

⁵⁸ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador 2007, Pág. 215

- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de sus obligaciones: pago a empleados, proveedores, dividendos y financiamiento externo.

- ✓ Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y el flujo operativo de la empresa; y

- ✓ Evaluar los efectos sobre la posición financiera de la empresa de las transacciones de inversión y financiamiento que no requiere de efectivo, durante un periodo determinado.

El estado de flujos de efectivos debe clasificar los ingresos y egresos de efectivo siguiendo tres tipos de actividades:

Actividades de Operación.-Incluyen todas aquellas actividades no definidas como inversión o financiamiento, comprende la producción y distribución de bienes y la provisión de servicios; son transacciones que se incluyen en el cómputo de la utilidad neta.

Actividades de Inversión.- Incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, así como la adquisición y venta instrumentos de deuda o accionarios, propiedades, planta y equipo y otros activos productivos.

Actividades de Financiamiento.- Incluye la obtención de recursos de los accionistas, así como facilitar un rendimiento sobre la inversión y el retorno de la misma (dividendos en efectivo), tomar dinero a préstamo y su pago o liquidar otra forma de obligación, la obtención y pago de otros recursos a largo plazo.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Este estado financiero permite demostrar por separado el rubro patrimonio de una empresa. Presenta en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en el periodo; así como, la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. La importancia del estado de evolución del patrimonio es que permite conocer las causas de los cambios de las diferentes partidas del patrimonio.⁵⁹

Notas de los estados financieros.

Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas

⁵⁹ ESPEJO Jaramillo, Lupe B, Contabilidad General, EDILOJA Cía. Ltda., Décima tercera reimpresión, Loja 2013, pág. 421-423.

contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros.

Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias.⁶⁰

Análisis a los Estados Financieros

El análisis de los estados financieros consiste en, 1) comparar el desempeño de la compañía con el de otras de la misma industria y, 2) evaluar las tendencias de la posición financiera a través del tiempo. Además ayuda a los ejecutivos a identificar las deficiencias y a tomar las medidas adecuadas para mejorar el desempeño. El valor real de los estados financieros radica en el hecho de que ayudan a predecir las utilidades, los dividendos y el flujo de efectivo libre en el futuro. Desde el punto de vista del inversionista, la esencia del análisis consiste en las condiciones futuras y, más importantes aún, en ser un punto de partida para planear medidas que mejoren el desempeño.⁶¹

⁶⁰ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Edición 12^{va}. Pearson Educación, México 2012, Pág. 60.

⁶¹ EHRHARDT, Michael C., Eugene F. Brigham, Finanzas Corporativas, Segunda Edición. Editorial SENGAGE Learning, México 2010, Pág. 113.

Análisis

Analizar es descomponer un todo en sus partes, para conocer sus componentes, origen y los cambios que ha sufrido, para interpretar la información, que sirve de base para un Análisis Financiero.⁶²

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasa, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.⁶³

El análisis de estados financieros es una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios. El análisis de negocios es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una compañía.

Esto incluye analizar el ambiente de negocios de la empresa, sus estrategias, y su posición y desempeño financieros. El análisis de negocios

⁶² DOUGLAS, Emery R., Fundamentos de Administración, Edición 12^{va}, Pearson Educación, México 2000, Pág. 180.

⁶³ BRAVO, Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Edición Décima, <Editora Escobar, Quito Ecuador 2011, Pág.291.

es útil en una amplia variedad de decisiones relacionadas con los negocios;
por ejemplo:

- ✓ ¿se debe invertir en valores de capital, o en valores de deuda?,
- ✓ ¿se debe ampliar el crédito por medio de préstamos a corto o a largo plazo?, ¿cómo valorar un negocio en una oferta pública inicial y
- ✓ ¿cómo evaluar las reestructuraciones, incluyendo fusiones, adquisiciones y desinversiones?⁶⁴

Análisis Financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Técnica de medición que utiliza el administrador Financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento

⁶⁴ WILD, John J., K.R. Subramanyam, Robert F. Halsey, Análisis de Estados Financieros, Novena Edición, Editorial Mc Graw-Hill Interamericana, México 2000, Pág. 4.

determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a información económica pasada.⁶⁵

Importancia.

La administración financiera es importante ya que permite tomar decisiones acertadas en sus ventas, compras, inversiones acerca de los activo que deben adquirir sus empresas, la forma en que serán financiados y la forma en que la organización debe administrarlos, para lograr la maximización del valor de la empresa en el mercado y del bienestar general.

Permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.⁶⁶

⁶⁵ SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, Edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010, Pás.181.

⁶⁶ GOMEZ E, Giovanni Análisis financiero para la toma de decisiones, 2001 Disponible: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm#mas-autor>

Objetivo.

El análisis Financiero tiene como objetivo examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa ya que trabaja en torno a una relación pasado – presente- futuro para establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo.

Características

- ✓ **Objetividad.**-Debe ser demostrado de manera clara, objetiva y fundamentada; cuyos resultados serán utilizados tanto por los Directivos y demás interesados.

- ✓ **Imparcialidad.**-Consiste en evaluar las cuentas, rubros, grupos, etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrando datos e información real de la empresa, evitando inclinaciones a favor o en contra de la misma.

- ✓ **Frecuencia.**-La elaboración y presentación al realizarla con mayor frecuencia, mayor será la responsabilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

- ✓ **Rentabilidad.**-El análisis está basado en comparaciones, de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividad similares, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- ✓ **Metodología.**-En la realización del análisis financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.⁶⁷

Métodos de Análisis:

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.⁶⁸

- ✓ **Método Horizontal.**- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos,

⁶⁷ ANAYA, Héctor Ortiz, Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera, Edición 14 proyectos editoriales Curcio Penen, Bogotá Colombia, Pág. 176.

⁶⁸ SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, Edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010, Pág. 181.

para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

- ✓ **Método Vertical (Porcientos Integrales).**- Este método consiste en expresar en porcentajes las cifras de los estados. Un Balance General en porcientos integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma. El Estado de Resultados elaborado en porcientos integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida, respecto de las ventas totales.

- ✓ **Método por Indicadores.**- El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de una empresa e indica probabilidades y tendencias. Los indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. Esas

dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/ o del estado de pérdidas y ganancias.

Indicadores Financiero.

- ✓ **Liquidez corriente.-** La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- ✓ **Razón rápida (prueba del ácido).-** Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes. La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Índices de Actividad

Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas.

- ✓ **Rotación de Inventarios.**- mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotacion de inventarios} = \frac{\text{Costo de Bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

- ✓ **Periodo promedio de cobro.**- o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobra}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobra}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}}$$

✓ **Periodo promedio de pago.**

El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por cobra}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

- ✓ **Rotación de los activos totales.-** indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por cobra}}{\frac{\text{Compras anuales}}{365}}$$

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Razones de endeudamiento.- Indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo.

Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.

- ✓ **El apalancamiento financiero.-** es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados.

Índice de Endeudamiento.

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

- ✓ **Razón de cargos de interés fijo.-** denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar

pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de cargos de interés fijo se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Índices de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

- ✓ **Margen de utilidad.-** Margen de utilidad bruta Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

Margen de utilidad bruta

$$= \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Margen de utilidad operativa.-** Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las utilidades “puras” ganadas por cada dólar de ventas. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Margen de utilidad neta.-** Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. El margen de utilidad neta se calcula de la siguiente manera:

Margen de utilidad neta

$$= \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Rendimiento sobre los activos totales (RSA).**- Mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles; se denomina también rendimiento sobre la inversión (RSI). El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$RSA = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de activos}}$$

- ✓ **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).**- Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera:

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

- ✓ **Ebitda.**- es uno de los indicadores financieros más conocidos, e imprescindible en cualquier análisis fundamental de una empresa. Sus siglas representan, en inglés, las ganancias antes de intereses,

impuestos, depreciación y amortización (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization), o lo que es lo mismo, representa el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros⁶⁹

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad de Operaciones} + \text{Gasto por Depreciación} + \text{Gastos por Amortizaciones}$$

Análisis de Rentabilidad.

“La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, una área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.”⁷⁰

⁶⁹ ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 14va Edición, Universidad Externado de Colombia 2011, Pág. 223.

⁷⁰ Arturo K. Definición de Rentabilidad encuéntrase en: <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad> Pág. 1

La rentabilidad es la relación que hay entre la utilidad con las ventas, capital y activos, lo que permite conocer la forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. Lo que significa que la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores tales como: ahorros, bonos, pólizas, pagarés, entre otros.

- ✓ **Rentabilidad Financiera.-** al igual que la económica, es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores, muestra el rendimiento extraído a los capitales propios o sea los capitales aportados por los socios y a diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$$

- ✓ **Rentabilidad Económica.-** La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa con las ventas totales y evidenciar cual es el margen bruto de rentabilidad que se está obteniendo por cada dólar de ingresos por las ventas.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

- Muestra las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión (ROI), la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento.⁷¹

$$\text{ROI} = \text{Margen de utilidad} * \text{Rotación de Activos Totales}$$

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

GRUPO	INDICADOR	FÓRMULA
RAZONES DE LIQUIDEZ	➤ Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
	➤ Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente

⁷¹PAREDES, Dr. Jorge L. Pastor, Análisis financiero encuentrese en : <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf> Pág. 21

	➤ Prueba Ácida	Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente
RAZONES DE ACTIVIDAD	➤ Rotación de Cartera	Ventas a Crédito en el Período / Cuentas por Cobrar Promedio
	➤ Rotación de Inventarios	Costo de las mercaderías vendidas en el periodo / Inventario promedio de mercaderías
	➤ Ciclo de Efectivo	Rotación de cartera (días) + Rotación de Inventario (días) – Rotación Proveedores (días)
	➤ Rotación de los Activos Fijos	Ventas / Activo Fijo
	➤ Rotación de los Activos Operacionales	Ventas/Activos Operacionales
	➤ Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales
		Cuentas por Pagar Promedio x
	➤ Rotación de Proveedores	365 días / Compras a Crédito del Período

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	➤ Endeudamiento Financiero	Total Pasivo / Total activo
	➤ Impacto de la Carga Financiera	Gastos Financieros / Ventas
	➤ Cobertura de Intereses	Utilidad de Operación / Intereses Pagados
	➤ Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo	Pasivo Corriente / Total Pasivo
RAZONES DE RENTABILIDAD	➤ Margen Bruto de Utilidad	Utilidad Bruta / Ventas Netas
	➤ Margen Operacional de Utilidad	Utilidad Operacional / Ventas Netas
	➤ Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta / Ventas Netas
	➤ Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio
	➤ Rendimiento del Activo Total (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total

	➤ EBITDA	Utilidad de operaciones + Gasto por depreciación + Gastos por amortizaciones
<p>Fuente: ORTIZ, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 14va Edición</p> <p>Elaborado por: La Autora</p>		

Evaluación

Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual verificamos los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una empresa para medir su eficiencia y efectividad.

Según el diccionario de la real academia, 'evaluación' es la acción y el efecto de estimar, apreciar, señalar el valor de cierto aspecto en particular, tomando en cuenta criterios en función a lo que se supone sea positivo y efectivo para la entidad.

Evaluación Financiera.

Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los

objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva. La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

La evaluación financiera es un sistema de administración financiera eficiente y efectivo que depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal bien capacitado debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar oportunamente buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la entidad o empresa sujeta a evaluación”⁷²

Objetivo

- Es la obtención de elementos, de juicios necesarios para la toma de decisiones.

⁷² BONTA, Patricio/FARBER, Mario 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad, 19 va Edición. Grupo editorial Norma, Bogotá 2011 Pág. 74

- Permite manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para la evaluación financiera.

- Permite aplicar la evaluación económica y financiera necesaria para determinar la rentabilidad.

Proceso de la evaluación financiera.- Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.

Métodos de la Evaluación Financiera.

Los métodos de evaluación financiera están caracterizados por determinar las alternativas factibles u óptimas de inversión

✓ **Sistema Dupont.**

Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión

(utilidad neta/ Activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan. ⁷³

Formula

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

✓ Capital Neto de Trabajo.

Es igual a Activo Circulante menos Pasivo Circulante, el capital de trabajo neto es positivo cuando el activo circulante es mayor que el pasivo circulante. Esto significa que el efectivo que está disponible a lo largo de los 12 meses siguientes será mayor que el efectivo que debe pagarse. Además de invertirse en activos fijos (gastos de capital) una empresa puede invertir en capital de trabajo neto operación que se conoce como cambio en el capital neto.⁷⁴

⁷³ ANAYA, Héctor Ortiz, Análisis Financiero aplicado y principios de Administracion Financiera, Edición 14 proyectos editoriales Curcio Penen, Bogota Colombia 2011, Pág. 21 , 177

⁷⁴ STEPHEN A. Ross, Finanzas corporativas McGRAW-HILL/Interamericana Editores S.A. Novena edición, México 2012, pág. 28.

Los activos corrientes denominados comúnmente capital de trabajo, representa la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Abarca la transición continua del efectivo a los inventarios, a cuentas por cobrar

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen en un año o menos. Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos son menores que los pasivos corrientes la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo, cuanto mayor sea el margen con que los activos corrientes de una empresa sobrepasan a sus pasivos corrientes, mayor será la capacidad para pagar sus cuentas a medida que se vengzan.⁷⁵

El Capital de Trabajo Bruto.- equivale al Activo Corriente de la empresa. Representa las inversiones a corto plazo (inversiones que se puedan convertir en efectivo en un plazo de hasta un año) y está compuesto por partidas como: Caja, Bancos, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar, Otras Cuentas por Cobrar, y Existencias.

⁷⁵ ORTIS, Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Catorceava edición, editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá Colombia 2011, Pág. 481.

El Capital de Trabajo Neto

Consiste en la diferencia de Activos Corrientes menos pasivo Corriente, es decir Inversiones a corto plazo menos Financiamiento de terceros a corto plazo.

El capital de trabajo neto muestra la liquidez de la empresa de manera aproximada. Si la diferencia de Activo Corriente y Pasivo Corriente da un numero positivo, es decir es mayor a cero, entonces refleja el hecho de que las inversiones que se puedan convertir en efectivo en el corto plazo, son mayores a las obligaciones que debe afrontar, la empresa no tendrá problemas de liquidez.

La inversión requerida de la empresa en capital de trabajo está directamente relacionada con la longitud del ciclo de vida del efectivo. Si el período de cuentas por pagar es lo suficientemente largo para cubrir la suma de periodos de inventario y de cuentas por cobrar, entonces la empresa no necesita Capital de Trabajo.⁷⁶

⁷⁶ VAN HORNE, James, WACHOWICH John, Fundamentos de administración Financiera, 11va Edición, Pearson Educación, México 2010, Pág. 210,211

✓ **Ciclo de Conversión del Efectivo.**

Tiempo en que los recursos de la empresa permanecen inmovilizados, se calcula restando el periodo promedio de pago del ciclo operativo. Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes y pasivos corrientes de la empresa.

Cálculo del Ciclo de Conversión del Efectivo

El ciclo operativo de una empresa es el tiempo desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado. El ciclo de conversión del efectivo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: el inventario y las cuentas por cobrar. Se mide el tiempo transcurrido sumando la edad promedio del inventario y el periodo promedio de cobro.

Fórmula:

$$CO = EPI + PPC$$

Dónde:

CO = Ciclo Operativo

EPI = Edad Promedio del Inventario

PPC = Periodo Promedio de Cobro

El proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra a entrada de producción (materias primas), que genera cuentas por pagar. Las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para pagar las cuentas por pagar es el periodo promedio de pago, el ciclo operativo menos el periodo promedio de pago se conoce como el ciclo de conversión del efectivo.

Fórmula:

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

Dónde:

CCE = Ciclo de Conversión del Efectivo

CO = Ciclo Operativo

PPP = Periodo Promedio de Pago

Como se puede observar el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales:

1. Edad Promedio del Inventario
2. Periodo Promedio de Cobro y
3. Periodo Promedio de Pago⁷⁷

Fórmula:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Estrategias para administrar el Ciclo de conversión del Efectivo

Las estrategias para administrar el ciclo de efectivo son las que permiten utilizar de mejor forma las diferencias entre pasivos y activos circulantes, estas se detallan a continuación:

- ✓ **Rotación del Inventario.-** Rotar el inventario tan pronto como sea posible, sin mantener existencias que den como resultado una pérdida en ventas. El periodo de conversión de éste consiste en el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir los materiales en productos terminados y posteriormente para vender estos bienes.

⁷⁷ GITMAN Lawrence J., Principios de Administración Financiera, PEARSON EDUCACION décimo primera edición. México 2007, Pág. 515.

- ✓ **Hacer efectivas las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible.-** Recuperar las cuentas por cobrar tan pronto como sea posible sin pérdida de ventas por técnicas de cobranza de alta presión. El período de cobro de la cartera, consiste en el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertirlas en efectivo, es decir, para cobrar el efectivo que resulta de una venta. El periodo de recuperación también se conoce como días de venta pendientes de cobro.

- ✓ **Cancelar las cuentas por pagar tan lento como sea posible.-** Cumplir las cuentas por pagar tan lento como sea posible sin dañar la calificación de crédito de la empresa, consiste en el plazo promedio de tiempo que transcurre desde la compra de los materiales y mano de obra, y el pago de efectivo por los mismos.⁷⁸

- ✓ **Valor Económico Añadido.-** Representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategia para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios en el retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad.

⁷⁸ STEPHEN A. Ross, Finanzas corporativas, Novena edición, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A., México 2012, pág. 32.

El Valor Económico Añadido sirve para:

- Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a su completa satisfacción y se logre aumentos de pedido y captura de nuevos clientes, así como posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia identificados como (V.A.C.) valor agregado clientes.
- Medir el logro de sentido de pertinencia del desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y a todo el personal medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (V.A.E.) valor agregado de empleados⁷⁹

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{Utilidad Operacional despues de Impuestos} \\ - \text{Costo por el uso de los activos x costo de cpital}$$

⁷⁹ ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, Editorial ECOE EDICIONES. Bogotá Colombia 2010, Pág. 151.

✓ **Punto de Equilibrio Contable.**

El punto de equilibrio se define como aquel punto a nivel de ventas en la cual los ingresos totales son iguales a los costos totales y, por lo tanto, no se genera utilidad ni pérdida contable en la operación. Es un mecanismo para determinar el punto en que las ventas cubrirán los costes totales. El punto de equilibrio también conocido como relación **Costo-Volumen-Utilidad**. Permite determinar el número mínimo de las ventas para operar sin pérdidas.

✓ **Costos Fijos:** Son aquellos que no varían con los cambios en los niveles de producción. Son costos y gastos que se consideran necesarios para apoyar la estructura del negocio, así no se produzca ni se venda en un periodo.

✓ **Costos Variables:** Son aquellos costos que guardan una relación directa con las unidades producidas o vendidas. Son costos de actividad porque se acumulan como resultado de la producción, actividad o trabajo realizado, los costos variables aumentan o disminuyen directamente con los cambios en la producción.

✓ **Costos Simivariantes:** Llamados también costos mixtos, tienen características fijas y variables y pueden variar pero no en proporción

directa en los niveles de producción. utilización de la capacidad disponible.

Importancia del Punto de Equilibrio.- Permite analizar la relación de causalidad existente entre el costo, volumen y utilidad, con el fin de tomar decisiones financieras.

- ✓ Ofrece información sobre el tamaño inicial y tecnológico.
- ✓ Permite sin que se modifiquen las estrategias de penetración en el mercado del nuevo producto, redefinir el precio del producto.
- ✓ Constituye un instrumento simple y excelente para analizar la relación de un proyecto ante situaciones cambiantes en el futuro.

Cálculo del Punto de Equilibrio Contable

Los métodos para calcular el punto de equilibrio son:

- ✓ Método de la ecuación
- ✓ Método del margen de contribución
- ✓ Método grafico

Método de la ecuación.- La utilidad operativa de una empresa o proyecto de inversión se obtiene de la siguiente forma:⁸⁰

$$\text{UAII} = \text{Ventas} - \text{Costos Variables} - \text{Costos Fijos}$$

UAII = Utilidad Antes de Impuestos e Intereses

Método gráfico.- Podemos construir una gráfica de costos totales por ventas, en la gráfica los costos fijos, los costos variables y los ingresos se anotan sobre el eje vertical. El volumen de las ventas se anota sobre el eje horizontal.⁸¹



⁸⁰ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, doceava edición, Pearson Educación, México 2012, Pág. 514.

⁸¹ MEZA Orozco, Jhonny Evaluación Financiera de Proyectos ,3ª Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá 2013.

f. Metodología

Métodos.

Científico

Este método permitirá conocer, observar y explicar la realidad económica financiera de la empresa comercial LUMICAR, para revisar, organizar y sistematizar la información acerca de cómo ha sido el desenvolvimiento de la empresa, para contribuir con alternativas de solución al problema planteado mediante la aplicación de un análisis y evaluación económica-financiera a través de los referentes teóricos que fundamentan la razonabilidad de la información.

Inductivo

Permitirá conocer los aspectos particulares de los periodos a examinarse de la empresa, y así determinar los diferentes parámetros de carácter general para realizar la problemática y establecer las debilidades existentes dentro de la empresa.

Deductivo

Este método servirá para, una vez conocidos estos hechos se aplicará los índices e indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad

que permitan dar a conocer la Estructura Económica-Financiera de la Empresa comercial LUMUCAR” y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas.

Sintético

Permitirá resumir los hechos observados de la realidad, partiendo del análisis de los Estados Financieros de la empresa para conocer su estructura financiera, así como también analizar la bibliografía referente al tema de estudio para elaborar el respectivo informe de investigación

Analítico

Ayudará a establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones a las que se llegará luego de haber realizado el correspondiente análisis y evaluación de la información financiera de la empresa objeto de estudio, para determinar si ha sido o no eficiente la administración de los recursos económicos y financieros.

Matemático

Permitirá el desarrollo práctico del análisis vertical, de los Estados Financieros de la empresa comercial LUMICAR, para determinar en qué condiciones se encuentra su estructura económica financiera.

Estadístico

Permitirá aplicar e interpretar de los diferentes indicadores financieros para conocer la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividades de la empresa, con el afán de determinar a través de gráficas la rentabilidad financiera de la empresa.

Descriptivo

Este método nos ayudara a describir todos los hechos y fenómenos generales que se vienen dando en la Empresa comercial LUMICAR especialmente de la situación económica-financiera.

Técnicas.

Observación

Se utilizara al momento de verificar y clasificar la documentación de la entidad, para realizar tanto el análisis como la interpretación de los estados financieros; además permitirá tener una idea general de cómo se desarrollan las actividades dentro de la entidad, esta técnica permite visualizar el interior y exterior de la empresa para tener una amplitud más clara y acertada de la realidad de la misma. Permitirá recoger información general de la empresa acerca de su estructura financiera y de las

principales actividades que realiza para determinar las posibles debilidades de la misma, debido a la falta de un análisis y evaluación de la información económico-financiera.

Revisión Bibliográfica

Esta técnica nos permitirá la recopilación de información de diferentes fuentes bibliográficas que será de utilidad para la elaboración del marco teórico que me orientara para la aplicación de la práctica.

g. Cronograma

ACTIVIDADES	AÑO 2015												AÑO 2016																																							
	Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero				Febrero				Marzo			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4								
1. Elaboración de Proyecto	X	X	X	X	X	X	X																																													
2. Aprobación de Proyecto									X	X	X	X	X	X	X	X																																				
3. Resultados																	X	X																																		
4. Desarrollo de Tesis																	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X																				
5. Revisión y presentación de Borrador de Tesis																													X	X	X	X	X	X	X	X																
6. Corrección del Borrador de Tesis																																					X	X	X	X												
7. Sustentación Pública																																													X	X	X	X				

h. Presupuesto y Financiamiento

Recursos:

Humanos.

- ✓ Un aspirante
- ✓ Un director de proyecto
- ✓ Personal de la empresa

Materiales

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora
- ✓ Flash memory
- ✓ Libros
- ✓ Suministros de oficina

Financieros

INGRESOS	
Aporte de la Investigadora	\$ 900
Total de Ingresos	\$900
EGRESOS	
	\$ 100

Suministros de oficina	\$ 60
Copias del material bibliográfico	\$ 80
Reproducción del proyecto	\$ 100
Reproducción del borrador de tesis	\$ 200
Reproducción de la tesis	\$ 360
Imprevistos	\$900
Total Egresos	
Son novecientos dólares americanos	

Todo el financiamiento del proyecto será cubierto por la aspirante.

i. Bibliografía.

Libros

1. ANAYA, Héctor Ortiz, Análisis Financiero aplicado y principios de Administracion Financiera, Catorceava edición, proyectos editoriales Curcio Penen, Bogotá Colombia 2011.
2. BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial NUEVODIA, Quito – Ecuador 2007.
3. Contraloría general del estado, Manual de Contabilidad Gubernamental, Quito 2012.
4. DOUGLAS, Emery R., Fundamentos de Administración Financiera, doceava edición, Pearson Educación, México 2000.
5. EHRHARDT, Michael C., Eugene F. Brigham, Finanzas Corporativas, Segunda Edición. Editorial SENGAGE Learning, México 2010.
6. ESPEJO, Jaramillo, Lupe B, Contabilidad General, EDILOJA Cía. Ltda., Décima tercera reimpresión, Loja 2013.

7. ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, Editorial ECOE Ediciones. Bogotá Colombia 2010.
8. GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, doceava edición, Pearson Educación, México 2012.
9. MEZA Orozco, Jhonny Evaluación Financiera de Proyectos ,3ª Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá 2013.
10. ROBLES, Román Luis Carlos, Fundamentos de Administración Financiera, Primera Edición, Editorial RED TERCER MILENIO S.C., México 2012.
11. SÁNCHEZ, Zapata Pedro, Contabilidad General, séptima edición, Editorial McGraw-Hill-Interamericana, Bogotá 2011.
12. SANTILLÁN, Arturo García, Administración Financiera I, edición electrónica, Editorial CREATIVE COMMONS, México 2010.
13. STEPHEN, A. Ross, Finanzas corporativas, Novena edición, McGRAW-HILL/Interamericana Editores S.A, México 2012.

14. VASCONEZ, José Vicente, Contabilidad General para el siglo xxi, séptima edición, Editorial José Vicente Vasconez, Bogotá 2009.

15. WILD, John J., K.R. Subramanyam, Robert F. Halsey, Análisis de Estados Financieros, Novena Edición, Editorial Mc Graw-Hill Interamericana, México 2000.

Sitios Web.

✓ Arturo K. Definición de Rentabilidad encuentrese en:
<http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad>.

✓ GOMEZ E, Giovanni Análisis financiero para la toma de decisiones, 2001 Disponible:
<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm#mas-autor>

✓ PAREDES, Dr. JORGE L. PASTOR Análisis financiero encuentrese en:
<http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis20Financiero.pdf>.

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1100500110001
APELLIDOS Y NOMBRES: MACAS GONZALEZ GERMAN AGUSTIN

NOMBRE COMERCIAL: LUMICAR
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

RUC NACIMIENTO: 25/04/1971 RUC ACTUALIZACION: 25/01/2014
RUC INICIO ACTIVIDADES: 2002/10/01
RUC INSCRIPCION: 17/07/1997

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
VENTA A POR MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES REALIZADA INDEPENDIENTEMENTE DE LA VENTA DE VEHICULOS

DIRECCION DOMICILIO PRINCIPAL:
Floreana, OJA, CANTON LOJA, PARROQUIA SAN SEBASTIAN, CARRERA DE NOVIEMBRE, NUMERO 15-08
PROXIMIDAD: DELICA Y CARIWALDA Referencia: PRENTE AL COLISEO CIUDAD DE LOJA Telefono:
0712266

- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:
- * ANEXOS DE RETENCIONES EN LA FUENTE
 - * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA
 - * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
 - * DECLARACION GENERAL DE IVA
 - * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHICULOS MOTORIZADOS

AD ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: 04/001 N 001 ABIERTOS: 1
CERRADOS: 0

JURISDICCION: REGIONAL SUR LLOA

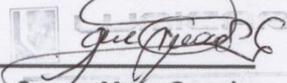


Edmundo Tena
DIRECTOR DE RENTAS INTERIALES

Uso del Formulario: Registro de datos de personas naturales inscritas en el RUC
Fecha y Hora: 2014/01/25 10:00:00

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Desde 01/01/2013 Hasta 31/12/2013 en U.S.D.

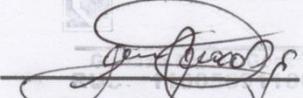
Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		
1,1	ACTIVO CORRIENTE		
1,1,01	Caja	725,21	
1,1,02	Banco de Loja	15.452,23	
1,1,03	Cuentas por Cobrar	2.895,21	
1,1,04	Inventario Mercadería	60.945,25	
1,1,09	Crédito Tributario IVA	425,21	
1,1,10	Crédito Tributario FUENTE	292,18	
1,1,12	Ant. Imp. A la Renta pagado	2.869,52	
1,1,13	Ret. Fuente Anticipado	2.014,25	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		85.619,06
1,2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1,2,02	Muebles y Enseres	196,55	
1,2,02,01	Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-25,12	
1,2,03	Equipo de Oficina	385,00	
1,2,03,01	Dep. acumulada de equipo de oficina	-57,89	
1,2,04	Equipo de Computación	515,00	
1,2,04,01	Dep. acumulada de equipo de Oficina	-104,56	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		908,98
	TOTAL ACTIVOS		86.528,04
2	PASIVO		
2,1	PASIVO CORRIENTE		
2,1,01	Cuentas por Pagar	20.856,94	
2,1,03	Aportes IEES por Pagar	294,21	
2,2,04	Ret. En la Fuente por Pagar	245,18	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		21.396,33
	TOTAL PASIVOS		21.396,33
3	PATRIMONIO		
3,1,01	Capital	62.725,46	
3,2	RESULTADOS		
3,2,01	Utilidad del Ejercicio	2.406,25	
	TOTAL PATRIMONIO		65.131,71
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		86.528,04


Sr. German Macas Gonzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Desde 01/01/2013 Hasta 31/12/2013 en U.S.D.

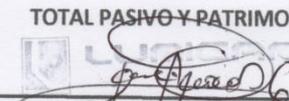
Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		
4,1	Ingresos Operacionales		
4,1,01	Venta 12 %	418.101,18	
	TOTAL INGRESOS		418.101,18
5	GASTOS		
5,1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5,1,01	Sueldos	1.440,00	
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	
5,1,10	Dep. activos fijos	127,13	
5,1,13	TV Cable	394,44	
5,1,14	Servicio Celular	864,35	
5,1,15	Transporte en Compras	3.988,27	
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	3.201,56	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		10.150,39
5,3	GASTOS FINANCIEROS		
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	
5,3,04	Mora tributaria	12,16	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		280,75
	TOTAL GASTOS		10.431,14
4	COSTOS		
4,1,02	Costo de Ventas	404.839,16	
	TOTAL COSTOS		404.839,16
	Utilidad del Ejercicio		2.830,88
	15% Empleados y trabajadores		424,63
	UTILIDAD NETA		2.406,25

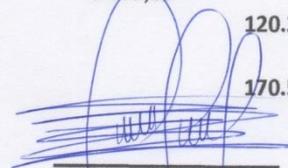


Sr. German Macas Gorzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 en U.S.D.

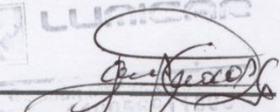
Código de cta. descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
1 ACTIVO		
1,1 ACTIVO CORRIENTE		
1,1,01 Caja	625,25	
1,1,02 Banco de Loja	10.703,98	10.703,98
1,1,03 Cuentas por Cobrar	1.059,69	
1,1,04 Inventario Mercadería	140.644,80	
1,1,09 Crédito Tributario IVA	8.831,72	
1,1,10 Crédito Tributario FUENTE	5.363,03	
1,1,12 Ant. Imp. A la Renta pagado	2.500,52	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		169.728,99
1,2 ACTIVO NO CORRIENTE		
1,2,02 Muebles y Enseres	196,55	
1,2,02,01 Dep. Acumulada de Muebles y Enseres	-29,26	
1,2,03 Equipo de Oficina	385,00	
1,2,03,01 Dep. acumulada de equipo de oficina	-79,29	
1,2,04 Equipo de Computación	515,00	
1,2,04,01 Dep. acumulada de equipo de Oficina	-128,24	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		859,76
TOTAL ACTIVOS		170.588,75
2 PASIVO		
2,1 PASIVO CORRIENTE		
2,1,01 Cuentas por Pagar	49.508,14	
2,1,03 Aportes IEES por Pagar	436,62	
2,2,04 Ret. En la Fuente por Pagar	313,76	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		50.258,52
TOTAL PASIVOS		50.258,52
3 PATRIMONIO		
3,1,01 Capital	114.690,58	
3,2 RESULTADOS		
3,2,01 Utilidad del Ejercicio	5.629,65	
TOTAL PATRIMONIO		120.330,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		170.588,75

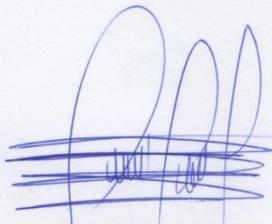

Sr. German Macas Gonzales
GERENTE PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos
CONTADOR GENERAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Desde 01/01/2014 Hasta 31/12/2014 en U.S.D.

Código de cta.	Descripción de la Cuenta	Subtotales	Totales
4	INGRESOS		
4,1	Ingresos Operacionales		
4,1,01	Venta 12 %	468.096,80	
4,2	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4,2,01	Rendimientos Financieros	3.723,43	
	TOTAL INGRESOS		471.820,23
5	GASTOS		
5,1	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5,1,01	Sueldos	1.017,23	
5,1,06	Aportes al IESS	134,64	
5,1,10	Dep. activos fijos	2.745,40	
5,1,13	TV Cable	465,96	
5,1,14	Servicio Celular	864,35	
5,1,15	Transporte en Compras	4.562,36	
5,1,16	Otros Gastos Administrativos	5.753,92	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		15.543,86
5,3	GASTOS FINANCIEROS		
5,3,01	Servicios Bancarios	253,01	
5,3,03	Comisiones Bancarias	15,58	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		268,59
	TOTAL GASTOS		15.812,45
4	COSTOS		
4,1,02	Costo de Ventas	449.372,90	
	TOTAL COSTOS		449.372,90
	Utilidad del Ejercicio		6.634,88
	15% Empleados y trabajadores		995,23
	UTILIDAD NETA		5.639,65


Sr. German Macas Gonzales GERENTE
PROPIETARIO


Dra. Yaneth Armijos

ÍNDICE

CARÁTULA _____	i
CERTIFICACIÓN _____	ii
AUTORÍA _____	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN _____	iv
DEDICATORIA _____	v
AGRADECIMIENTO _____	vi
a. TÍTULO _____	1
b. RESUMEN _____	2
ABSTRACT _____	5
c. INTRODUCCIÓN _____	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA _____	10
e. MATERIALES Y MÉTODOS _____	83
f. RESULTADOS _____	87
g. DISCUSIÓN _____	156
h. CONCLUSIONES _____	159
i. RECOMENDACIONES _____	161
j. BIBLIOGRAFÍA _____	163
ÍNDICE _____	235