



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR

AUTORA:

Cristina Denisse Cuenca Barros

DIRECTORA:

Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.

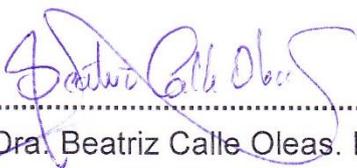
**LOJA – ECUADOR
2016**

**DRA. BEATRIZ CALLE OLEAS MG. SC., DOCENTE DE LA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA
JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE
TESIS.**

CERTIFICO:

Que el trabajo de investigación denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", presentado por la Srta. Cristina Denisse Cuenca Barros, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor, ha sido dirigida y revisada en todas sus partes, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Febrero de 2016



.....
Dra. Beatriz Calle Oleas. Mg. Sc

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Cristina Denisse Cuenca Barros, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Cristina Denisse Cuenca Barros

Firma: 

Cédula: 0704354109

Fecha: Loja, Febrero de 2016

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

Yo, Cristina Denisse Cuenca Barros, declaro ser autora de la tesis titulada “EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”, como requisito para optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 29 días del mes de febrero del dos mil diez y seis, firma el autor.

Firma: 

Autora: Cristina Denisse Cuenca Barros

Cédula: 0704354109

Dirección: España y Chile

Correo Electrónico: cristy2909_cb@hotmail.com

Teléfono: 0990530483

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Lic. Rosa Esthela Yaguana Salinas Mg. Sc.	PRESIDENTA
Dra. Lida Mafalda Aldeán Guamán Mg. Sc.	MIEMBRO
Lic. Karina Mariuxi López Tinitana Mg. Sc.	MIEMBRO

DEDICATORIA

A Dios quien supo guiarme siempre por el buen camino, con amor a mis Padres y hermanos quienes han sido el pilar fundamental en mi vida, por todo el apoyo incondicional para así poder concluir este trabajo con éxito.

Cristina Denisse

AGRADECIMIENTO

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

Mi agradecimiento de manera especial a la Dra. Beatriz Calle Oleas, Directora de Tesis, quien me brindó sus conocimientos para de esta manera poder concluir con éxito mi trabajo, esperando sea un aporte para futuras generaciones.

Finalmente, a la Señora Yolanda María Loayza Aguilar Gerente – Propietaria de la Empresa Comercial “ZL”, y a su Contador al Ing. Segundo Aguilar Cabrera, por brindarme la confianza e información requerida para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE
LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN
PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014.
PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”**

b. RESUMEN

La tesis titulada “EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”, parte de una planificación y sus respectivos objetivos, mismos que han sido cumplidos en el desarrollo de la investigación los que ayudarán para que la empresa minimice los riesgos y aproveche las oportunidades y recursos financieros para mejorar su rentabilidad y lograr la máxima seguridad financiera.

Se tomó en consideración la evaluación de la posición económica – financiera de la Empresa Comercial ZL, con el fin de tomar decisiones gerenciales, teniendo en cuenta la entrevista realizada a la Gerente - Propietaria y Contador, quienes brindaron la información de cómo se encuentra la empresa para de esta manera poder saber si es competitiva en el mercado; diagnosticando la situación actual de la empresa, a través de un análisis horizontal y vertical de los periodos 2013 – 2014; realizando la aplicación de indicadores financieros de acuerdo a la actividad específica de la empresa mismos que fueron representados gráficamente e interpretados, para así poder determinar la operatividad de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros y proponer estrategias de mejoramiento con el fin de que sus actividades sean desarrolladas de

una manera eficiente para que los directivos tomen medidas correctivas que faciliten la sostenibilidad de la empresa y de esta manera a través del análisis de los resultados obtenidos presentar un informe que contenga la situación económica financiera de la empresa.

La metodología utilizada inició con la recopilación de información para la sustentación de conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera, permitiendo conocer el estado que se encuentra la empresa y los diferentes problemas que enfrenta la misma para poder establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones, mismas que han sido propuestas con la finalidad de mejorar su situación económica - financiera actual minimizando costos y maximizando sus recursos.

Se propone utilizar el trabajo como base para el desarrollo de un sistema de evaluación continuo para la administración de la Empresa Comercial ZL, lo cual le permitirá tomar decisiones adecuadas y oportunas ya sean éstas a corto, mediano o largo plazo en procura del mejoramiento y crecimiento sostenible de la empresa aprovechando las diversas oportunidades que ofrece el mercado local, nacional e internacional y mejorando de esta manera su calidad de servicio.

Finalmente, luego del estudio y análisis se concluye que se realizó un diagnóstico a través de herramientas que ayuden en el análisis y toma de

decisiones oportunas, mejorando su rentabilidad y facilitando su sostenibilidad en el mercado, con los resultados obtenidos en el trabajo investigativo se hace posible emitir un informe significativo a la gerencia de la empresa ya que por medio de las diferentes herramientas se permitió evaluar y conocer la situación económica y financiera de la empresa para de acuerdo a ella dar alternativas de cambio y de esta manera tomar adecuadas decisiones gerenciales para el progreso y adelanto de la misma.

SUMMARY

The thesis entitled "FINANCIAL EVALUATION OF THE COMERCIAL ZL PROPERTY LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA CANTÓN PIÑAS EL ORO PROVINCE, PERIOD 2013 - 2014. PROPOSAL FOR IMPROVEMENT" part of planning and their respective goals, same as they have It has been met in the development of research which will help the company to minimize risks and seize opportunities and financial resources to improve profitability and achieve maximum financial security.

It took into consideration the assessment of the economic position - financial trading company ZL, in order to make management decisions, taking into account the interview with the manager - owner and Contador, who provided information on how the company is and in this way to know if it is competitive in the market; diagnosing the current situation of the company, through a horizontal and vertical analysis of the period 2013 - 2014; making the application of financial indicators according to the specific activity of the company themselves that were plotted and interpreted, in order to determine the operability of each of the accounts that make up the financial statements and propose improvement strategies in order that its activities are carried out in an efficient for managers to take corrective measures to facilitate the sustainability of the company and thus through the analysis of the results obtained present a report containing the financial and economic situation of the company way.

The methodology began with gathering information for the support of concepts and topics concerning the financial assessment, allowing the status that the company is and the different problems facing it in order to establish the respective conclusions and recommendations same as they have been proposed in order to improve their economic situation - current financial minimizing costs and maximizing their resources.

It intends to use the work as a basis for the development of a system of continuous evaluation for the administration of the Business Enterprise ZL, enabling you to take appropriate and timely decisions whether they are short, medium or long term in pursuit of improvement and growth sustainable enterprise taking advantage of the various opportunities offered by the local, national and international markets and thus improving their quality of service.

Finally, after study and analysis concludes that a diagnosis through tools that help in the analysis and timely decision was made, improving profitability and facilitating their sustainability on the market, with the results of the research work is done possible to issue a meaningful report to management of the company and that through the different tools allowed evaluate and understand the economic and financial situation of the company to agree to it give alternatives for change and thus make appropriate management decisions the progress and advancement of it.

c. INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es una herramienta muy importante que les permite a todas las empresas contar con un adecuado manejo y funcionamiento de sus recursos, misma que refleja el comportamiento de sus activos, pasivos y patrimonio, a la vez que posibilita la realización de un riguroso estudio sobre la información financiera de la empresa, y de esta manera poder conocer la liquidez, solvencia, rendimiento y endeudamiento de las operaciones relacionadas con la actividad económica en el transcurso de un periodo, con la aplicación de técnicas y procedimientos analíticos, facilitando a los directivos la toma de decisiones empresariales para lograr un buen funcionamiento empresarial.

El desarrollo de la Evaluación Financiera a la Empresa Comercial ZL constituirá un aporte muy valioso para su Propietaria; pues a través de este trabajo se brindará un claro enfoque sobre el estado en el que se encuentra la empresa al finalizar un periodo determinado; siendo una guía para la correcta toma de decisiones incentivando el fortalecimiento y desarrollo económico a través de propuestas alternativas que le permitan aprovechar y maximizar sus recursos.

El desarrollo del trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título** de la investigación; **Resumen** el cual constituye una

explicación breve del contenido de la tesis que se presenta en castellano y en inglés; **Introducción** se refleja tres componentes básicos para realizar una investigación como son: la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de investigación; **Revisión de Literatura** en donde constan los elementos teóricos que permiten vincular la parte práctica con los objetivos específicos de estudio relacionados con la Evaluación Financiera; **Materiales y Métodos** se explica de forma explícita la utilización de los métodos y técnicas aplicados y el aporte en el proceso de investigación; continuando con los **Resultados** donde se presenta el contexto institucional, estructura orgánica, base legal y la ejecución de la práctica de la Evaluación Financiera con procesos que ayudaron a obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados que fueron sintetizados en el informe final de la Evaluación Financiera que se presenta en la empresa comercial ZL, diagnóstico y la propuesta alternativa; en la Discusión se presenta el contraste de lo encontrado en el ámbito administrativo financiero y la propuesta en base a los resultados obtenidos; al finalizar el trabajo se expresa las respectivas **Conclusiones y Recomendaciones** en las que luego del trabajo realizado se presenta alternativas y sugerencias de solución a ser aplicadas dentro de la empresa; la **Bibliografía** se indica los libros y todo el material bibliográfico que fue utilizado durante toda la realización del trabajo y finalmente los **Anexos** que constituyen el sustento de todo este proceso.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

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 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:

- a.** Activos;
- b.** Pasivos;
- c.** Patrimonio;
- d.** Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e.** Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- f.** 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.

Conjunto completo de estados financieros

Un juego completo de estados financieros comprende:

- a. Un estado de situación financiera al final del periodo;
- b. Un estado del resultado integral del periodo;
- c. Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- d. Un estado de flujos de efectivo del periodo;
- e. Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- f. Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

Una entidad puede utilizar, para denominar a los anteriores estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma.

Una entidad presentará con el mismo nivel de importancia todos los estados financieros que forman un juego completo de estados financieros.”¹

“Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.”²

“Todas las empresas reúnen datos financieros sobre sus operaciones y reportan esta información en los estados financieros para las partes interesadas. Estos estados están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento.”³

Se puede definir que son informes que utilizan las instituciones para conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta

¹ Normas Internacionales de Contabilidad, NIC 1, Página Web:
<http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf>

² ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión” 2da. Ed., Eco Ediciones, Bogotá, 2006, Pág. 51

³ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Pág. 40

la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los Administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

Objetivo de los Informes o Estados Financieros

“El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos. Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable.

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes, y libre del perjuicio de un punto de vista particular.

La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo. Estas características se combinan para dar forma a los conceptos y principios que componen los P.C.G.A.”⁴

⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, Sexta Edición, 2005. Pág. 191

Importancia

Es de vital importancia que al finalizar un periodo contable se elabore Estados Financieros ya que en los mismos se indica la situación económica- financiera de una empresa, se evalúa la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la entidad, como también permite tomar decisiones de inversión de crédito para obtener resultados en operaciones futuras.

Clases de Estados Financieros

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

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Del ___ al ___ de ____
Expresado en miles de dólares

41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		XXXX
410103	VENTAS TARIFA 12%		XXXX
41010301	Ventas Tarifa 12%	XXXX	
	SUBTOTAL		XXXX
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		XXXX
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		XXXX
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		XXXX
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	XXXX	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		XXXX
51010201	Compras de Mercadería	XXXX	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		XXXX
51010401	Inventario Final de Mercadería	XXXX	
52	GASTOS		XXXX
5201	GASTOS DE VENTAS		XXXX
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		XXXX
52010801	Repuestos	XXXX	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	XXXX	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXXX
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		XXXX
52020101	Remuneración personal Adm.	XXXX	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXXX
52022701	Suministros de Oficina	XXXX	
52022702	Servicios Prestados	XXXX	
52022704	Imprenta	XXXX	
	SUBTOTAL		XXXX
	GANANCIA / PERDIDA		XXXX

Fecha de presentación_____

GERENTE

CONTADOR

Balance general

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios).

COMERCIAL "ZL"		
BALANCE GENERAL		
Al ___ de ___		
Expresado en miles de dólares		
1	ACTIVO	XXXX
101	ACTIVO CORRIENTE	XXXX
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	XXXX
1010101	CAJA	XXXX
101010101	Caja General	XXXX
10103	INVENTARIOS	XXXX
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	XXXX
101030601	Inventario de mercaderías	XXXX
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	XXXX
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	XXXX
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	XXXX
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	XXXX
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	XXXX
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	XXXX
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	XXXX
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	XXXX
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	XXXX
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	XXXX
		<u>XXXX</u>
		XXXX

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
 Al ___ de ___
 Expresado en miles de dólares

2	PASIVO		XXXX
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		XXXX
2010301	LOCALES		XXXX
201030101	Proveedores Varios	XXXX	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		XXXX
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		XXXX
201070102	Retención Fuente IR 1%	XXXX	
201070103	Retención Fuente IR 2%	XXXX	
2010703	CON EL IESS		XXXX
201070301	Aporte personal por pagar	XXXX	
			XXXX
3	PATRIMONIO NETO		XXXX
301	PATRIMONIO		XXXX
30101	PATRIMONIO		XXXX
3010101	Patrimonio	XXXX	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	XXXX	
			XXXX
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		XXXX

Fecha de presentación _____

GERENTE

CONTADOR

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, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan 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. Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa.”⁵

EVALUACIÓN FINANCIERA

“La evaluación financiera se refiere al proceso por el cual se hacen los cálculos necesarios para determinar si el proyecto es viable desde el punto de vista de la rentabilidad de la inversión.”⁶

La evaluación financiera o privada, es la primera evaluación que se realiza después de la etapa de formulación, tomando como insumos los resultados de los estudios anteriores: mercado, técnico, legal etc.

La evaluación financiera tiene por objetivo determinar la factibilidad de un proyecto desde el punto de vista financiero, o “La evaluación financiera es

⁵ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 41-46

⁶ **OCHOA SETZER**, Guadalupe, “Administración Financiera”, 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002, Pág. 397

la que considera los beneficios y costos que puede percibir un inversionista privado, a partir de los precios de mercado”⁷

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

Métodos de Evaluación que no Toman en Cuenta el Valor del Dinero a Través del Tiempo.

El análisis por razones o indicadores no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, para el análisis utiliza datos del balance general, tomados el fin de año o fin de periodo contable, permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

Se empleará a través de:

- Análisis Financiero
Análisis Vertical y Horizontal.
- Indicadores Financieros
Razones de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento.

⁷ MIRANDA MIRANDA, Juan José “Gestión de Proyectos” Quinta Edición, Editorial MM Ediciones, Año 2005, Pág.398

PROCESO DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Se inicia la evaluación financiera con la representación gráfica de cada una de las cuentas de ingresos, gastos, pasivos y patrimonio, ejecutados, analizando de esta manera las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonio; analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.

ANÁLISIS FINANCIERO

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

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas

partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.”⁸

El análisis financiero consiste en la interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

Importancia

El análisis financiero es de gran importancia porque permite determinar si es satisfactoria o no la situación financiera de la empresa y la capacidad de pago que tiene para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo y si el capital propio está proporcionado con el ajeno.

Objetivo

Tiene como objetivo realizar un diagnóstico de la empresa para obtener ventaja de las oportunidades y detener los problemas, maximizando de este modo su valor. Para poder realizar este diagnóstico, se utilizan unos

⁸ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011, Pág. 34

indicadores o ratios que son comparados con años anteriores de este modo sabemos la salud de la empresa en el momento actual y la tendencia que está siguiendo.

Clasificación

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis financiero:

- **Análisis 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 pérdidas o ganancias) 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.

- **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un

análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”⁹

SOSTENIBILIDAD EMPRESARIAL

Empresa Sostenible

“La promoción de empresas sostenibles es un tema de carácter amplio y de gran alcance, no sólo porque las empresas adoptan muy diversas formas en cuanto a su tamaño, sector y dimensiones espaciales, sino también en lo que respecta a la forma en que se administran y dirigen, a su condición jurídica y a sus objetivos operativos. Todas las empresas forman parte de la sociedad, configuran las comunidades en las que actúan y se ven a su vez configuradas por éstas.

Para promover las empresas sostenibles es preciso fortalecer las instituciones y los sistemas de gobernanza que enmarcan la actividad empresarial, para que haya mercados sólidos y eficientes se requieren instituciones sólidas y eficaces, así como garantizar que los recursos humanos, financieros y naturales se combinen de manera equitativa y eficiente con el fin de promover la innovación y el aumento de la productividad.”¹⁰

⁹ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011, Pág. 37, 38, 151, 161

¹⁰ **La promoción de empresas Sostenibles**, Conferencia Internacional del Trabajo, 96.a reunión, 2007, Oficina Internacional del Trabajo Ginebra, Página Web: <http://www.ilo.org/public/spanish/standards/relm/ilc/ilc96/pdf/rep-vi.pdf>

“Una empresa sostenible es aquella que crea valor económico y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, en su entorno general.

El desarrollo sostenible en la empresa es, esencialmente, la sostenibilidad económica del negocio, y para mantener la rentabilidad económica de sus actividades productivas, es necesario contemplar al impacto social de la producción o a la calidad de las relaciones laborales, así como también es importante la evaluación de la situación de la empresa.

La sostenibilidad se identifica como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos. Además, muchas compañías consideran la sostenibilidad como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados con la vista puesta en la recuperación económica.”¹¹

“Para impulsar la sostenibilidad de manera enérgica, las empresas deben adquirir un compromiso al más alto nivel, presentar un informe anual sobre sus actividades y participar a escala local, allí donde estén presentes.

¹¹ **Sostenibilidad en las empresas**, Página Web: <http://www.eoi.es/blogs/carollirenerodriguez/2012/05/20/sostenibilidad-en-las-empresas/>

Principios de las Empresas Sostenibles

- **Integridad del negocio:** cualquier empresa que desee ser sostenible ha de operar con integridad, respetando las responsabilidades fundamentales en las áreas de derechos humanos, empleo, medioambiente y anticorrupción.
- **Fortalecimiento de la sociedad:** las firmas sostenibles ven más allá de sus propios objetivos y desarrollan acciones para apoyar a las comunidades que les rodean.
- **Compromiso del liderazgo:** los líderes de las compañías deben enviar una señal fuerte a toda la organización acerca de que la sostenibilidad cuenta y de que todas las responsabilidades son importantes.
- **Informes de progreso:** presentar informes sobre el desempeño de manera transparente y pública es fundamental para las empresas comprometidas con la sostenibilidad.
- **Acción local:** las empresas con operaciones y cadenas de suministro que se extienden por todo el mundo necesitan entender cada localización, esté donde esté, al margen de la sede, por lo que deben tener una perspectiva de la sostenibilidad a través de un lente local.”¹²

¹² Los cinco principios de las Empresas Sostenibles, <http://www.mercadosdemedioambiente.com/actualidad/los-cinco-principios-de-las-empresas-sostenibles/#gdQ0VvZm3My6NgTG> Página Web:

INDICADORES FINANCIEROS

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

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.”¹³

Se puede definir que son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación

¹³ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 48, 51

de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar.

RAZONES DE LIQUIDEZ

“La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

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 manera siguiente:

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

Razón rápida (prueba ácida)

La razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales: 1) muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y 2) el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón rápida se calcula de la manera siguiente:¹⁴

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Capital de trabajo

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

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

¹⁴ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 52-53

En principio lo importante es que el capital el capital neto de trabajo sea un valor positivo y razonablemente proporcionado al tamaño de la empresa.”¹⁵

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, 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 bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la manera siguiente:

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

¹⁵ GARCÍA, León Oscar, “Administración Financiera – fundamentos y aplicaciones”, 3era. ed. Colombia: MODERNA IMPRESORES S.A, 1999. Pág. 181

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

El rendimiento sobre los activos totales (ROA, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés, return on investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Total de activos}}$$

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales.

Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

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

Periodo promedio de pago

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

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

Rotación de los activos totales

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente:

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

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, cuanto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno 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.

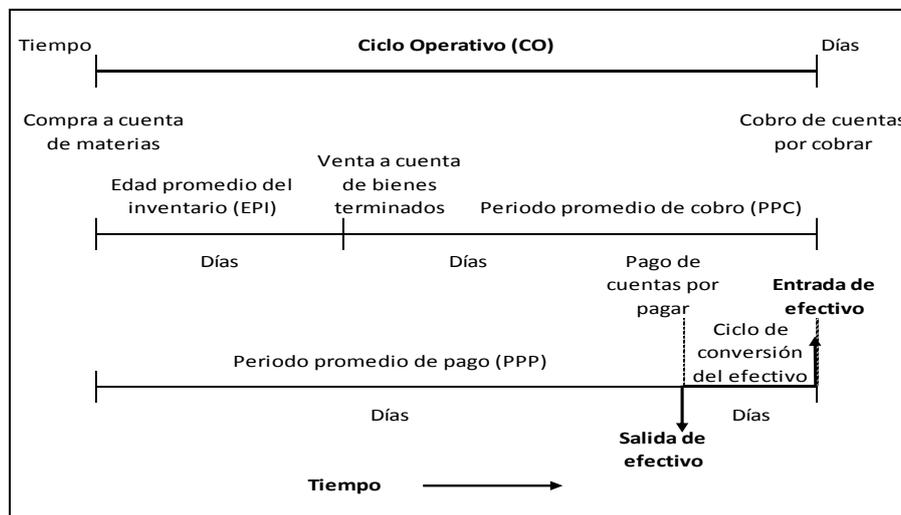
El índice se calcula de la manera siguiente:

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

EL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

"El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones."¹⁶

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad, "Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 548
Elaborado por: La Autora

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO

Las estrategias de mejoramiento son varias ideas desarrolladas con el objetivo de poder mejorar o cambiar aquellos hábitos que todavía no se han corregido.

¹⁶ GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad, "Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 546

Formular la estrategia empresarial, y luego implementarla, es un proceso dinámico, complejo, continuo e integrado, que requiere de mucha evaluación y ajustes.

El mejoramiento continuo es una herramienta fundamental para todas las empresas porque les permite renovar los procesos administrativos que ellos realizan, lo cual hace que las organizaciones estén en constante actualización; además permite que sean más eficientes y competitivas.

Principales estrategias:

- o **Inversiones en Activos Fijos:** Se realiza sobre bienes tangibles de naturaleza permanente, no están disponibles para la venta, tienen un costo representativo y poseen un carácter operativo, ya que servirán de apoyo para la operación normal de la empresa.
- o **Establecer nuevas políticas de pago:** Ayudará a que la empresa tenga una mejor organización y control asegurando el correcto y oportuno pago de las obligaciones contraídas con proveedores de bienes.
- o **Reducción de costos:** La mejor manera de reducir los costos en la empresa es mediante la detección, prevención y eliminación sistemática del uso excesivo de recursos.
- o **Incrementar las ventas:** Es una necesidad constante en toda empresa, por ello, se debe mantener la captación de clientes mediante promociones que logren una decisión de compra instantánea.

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

“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 o entidad sobre los cambios obtenidos en la Evaluación Financiera.

La carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: liquidez, rentabilidad financiera, solvencia y capacidad de endeudamiento, para así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.”¹⁷

“El informe financiero consta de las siguientes características:

Características

- **Completo:** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Claro y Preciso:** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.

¹⁷ GARCÍA, León Oscar, “Administración Financiera y Aplicaciones”, Editorial UTHEA, 3ra Edición, Cali-Colombia, 2004

- **Concreto:** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.”¹⁸

Contenido

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

- Cubierta
- Carta de Presentación
- Estados Financieros
- Resultados
- Conclusiones y Recomendaciones

¹⁸ Informe de la Evaluación Financiera, Página Web: www.gestiopolis.com

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para el desarrollo del presente trabajo se hizo necesario utilizar los siguientes materiales:

o Materiales Bibliográficos

Libros

Folletos

Internet

o Materiales de Oficina

Resma de Papel Bond

Esferos

Carpetas

Calculadora

Lápiz

o Materiales y Equipo de Computación

Computadora

Escáner

CD

Flash Memory

Internet

MÉTODOS

Para el desarrollo del trabajo de investigación fue indispensable tomar en consideración, algunos métodos mismos que permitieron recolectar información real de diversas fuentes, y así desarrollarlo con datos reales.

o Científico

Facilitó la recopilación de la información teórica para la sustentación de conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera, así como también permitió establecer y profundizar los problemas de la entidad investigada.

o Deductivo

Este método ayudó en la comprensión el estudio de los fundamentos de la evaluación financiera en forma general y para su aplicación en el desarrollo del presente trabajo.

o Inductivo

Contribuyó para la revisión de los diferentes aspectos específicos de la situación económica - financiera actual de la empresa para poder aplicar las adecuadas medidas de la Evaluación Financiera.

- o **Analítico**

Permitió revelar el diagnóstico financiero, a través de la adecuada aplicación de indicadores financieros y medidas de evaluación financiera para así poder determinar la situación económica - financiera de la misma.

- o **Sintético**

Mediante este método se presentó las conclusiones y recomendaciones que contribuyen a la gerente - propietaria de la empresa para que pueda tomar las mejores decisiones y contribuir al crecimiento de la misma, también permitió desarrollar el informe de la investigación.

- o **Cuantitativo**

Este método ayudó al desarrollo del cálculo de las operaciones e indicadores financieros, pues a través de los cálculos correspondientes, se llegó a los resultados esperados así mismo facilitó la representación gráfica de resultados que intervienen en el proceso de análisis y evaluación financiera en términos porcentuales.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL



La Empresa “Comercial ZL” es un negocio familiar que inició sus actividades en el año 1975 a nombre de Yolanda María Loayza Aguilar, se encuentra ubicado en la Provincia de El Oro, Cantón Piñas en la Calle Eloy Alfaro, siendo su principal actividad económica la venta especializada de artículos de ferretería, organización que es considerada por el SRI (Servicio de Rentas Internas) como persona natural obligada a llevar contabilidad debido a sus ventas en ascenso y le ha asignado el RUC N° 0703195206001 como instrumento formal para ejercer su actividad comercial.

Esta empresa se caracteriza por servir a la ciudadanía con un alto grado de calidez y posee un amplio stock de mercadería para ofrecer a sus clientes y también para contribuir al desarrollo económico y social del mercado local.

Base Legal

Para el funcionamiento y cumplimiento de fines y objetivos la Empresa Comercial “ZL” se encuentra Regulada por lo siguiente:

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Reglamentos, Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia y demás leyes del Ecuador.
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Organigrama Estructural



COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		89.164,88
101	ACTIVO CORRIENTE		89.164,88
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		1.791,41
1010101	CAJA		1.791,41
101010101	Caja General	1.791,41	
10102	CUENTAS POR COBRAR		16.375,55
10103	INVENTARIOS		48.431,76
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		48.431,76
101030601	Inventario de mercaderías	48.431,76	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		22.566,16
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		18.662,77
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	17.712,48	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	950,29	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		2.554,68
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	105,63	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	974,28	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1.474,77	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.348,71
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.348,71	
	TOTAL ACTIVO		89.164,88
2	PASIVO		39.935,15
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		39.493,60
2010301	LOCALES		39.493,60
201030101	Proveedores Varios	39.493,60	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		441,55
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		384,01
201070102	Retención Fuente IR 1%	383,62	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,39	
2010703	CON EL IEISS		57,54
201070301	Aporte personal por pagar	57,54	
	TOTAL PASIVO		39.935,15
3	PATRIMONIO NETO		49.229,73
301	PATRIMONIO		32.368,05
30101	PATRIMONIO		32.368,05
3010101	Patrimonio	32.368,05	
370101	Utilidad del Ejercicio – Utilidad	16.861,68	
	TOTAL PATRIMONIO		49.229,73
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		89.164,88

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-13 HASTA 31-12-2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		448.747,92
410103	VENTAS TARIFA 12%		448.747,92
41010301	Ventas Tarifa 12%	448.747,92	
	SUBTOTAL		448.747,92
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		426.759,60
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		426.759,60
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		73.853,57
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	73.853,57	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		401.337,79
51010201	Compras de Mercadería	401.337,79	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-48.431,76
51010401	Inventario Final de Mercadería	-48.431,76	
52	GASTOS		5.126,64
5201	GASTOS DE VENTAS		703,39
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		703,39
52010801	Repuestos	394,87	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	308,52	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.423,25
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		3.864,00
52020101	Remuneración personal Adm.	3.864,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		559,25
52022701	Suministros de Oficina	76,72	
52022702	Servicios Prestados	353,53	
52022704	Imprenta	129,00	
	SUBTOTAL		431.886,24
	GANANCIA / PERDIDA		16.861,68

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		100.866,90
101	ACTIVO CORRIENTE		100.866,90
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		2.107,54
1010101	CAJA		2.107,54
101010101	Caja General	2.107,54	
10102	CUENTAS POR COBRAR		17.520,30
10103	INVENTARIOS		54.405,72
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		54.405,72
101030601	Inventario de mercaderías	54.405,72	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		26.833,34
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		22.078,46
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		3.050,52
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	1.099,68	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	1.809,59	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.704,36
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	
	TOTAL ACTIVO		100.866,90
2	PASIVO		45.302,57
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44.816,00
2010301	LOCALES		44.816,00
201030101	Proveedores Varios	44.816,00	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		486,57
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		416,53
201070102	Retención Fuente IR 1%	416,05	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,48	
2010703	CON EL IEES		70,04
201070301	Aporte personal por pagar	70,04	
	TOTAL PASIVO		45.302,57
3	PATRIMONIO NETO		55.564,33
301	PATRIMONIO		36.903,53
30101	PATRIMONIO		36.903,53
3010101	Patrimonio	36.903,53	
370101	Utilidad del Ejercicio – Utilidad	18.660,80	
	TOTAL PATRIMONIO		55.564,33
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		100.866,90

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-14 HASTA 31-12-2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		502.701,05
410103	VENTAS TARIFA 12%		502.701,05
41010301	Ventas Tarifa 12%	502.701,05	
	SUBTOTAL		502.701,05
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		478.468,86
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		478.468,86
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		84.533,61
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		448.340,97
51010201	Compras de Mercadería	448.340,97	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-54.405,72
51010401	Inventario Final de Mercadería	-54.405,72	
52	GASTOS		5.571,39
5201	GASTOS DE VENTAS		850,08
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		850,08
52010801	Repuestos	469,72	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380,36	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.721,31
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		4.080,00
52020101	Remuneración personal Adm.	4.080,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		641,31
52022701	Suministros de Oficina	85,60	
52022702	Servicios Prestados	415,71	
52022704	Imprenta	140,00	
	SUBTOTAL		484.040,25
	GANANCIA / PERDIDA		18.660,80

GERENTE - PROPIETARIA

YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR

ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2013
CUADRO N°01

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	89.164,88	100%
ACTIVO CORRIENTE	89.164,88	100%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.791,41	2,01%
Cuentas por Cobrar	16.375,55	18,36%
Inventarios	48.431,76	54,32%
Activos por Impuestos Corrientes	22.566,16	25,31%
TOTAL ACTIVO	89.164,88	100%
PASIVO	39.935,15	44,79%
Cuentas y Documentos por Pagar	39.493,60	44,29%
Otras Obligaciones Corrientes	441,55	0,50%
TOTAL PASIVO	39.935,15	44,79%
PATRIMONIO NETO	49.229,73	55,21%
Patrimonio	32.368,05	36,30%
Utilidad del Ejercicio – Utilidad	16.861,68	18,91%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	89.164,88	100%

GRÁFICO N°01

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	100%	PASIVO CORRIENTE	44,79%
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,01%	Cuentas y documentos por pagar	44,29%
Cuentas por cobrar	18,36%	Otras Obligaciones Corrientes	0,50%
Inventarios	54,32%	PATRIMONIO NETO	55,21%
Activos por impuestos corrientes	25,31%	Patrimonio	36,30%
		Utilidad del ejercicio - Utilidad	18,91%
TOTAL ACTIVOS	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%

FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En la estructura financiera del Comercial ZL, del año 2013 su única concentración se encuentra en los Activos Corrientes con un total del 100%, en donde la cuenta más representativa es la de Inventarios con el 54,32% cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad. La cuenta Activos por Impuestos Corrientes con un 25,31% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones, las Cuentas por Cobrar con el 18,36% que corresponde a créditos otorgados a clientes, aunque la mayoría pagan en efectivo, si se tiene clientes preferenciales, éstos son clientes quienes realizan compras frecuentes durante la semana de dos a tres veces; los clientes preferenciales se seleccionan a criterio del dueño, es decir, no existe una política que se cumpla al 100%.

El Pasivo Corriente cuenta con un 44,79% conformado en un 44,29% por Cuentas y Documentos por Pagar que representan el pago a sus proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa.

El Patrimonio Neto cuenta con 55,21% y se observa una gran concentración en la cuenta Patrimonio con el 36,30% siendo el capital con que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades, lo que se evidencia que la empresa se financia en gran parte por su propio capital.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013

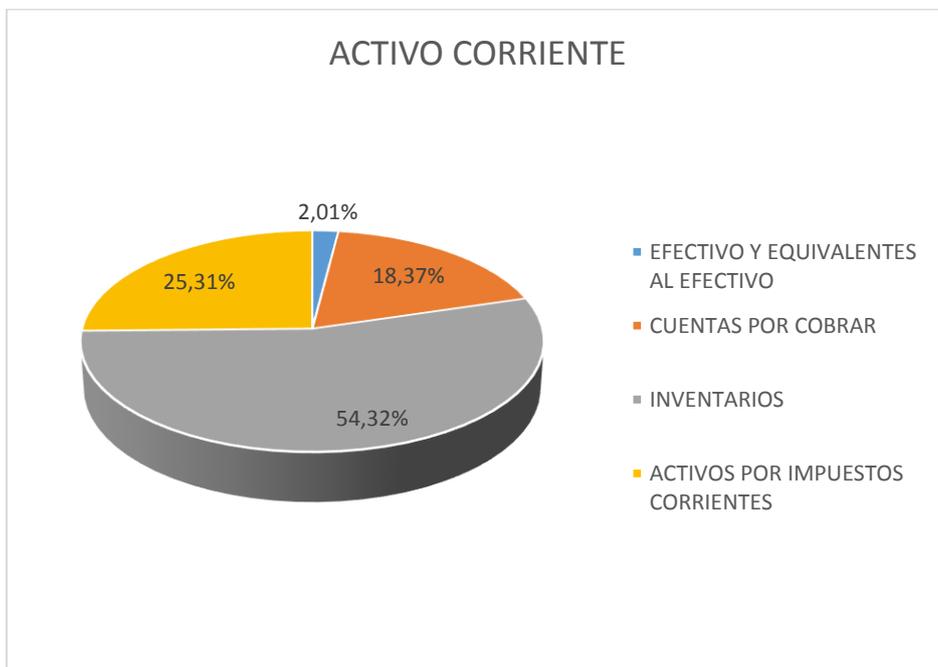
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO	89.164,88	100%	100%
101	ACTIVO CORRIENTE	89.164,88	100%	100%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	1.791,41	2,01%	2,01%
1010101	CAJA	1.791,41	2,01%	2,01%
101010101	Caja General	1.791,41	2,01%	2,01%
10102	CUENTAS POR COBRAR	16.375,55	18,37%	18,37%
10103	INVENTARIOS	48.431,76	54,32%	54,32%
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	48.431,76	54,32%	54,32%
101030601	Inventario de mercaderías	48.431,76	54,32%	54,32%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22.566,16	25,31%	25,31%
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	18.662,77	20,93%	20,93%
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	17.712,48	19,86%	19,86%
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	950,29	1,07%	1,07%
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	2.554,68	2,87%	2,87%
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	105,63	0,12%	0,12%
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	974,28	1,09%	1,09%
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1.474,77	1,65%	1,65%
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.348,71	1,51%	1,51%
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.348,71	1,51%	1,51%
	TOTAL ACTIVO	89.164,88	100%	100%
2	PASIVO	39.935,15	100%	44,79%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	39.493,60	98,89%	44,29%
2010301	LOCALES	39.493,60	98,89%	44,29%
201030101	Proveedores Varios	39.493,60	98,89%	44,29%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	441,55	1,11%	0,50%
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	384,01	0,96%	0,43%
201070102	Retención Fuente IR 1%	383,62	0,96%	0,43%
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,39	0,00%	0,00%
2010703	CON EL IEISS	57,54	0,14%	0,06%
201070301	Aporte personal por pagar	57,54	0,14%	0,06%
	TOTAL PASIVO	39.935,15	100%	44,79%
3	PATRIMONIO NETO	49.229,73	100%	55,21%
301	PATRIMONIO	32.368,05	65,75%	36,30%
30101	PATRIMONIO	32.368,05	65,75%	36,30%
3010101	Patrimonio	32.368,05	65,75%	36,30%
370101	Utilidad del Ejercicio – Utilidad	16.861,68	34,25%	18,91%
	TOTAL PATRIMONIO	49.229,73	100,00%	55,21%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	89.164,88		100%

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO AÑO 2013

CUADRO N°02

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	89.164,88	100%
ACTIVO CORRIENTE	89.164,88	100%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.791,41	2,01%
Cuentas por Cobrar	16.375,55	18,37%
Inventarios	48.431,76	54,32%
Activos por Impuestos Corrientes	22.566,16	25,31%
TOTAL ACTIVO	89.164,88	100%

GRÁFICO N°02



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Aplicando el proceso del análisis vertical para el Comercial ZL en el año 2013, se obtuvo los siguientes resultados: El Activo Corriente cuenta con \$89.164,88, conformado por el Efectivo y Equivalentes al Efectivo con un valor de \$1.791,41 que representa el 2,01% que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones. Las Cuentas por Cobrar con \$16.375,55 constituyen el 18,37% que corresponde a créditos otorgados a clientes. Inventarios tiene un valor de \$48.431,76 equivalente al 54,32% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad. Los Activos por Impuestos Corrientes con \$22.566,16 representan el 25,31% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

DESCOMPOSICIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO E INVENTARIOS AÑO 2013

CUADRO N°03

DENOMINACIÓN	VALORES	%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.791,41	2,01%
CAJA	1.791,41	2,01%
Caja General	1.791,41	2,01%
INVENTARIOS	48.431,76	54,32%
INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	48.431,76	54,32%
Inventario de mercaderías	48.431,76	54,32%

GRÁFICO N°03



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Activo Corriente está conformado por el Efectivo y Equivalentes al Efectivo que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones con un total de \$1.791,41 que corresponde a la cuenta Caja y subcuenta Caja General respectivamente, representando el 2,01% cada una de estas, también conformado por la Cuenta Inventarios que tiene un valor total de \$48.431,76 equivalente al 54,32% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad ya que es una empresa de carácter comercial.

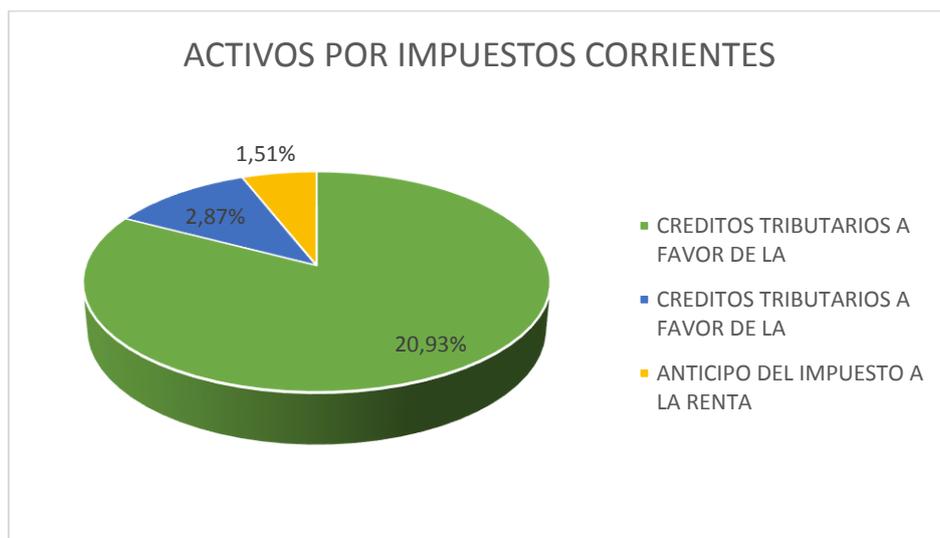
DESCOMPOSICIÓN DE ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AÑO 2013

CUADRO N°04

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22.566,16	25,31%
CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	18.662,77	20,93%
Crédito Tributario IVA Acumulado	17.712,48	19,86%
Crédito Tributario Retención IVA	950,29	1,07%
CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	2.554,68	2,87%
Retenciones del Imp A la Renta Recib	105,63	0,12%
Retenciones Recibidas IR 2012	974,28	1,09%
Retenciones Recibidas IR 2013	1.474,77	1,65%
ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.348,71	1,51%
Anticipo Impuesto a la Renta	1.348,71	1,51%

GRÁFICO N°04



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

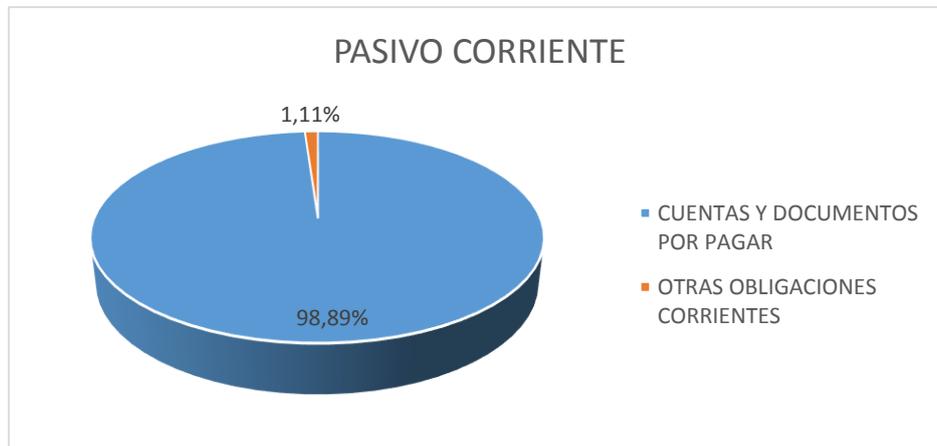
Finalmente el Activo Corriente está formado también por Activos por Impuestos Corrientes, cuentan con un valor total de \$22.566,16 que representan el 25,31%; de los cuales los Créditos Tributarios a Favor de la Empresa son de \$18.662,77 con el 20,93% que es la resultado del Crédito Tributario IVA Acumulado con \$17.712,48 equivalente a 19,86% y el Crédito Tributario Retención IVA con \$950,29 que corresponde al 1,07%; en cuanto a las diferentes Retenciones como son las Retenciones del Impuesto a la Renta Recibido con un valor de \$105,63 que equivale al 0,12%, Retenciones Recibidas IR 2012 con \$974,28 que constituye el 1,09% y las Retenciones Recibidas IR 2013 con un valor de \$1.474,77 correspondiente a 1,65% expresando un total de \$2.554,68 que representa el 2,87% correspondiendo así mismo a los Créditos Tributarios a Favor de la Empresa; \$1.348,71 con el 1,51% que pertenece a la cuenta Anticipo del Impuesto a la Renta todo esto consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO AÑO 2013

CUADRO N°05

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PASIVO	39.935,15	100%
Cuentas y Documentos por Pagar	39.493,60	98,89%
Otras Obligaciones Corrientes	441,55	1,11%
TOTAL PASIVO	39.935,15	100%

GRÁFICO N°05



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Pasivo Corriente cuenta con \$39.935,15, conformado por Cuentas y Documentos por Pagar con el valor de \$39.493,60 que constituye el 98,89% indicando que son el pago a sus proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa. Otras Obligaciones Corrientes con \$441,55 representado por el 1,11%, mismas que están relacionadas con la obligación de pago de los tributos.

DESCOMPOSICIÓN DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

AÑO 2013

CUADRO N°06

DENOMINACIÓN	VALORES	%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	39.493,60	98,89%
LOCALES	39.493,60	98,89%
Proveedores Varios	39.493,60	98,89%

GRÁFICO N°06



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Las Cuentas y Documentos por Pagar forman parte del Pasivo Corriente y cuentan con un valor de \$39.493,60 que constituye el 98,89% indicando que son el pago a sus Proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades corrientes que realiza la empresa.

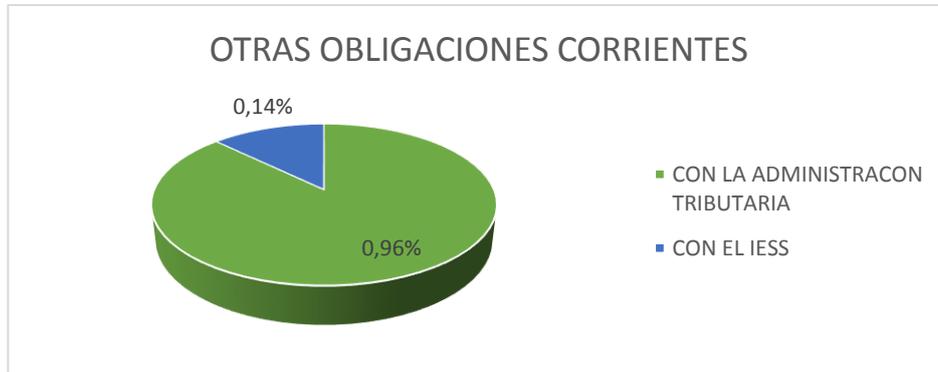
DESCOMPOSICIÓN DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

AÑO 2013

CUADRO N°07

DENOMINACIÓN	VALORES	%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	441,55	1,11%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	384,01	0,96%
Retención Fuente IR 1%	383,62	0,96%
Retención Fuente IR 2%	0,39	0,00%
CON EL IESS	57,54	0,14%
Aporte personal por pagar	57,54	0,14%

GRÁFICO N°07



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

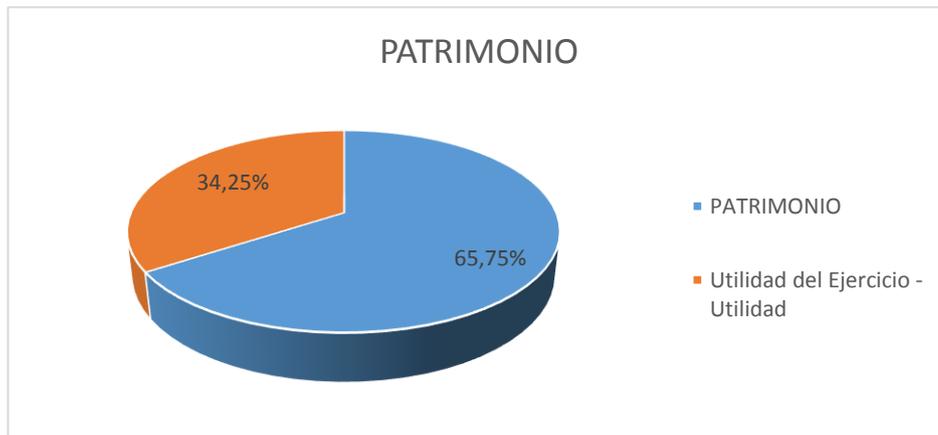
El Pasivo Corriente también cuenta con Otras Obligaciones Corrientes con un total de \$441,55 representado por el 1,11%, compuesto por la cuenta Con la Administración Tributaria con un valor de \$384,01 que significa el 0,96% que es la sumatoria de las Retenciones Fuente IR 1% y Fuente IR 2% con un valor de \$383,62 y \$0,39 respectivamente que equivale al 0,96%; y la Cuenta Con el IEES con el valor de \$57,54 que equivale el 0,14% mismas que están relacionadas con el pago de las obligaciones tributarias.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AÑO 2013

CUADRO N°08

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PATRIMONIO NETO	49.229,73	100%
PATRIMONIO	32.368,05	65,75%
PATRIMONIO	32.368,05	65,75%
Patrimonio	32.368,05	65,75%
Utilidad del Ejercicio – Utilidad	16.861,68	34,25%
TOTAL PATRIMONIO	49.229,73	100%

GRÁFICO N°08



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Patrimonio Neto con el valor de \$49.229,73, teniendo de Patrimonio \$32.368,05 que equivale al 65,75% siendo el capital con el que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades y una Utilidad del Ejercicio de \$16.861,68 representando el 34,25%, lo que se evidencia que la empresa se financia en gran parte por su propio capital.

COMERCIAL "ZL" ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2013 CUADRO N°09

DENOMINACIÓN	VALORES	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	448.747,92	100%
Ventas Tarifa 12%	448.747,92	100%
SUBTOTAL	448.747,92	100%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	426.759,60	95,10%
Materiales Utilizados o Productos	426.759,60	95,10%
GASTOS	5.126,64	1,14%
Gastos de Ventas	703,39	0,16%
Gastos de Administración	4.423,25	0,99%
SUBTOTAL	431.886,24	96,24%
GANANCIA / PERDIDA	16.861,68	3,76%

GRÁFICO N°09

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	100%	Ventas	100%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	95,10%
				Materiales utilizados o productos	95,10%
				GASTOS	1,14%
				Gastos de Ventas	0,16%
				Gastos de Administración	0,99%
				GANANCIA / PERDIDA	3,76%

FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.

ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

La Estructura Económica del año 2013 está compuesta por ingresos, costos, gastos y la ganancia del ejercicio. Los Ingresos por Actividades Operacionales son las únicas entradas de efectivo que cuenta el Comercial ZL y están representados por el 100% determinado por las ventas con tarifa 12%.

En lo que respecta al Costo de Ventas y Producción representa el 95,10% el mismo que corresponde a los Materiales Utilizados o Productos que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos más las Compras Netas y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos.

En lo referente a los gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que está constituida por 0,16% y Gastos de Administración con el 0,99% dando un total en Gastos equivalentes al 1,14%.

La utilidad del ejercicio está integrada por un 3,76% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-13 HASTA 31-12-2013

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO	GRUPO
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	448.747,92	100%	100%
410103	VENTAS TARIFA 12%	448.747,92	100%	100%
41010301	Ventas Tarifa 12%	448.747,92	100%	100%
	SUBTOTAL	448.747,92	100%	100%
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	426.759,60	100%	95,10%
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	426.759,60	100%	95,10%
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC	73.853,57	17,31%	16,46%
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	73.853,57	17,31%	16,46%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	401.337,79	94,04%	89,44%
51010201	Compras de Mercadería	401.337,79	94,04%	89,44%
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD	-48.431,76	-11,35%	-10,79%
51010401	Inventario Final de Mercadería	-48.431,76	-11,35%	-10,79%
52	GASTOS	5.126,64	100%	1,14%
5201	GASTOS DE VENTAS	703,39	13,72%	0,16%
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	703,39	13,72%	0,16%
52010801	Repuestos	394,87	7,70%	0,09%
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	308,52	6,02%	0,07%
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.423,25	86,28%	0,99%
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS	3.864,00	75,37%	0,86%
52020101	Remuneración personal Adm,	3.864,00	75,37%	0,86%
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	559,25	10,91%	0,12%
52022701	Suministros de Oficina	76,72	1,50%	0,02%
52022702	Servicios Prestados	353,53	6,90%	0,08%
52022704	Imprenta	129,00	2,52%	0,03%
	SUBTOTAL	431.886,24		96,24%
	GANANCIA / PERDIDA	16.861,68		3,76%
				100%

DESCOMPOSICIÓN DE INGRESOS AÑO 2013

CUADRO N°10

DENOMINACIÓN	VALORES	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	448.747,92	100%
VENTAS TARIFA 12%	448.747,92	100%
Ventas Tarifa 12%	448.747,92	100%
TOTAL INGRESOS	448.747,92	100%

GRÁFICO N°10



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

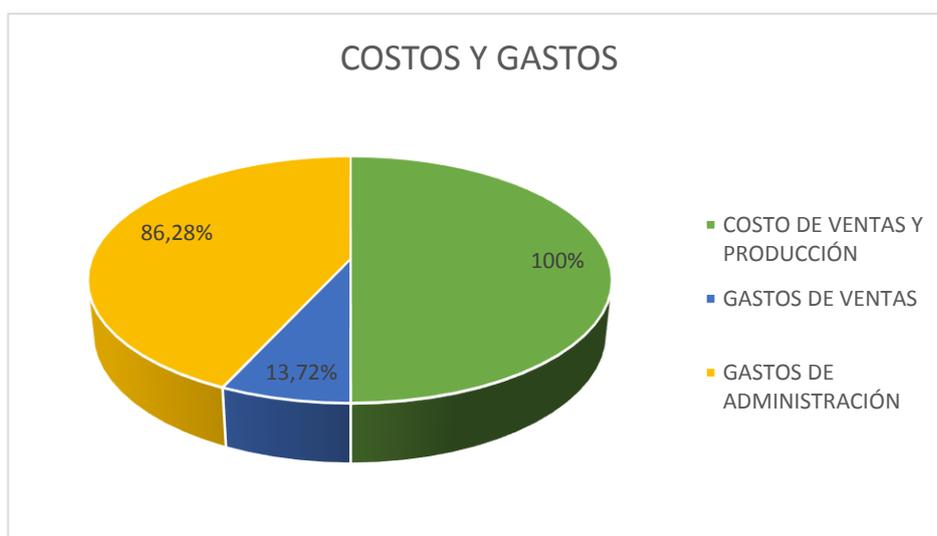
Los Ingresos por Actividades Ordinarias del periodo 2013 son las únicas entradas de efectivo que cuenta el Comercial ZL y están constituidos únicamente por las ventas con tarifa 12% con un valor de \$448.747,92 equivalente al 100%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de mercadería que posee la empresa por esta razón las ventas solamente son con el IVA 12%.

DESCOMPOSICIÓN DE COSTOS Y GASTOS AÑO 2013

CUADRO N°11

DENOMINACIÓN	VALORES	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	426.759,60	100%
Materiales Utilizados o Productos	426.759,60	100%
GASTOS	5.126,64	100%
Gastos de Ventas	703,39	13,72%
Gastos de Administración	4.423,25	86,28%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	431.886,24	

GRÁFICO N°11



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Se evidencia que el Costo de Ventas y Producción corresponde a los Materiales Utilizados o Productos con un valor de \$426.759,60 que representa el 100% el mismo que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos más las Compras Netas y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos.

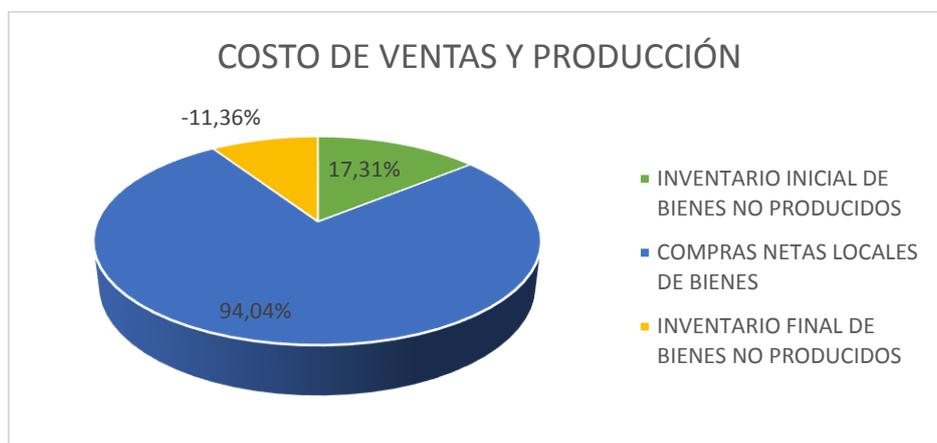
En lo referente a los gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que está constituida por el valor de \$703,39 que representa el 13,72% debido al mantenimiento y reparaciones y Gastos de Administración con un valor de \$4.423,25 que representa el 86,28% conformados por Sueldos Salarios y Demás, y Otros Gastos de Administración dando un total en Gastos de \$5.126,64 que equivale al 100%.

DESCOMPOSICIÓN DE COSTOS AÑO 2013

CUADRO N°12

DENOMINACIÓN	VALORES	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	426.759,60	100%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	426.759,60	100%
(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC	73.853,57	17,31%
Inventario Inicial de Mercadería	73.853,57	17,31%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	401.337,79	94,04%
Compras de Mercadería	401.337,79	94,04%
(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD	48.431,76	-11,35%
Inventario Final de Mercadería	48.431,76	-11,35%

GRÁFICO N°12



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

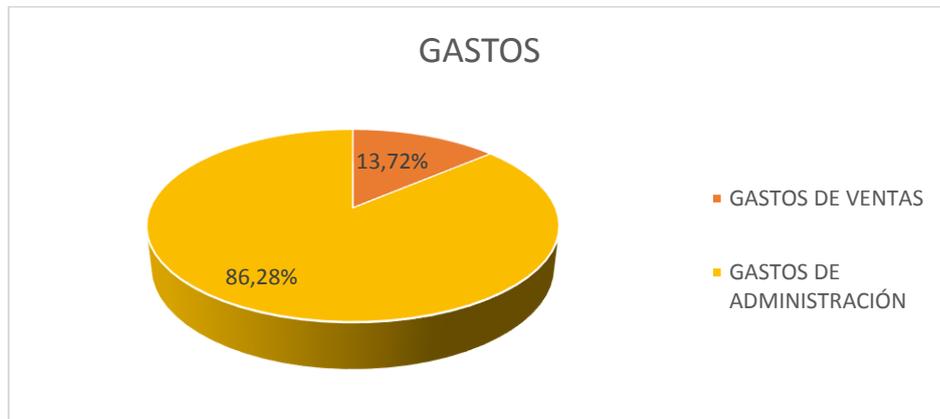
En lo que respecta al Costo de Ventas y Producción corresponde a los Materiales Utilizados o Productos con el valor de \$426.759,60 que representa el 100% el mismo que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos con \$73.853,57 que equivale al 17,31% más las Compras Netas con \$401.337,79 correspondiente al 94,04% y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos con \$48.431,76 que representa -11,35%, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

DESCOMPOSICIÓN DE GASTOS AÑO 2013

CUADRO N°13

DENOMINACIÓN	VALORES	%
GASTOS	5.126,64	100%
GASTOS DE VENTAS	703,39	13,72%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	703,39	13,72%
Repuestos	394,87	7,70%
Mantenimiento y Reparaciones	308,52	6,02%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.423,25	86,28%
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS	3.864,00	75,37%
Remuneración personal Adm,	3.864,00	75,37%
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	559,25	10,91%
Suministros de Oficina	76,72	1,50%
Servicios Prestados	353,53	6,90%
Imprenta	129,00	2,52%

GRÁFICO N°13



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En lo referente a los Gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que tiene un valor total de \$703,39 que representa el 13,72% resultado de Mantenimiento y Reparaciones compuesto por Repuestos con un valor de \$394,87 que equivale al 7,70% y Mantenimiento y Reparaciones con el valor de \$308,52 representando el 6,02%; también se encuentra la cuenta Gastos de Administración con un valor de \$4.423,25 que representa el 86,28% conformados por Sueldos Salarios y demás con \$3.864,00 que equivale al 75,37% y Otros Gastos de Administración con \$559,25 representando el 10,91% producto de la sumatoria de Suministros de Oficina con \$76,72 que equivale al 1,50% más los Servicios Prestados con el valor de \$353,53 representando el 6,90% e Imprenta con un valor de \$129,00 que corresponde al 2,52%; todo esto dando un total en Gastos de \$5.126,64 que equivale al 100%. Así mismo se deberá implementar

estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la empresa.

COMERCIAL "ZL"
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014
CUADRO N°14

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	100.866,90	100%
ACTIVO CORRIENTE	100.866,90	100%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.107,54	2,09%
Cuentas por Cobrar	17.520,30	17,37%
Inventarios	54.405,72	53,94%
Activos por Impuestos Corrientes	26.833,34	26,60%
TOTAL ACTIVO	100.866,90	100%
PASIVO	45.302,57	44,91%
Cuentas y Documentos por Pagar	44.816,00	44,43%
Otras Obligaciones Corrientes	486,57	0,48%
TOTAL PASIVO	45.302,57	44,91%
PATRIMONIO NETO	55.564,33	55,09%
Patrimonio	36.903,53	36,59%
Utilidad del Ejercicio – Utilidad	18.660,80	18,50%
TOTAL PATRIMONIO	55.564,33	55,09%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	100.866,90	100%

GRÁFICO N°14

ACTIVO CORRIENTE	100%	PASIVO CORRIENTE	44,91%
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,09%	Cuentas y documentos por pagar	44,43%
Cuentas por cobrar	17,37%	Otras Obligaciones Corrientes	0,48%
Inventarios	53,94%	PATRIMONIO NETO	55,09%
Activos por impuestos corrientes	26,60%	Patrimonio	36,59%
		Utilidad del ejercicio - Utilidad	18,50%
TOTAL ACTIVOS	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%

FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En la estructura financiera del Comercial ZL, del año 2014 su única concentración se encuentra en los Activos Corrientes con un total del 100%, la cuenta más representativa es Inventarios con el 53,94% cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad. Los Activos por Impuestos Corrientes con un 26,60% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones, las Cuentas por Cobrar con el 17,37% que corresponde a créditos otorgados a clientes.

El Pasivo Corriente cuenta con un 44,91% conformado en un 44,43% por Cuentas y Documentos por Pagar que representan el pago a sus proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa.

El Patrimonio Neto cuenta con 55,09% y se observa una gran concentración en la cuenta Patrimonio con el 36,59% siendo el capital con que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades, lo que se evidencia que la empresa se financia en gran parte por su propio capital.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2014

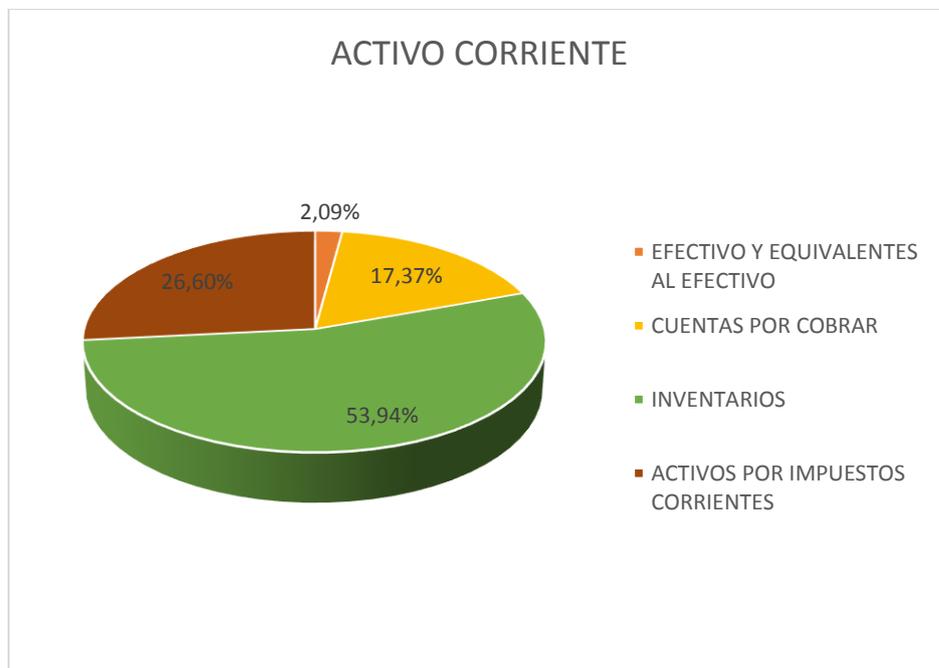
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO	100.866,90	100%	100%
101	ACTIVO CORRIENTE	100.866,90	100%	100%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2.107,54	2,09%	2,09%
1010101	CAJA	2.107,54	2,09%	2,09%
101010101	Caja General	2.107,54	2,09%	2,09%
10102	CUENTAS POR COBRAR	17.520,30	17,37%	17,37%
10103	INVENTARIOS	54.405,72	53,94%	53,94%
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	54.405,72	53,94%	53,94%
101030601	Inventario de mercaderías	54.405,72	53,94%	53,94%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.833,34	26,60%	26,60%
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	22.078,46	21,89%	21,89%
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	20,66%	20,66%
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	1,23%	1,23%
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	3.050,52	3,02%	3,02%
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	0,14%	0,14%
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	1.099,68	1,09%	1,09%
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	1.809,59	1,79%	1,79%
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.704,36	1,69%	1,69%
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	1,69%	1,69%
	TOTAL ACTIVO	100.866,90	100%	100%
2	PASIVO	45.302,57	100%	44,91%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	44.816,00	98,93%	44,43%
2010301	LOCALES	44.816,00	98,93%	44,43%
201030101	Proveedores Varios	44.816,00	98,93%	44,43%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	486,57	1,07%	0,48%
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	416,53	0,92%	0,41%
201070102	Retención Fuente IR 1%	416,05	0,92%	0,41%
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,48	0,00%	0,00%
2010703	CON EL IESS	70,04	0,15%	0,07%
201070301	Aporte personal por pagar	70,04	0,15%	0,07%
	TOTAL PASIVO	45.302,57	100%	44,91%
3	PATRIMONIO NETO	55.564,33	100%	55,09%
301	PATRIMONIO	36.903,53	66,42%	36,59%
30101	PATRIMONIO	36.903,53	66,42%	36,59%
3010101	Patrimonio	36.903,53	66,42%	36,59%
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	18.660,80	33,58%	18,50%
	TOTAL PATRIMONIO	55.564,33	100%	55,09%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	100.866,90		100%

DESCOMPOSICIÓN DEL ACTIVO AÑO 2014

CUADRO N°15

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVO	100.866,90	100%
ACTIVO CORRIENTE	100.866,90	100%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.107,54	2,09%
Cuentas por Cobrar	17.520,30	17,37%
Inventarios	54.405,72	53,94%
Activos por Impuestos Corrientes	26.833,34	26,60%
TOTAL ACTIVO	100.866,90	100%

GRÁFICO N°15



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Aplicando el proceso del análisis vertical para el Comercial ZL en el año 2014, se obtuvo los siguientes resultados: El Activo Corriente cuenta con \$100.866,90, conformado por el Efectivo y Equivalentes al Efectivo con un valor de \$2.107,54 que representa el 2,09% que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones. Las Cuentas por Cobrar con \$17.520,30 constituyen el 17,37% que corresponde a créditos otorgados a clientes. Inventarios tiene un valor de \$54.405,72 equivalente al 53,94% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad. Los Activos por Impuestos Corrientes con \$26.833,34 representan el 26,60% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

DESCOMPOSICIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO E INVENTARIOS AÑO 2014

CUADRO N°16

DENOMINACIÓN	VALORES	%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	2.107,54	2,09%
CAJA	2.107,54	2,09%
Caja General	2.107,54	2,09%
INVENTARIOS	54.405,72	53,94%
INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	54.405,72	53,94%
Inventario de mercaderías	54.405,72	53,94%

GRÁFICO N°16



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Activo Corriente está conformado por el Efectivo y Equivalentes al Efectivo que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones con un total de \$2.107,54 que corresponde a la cuenta Caja y subcuenta Caja General respectivamente, representando el 2,09% cada una de estas, también conformado por la Cuenta Inventarios que tiene un valor total de \$54.405,72 equivalente al 53,94% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad ya que es una empresa de carácter comercial.

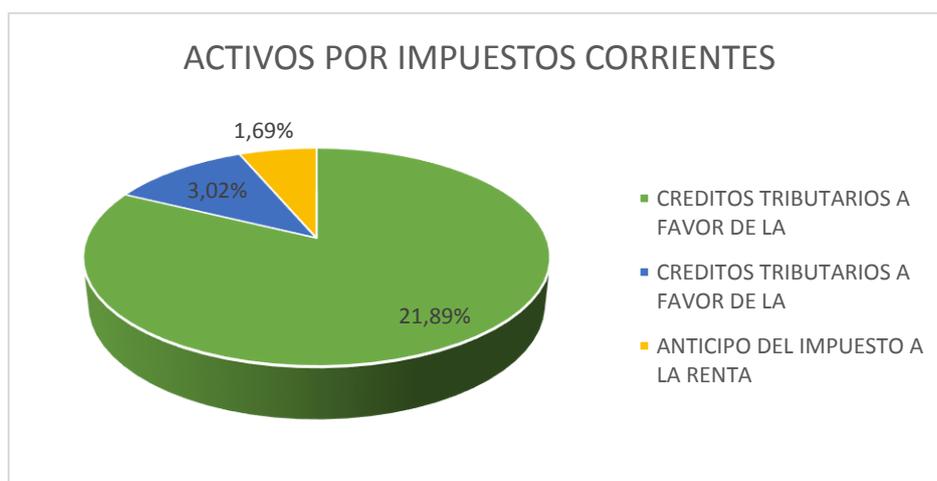
DESCOMPOSICIÓN DE ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AÑO 2014

CUADRO N°17

DENOMINACIÓN	VALORES	%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.833,34	26,60%
CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	22.078,46	21,89%
Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	20,66%
Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	1,23%
CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	3.050,52	3,02%
Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	0,14%
Retenciones Recibidas IR 2013	1.099,68	1,09%
Retenciones Recibidas IR 2014	1.809,59	1,79%
ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.704,36	1,69%
Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	1,69%

GRÁFICO N°17



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

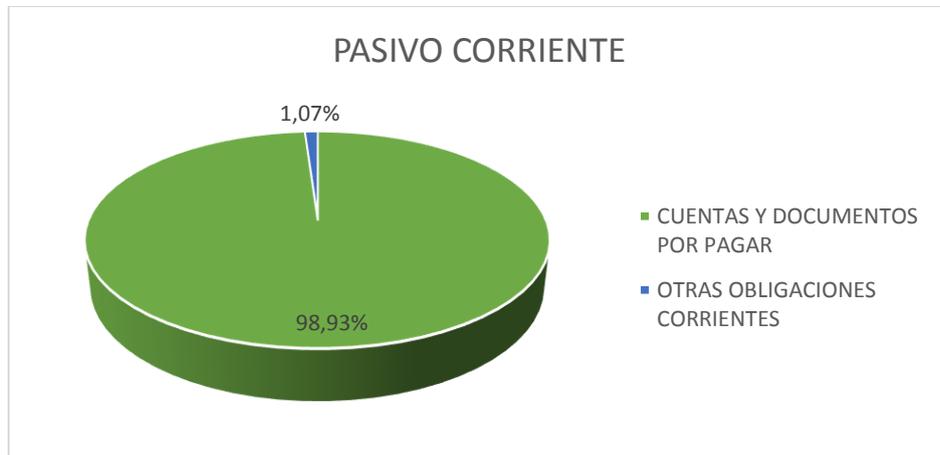
Finalmente el Activo Corriente está formado también por Activos por Impuestos Corrientes, cuentan con un valor total de \$26.833,34 que representan el 26,60%; de los cuales los Créditos Tributarios a Favor de la Empresa son de \$22.078,46 con el 21,89% que es la resultado del Crédito Tributario IVA Acumulado con \$20.838,15 equivalente a 20,66% y el Crédito Tributario Retención IVA con \$1.240,31 que corresponde al 1,23%; en cuanto a las diferentes Retenciones como son las Retenciones del Impuesto a la Renta Recibido con un valor de \$141,25 que equivale al 0,14%, Retenciones Recibidas IR 2013 con \$1.099,68 que constituye el 1,09% y las Retenciones Recibidas IR 2014 con un valor de \$1.809,59 correspondiente a 1,79% expresando un total de \$3.050,52 que representa el 3,02% correspondiendo así mismo a los Créditos Tributarios a Favor de la Empresa; \$1.704,36 que constituyen el 1,69% pertenece a la cuenta Anticipo del Impuesto a la Renta todo esto consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

DESCOMPOSICIÓN DEL PASIVO AÑO 2014

CUADRO N°18

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PASIVO	45.302,57	100%
Cuentas y Documentos por Pagar	44.816,00	98,93%
Otras Obligaciones Corrientes	486,57	1,07%
TOTAL PASIVO	45.302,57	100%

GRÁFICO N°18



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Pasivo Corriente cuenta con \$45.302,57, conformado por Cuentas y Documentos por Pagar con el valor de \$44.816,00 que constituye el 98,93% indicando que son el pago a sus proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades que realiza la empresa. Otras Obligaciones Corrientes con \$486,57 representado por el 1,07%, mismas que están relacionadas con la obligación de pago de los tributos.

DESCOMPOSICIÓN DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

AÑO 2014

CUADRO N°19

DENOMINACIÓN	VALORES	%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	44.816,00	98,93%
LOCALES	44.816,00	98,93%
Proveedores Varios	44.816,00	98,93%

GRÁFICO N°19



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Las Cuentas y Documentos por Pagar forman parte del Pasivo Corriente y cuentan con un valor de \$44.816,00 que constituye el 98,93% indicando que son el pago a sus Proveedores por la adquisición de mercaderías para las actividades corrientes que realiza la empresa.

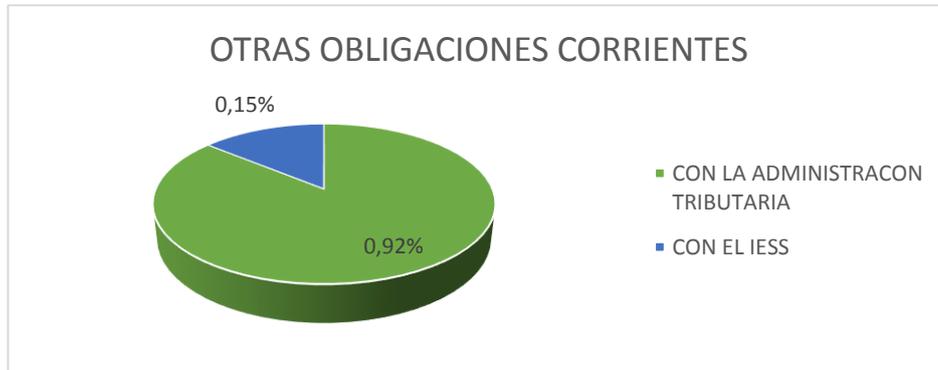
DESCOMPOSICIÓN DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

AÑO 2014

CUADRO N°20

DENOMINACIÓN	VALORES	%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	486,57	1,07%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	416,53	0,92%
Retención Fuente IR 1%	416,05	0,92%
Retención Fuente IR 2%	0,48	0,00%
CON EL IESS	70,04	0,15%
Aporte personal por pagar	70,04	0,15%

GRÁFICO N°20



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

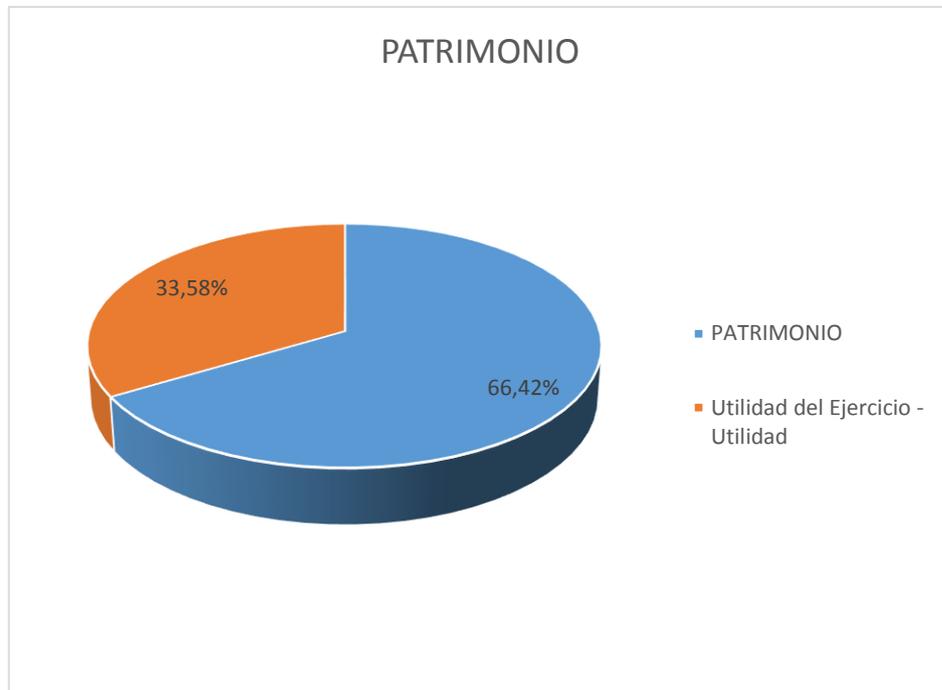
El Pasivo Corriente también cuenta con Otras Obligaciones Corrientes con un total de \$486,57 representado por el 1,07%, compuesto por la cuenta Con la Administración Tributaria con un valor de \$416,53 que significa el 0,92% que es la sumatoria de las Retenciones Fuente IR 1% y Fuente IR 2% con un valor de \$416,05 y \$0,48 respectivamente que equivale al 0,92%; y la Cuenta Con el IEES con el valor de \$70,04 que equivale el 0,15% mismas que están relacionadas con el pago de las obligaciones tributarias.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AÑO 2014

CUADRO N°21

DENOMINACIÓN	VALORES	%
PATRIMONIO NETO	55.564,33	100%
PATRIMONIO	36.903,53	66,42%
PATRIMONIO	36.903,53	66,42%
Patrimonio	36.903,53	66,42%
Utilidad del Ejercicio – Utilidad	18.660,80	33,58%
TOTAL PATRIMONIO	55.564,33	100%

GRÁFICO N°21



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El Patrimonio Neto con el valor de \$ 55.564,33, teniendo de Patrimonio \$36.903,53 que equivale al 66,42% siendo el capital con el que cuenta dicha empresa para realizar sus actividades y una Utilidad del Ejercicio de \$18.660,80 representando el 33,58%, lo que se evidencia que la empresa se financia en gran parte por su propio capital.

COMERCIAL "ZL"
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2014
CUADRO N°22

DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	502.701,05	100%	100%
Ventas Tarifa 12%	502.701,05	100%	100%
SUBTOTAL	502.701,05	100%	100%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	478.468,86	100%	95,18%
Materiales Utilizados o Productos	478.468,86	100%	95,18%
GASTOS	5.571,39	100%	1,11%
Gastos de Ventas	850,08	15,26%	0,17%
Gastos de Administración	4.721,31	84,74%	0,94%
SUBTOTAL	484.040,25		96,29%
GANANCIA / PERDIDA	18.660,80		3,71%

GRÁFICO N°22

		COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	95,18%
		Materiales utilizados o productos	95,18%
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	100%	GASTOS	1,11%
Ventas	100%	Gastos de Ventas	0,17%
		Gastos de Administración	0,94%
		GANANCIA / PERDIDA	3,71%

FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

La Estructura Económica del año 2014 está compuesta por ingresos, costos, gastos y la ganancia del ejercicio. Los Ingresos por Actividades Operacionales son las únicas entradas de efectivo que cuenta el Comercial ZL y están representados por el 100% determinado por las ventas con tarifa 12%.

En lo que respecta al Costo de Ventas y Producción representa el 95,18% el mismo que corresponde a los Materiales Utilizados o Productos que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos más las Compras Netas y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos.

En lo referente a los gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que está constituida por 0,17% y Gastos de Administración con el 0,94% dando un total en Gastos equivalentes al 1,11%.

La utilidad del ejercicio está integrada por un 3,71% siendo un valor mínimo frente al ingreso por ventas lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-14 HASTA 31-12-2014

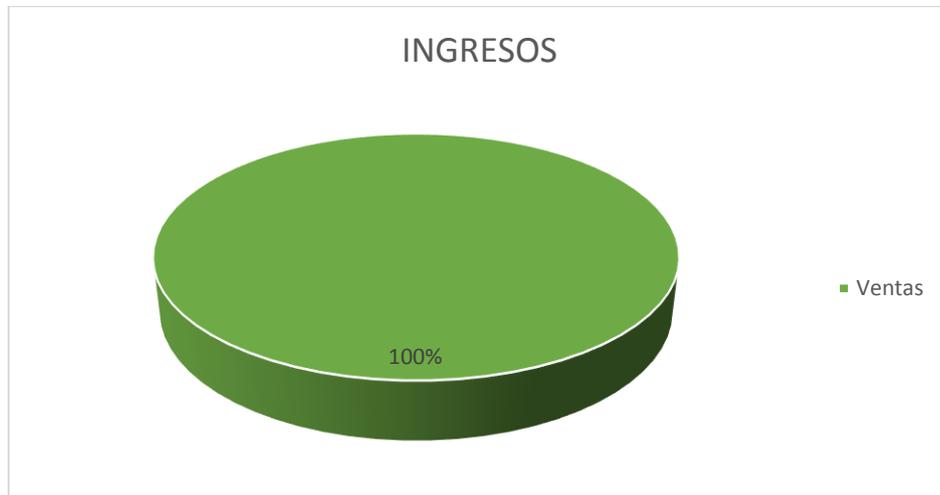
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO	GRUPO
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	502.701,05	100%	100%
410103	VENTAS TARIFA 12%	502.701,05	100%	100%
41010301	Ventas Tarifa 12%	502.701,05	100%	100%
	SUBTOTAL	502.701,05	100%	100%
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	478.468,86	100%	95,18%
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	478.468,86	100%	95,18%
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC	84.533,61	17,67%	16,82%
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	17,67%	16,82%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	448.340,97	93,70%	89,19%
51010201	Compras de Mercadería	448.340,97	93,70%	89,19%
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD	54.405,72	-11,37%	-10,82%
51010401	Inventario Final de Mercadería	54.405,72	-11,37%	-10,82%
52	GASTOS	5.571,39	100%	1,11%
5201	GASTOS DE VENTAS	850,08	15,26%	0,17%
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	850,08	15,26%	0,17%
52010801	Repuestos	469,72	8,43%	0,09%
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380,36	6,83%	0,08%
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.721,31	84,74%	0,94%
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS	4.080,00	73,23%	0,81%
52020101	Remuneración personal Adm,	4.080,00	73,23%	0,81%
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	641,31	11,51%	0,13%
52022701	Suministros de Oficina	85,60	1,54%	0,02%
52022702	Servicios Prestados	415,71	7,46%	0,08%
52022704	Imprenta	140,00	2,51%	0,03%
	SUBTOTAL	484.040,25		96,29%
	GANANCIA / PERDIDA	18.660,80		3,71%
				100%

DESCOMPOSICIÓN DE INGRESOS AÑO 2014

CUADRO N°23

DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	502.701,05	100%
VENTAS TARIFA 12%	502.701,05	100%
Ventas Tarifa 12%	502.701,05	100%
TOTAL INGRESOS	502.701,05	100%

GRÁFICO N°23



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Los Ingresos por Actividades Ordinarias del periodo 2014 son las únicas entradas de efectivo que cuenta el Comercial ZL y están constituidos únicamente por las ventas con tarifa 12% con un valor de \$502.701,05 equivalente al 100%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de mercadería que posee la empresa por esta razón las ventas solamente son con el IVA 12%.

DESCOMPOSICIÓN DE COSTOS Y GASTOS AÑO 2014

CUADRO N°24

DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	478.468,86	100%
Materiales Utilizados o Productos	478.468,86	100%
GASTOS	5.571,39	100%
Gastos de Ventas	850,08	15,26%
Gastos de Administración	4.721,31	84,74%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	484.040,25	

GRÁFICO N°24



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Se evidencia que el Costo de Ventas y Producción corresponde a Materiales Utilizados o Productos con un valor de \$478.468,86 que representa el 100% el mismo que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos más las Compras Netas y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos.

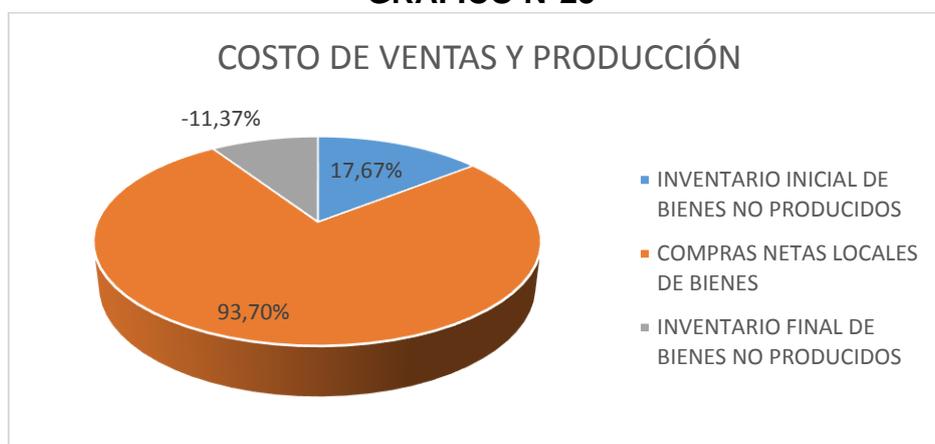
En lo referente a los gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que está constituida por el valor de \$850,08 que representa el 15,26% debido al mantenimiento y reparaciones y Gastos de Administración con un valor de \$4.721,31 que representa el 84,74% conformados por Sueldos Salarios y Demás, y Otros Gastos de Administración dando un total en Gastos de \$5.571,39 que equivale al 100%.

DESCOMPOSICIÓN DE COSTOS AÑO 2014

CUADRO N°25

DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	478.468,86	100%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	478.468,86	100%
(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC	84.533,61	17,67%
Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	17,67%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	448.340,97	93,70%
Compras de Mercadería	448.340,97	93,70%
(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD	54.405,72	-11,37%
Inventario Final de Mercadería	54.405,72	-11,37%

GRÁFICO N°25



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

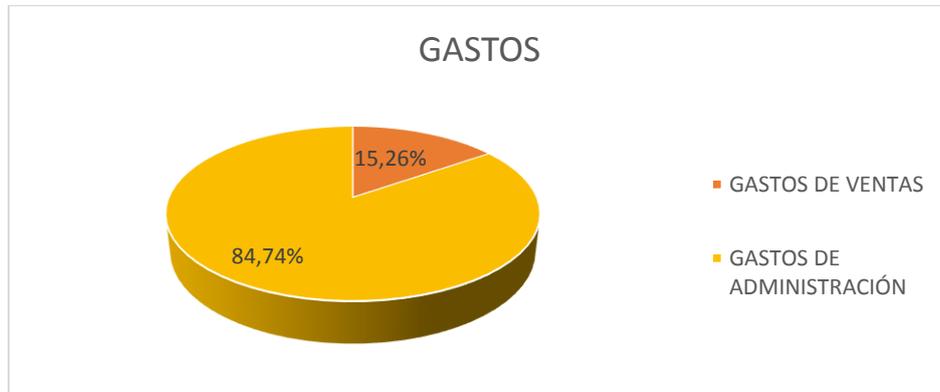
En lo que respecta al Costo de Ventas y Producción corresponde a los Materiales Utilizados o Productos con el valor de \$478.468,86 que representa el 100% el mismo que es el resultado de la sumatoria del Inventario Inicial de Bienes no Producidos con \$84.533,61 que equivale al 17,67% más las Compras Netas con \$448.340,97 correspondiente al 93,70% y menos el Inventario Final de Bienes no Producidos con \$54.405,72 que representa -11,37%, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

DESCOMPOSICIÓN DE GASTOS AÑO 2014

CUADRO N°26

DENOMINACIÓN	VALORES	RUBRO
GASTOS	5.571,39	100%
GASTOS DE VENTAS	850,08	15,26%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	850,08	15,26%
Repuestos	469,72	8,43%
Mantenimiento y Reparaciones	380,36	6,83%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.721,31	84,74%
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS	4.080,00	73,23%
Remuneración personal Adm,	4.080,00	73,23%
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	641,31	11,51%
Suministros de Oficina	85,60	1,54%
Servicios Prestados	415,71	7,46%
Imprenta	140,00	2,51%

GRÁFICO N°26



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En lo referente a los Gastos que efectúa la empresa se encuentra la cuenta Gastos de Ventas que tiene un valor total de \$850,08 que representa el 15,26% resultado de Mantenimiento y Reparaciones compuesto por Repuestos con un valor de \$469,72 que equivale al 8,43% y Mantenimiento y Reparaciones con el valor de \$380,36 representando el 6,83%; también se encuentra la cuenta Gastos de Administración con un valor de \$4.721,31 que representa el 84,74% conformados por Sueldos Salarios y demás con \$4.080,00 que equivale al 73,23% y Otros Gastos de Administración con \$641,31 representando el 11,51% producto de la sumatoria de Suministros de Oficina con \$85,60 que equivale al 1,54% más los Servicios Prestados con el valor de \$415,71 representando el 7,46% e Imprenta con un valor de \$140,00 que corresponde al 2,51%; todo esto dando un total en Gastos de \$5.571,39 que equivale al 100%. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la empresa.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS BALANCES GENERALES
2013 – 2014

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO O DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
1	ACTIVO	100.866,90	89.164,88	11.702,02	13,12%	1,13
101	ACTIVO CORRIENTE	100.866,90	89.164,88	11.702,02	13,12%	1,13
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2.107,54	1.791,41	316,13	17,65%	1,18
1010101	CAJA	2.107,54	1.791,41	316,13	17,65%	1,18
101010101	Caja General	2.107,54	1.791,41	316,13	17,65%	1,18
10102	CUENTAS POR COBRAR	17.520,30	16.375,55	1.144,75	6,99%	1,07
10103	INVENTARIOS	54.405,72	48.431,76	5.973,96	12,33%	1,12
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	54.405,72	48.431,76	5.973,96	12,33%	1,12
101030601	Inventario de mercaderías	54.405,72	48.431,76	5.973,96	12,33%	1,12
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26.833,34	22.566,16	4.267,18	18,91%	1,19
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	22.078,46	18.662,77	3.415,69	18,30%	1,18
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	17.712,48	3.125,67	17,65%	1,18
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	950,29	290,02	30,52%	1,31
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA	3.050,52	2.554,68	495,84	19,41%	1,19
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	105,63	35,62	33,72%	1,34
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	1.099,68	974,28	125,40	12,87%	1,13
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1.809,59	1.474,77	334,82	22,70%	1,23
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.704,36	1.348,71	355,65	26,37%	1,26
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	1.348,71	355,65	26,37%	1,26
	TOTAL ACTIVO	100.866,90	89.164,88	11.702,02	13,12%	1,13

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS BALANCES GENERALES
2013 – 2014

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO O DISMINUCIÓN	%	RAZÓN
2	PASIVO	45.302,57	39.935,15	5.367,42	13,44%	1,13
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	44.816,00	39.493,60	5.322,40	13,48%	1,13
2010301	LOCALES	44.816,00	39.493,60	5.322,40	13,48%	1,13
201030101	Proveedores Varios	44.816,00	39.493,60	5.322,40	13,48%	1,13
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	486,57	441,55	45,02	10,20%	1,10
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	416,53	384,01	32,52	8,47%	1,08
201070102	Retención Fuente IR 1%	416,05	383,62	32,43	8,45%	1,08
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,48	0,39	0,09	23,08%	1,23
2010703	CON EL IESS	70,04	57,54	12,50	21,72%	1,22
201070301	Aporte personal por pagar	70,04	57,54	12,50	21,72%	1,22
	TOTAL PASIVO	45.302,57	39.935,15	5.367,42	13,44%	1,13
3	PATRIMONIO NETO	55.564,33	49.229,73	6.334,60	12,87%	1,13
301	PATRIMONIO	36.903,53	32.368,05	4.535,48	14,01%	1,14
30101	PATRIMONIO	36.903,53	32.368,05	4.535,48	14,01%	1,14
3010101	Patrimonio	36.903,53	32.368,05	4.535,48	14,01%	1,14
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	18.660,80	16.861,68	1.799,12	10,67%	1,11
	TOTAL PATRIMONIO	55.564,33	49.229,73	6.334,60	12,87%	1,13
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	100.866,90	89.164,88	11.702,02	13,12%	1,13

**INTERPRETACION DEL ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS BALANCES
GENERALES PERIODOS 2013 – 2014 DEL COMERCIAL “ZL”**

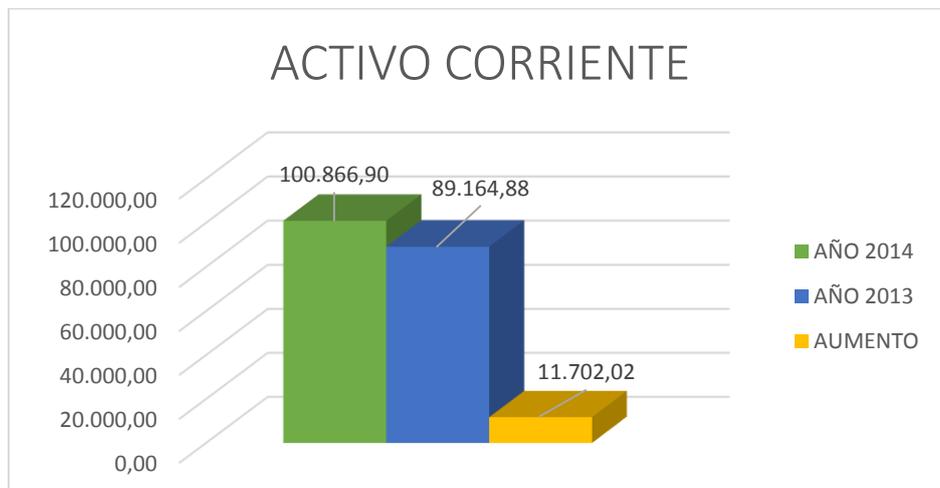
ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N°27

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
ACTIVO CORRIENTE	100.866,90	89.164,88	11.702,02	13,12%	1,13

GRÁFICO N°27



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En el análisis comparativo realizado a los Balances Generales se puede observar que en el activo corriente para el año 2013 es de \$89.164,88 y en

el 2014 es de \$100.866,90 lo que nos permite evidenciar que presenta un incremento de \$11.702,02 equivalente al 13,12% y una razón de 1,13 veces debido a que existió un incremento considerable en la cuenta Inventarios de Mercaderías.

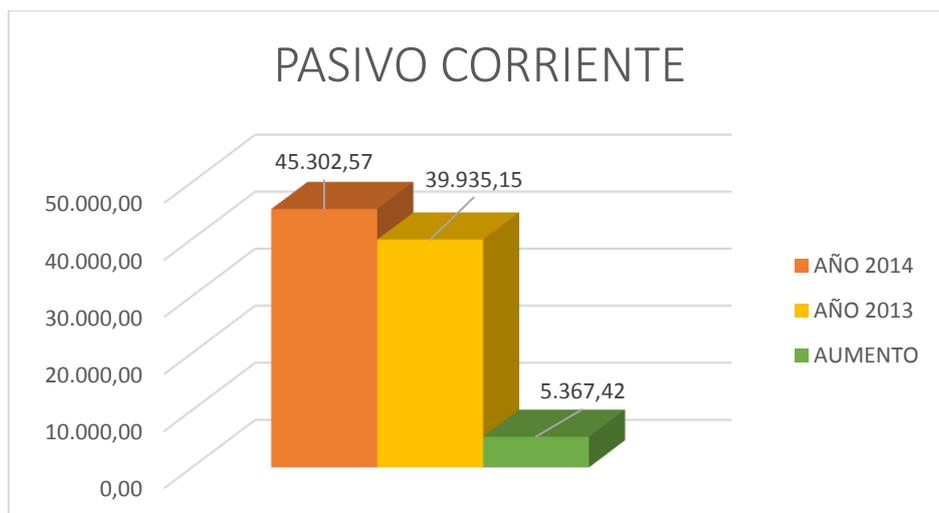
PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

CUADRO N°28

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
PASIVO CORRIENTE	45.302,57	39.935,15	5.367,42	13,44%	1,13

GRÁFICO N°28



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En lo que respecta al pasivo corriente en el año 2013 demuestra un valor de \$39.935,15 mientras que para el año 2014 tiene un valor de \$45.302,57 presentándose un aumento de \$5.367,42 que porcentualmente representa el 13,44% y tiene una razón de 1,13 veces más que el año anterior.

Las Cuentas y Documentos por Pagar en el año 2013 presentaron un valor de \$39.493,60 mientras que en el año 2014 tuvo un valor de \$44.816,00 existiendo así un incremento de \$5.322,40 que en porcentaje es de 13,48% dando así una razón de 1,13 veces más que el año anterior, lo que demuestra que el Comercial ZL ha tenido un aumento considerable de las cuentas por pagar en relación al año anterior siendo perjudicial para la misma.

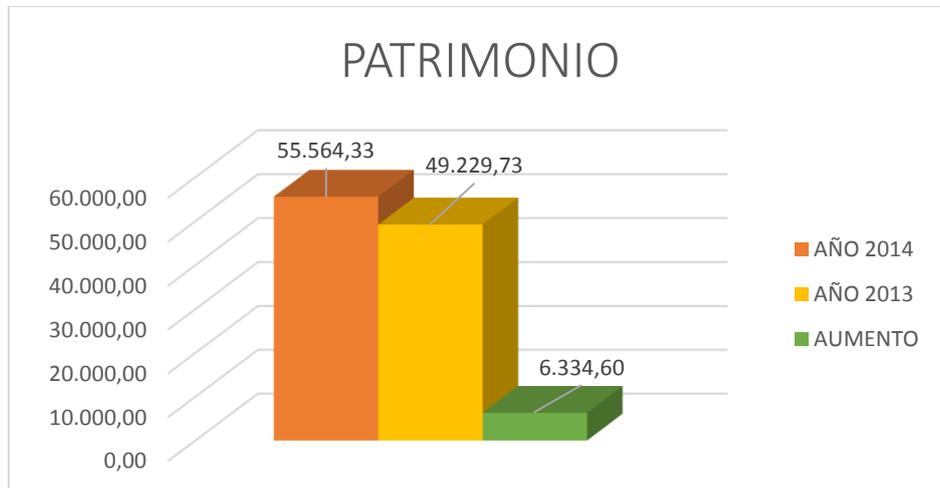
PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO

CUADRO N°29

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
PATRIMONIO NETO	55.564,33	49.229,73	6.334,60	12,87%	1,13

GRÁFICO N°29



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En el patrimonio se evidencia que en el año 2013 presenta un valor de \$49.229,73 y en el año 2014 tiene un valor de \$55.564,33 dando como variación un aumento de \$6.334,60 que porcentualmente es del 12,87% y una razón de 1,13 en donde la cuenta de mayor relevancia es la cuenta Utilidad Neta del Ejercicio la cual en el año 2013 tuvo un valor de \$16.861,68 y en el año 2014 dio un valor de \$18.660,80 que generó una diferencia considerada como un incremento de \$1.799,12 que porcentualmente equivale el 10,67% dando así una razón del 1,11 veces más que el año anterior. Cabe mencionar que el aumento de la utilidad es debido a que en el año 2014 se realizó menos gastos tanto en personal como en adecuaciones para la entidad.

COMERCIAL "ZL"
ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
2013 – 2014

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	502.701,05	448.747,92	53.953,13	12,02%	1,12
410103	VENTAS TARIFA 12%	502.701,05	448.747,92	53.953,13	12,02%	1,12
41010301	Ventas Tarifa 12%	502.701,05	448.747,92	53.953,13	12,02%	1,12
	SUBTOTAL	502.701,05	448.747,92	53.953,13	12,02%	1,12
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	478.468,86	426.759,60	51.709,26	12,12%	1,12
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	478.468,86	426.759,60	51.709,26	12,12%	1,12
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC	84.533,61	73.853,57	10.680,04	14,46%	1,14
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	73.853,57	10.680,04	14,46%	1,14
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	448.340,97	401.337,79	47.003,18	11,71%	1,12
51010201	Compras de Mercadería	448.340,97	401.337,79	47.003,18	11,71%	1,12
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD	-54.405,72	-48.431,76	-5.973,96	12,33%	1,12
51010401	Inventario Final de Mercadería	-54.405,72	-48.431,76	-5.973,96	12,33%	1,12
52	GASTOS	5.571,39	5.126,64	444,75	8,68%	1,09
5201	GASTOS DE VENTAS	850,08	703,39	146,69	20,85%	1,21
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	850,08	703,39	146,69	20,85%	1,21
52010801	Repuestos	469,72	394,87	74,85	18,96%	1,19
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380,36	308,52	71,84	23,29%	1,23
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.721,31	4.423,25	298,06	6,74%	1,07
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS	4.080,00	3.864,00	216,00	5,59%	1,06
52020101	Remuneración personal Adm,	4.080,00	3.864,00	216,00	5,59%	1,06
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	641,31	559,25	82,06	14,67%	1,15
52022701	Suministros de Oficina	85,60	76,72	8,88	11,57%	1,12
52022702	Servicios Prestados	415,71	353,53	62,18	17,59%	1,18
52022704	Imprenta	140,00	129,00	11,00	8,53%	1,09
	SUBTOTAL	484.040,25	431.886,24	52.154,01	12,08%	1,12
	GANANCIA / PERDIDA	18.660,80	16.861,68	1.799,12	10,67%	1,11

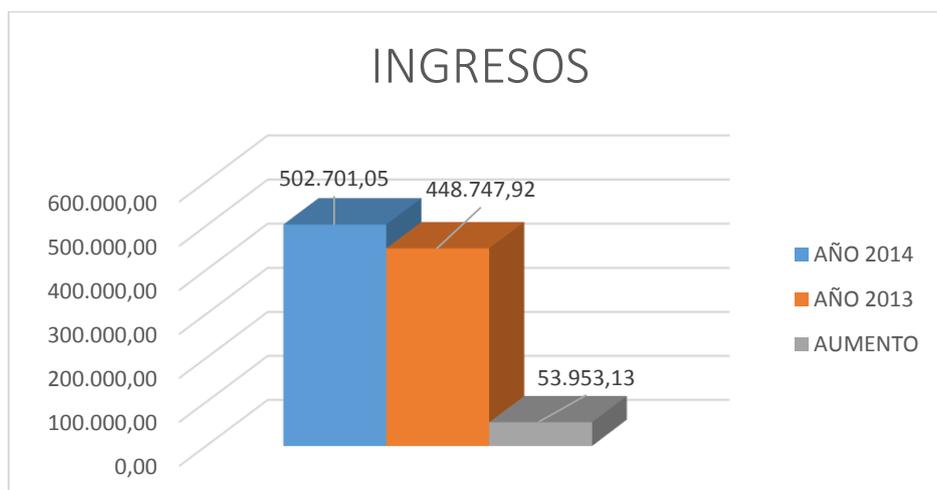
**INTERPRETACION DEL ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE
GANANCIAS Y PÉRDIDAS PERIODOS 2013 – 2014 DEL
COMERCIAL “ZL”**

INGRESOS

CUADRO N°30

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
INGRESOS	502.701,05	448.747,92	53.953,13	12,02%	1,12

GRÁFICO N°30



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

De acuerdo al análisis comparativo realizado a los Estados de Ganancias y Pérdidas se puede observar que los ingresos por actividades ordinarias se presentan en el año 2013 con un valor de \$448.747,92 y en el año 2014

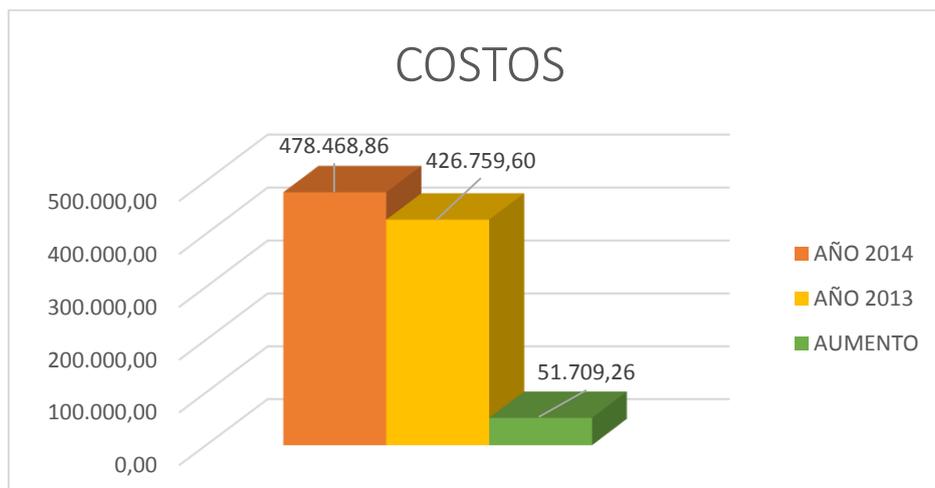
tiene un valor de \$502.701,05 generándose una variación considerada como un aumento de \$53.953,13 que porcentualmente es del 12,02% teniendo una razón de 1,12 veces, cuyo valor lo origina las Ventas 12%.

COSTOS

CUADRO N°31

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
COSTOS	478.468,86	426.759,60	51.709,26	12,12%	1,12

GRÁFICO N°31



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Los costos de venta y producción están presentados por un valor de \$426.759,60 en el año 2013 y por un valor de \$478.468,86 en el año 2014 denotándose una diferencia de \$51.709,26 cuyo equivalente porcentual es de 12,12% con una razón de 1,12 veces más que el año anterior por lo que

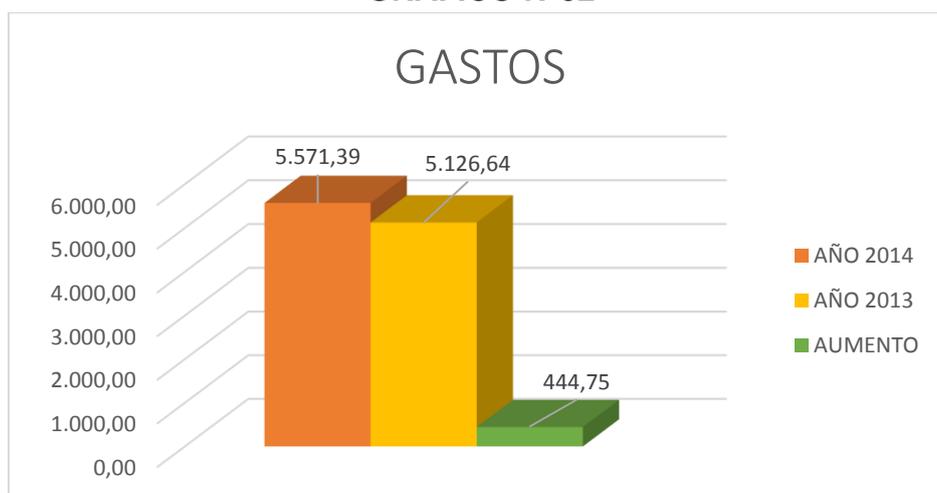
se evidencia que en el año 2014 existió una mayor cantidad de costo de venta debido al incremento de ventas que se generó en este año que hizo necesaria la adquisición de artículos y materiales de mejor calidad y por ende se dio una mayor demanda de clientes en este año.

GASTOS

CUADRO N°32

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
GASTOS	5.571,39	5.126,64	444,75	8,68%	1,09

GRÁFICO N°32



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

El grupo de gastos esta presentada por un valor de \$5.126,64 en el año 2013 y en el año 2014 por un valor de \$5.571,39 lo que generó una variación de \$444,75 y un porcentaje del 8,68% dando así una razón de 1,09 veces más que el año anterior.

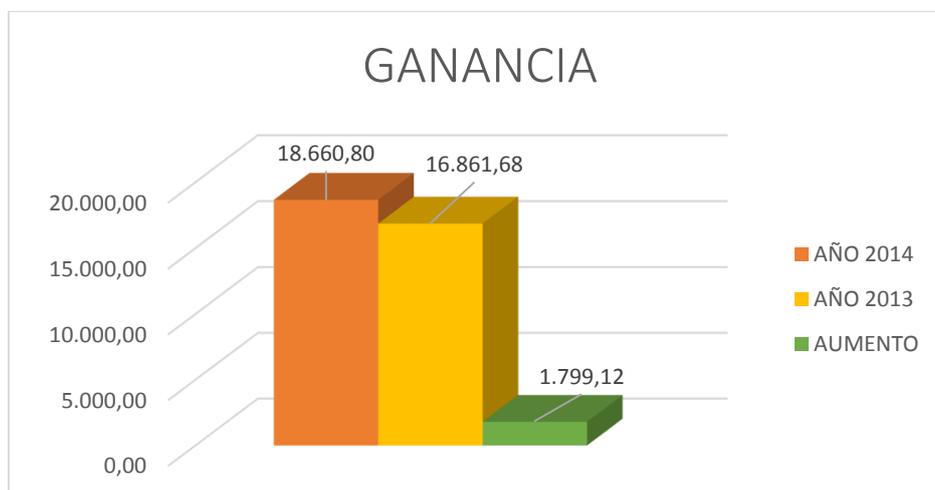
Notándose claramente que los gastos se elevaron durante el año 2014 tanto administrativos y de ventas en donde se evidencia que en estos grupos la cuenta de mayor relevancia es Gastos de Administración conformada por Sueldos Salarios y Demás la cual tuvo un incremento de \$298,06 en relación al año anterior que porcentualmente es de 6,74%.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

CUADRO N°33

DENOMINACIÓN	2014	2013	AUMENTO	%	RAZÓN
GANANCIA	18.660,80	16.861,68	1.799,12	10,67%	1,11

GRÁFICO N°33



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

La utilidad neta obtenida en el año 2013 tuvo un valor de \$16.861,68 mientras que para el año 2014 tuvo un valor de \$18.660,80 arrojando una

variación, determinada como un incremento de \$1.799,12 cuyo porcentaje es equivalente al 10,67%; dando una razón de 1,11 veces más que el año anterior, evidenciándose un considerable aumento de la utilidad en el año 2014 por el nivel de ventas.

COMERCIAL “ZL”

SOSTENIBILIDAD EN EL MERCADO

Teniendo en cuenta la aplicación del análisis financiero tanto vertical como horizontal y luego de conocer cada uno de los rubros expuestos en la Empresa, se puede determinar que en los años 2013 y 2014 dicha entidad maximiza la creación de riqueza, así como también fundamenta su éxito generando y promoviendo la participación de la misma con la sociedad, de esta manera permite identificar que existe una reducción de costos y por ende un incremento de ingresos, lo que permite visualizar la sostenibilidad de la empresa, ya que la misma muestra integridad en su actividad diaria, fortaleciendo los espacios socio – económicos de la ciudad permitiendo convertirse en una empresa líder en la venta de materiales de ferretería, que ha dado como resultado progreso a la misma.

Por lo anteriormente expuesto la Empresa "Comercial ZL" del Cantón Piñas de la Provincia de El Oro, ha logrado ser sostenible en el mercado.

COMERCIAL "ZL"
APLICACIÓN DE INDICADORES

RAZONES DE LIQUIDEZ

Liquidez corriente

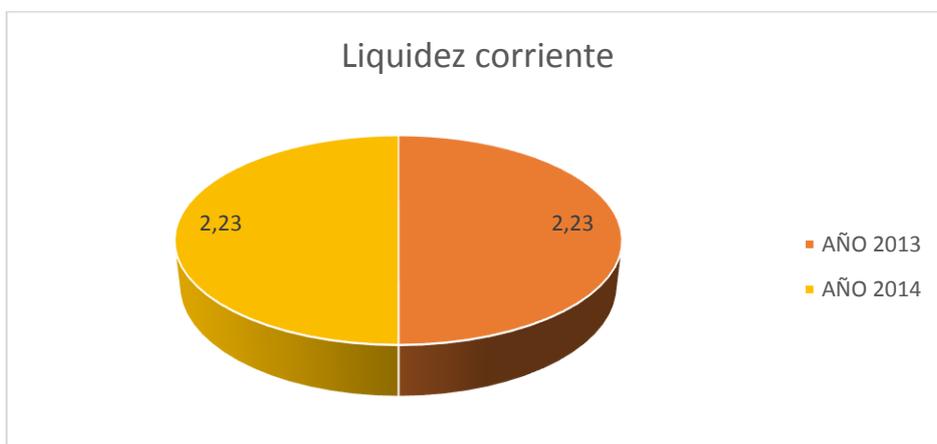
$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N°34

$$\text{AÑO 2013} = \frac{89.164,88}{39.935,15} = 2,23 \text{ dólares}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{100.866,90}{45.302,57} = 2,23 \text{ dólares}$$

GRÁFICO N°34



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Mediante la utilización de este indicador en la Empresa Comercial “ZL” se obtiene los siguientes resultados: para los años 2013 y 2014 se tuvo una razón de 2,23 a 1, lo que significa que la empresa contó con \$2,23 dólares de sus activos corrientes para pagar sus obligaciones a corto plazo, esto muestra que la empresa se ha mantenido en un nivel similar en dichos años, la misma que cuenta con una buena liquidez para cubrir sus obligaciones tomando en cuenta que la mercadería debe ser vendida para recuperar su inversión así como las cuentas por cobrar tienen que ser recuperadas en un tiempo establecido.

Razón rápida (prueba ácida)

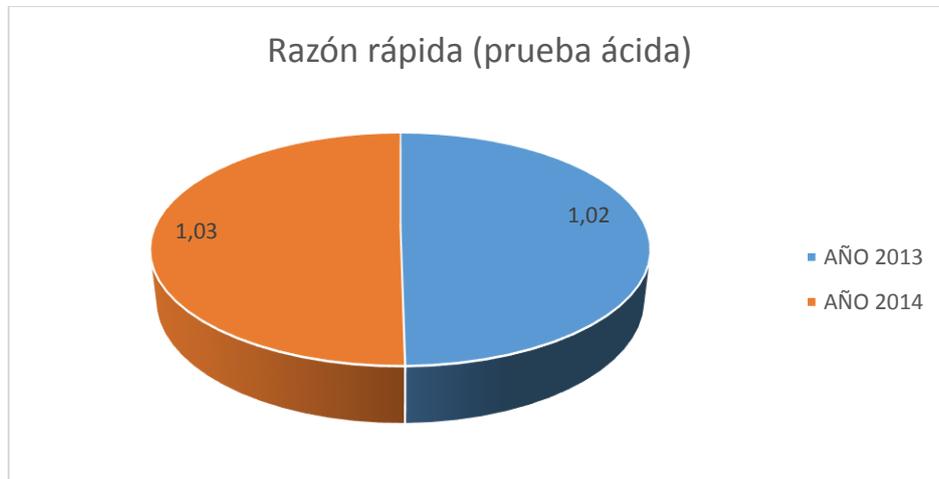
$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

CUADRO N°35

$$\text{AÑO 2013} = \frac{89.164,88 - 48.431,76}{39.935,15} = 1,02 \text{ dólares}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{100.866,90 - 54.405,72}{45.302,57} = 1,03 \text{ dólares}$$

GRÁFICO N°35



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Este indicador permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que demuestra que la empresa por cada dólar que adeuda cuenta con \$ 1,03 dólares para el año 2013 y con \$1,02 para el año 2014, sin tener que recurrir a la venta de inventarios ya que el estándar establece que el valor ideal sería entre 0.5 y 1.0, es decir que la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir de inmediato sus obligaciones.

Capital de trabajo

Capital Neto de Trabajo (CNT) = Activo Corriente – Pasivo Corriente

CUADRO N°36

AÑO 2013 = 89.164,88 – 39.935,15 = 49.229,73

AÑO 2014 = 100.866,90 – 45.302,57 = 55.564,33

GRÁFICO N°36



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Luego de la aplicación del indicador de Capital Neto de Trabajo demuestra que, en el año 2013, obtuvo un valor de \$49.229,73, en comparación del 2014, que fue de \$55.564,33, expresando una diferencia de \$6.334,60, lo que demuestra que el capital de trabajo se ha incrementado satisfactoriamente lo que permite a la empresa seguir realizando sus operaciones de comercialización sin ningún tipo de dificultad.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad bruta

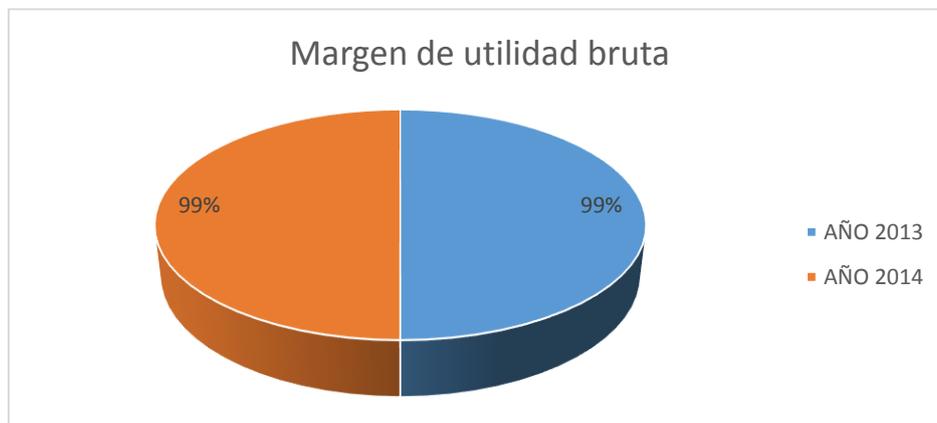
$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N°43

$$\text{AÑO 2013} = \frac{443.621,28}{448.747,92} = 99\%$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{497.129,66}{502.701,05} = 99\%$$

GRÁFICO N°43



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Estos resultados significan que la Utilidad Bruta de la empresa "Comercial ZL" para el año 2013 es de \$ 443.621,28, es decir que por cada dólar

vendido generó \$0,99 centavos de utilidad bruta y en el año 2014 es de \$497.129,66, es decir que por cada dólar vendido se obtuvo igualmente \$0,99 centavos del total de la utilidad bruta, manteniéndose en estos años por lo que se concluye que la empresa está obteniendo buenas utilidades sobre el costo de ventas.

Margen de utilidad neta

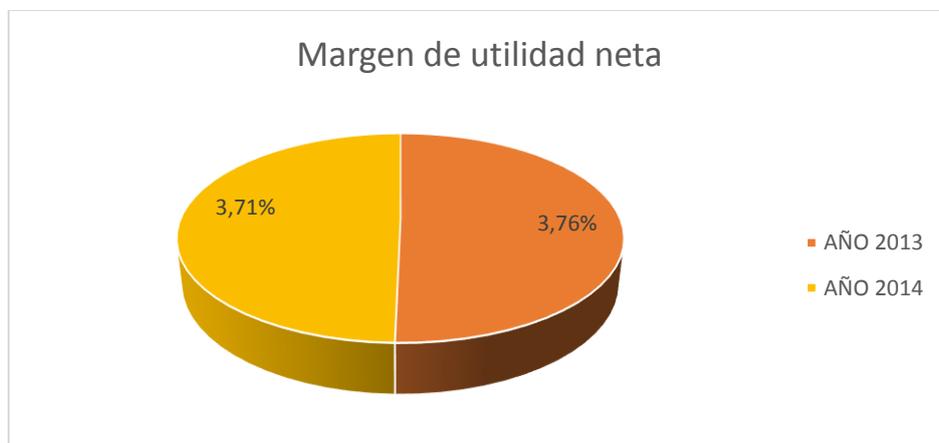
$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N°44

$$\text{AÑO 2013} = \frac{16.861,68}{448.747,92} = 3,76\%$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{18.660,80}{502.701,05} = 3,71\%$$

GRÁFICO N°44



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

La Utilidad Neta en el año 2013 equivale a 3,76% de las ventas netas y para el año 2014 corresponde a un 3,71% es decir por cada dólar vendido obtiene \$0,03 centavos de utilidad neta, evidenciando que la empresa ha tenido una disminución de un 0,05% a pesar del incremento de las ventas para el año 2014.

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

$$ROA = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Total de activos}}$$

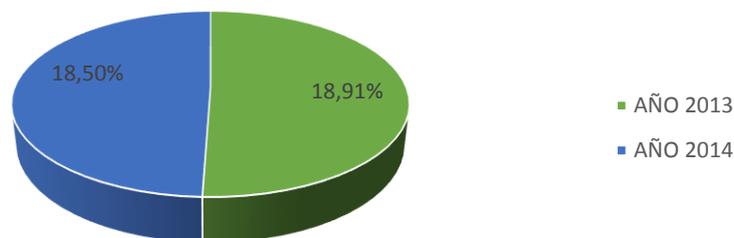
CUADRO N°45

$$\text{AÑO 2013} = \frac{16.861,68}{89.164,88} = 18,91\%$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{18.660,80}{100.866,90} = 18,50\%$$

GRÁFICO N°45

Rendimiento sobre los activos totales



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

En la Empresa Comercial “ZL” con relación al rendimiento del total de activos demuestra que el rendimiento de dichos activos se expresa en los siguientes valores obtenidos: para el año 2013 del 18,91% y en el año 2014 se tuvo un rendimiento del 18,50% en función de las ganancias para el propietario, por lo tanto, esto indica que la empresa por cada dólar invertido en activo generó \$0,18 centavos para los respectivos años, argumentando que los activos contribuyeron en la generación de ganancias.

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

Rotación de inventarios

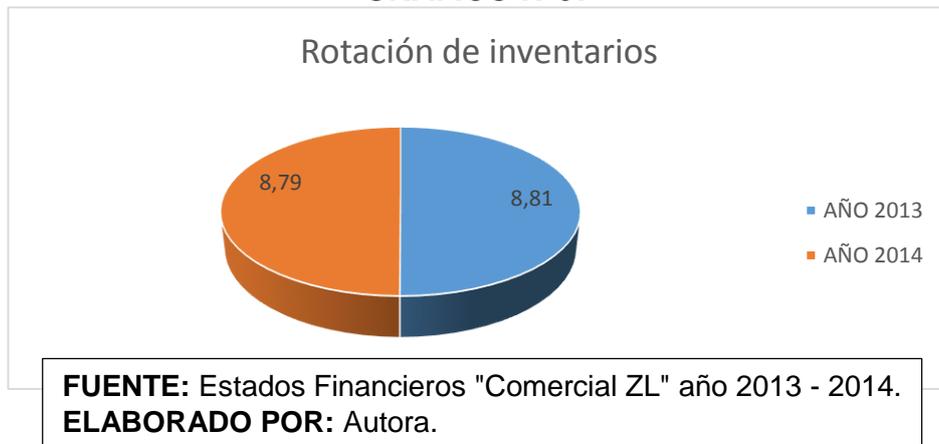
$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

CUADRO N°37

$$\text{AÑO 2013} = \frac{426.759,60}{48.431,76} = 8,81 \text{ veces}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{478.468,86}{54.405,72} = 8,79 \text{ veces}$$

GRÁFICO N°37



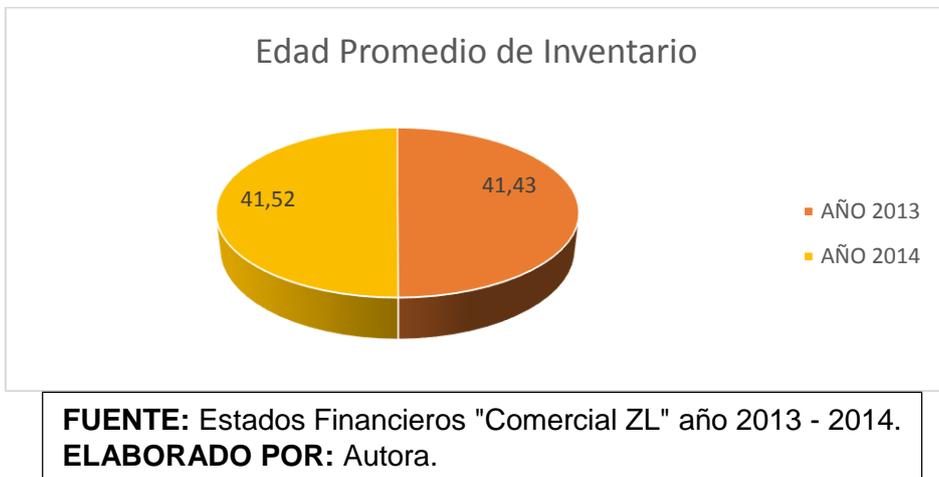
Edad Promedio de Inventario

$$\text{Edad Promedio de Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

CUADRO N°38

$\text{AÑO 2013} = \frac{365}{8,81} = 41,43 \text{ días}$
$\text{AÑO 2014} = \frac{365}{8,79} = 41,52 \text{ días}$

GRÁFICO N°38



INTERPRETACIÓN:

De los resultados obtenidos se pudo determinar que en el año 2013 la rotación de inventarios es de 8,81 veces y en el año 2014 la rotación de inventarios es de 8,79 veces en función al costo de ventas lo que nos indica que la mercadería se convierte en ventas en un nivel aceptable debido a que permanece en bodega 41,43 y 41,52 días en los años 2013 y 2014 respectivamente indicando que el resultado es beneficioso para los ingresos de la empresa manteniendo un nivel favorable, ayudando a tener una buena posición económica esto también permite medir la eficiencia y agilidad que debe tener la empresa para efectuar sus ventas.

Periodo promedio de cobro

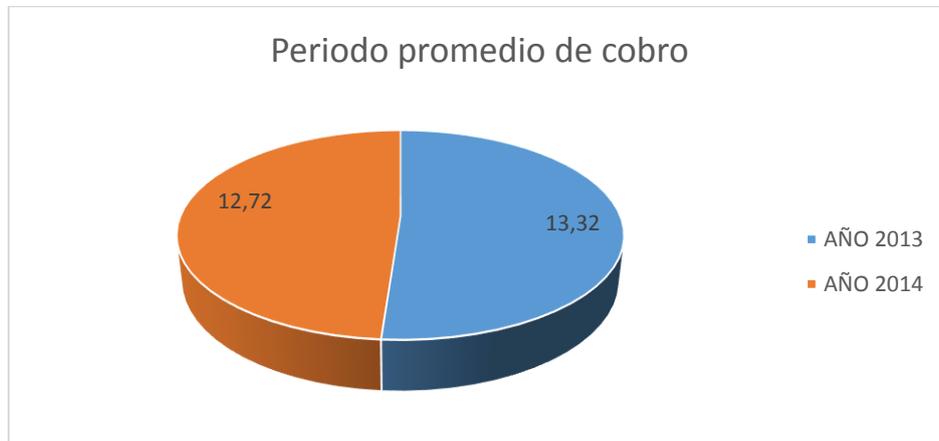
$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

CUADRO N°39

$$\text{AÑO 2013} = \frac{16.375,55}{1.229,45} = 13,32 \text{ días}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{17.520,30}{1.377,26} = 12,72 \text{ días}$$

GRÁFICO N°39



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Luego de la aplicación de este indicador se puede determinar que para el año 2013 el Comercial demora en recuperar sus cuentas por cobrar 13,32 días y en el año 2014 el periodo de recuperación es de 12,72 días, es decir la empresa tiene rapidez para recuperar sus créditos otorgados, sin embargo, esto puede ocasionar problemas para la misma puesto que para los clientes no existe un plazo prudencial para la cancelación de sus deudas por lo que existe el riesgo de pérdida de clientes.

Periodo promedio de pago

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

CUADRO N°40

$$\text{AÑO 2013} = \frac{39.493,60}{1.169,20} = 33,78 \text{ días}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{44.816,00}{1.310,87} = 34,19 \text{ días}$$

GRÁFICO N°40



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicado el indicador periodo promedio de pago al Comercial ZL en el año 2013 la empresa cancela sus deudas cada 33,78 días, mientras que para el año 2014 cancela cada 34,19 días, lo cual comparando con el nivel estándar que es de 30 días refleja que se sobrepasa del límite de pago a proveedores pudiendo ocasionar gastos financieros y perdiendo credibilidad con los mismos.

Rotación de los activos totales

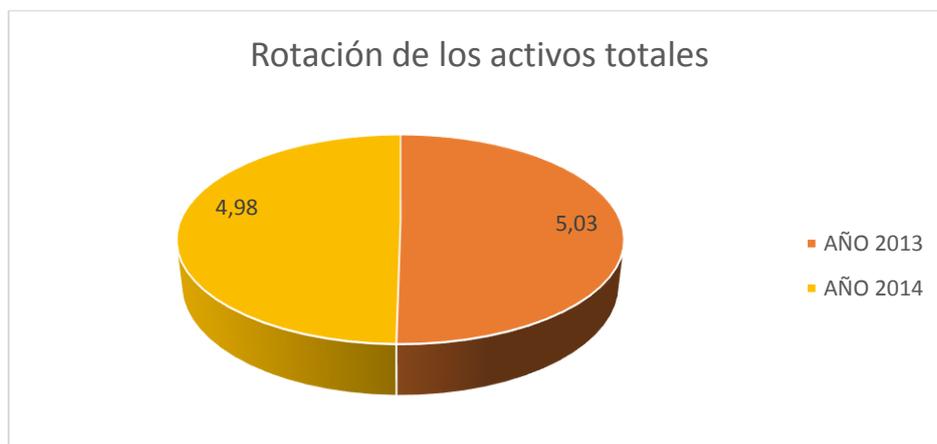
$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

CUADRO N°41

$$\text{AÑO 2013} = \frac{448.747,92}{89.164,88} = 5,03 \text{ veces}$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{502.701,05}{100.866,90} = 4,98 \text{ veces}$$

GRÁFICO N°41



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.

ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

Los resultados que se presentan con el indicador aplicado se muestra que en el año 2013 la rotación de activos totales fue de 5,03 veces, en función de las ventas, disminuyendo para el año 2014 con una rotación de 4,98

veces, es decir que los activos totales se han convertido en efectivo 5,03 veces en el año 2013 decreciendo a 4,98 veces en el 2014.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Índice de endeudamiento

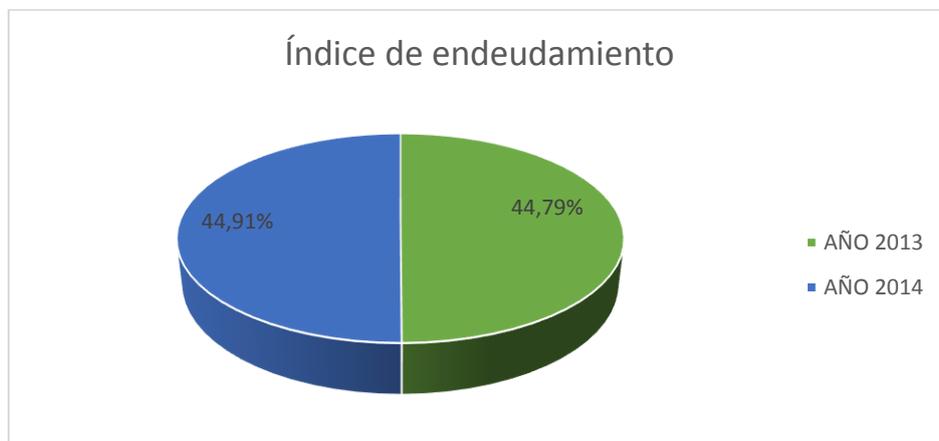
$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

CUADRO N°42

$$\text{AÑO 2013} = \frac{39.935,15}{89.164,88} = 44,79\%$$

$$\text{AÑO 2014} = \frac{45.302,57}{100.866,90} = 44,91\%$$

GRÁFICO N°42



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL" año 2013 - 2014.
ELABORADO POR: Autora.

INTERPRETACIÓN:

De la aplicación del indicador se determina que por cada dólar invertido en activos en el período 2013 se obtiene un valor de \$0,44 centavos que han sido financiados por terceros es decir los acreedores son dueños del 44,79% de la empresa quedando para los dueños la diferencia y para el año 2014 se tiene igualmente un resultado de \$0,44 centavos que son financiados por terceros es decir que ellos son dueños de un 44,91% de la empresa.

Estos valores permiten determinar que la empresa puede tener exceso de deuda la cual podría traer consigo pérdida de autonomía financiera frente a los acreedores.

COMERCIAL “ZL”

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

- **Antigüedad de Cuentas por Cobrar**

$$\text{Antigüedad de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N°43

AÑO 2013	AÑO 2014
<p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar</p> $= \frac{16.375,55 \times 365}{448.747,92}$	<p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar = $\frac{17.520,30 \times 365}{502.701,05}$</p> <p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar = $\frac{6.394.909,50}{502.701,05}$</p>
<p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar</p> $= \frac{5.977.075,75}{448.747,92}$	<p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar = 12,72 = 13 días</p>
<p>Antigüedad de Cuentas por Cobrar = 13,32</p> <p>= 13 días</p>	

o **Antigüedad de Inventarios**

$$\text{Antigüedad de Inventarios} = \frac{\text{Inventarios} \times 365}{\text{Costo de Ventas}}$$

CUADRO N°44

AÑO 2013	AÑO 2014
<p>Antigüedad de Inventarios = $\frac{48.431,76 \times 365}{426.759,60}$</p>	<p>Antigüedad de Inventarios = $\frac{54.405,72 \times 365}{478.468,86}$</p>
<p>Antigüedad de Inventarios = $\frac{17.677.592,40}{426.759,60}$</p>	<p>Antigüedad de Inventarios = $\frac{19.858.087,80}{478.468,86}$</p>
<p>Antigüedad de Inventarios = 41,42 = 41 días</p>	<p>Antigüedad de Inventarios = 41,50 = 42 días</p>

o **Antigüedad de Cuentas por Pagar**

$$\text{Antigüedad de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras}}$$

CUADRO N°45

AÑO 2013	AÑO 2014
<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar</p> $= \frac{39.493,60 \times 365}{401.337,79}$	<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar = $\frac{44.816,00 \times 365}{448.340,97}$</p>
<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar</p> $= \frac{14.415.164,00}{401.337,79}$	<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar = $\frac{16.357.840,00}{448.340,97}$</p>
<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar = 35,92</p> <p>= 36 días</p>	<p>Antigüedad de Cuentas por Pagar = 36,49 = 36 días</p>

INTERPRETACIÓN:

Luego de haber realizado los cálculos correspondientes se puede constatar que la empresa en el año 2013 ha tardado 13 días en rotar las cuentas por cobrar, manteniéndose para el año 2014 lo que demuestra que tiene

excelentes estrategias de cobranza siendo estas la clave para el ingreso del efectivo.

En relación a inventarios ha tardado 41 días en el año 2013 mientras que para el año 2014 ha demorado 42 días, demostrando que se debería tener mejores estrategias en rotación de inventarios.

En el año 2013 y 2014 el Comercial ZL ha tardado 36 días en cancelar sus deudas.

CUADRO N°46

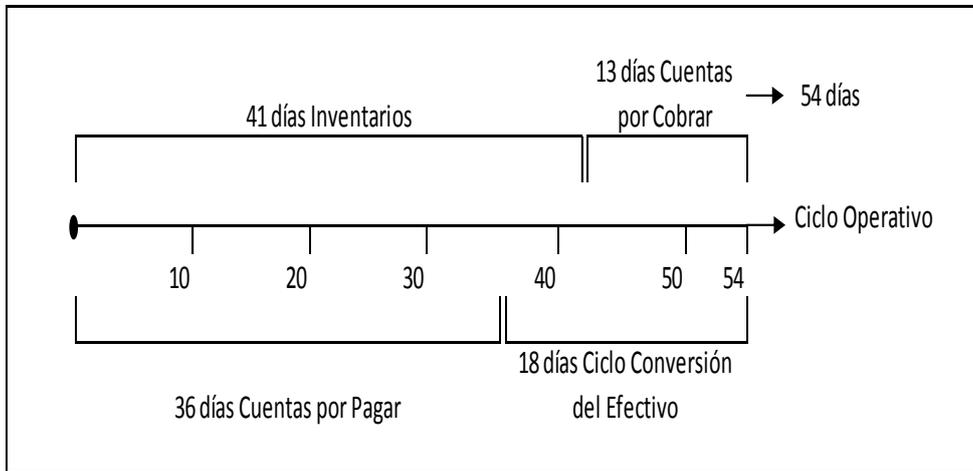
	AÑO 2013	AÑO 2014
Antigüedad de Cuentas por Cobrar	13 días	13 días
Antigüedad de Inventarios	41 días	42 días
Antigüedad de Cuentas por Pagar	36 días	36 días
Ciclo de Conversión de Efectivo	18 días	19 días

INTERPRETACIÓN:

La Empresa Comercial “ZL” necesita 18 días para financiar el ciclo de conversión del efectivo en el año 2013 mientras que para el año 2014 requiere de 19 días, por lo que se puede determinar que la empresa no ha tenido una mejora puesto que para el año 2014 ha incrementado 1 día en relación al año anterior.

GRÁFICO N°43

AÑO 2013

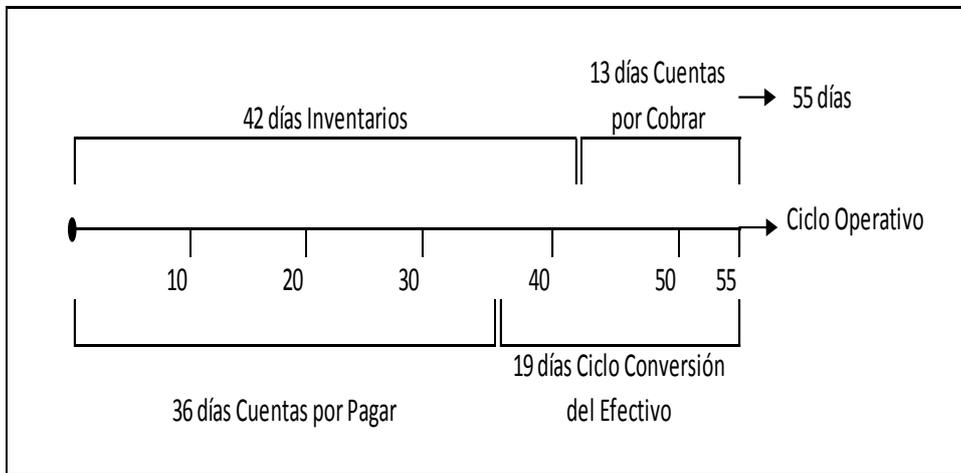


FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL".

ELABORADO POR: Autora.

GRÁFICO N°44

AÑO 2014



FUENTE: Estados Financieros "Comercial ZL".

ELABORADO POR: Autora.

o Rotación del Efectivo



$$\text{Rotación del Efectivo} = \frac{365}{\text{Ciclo de Conversión de Efectivo}}$$

CUADRO N°47

AÑO 2013	AÑO 2014
Rotación del Efectivo = $\frac{365}{18}$	Rotación del Efectivo = $\frac{365}{19}$
Rotación del Efectivo = 20,28	Rotación del Efectivo = 19,21
Rotación del Efectivo = 20 veces	Rotación del Efectivo = 19 veces

o **Efectivo Mínimo**

$$\text{Efectivo Mínimo} = \frac{\text{Desembolsos Operacionales}}{\text{Rotación del Efectivo}}$$

CUADRO N°48

AÑO 2013	AÑO 2014
Efectivo Mínimo = $\frac{426.759,60}{18}$	Efectivo Mínimo = $\frac{478.468,86}{19}$
Efectivo Mínimo = 23.708,87	Efectivo Mínimo = 25.182,57

INTERPRETACIÓN:

Luego de realizar los cálculos respectivos la Empresa Comercial ZL en el año 2013 necesita como efectivo mínimo \$23.708,87 y para el 2014 \$25.182,57 para que pueda cumplir con los pagos programados de sus cuentas en el momento de su vencimiento, así como proporcionar un margen de seguridad para realizar pagos no previstos.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO

Las estrategias de mejoramiento son varias ideas desarrolladas con el objetivo de poder mejorar o cambiar aquellos hábitos que todavía no se han corregido.

Se realizan con la finalidad de superar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa, para que la misma pueda responder ante los cambios que se presenta en su entorno y cumplir con los objetivos, detectando puntos débiles de la empresa, y de esta manera atacar las debilidades y plantear posibles soluciones al problema. Permitirá definir mecanismos a la empresa para que pueda alcanzar aquellas metas que se ha propuesto y que le permitirán ocupar un lugar importante y reconocido dentro de su entorno.

Objetivo

- o Dotar a la gerencia de alternativas en la toma de decisiones, así mismo de información para la ejecución de evaluaciones financieras posteriores, que tengan fundamentos para formular correctivos que mejoren la situación económica-financiera en esta empresa.

La aplicación de la evaluación financiera crea un aporte muy importante para la Gerente – Propietaria de esta empresa puesto que permitirá contar

con los resultados para conocer los niveles de eficiencia, coadyuvando al mejoramiento continuo, permitiendo detectar oportunidades que puedan ser aprovechadas y anomalías que se debe contrarrestar para de esta manera llegar a ser competitivos a nivel local, provincial y regional, de igual forma proveer de alternativas de mejoramiento a los directivos de la empresa para que puedan tomar decisiones adecuadas.

A continuación, se presentan recomendaciones para mejorar aquellas herramientas actuales:

- o **Inversiones en Activos Fijos:** Se propone invertir en activos fijos necesarios para realizar las operaciones de la empresa como bienes muebles, herramientas, vehículo, mismos que contribuyen para el desarrollo de la misma.
- o **Establecer nuevas políticas de pago:** Tomando en cuenta la fecha de vencimiento por el plazo de crédito previamente pactado con el proveedor y de esta manera no sobrepasar el límite de pago para no ocasionar gastos financieros o intereses y perdiendo credibilidad con los mismos.
- o **Reducción de costos:** Mediante la detección, prevención y eliminación sistemática del uso excesivo de recursos. Para reducir los costos, se debe tomar en cuenta fundamentalmente cuatro aspectos: la reducción de

personal o sustitución por otro de menor costo laboral, reducción de inventarios, tercerización y reducción de gastos.

o **Incrementar las ventas:** Mediante publicidad con ofertas, mejorando la calidad del producto, la atención y satisfacción del cliente, reduciendo precios, aumentando: canales de venta y realizando más negocios con los mejores consumidores, para que la generación de utilidad sea mayor y así mismo puedan con ello incrementar nuevos productos o a la vez poder realizar nuevas inversiones.

o **Realizar procesos permanentes de Evaluación Financiera:** Desarrollando un sistema de información acorde a las necesidades que se presenten para llevar a cabo la evaluación financiera y con ello facilitando la obtención de información financiera clara y relevante que ayude a mejorar los resultados de la empresa.

EMPRESA COMERCIAL “ZL”



INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Periodos Analizados:

- **Año 2013 y Año 2014**

Analista:

- **Cristina Denisse Cuenca Barros**

Loja - Ecuador

2016

Señora

Yolanda María Loayza Aguilar

GERENTE - PROPIETARIA DE LA EMPRESA COMERCIAL "ZL"

Ciudad. -

De mis consideraciones.

Por medio del presente me permito presentar el siguiente informe financiero en la empresa Comercial "ZL", con la finalidad de dar a conocer su posición económica financiera, para lo cual se realiza una visión general de los resultados obtenidos mediante los diferentes indicadores y medidas de evaluación económica ayudando de tal forma a tomar decisiones o a brindar alternativas financieras que contribuyan a encontrar un equilibrio económico en su rentabilidad.

El desarrollo de la Evaluación Financiera se la realizó en base a los Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados de los años 2013-2014, los mismos que fueron proporcionados por la Gerente - Propietaria y la Contadora de la Empresa Comercial "ZL".

Las recomendaciones producto del análisis permitirán decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente:

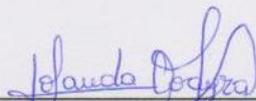


Cristina Denisse Cuenca Barros

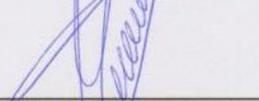
ANALISTA

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013
 Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		89.164,88
101	ACTIVO CORRIENTE		89.164,88
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		1.791,41
1010101	CAJA		1.791,41
101010101	Caja General	1.791,41	
10102	CUENTAS POR COBRAR		16.375,55
10103	INVENTARIOS		48.431,76
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		48.431,76
101030601	Inventario de mercaderías	48.431,76	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		22.566,16
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		18.662,77
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	17.712,48	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	950,29	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		2.554,68
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	105,63	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	974,28	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1.474,77	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.348,71
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.348,71	
	TOTAL ACTIVO		89.164,88
2	PASIVO		39.935,15
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		39.493,60
2010301	LOCALES		39.493,60
201030101	Proveedores Varios	39.493,60	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		441,55
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		384,01
201070102	Retención Fuente IR 1%	383,62	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,39	
2010703	CON EL IEISS		57,54
201070301	Aporte personal por pagar	57,54	
	TOTAL PASIVO		39.935,15
3	PATRIMONIO NETO		49.229,73
301	PATRIMONIO		32.368,05
30101	PATRIMONIO		32.368,05
3010101	Patrimonio	32.368,05	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	16.861,68	
	TOTAL PATRIMONIO		49.229,73
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		89.164,88



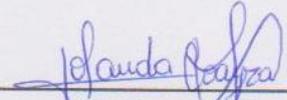
GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
 C.I.: 0703195206

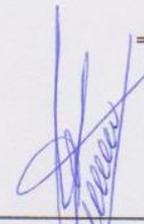


CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
 C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-13 HASTA 31-12-2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		448.747,92
410103	VENTAS TARIFA 12%		448.747,92
41010301	Ventas Tarifa 12%	448.747,92	
	SUBTOTAL		448.747,92
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		426.759,60
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		426.759,60
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		73.853,57
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	73.853,57	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		401.337,79
51010201	Compras de Mercadería	401.337,79	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-48.431,76
51010401	Inventario Final de Mercadería	-48.431,76	
52	GASTOS		5.126,64
5201	GASTOS DE VENTAS		703,39
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		703,39
52010801	Repuestos	394,87	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	308,52	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.423,25
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		3.864,00
52020101	Remuneración personal Adm.	3.864,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		559,25
52022701	Suministros de Oficina	76,72	
52022702	Servicios Prestados	353,53	
52022704	Imprenta	129,00	
	SUBTOTAL		431.886,24
	GANANCIA / PERDIDA		16.861,68

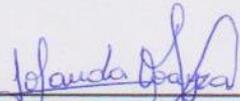

 GERENTE - PROPIETARIA
 YOLANDA MARÍA
 LOAYZA AGUILAR
 C.I.: 0703195206


 CONTADOR
 ING. SEGUNDO EDUARDO
 AGUILAR CABRERA
 C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2014

Expresado en miles de dólares

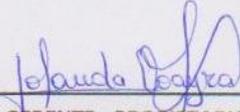
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		100.866,90
101	ACTIVO CORRIENTE		100.866,90
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		2.107,54
1010101	CAJA		2.107,54
101010101	Caja General	2.107,54	
10102	CUENTAS POR COBRAR		17.520,30
10103	INVENTARIOS		54.405,72
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		54.405,72
101030601	Inventario de mercaderías	54.405,72	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		26.833,34
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		22.078,46
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		3.050,52
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	1.099,68	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	1.809,59	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.704,36
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	
	TOTAL ACTIVO		100.866,90
2	PASIVO		45.302,57
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44.816,00
2010301	LOCALES		44.816,00
201030101	Proveedores Varios	44.816,00	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		486,57
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		416,53
201070102	Retención Fuente IR 1%	416,05	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,48	
2010703	CON EL IEES		70,04
201070301	Aporte personal por pagar	70,04	
	TOTAL PASIVO		45.302,57
3	PATRIMONIO NETO		55.564,33
301	PATRIMONIO		36.903,53
30101	PATRIMONIO		36.903,53
3010101	Patrimonio	36.903,53	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	18.660,80	
	TOTAL PATRIMONIO		55.564,33
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		100.866,90


GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206


CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-14 HASTA 31-12-2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		502.701,05
410103	VENTAS TARIFA 12%		502.701,05
41010301	Ventas Tarifa 12%	502.701,05	
	SUBTOTAL		502.701,05
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		478.468,86
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		478.468,86
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		84.533,61
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		448.340,97
51010201	Compras de Mercadería	448.340,97	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-54.405,72
51010401	Inventario Final de Mercadería	-54.405,72	
52	GASTOS		5.571,39
5201	GASTOS DE VENTAS		850,08
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		850,08
52010801	Repuestos	469,72	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380,36	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.721,31
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		4.080,00
52020101	Remuneración personal Adm.	4.080,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		641,31
52022701	Suministros de Oficina	85,60	
52022702	Servicios Prestados	415,71	
52022704	Imprenta	140,00	
	SUBTOTAL		484.040,25
	GANANCIA / PERDIDA		18.660,80


 GERENTE - PROPIETARIA
 YOLANDA MARÍA
 LOAYZA AGUILAR
 C.I.: 0703195206


 CONTADOR
 ING. SEGUNDO EDUARDO
 AGUILAR CABRERA
 C.I.: 0700727227

RESULTADOS DE INDICADORES FINANCIEROS

EMPRESA COMERCIAL "ZL"		
CUADRO DE RESUMEN DE RESULTADOS		
PROCESO DE EVALUACIÓN FINANCIERA	AÑO 2013	AÑO 2014
RAZONES DE LIQUIDEZ		
Liquidez corriente	\$ 2,23	\$ 2,23
Razón rápida (prueba ácida)	\$ 1,02	\$ 1,03
Capital de trabajo	\$ 49.229,73	\$ 55.564,33
ÍNDICES DE RENTABILIDAD		
Margen de utilidad bruta	99%	99%
Margen de utilidad neta	3,76%	3,71%
Rendimiento sobre los activos totales (ROA)	18,91%	18,50%
ÍNDICES DE ACTIVIDAD		
Rotación de inventarios	8,81 veces	8,79 veces
Edad Promedio de Inventario	41,43 días	41,52 días
Periodo promedio de cobro	13,32 días	12,72 días
Periodo promedio de pago	33,78 días	34,19 días
Rotación de los activos totales	5,03 veces	4,98 veces
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
Índice de endeudamiento	44,79%	44,91%
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO		
Antigüedad de Cuentas por Cobrar	13 días	13 días
Antigüedad de Inventarios	41 días	42 días
Antigüedad de Cuentas por Pagar	36 días	36 días
Rotación del Efectivo	20 veces	19 veces
Efectivo Mínimo	\$ 23.708,87	\$ 25.182,57

Una vez analizados los resultados se puede manifestar lo siguiente:

En cuanto a la Liquidez de la Empresa se obtuvo como resultado que para los años 2013 y 2014, contó con \$2,23 dólares de sus activos corrientes para pagar sus obligaciones a corto plazo, tomando en cuenta que la mercadería debe ser vendida para recuperar su inversión, así como las cuentas por cobrar tienen que ser recuperadas en un tiempo establecido; sin embargo, la Empresa sin tener que recurrir a la venta de inventarios demuestra que por cada dólar que adeuda cuenta con \$1,02 dólares en el año 2013 y \$1,03 para el año 2014 para cubrir de inmediato sus obligaciones: determinando que cuenta con un Capital de trabajo en el año 2013 de \$49.229,73, en comparación del 2014, que fue de \$55.564,33, incrementándose satisfactoriamente lo que permite a la empresa seguir realizando sus funciones sin ningún tipo de dificultad financiera.

De acuerdo a la Rentabilidad la empresa “Comercial ZL” para el año 2013 por cada dólar vendido generó \$0,99 centavos de utilidad bruta manteniéndose en el año 2014, adquiriendo buenas utilidades sobre el costo de ventas; determinando en porcentajes un Margen de utilidad neta para el año 2013 un 3,76% de las ventas y para el año 2014 un 3,71%, es decir por cada dólar vendido obtiene \$0,03 centavos de utilidad neta, evidenciando que la empresa ha tenido una disminución de un 0,05% a pesar del incremento de las ventas para el año 2014.

En la Empresa Comercial “ZL” con relación al rendimiento del total de activos demuestra que el rendimiento de dichos activos se expresa en los siguientes valores obtenidos: para el año 2013 se tuvo un rendimiento del 18,91% disminuyendo para el año 2014 con un 18,50% en función de las ganancias para el propietario, por lo tanto, esto indica que la empresa por cada dólar invertido en activo generó \$0,18 centavos para los respectivos años.

En relación a la Actividad mediante el indicador de Rotación de inventarios se pudo determinar que en el año 2013 la rotación fue de 8,81 veces mientras que en el 2014 fue de 8,79 veces en función al costo de ventas la misma que permanece en bodega 41,43 días en el 2013 y en el año 2014 41,52 días indicando que el resultado es beneficioso para los ingresos de la empresa, mientras que para la recuperación de las cuentas por cobrar se ha realizado en 13,32 días y 12,72 días en los años 2013 y 2014 respectivamente; sin embargo, el periodo promedio de pago en el año 2013 la empresa cancela sus deudas cada 33,78 días incrementándose para el año 2014 a 34,19 días, de acuerdo a la Rotación de los activos totales para el año 2013 fue de 5,03 veces decreciendo a 4,98 veces en el año 2014, es decir que por cada dólar que invirtió obtuvo una ganancia de \$5,03 y \$4,98 dólares en los años 2013 y 2014 respectivamente.

En relación al índice de endeudamiento refleja que la empresa tiene invertido en activos \$89.164,88, lo que equivale al 49,79% en el año 2013

y \$100.866,90 que representa el 44,91% en el año 2014, los cuales han sido financiados por el dueño de la empresa, esto quiere decir que la empresa se encuentra dentro de lo ideal para cubrir sus obligaciones con los proveedores.

La Empresa Comercial "ZL" necesita 18 días para financiar el ciclo de conversión del efectivo en el año 2013 mientras que para el año 2014 requiere de 19 días, lo que significa que la empresa tiene la suficiente solvencia para llevar a cabo sus actividades, no obstante, la empresa no ha tenido una mejora puesto que para el año 2014 ha incrementado 1 día en relación al año anterior.

Planteando estrategias de mejoramiento como son: la inversión en activos fijos, el establecimiento de nuevas políticas de pago, la reducción de costos, el incrementar las ventas y la realización de procesos permanentes de una evaluación financiera con la finalidad de superar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa,

CONCLUSIONES

- o En relación a los Activos se puede notar que su única concentración se encuentra en los Activos Corrientes especialmente en la Cuenta Inventarios con el 54,32% en el año 2013 y con un 53,94% para el año 2014 la misma que tiene una excelente rotación de sus inventarios, lo cual es beneficioso

para los ingresos de la empresa, ayudando a tener una buena posición económica.

- o La Empresa mantiene Cuentas por Cobrar a clientes sin tener ninguna garantía para respaldar dicho dinero; sin embargo, la misma dispone de rapidez para recuperar los créditos otorgados.

- o El plazo de crédito señalado para la empresa por parte de sus proveedores es de 30 días y relacionado con el tiempo que la misma cancela sus obligaciones que es de 33,78 días en el año 2013 y de 34,19 días el año 2014 ésta sobrepasa el límite de pago pudiendo ocasionar gastos financieros y perdiendo credibilidad con los mismos.

- o En cuanto a la inversión realizada la misma fue financiada por la propietaria de la Empresa, esto quiere decir que la misma se encuentra en el margen para cubrir sus obligaciones con los proveedores.

- o Existen gastos con un alto porcentaje en los que respecta a Mantenimiento y Reparaciones de 13,72% en el año 2013 y 15,26% en el año 2014.

RECOMENDACIONES:

- o Mantener una buena administración de los activos corrientes, lo cual permite establecer que la misma cuenta con una liquidez y solvencia

inmediata para cubrir sus necesidades a corto plazo, considerando que cuanto más alto sea el resultado de este indicador es mejor para la misma, y, conservando o mejorando la Rotación de inventarios, tomando en cuenta las épocas de mayor demanda, lo que permite el incremento de las ventas para así mejorar su utilidad.

- o Se recomienda analizar la capacidad de pago por parte de clientes, mediante la documentación de respaldo y que se establezca adecuadas políticas de cobro para la recuperación de cartera.

- o Analizar minuciosamente el plazo de las cuentas por pagar a proveedores con la finalidad de fijar plazos y montos ya que suelen extender el vencimiento, sin que estos generen intereses y ocasionen la pérdida de credibilidad con los mismos.

- o Estudiar las fuentes de financiamiento, sean estas internas o externas, con la finalidad de evitar el incremento de los gastos por efectos de la carga financiera que se ocasionen en dicho financiamiento.

- o Maximizar recursos y minimizar los costos y gastos con la finalidad de obtener mayor rentabilidad, siempre y cuando no afecten a las actividades de la empresa.

g. DISCUSIÓN

El Comercial “ZL”, es una empresa encaminada a servir a la ciudadanía, siendo su principal actividad económica la venta especializada de artículos de ferretería, misma que no contaba con una evaluación y análisis realizado de años anteriores que sirvieran de base y que permitieran obtener un criterio financiero y por ende tomar los correctivos necesarios, por lo que no ha permitido conocer el comportamiento económico y financiero de sus principales cuentas, especialmente saber si es buena o mala la rentabilidad esperada por su propietaria, así como la capacidad para generar fondos suficientes para cubrir sus compromisos de corto plazo.

Por tal razón se desarrolló un análisis a los estados financieros y se procedió a la aplicación de indicadores los mismos que permitieron determinar que la Empresa cuenta con liquidez necesaria para enfrentar obligaciones contraídas permitiendo seguir realizando sus funciones sin ningún tipo de dificultad financiera. De acuerdo a su rentabilidad la misma mantiene un buen nivel de utilidades en relación a las ventas a pesar de que ha tenido una disminución en relación al año 2013. En cuanto al análisis

de los índices de actividad igualmente mantiene un nivel favorable permitiendo a la misma tener una buena posición económica, determinando que la misma tiene rapidez para convertir en efectivo sus ventas. En cuanto al índice de endeudamiento que posee la empresa se puede constatar que con relación al año 2013 ha existido un incremento, sin embargo, la misma se encuentra en el margen para cubrir sus obligaciones con terceros.

Luego de culminada la evaluación financiera se puede evidenciar y determinar que es una herramienta de suma importancia, que permitirá un mejor desarrollo dentro de las actividades de la empresa.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el trabajo de tesis denominado: “EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”, he llegado a las siguientes conclusiones:

- o Se realizó un diagnóstico para verificar la situación actual de la empresa a través de herramientas que ayuden en el análisis y toma de decisiones oportunas, mejorando su rentabilidad y facilitando su sostenibilidad en el mercado.

- o Se aplicaron indicadores financieros de acuerdo a la actividad específica de la empresa para poder conocer el grado de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento y determinar la operatividad de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, evidenciando estabilidad, solvencia y rentabilidad que le permite a la empresa desempeñar sus actividades con normalidad.

- o Se efectuaron estrategias de mejoramiento a fin de que la propietaria tome medidas correctivas y de esta manera tome adecuadas decisiones gerenciales, que faciliten la sostenibilidad y adelanto de la empresa minimizando costos y maximizando sus recursos.

- o Se presentó un informe de la situación económica y financiera de la empresa para que su gerente-propietaria tome decisiones adecuadas que le permitan mejorar su nivel de competitividad en el mercado.

i. RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado las respectivas conclusiones procedemos a la realización de las recomendaciones pertinentes.

- o El contador debe realizar un diagnóstico para verificar la situación en la cual se encuentra la empresa y sirva como herramienta para ser más competitivo en el mercado mejorando la rentabilidad y por ende garantizar su posicionamiento.
- o El contador debe aplicar indicadores financieros con el fin de obtener el conocimiento veraz y oportuno de la liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento para verificar y diagnosticar como se encuentran los estados financieros y poder tomar algún correctivo necesario.
- o Que la Gerente - Propietaria tome en consideración las estrategias de mejoramiento tales como: la inversión en activos fijos, el establecimiento de nuevas políticas de pago, reducción de costos, incremento de ventas y la realización de evaluación financiera para que la empresa tenga una eficacia y eficiencia en el mercado.
- o La Gerente - Propietaria tenga en cuenta el informe que se efectuó sobre la situación económica y financiera de la empresa y en base a esto pueda tomar los correctivos necesarios para el mejoramiento y desarrollo de la misma.

j. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. “Contabilidad General”, Sexta Edición, 2005.
- **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión” 2da. Ed., Eco Ediciones, Bogotá, 2006.
- **GARCÍA**, León Oscar, “Administración Financiera y Aplicaciones”, Editorial UTHEA, 3ra Edición, Cali-Colombia, 2004.
- **GARCÍA**, León Oscar, “Administración Financiera – fundamentos y aplicaciones”, 3era. ed. Colombia: MODERNA IMPRESORES S.A, 1999.
- **GITMAN**, LAWRENCE J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007.
- **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad, “Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: Pearson Educación, 2012.
- **MÉNDEZ**, Carlos. “Metodología de Investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables”, 12 Edición, Bogotá – Colombia, 2004.
- **MIRANDA MIRANDA**, Juan José “Gestión de Proyectos” Quinta Edición, Editorial MM Ediciones, Año 2005.

- **OCHOA SETZER**, Guadalupe, “Administración Financiera”, 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011.

PÁGINAS WEB:

- <http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf>
Normas Internacionales de Contabilidad, NIC 1.
- <http://www.ilo.org/public/spanish/standards/relm/ilc/ilc96/pdf/rep-vi.pdf>
La promoción de empresas Sostenibles, Conferencia Internacional del Trabajo, 96.a reunión, 2007, Oficina Internacional del Trabajo Ginebra.
- <http://www.eoi.es/blogs/carollirenerodriguez/2012/05/20/sostenibilidad-en-las-empresas/>, **Sostenibilidad en las empresas.**
- <http://www.mercadosdemedioambiente.com/actualidad/los-cinco-principios-de-las-empresas-sostenibles/#gdQ0VvZm3My6NgTG>, **Los cinco principios de las Empresas Sostenibles.**
- <http://www.gestiopolis.com>, **Informe de la Evaluación Financiera.**

k. ANEXOS

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES		 <i>...Je hace bien al país!</i>	
NÚMERO RUC:	0703195208001				
APELLIDOS Y NOMBRES:	LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARIA				
NOMBRE COMERCIAL:					
CONTADOR:	AGUILAR CABRERA SEGUNDO EDUARDO				
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	SN	NÚMERO:	SN		
FEC. NACIMIENTO:	18/12/1975	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	18/11/2010		
FEC. INSCRIPCIÓN:	18/11/2010	FEC. ACTUALIZACIÓN:	18/08/2013		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
VENTA ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: EL ORO Cantón: PIÑAS Parroquia: PIÑAS Calle: ELOY ALFARO Numero: SN Referencia: A CIENTO METROS DE LA CANCHA DE LA CIUDADELA LA FLORIDA Telefono: 072977429					
DOMICILIO ESPECIAL					
SN					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1		
JURISDICCIÓN	1 ZONA 7, EL ORO	CERRADOS	0		
<small>SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC2015000272434 FECHA: 6 de abril de 2015 9:22 Pag. 1 de 2</small>					



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 0703195208001
APELLIDOS Y NOMBRES: LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARIA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 18/11/2010
NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL ZL FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

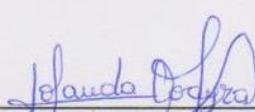
VENTA DE ACCESORIOS PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
VENTA ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.
VENTA DE MATERIALES PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.
VENTA DE ARTICULOS DE PORCELANA Y CERAMICA.
VENTA ESPECIALIZADA DE PINTURAS BARNICES Y LACAS.
VENTA ESPECIALIZADA DE MATERIALES METALICOS Y NO METALICOS PARA ESTRUCTURAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

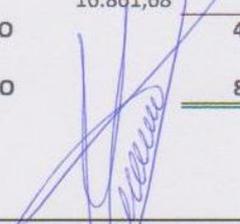
Provincia: EL ORO Cantón: PIÑAS Parroquia: PIÑAS Calle: AVENIDA LA INDEPENDENCIA Numero: S/N Referencia: A SEIS METROS DE UNA LUBRICADORA
Oficina: P.B. Teléfono Domicilio: 072977429

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		89.164,88
101	ACTIVO CORRIENTE		89.164,88
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		1.791,41
1010101	CAJA		1.791,41
101010101	Caja General	1.791,41	
10102	CUENTAS POR COBRAR		16.375,55
10103	INVENTARIOS		48.431,76
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		48.431,76
101030601	Inventario de mercaderías	48.431,76	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		22.566,16
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		18.662,77
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	17.712,48	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	950,29	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		2.554,68
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	105,63	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	974,28	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1.474,77	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.348,71
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.348,71	
	TOTAL ACTIVO		89.164,88
2	PASIVO		39.935,15
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		39.493,60
2010301	LOCALES		39.493,60
201030101	Proveedores Varios	39.493,60	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		441,55
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		384,01
201070102	Retención Fuente IR 1%	383,62	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,39	
2010703	CON EL IEISS		57,54
201070301	Aporte personal por pagar	57,54	
	TOTAL PASIVO		39.935,15
3	PATRIMONIO NETO		49.229,73
301	PATRIMONIO		32.368,05
30101	PATRIMONIO		32.368,05
3010101	Patrimonio	32.368,05	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	16.861,68	
	TOTAL PATRIMONIO		49.229,73
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		89.164,88



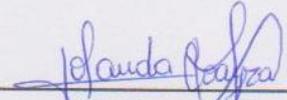
GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

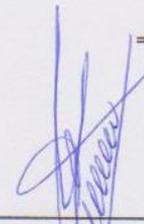


CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-13 HASTA 31-12-2013
Expresado en miles de dólares

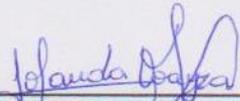
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		448.747,92
410103	VENTAS TARIFA 12%		448.747,92
41010301	Ventas Tarifa 12%	448.747,92	
	SUBTOTAL		448.747,92
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		426.759,60
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		426.759,60
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		73.853,57
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	73.853,57	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		401.337,79
51010201	Compras de Mercadería	401.337,79	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-48.431,76
51010401	Inventario Final de Mercadería	-48.431,76	
52	GASTOS		5.126,64
5201	GASTOS DE VENTAS		703,39
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		703,39
52010801	Repuestos	394,87	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	308,52	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.423,25
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		3.864,00
52020101	Remuneración personal Adm.	3.864,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		559,25
52022701	Suministros de Oficina	76,72	
52022702	Servicios Prestados	353,53	
52022704	Imprenta	129,00	
	SUBTOTAL		431.886,24
	GANANCIA / PERDIDA		16.861,68


 GERENTE - PROPIETARIA
 YOLANDA MARÍA
 LOAYZA AGUILAR
 C.I.: 0703195206


 CONTADOR
 ING. SEGUNDO EDUARDO
 AGUILAR CABRERA
 C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2014
Expresado en miles de dólares

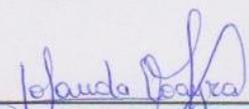
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		100.866,90
101	ACTIVO CORRIENTE		100.866,90
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		2.107,54
1010101	CAJA		2.107,54
101010101	Caja General	2.107,54	
10102	CUENTAS POR COBRAR		17.520,30
10103	INVENTARIOS		54.405,72
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		54.405,72
101030601	Inventario de mercaderías	54.405,72	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		26.833,34
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		22.078,46
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20.838,15	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1.240,31	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		3.050,52
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141,25	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	1.099,68	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	1.809,59	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.704,36
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1.704,36	
	TOTAL ACTIVO		100.866,90
2	PASIVO		45.302,57
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44.816,00
2010301	LOCALES		44.816,00
201030101	Proveedores Varios	44.816,00	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		486,57
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		416,53
201070102	Retención Fuente IR 1%	416,05	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0,48	
2010703	CON EL IEES		70,04
201070301	Aporte personal por pagar	70,04	
	TOTAL PASIVO		45.302,57
3	PATRIMONIO NETO		55.564,33
301	PATRIMONIO		36.903,53
30101	PATRIMONIO		36.903,53
3010101	Patrimonio	36.903,53	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	18.660,80	
	TOTAL PATRIMONIO		55.564,33
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		100.866,90

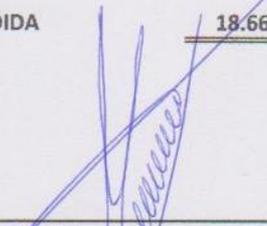

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206


CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-14 HASTA 31-12-2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		502.701,05
410103	VENTAS TARIFA 12%		502.701,05
41010301	Ventas Tarifa 12%	502.701,05	
	SUBTOTAL		502.701,05
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		478.468,86
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		478.468,86
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		84.533,61
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84.533,61	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		448.340,97
51010201	Compras de Mercadería	448.340,97	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-54.405,72
51010401	Inventario Final de Mercadería	-54.405,72	
52	GASTOS		5.571,39
5201	GASTOS DE VENTAS		850,08
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		850,08
52010801	Repuestos	469,72	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380,36	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4.721,31
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		4.080,00
52020101	Remuneración personal Adm.	4.080,00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		641,31
52022701	Suministros de Oficina	85,60	
52022702	Servicios Prestados	415,71	
52022704	Imprenta	140,00	
	SUBTOTAL		484.040,25
	GANANCIA / PERDIDA		18.660,80


 GERENTE - PROPIETARIA
 YOLANDA MARÍA
 LOAYZA AGUILAR
 C.I.: 0703195206


 CONTADOR
 ING. SEGUNDO EDUARDO
 AGUILAR CABRERA
 C.I.: 0700727227



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR

AUTORA:

CRISTINA DENISSE CUENCA BARROS

LOJA - ECUADOR

1859
2015

a. TEMA

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ZL DE PROPIEDAD DE LA SEÑORA LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARÍA DEL CANTÓN PIÑAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b. PROBLEMÁTICA

En la actualidad la globalización ha generado que las empresas se vean en la obligación de mejorar su calidad y fortalecer su nivel de productividad para de esta manera poder afianzarse en lo que respecta a la competitividad y tener la apertura adecuada en el mercado, así mismo en las entidades existe un deficiente sistema de evaluación financiera debido al alto grado de desconocimiento y a la falta de preparación por parte de los directivos y el personal de los entes ocasionando que haya dificultad al conocer la rentabilidad de las mismas.

En la Provincia de El Oro la inadecuada aplicación de una evaluación financiera en las empresas provoca que no se aproveche las oportunidades y como consecuencia las posibles alternativas para poder enfrentar los diferentes acontecimientos que se presenten.

Por esta razón el trabajo está enfocado en el Comercial ZL del cantón Piñas, Provincia de El Oro, creado en el año 1975 el cual tiene como actividad principal la venta especializada de artículos de ferretería cuyo Gerente - Propietaria es la Señora Yolanda María Loayza Aguilar con el N° de RUC 0703195206001 el mismo que se destaca por la calidad y buen servicio que en este se ofrece.

Luego de la observación efectuada a la empresa objeto de estudio, se puede citar las situaciones críticas de orden económico-financiero, de la siguiente manera:

- o Dentro de los grupos, la cuenta inventarios, es la más representativa entre los activos corrientes, puesto que es empresa comercializadora de materiales de construcción, debiendo analizar su rotación y el periodo que toma la misma, a fin de establecer si estos contribuyen a la generación de liquidez y de rentabilidad.
- o Las obligaciones tributarias son representativas, dentro de los grupos de los corrientes, que ameritan ser analizadas.
- o Dentro del grupo de los Pasivos, la cuenta Proveedores es significativa y guarda relación con los valores expresados en los inventarios; sin, embargo se debe analizar la incidencia de éstos en la generación de la rentabilidad y la estructura del ciclo de conversión del efectivo.

- o Dentro de las fuentes de financiamiento, también se debe analizar la utilización de los recursos de proveedores si estos son aprovechados y no representan carga financiera.
- o En el Patrimonio, la cifra reflejada debe ser analizada, a efectos de establecer la relación que guarda con la rentabilidad obtenida en los ejercicios analizados.
- o Es necesario, analizar las variaciones que presenta la estructura económica y financiera, mismas que definirán nudos críticos para la toma de decisiones adecuadas.

Con lo anteriormente expuesto y luego de haber analizado los problemas presentes en el Comercial ZL, del cantón Piñas de la Provincia de El Oro, he optado por delimitar el siguiente problema: **¿LA FALTA DE APLICACIÓN DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA EN EL COMERCIAL ZL, DEL CANTÓN PIÑAS, PROVINCIA DE EL ORO, PERIODOS 2013 – 2014, LIMITA LA TOMA DE DECISIONES?**

c. JUSTIFICACIÓN

Académica

Mediante su realización será posible el cumplimiento de uno de los requisitos previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría,

Contador Público - Auditor, permitiéndonos poner en práctica los diversos conocimientos adquiridos durante el tiempo de estudio en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, vinculando la parte teórica con la práctica, permitiéndonos ser mejores profesionales y a su vez cumpliendo con el objetivo principal de la Universidad Nacional de Loja que es el de formar profesionales capacitados para afrontar los diferentes retos que en la posterioridad se presenten.

Social

El presente trabajo de Investigación ayudará al Comercial ZL del Cantón Piñas, mediante la aplicación de la evaluación financiera, conocer la real situación económica – financiera a fin de permitir nuevas estrategias para el fortalecimiento de la misma y mejorar sus niveles de rentabilidad.

Económica

La ejecución del presente trabajo servirá como un instrumento de sustento para la empresa Comercial ZL, el mismo que luego de su aplicación contribuirá para brindar un mejor servicio a la sociedad y a su vez evaluar la situación económica financiera de la misma, permitiendo conocer su liquidez y la rentabilidad que genere las actividades realizadas por la

misma, teniendo como beneficio que la evaluación financiera permite maximizar la rentabilidad y minimizar el riesgo financiero.

d. OBJETIVOS

Objetivo General

- Evaluar la posición económica – financiera de la Empresa Comercial ZL, del Cantón Piñas, Provincia de El Oro, Periodos 2013 – 2014, con el fin de tomar decisiones gerenciales.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual de la empresa a través de herramientas que ayuden para su análisis y de esta manera facilitar su sostenibilidad en el mercado.
- Aplicar indicadores financieros de acuerdo a la actividad específica de la empresa para poder conocer el grado de liquidez, rentabilidad, actividad y el grado de endeudamiento.
- Proponer estrategias de mejoramiento, a fin de que los directivos tomen medidas correctivas que faciliten la sostenibilidad de la empresa.

- o Presentar un informe que contenga la situación económica financiera de la empresa para facilitar la toma de decisiones que permitan mejorar su nivel de participación en el mercado.

e. MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”¹⁹

“Es la empresa 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.”²⁰

En general, se entiende por empresa a la unidad económico-social, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil, cuyo objetivo natural y principal es la obtención

¹⁹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, Sexta Edición, 2005. Pág. 3

²⁰ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión” 2da. Ed., Eco Ediciones, Bogotá, 2006, Pág. 3

de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas.

Importancia

En la empresa se materializan la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, condiciones o factores indispensables para la producción.

- Favorece el progreso humano como finalidad principal al permitir dentro de ella la autorrealización de sus integrantes.
- Favorece directamente el avance económico de un país.
- Armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros: accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores.

Además la empresa promueve el crecimiento o desarrollo, ya que la inversión es “oferta” y es “demanda”, porque por ejemplo: crear una empresa implica la compra de terreno, maquinaria, equipo, patentes, materias primas, etc., pero también es oferta por que genera producción y esta a su vez, promueve el empleo y progreso general.

Objetivos

El objetivo principal de una empresa es obtener utilidad, rentabilidad o ganancia mediante la prestación de servicios o la producción de un bien

económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.

Clasificación

“Las empresas se clasifican considerando varios criterios:

o Por la actividad

Industriales: La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.

Comerciales: Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

Servicios: La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

o Por el sector al que pertenecen

Públicas: Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

Privadas: El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

Mixtas: El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

o **Por el tamaño**

Para clasificar las empresas según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc. La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

Pequeña empresa: Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.

Mediana empresa: En este tipo de empresas la inversión es considerable y número de personal que labora se incrementa en relación con la primera empresa.

Grande empresa: Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

o **Por la función económica**

Primarias: Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

Secundarias: Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: Empresas industriales.

Terciarias: Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

o **Por la constitución del capital**

Negocios personales o individuales: Se constituyen con un solo propietario.

Sociedades o compañías: Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.”²¹

ESTADOS FINANCIEROS

“Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.”²²

²¹ **ESPEJO JARAMILLO**, Beatriz, “Contabilidad General”, 1ra. ed. Loja: EDILOJA Cía. Ltda., 2013. Pág. 5-7

²² **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión” 2da. Ed., Eco Ediciones, Bogotá, 2006, Pág. 51

“Todas las empresas reúnen datos financieros sobre sus operaciones y reportan esta información en los estados financieros para las partes interesadas. Estos estados están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento.”²³

Se puede definir que son informes que utilizan las instituciones para conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los Administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

Objetivo de los Informes o Estados Financieros

“El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión

²³ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Pág. 40

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

La información pertinente es útil para tomar decisiones y evaluar el desempeño pasado. La información confiable está libre de errores importantes y libre del perjuicio de un punto de vista particular.

La información comparable se puede comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo. Estas características se combinan para dar forma a los conceptos y principios que componen los P.C.G.A.”²⁴

Importancia

Es de vital importancia que al finalizar un periodo contable se elabore Estados Financieros ya que en los mismos se indica la situación económica- financiera de una empresa, se evalúa la gestión gerencial, la

²⁴ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General”, Sexta Edición, 2005. Pág. 191

solvencia y la liquidez de la entidad, como también permite tomar decisiones de inversión de crédito para obtener resultados en operaciones futuras.

Clases de Estados Financieros

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

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Del ___ al ___ de ____
Expresado en miles de dólares

41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		XXXX
410103	VENTAS TARIFA 12%		XXXX
41010301	Ventas Tarifa 12%	XXXX	
	SUBTOTAL		XXXX
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		XXXX
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		XXXX
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		XXXX
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	XXXX	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		XXXX
51010201	Compras de Mercadería	XXXX	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		XXXX
51010401	Inventario Final de Mercadería	XXXX	
52	GASTOS		XXXX
5201	GASTOS DE VENTAS		XXXX
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		XXXX
52010801	Repuestos	XXXX	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	XXXX	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXXX
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		XXXX
52020101	Remuneración personal Adm.	XXXX	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXXX
52022701	Suministros de Oficina	XXXX	
52022702	Servicios Prestados	XXXX	
52022704	Imprenta	XXXX	
	SUBTOTAL		XXXX
	GANANCIA / PERDIDA		XXXX

Fecha de presentación _____

GERENTE

CONTADOR

Balance general

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios).

COMERCIAL "ZL"		
BALANCE GENERAL		
Al ___ de ___		
Expresado en miles de dólares		
1	ACTIVO	XXXX
101	ACTIVO CORRIENTE	XXXX
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL	
10101	EFFECTIVO	XXXX
1010101	CAJA	XXXX
101010101	Caja General	XXXX
10103	INVENTARIOS	XXXX
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN	XXXX
101030601	Inventario de mercaderías	XXXX
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	XXXX
	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE	
1010501	LA	XXXX
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	XXXX
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	XXXX
	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE	
1010502	LA	XXXX
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	XXXX
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	XXXX
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	XXXX
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	XXXX
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	XXXX
		=====
		XXXX

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
 Al ___ de ___
 Expresado en miles de dólares

2	PASIVO		XXXX
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		XXXX
2010301	LOCALES		XXXX
201030101	Proveedores Varios	XXXX	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		XXXX
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		XXXX
201070102	Retención Fuente IR 1%	XXXX	
201070103	Retención Fuente IR 2%	XXXX	
2010703	CON EL IESS		XXXX
201070301	Aporte personal por pagar	XXXX	XXXX
			XXXX
3	PATRIMONIO NETO		XXXX
301	PATRIMONIO		XXXX
30101	PATRIMONIO		XXXX
3010101	Patrimonio	XXXX	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	XXXX	XXXX
			XXXX
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		XXXX

Fecha de presentación _____

GERENTE

CONTADOR

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, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan 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. Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa.”²⁵

EVALUACIÓN FINANCIERA

“La evaluación financiera se refiere al proceso por el cual se hacen los cálculos necesarios para determinar si el proyecto es viable desde el punto de vista de la rentabilidad de la inversión.”²⁶

La evaluación financiera o privada, es la primera evaluación que se realiza después de la etapa de formulación, tomando como insumos los resultados de los estudios anteriores: mercado, técnico, legal etc.

²⁵ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 41-46

²⁶ **OCHOA SETZER**, Guadalupe, “Administración Financiera”, 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002, Pág. 397

La evaluación financiera tiene por objetivo determinar la factibilidad de un proyecto desde el punto de vista financiero, o “La evaluación financiera es la que considera los beneficios y costos que puede percibir un inversionista privado, a partir de los precios de mercado”²⁷

Evaluación Económica, Financiera, Ambiental y Social.

“Dependiendo de los objetivos y las metas que se persiguen podemos identificar cuatro formas distintas pero complementarias de hacer la evaluación, las mismas que se detallan a continuación.

Evaluación Económica

Busca identificar el aporte de un proyecto al bienestar económico nacional, en efectivo, mide su contribución al cumplimiento de múltiples objetivos económicos nacionales: como el crecimiento del producto bruto, la generación de empleo, la producción y el ahorro de divisas, etc. En síntesis la evaluación económica busca identificar los impactos positivos y negativos del proyecto sobre los recursos reales y asignarles un valor que refleje el aporte marginal de cada recurso al bienestar nacional.

²⁷ **MIRANDA MIRANDA**, Juan José “Gestión de Proyectos” Quinta Edición, Editorial MM Ediciones, Año 2005, Pág.398

El propósito de la evaluación económica es asignar en forma óptima los recursos teniendo en cuenta los efectos del proyecto sobre las variables económicas de empleo, producción, comercio exterior, consumo, ahorro, inversión, etc.

Dada su claridad y facilidad de expresión, nos tomamos la licencia de utilizar el lenguaje matemático con el simple propósito de presentar en forma descriptiva y no analítica, el comportamiento del modelo.

$$U = U (C, A, BM)$$

- **U** = Función de bienestar o utilidad económica nacional.
- **C** = Consumo agregado (diferentes bienes servicios o factores).
- **A** = Ahorro nacional.
- **BM** = Consumo de bienes meritorios (bienes que generen utilidades sin ser vendidos o comprados en ningún mercado).

Evaluación Privada o Financiera

La tarea fundamental de los analistas de proyectos es contribuir directa o indirectamente a que los recursos disponibles en la economía sean asignados en la forma más racional entre los distintos usos posibles.

Quienes deben decidir si la alternativa de inversión propuesta con el proyecto es más rentable con respecto a otra alternativa u otras alternativas de inversión, asumen una gran responsabilidad, pues sus recomendaciones pueden afectar en forma significativa los intereses de los inversionistas (públicos y privados) y de los potenciales beneficiarios.

Evaluación Ambiental

Se trata de tener en cuenta en forma explícita los efectos que sobre el medio ambiente genere cualquier clase de proyectos. Se busca entonces proveer, mitigar o controlar esos efectos nocivos que afectan las condiciones de vida de la población presente y futura, al depreciar los llamados bienes ambientales. Por lo tanto cualquiera de las formas de valuación expuesta anteriormente puede ser utilizada como punto de partida para lograr la identificación y valoración, en la medida de lo posible, de los efectos positivos o negativos que se desprenden de un proyecto sobre el medio ambiente.

Evaluación Social

Es aquella que incluye los efectos distributivos atribuibles al proyecto; es así que se concluye que la evaluación social se ocupa del impacto de un

proyecto sobre la economía en general incluyendo objetivos de equidad y redistribución.”²⁸

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

Métodos de Evaluación que Toman en Cuenta el Valor del Dinero a Través del Tiempo.

Herramienta de métodos matemáticos y financieros; útil para la toma de decisiones, se anticipa al futuro y así evita posibles desviaciones y problemas en el largo plazo, determina las alternativas factibles u óptimas de inversión. Utiliza los siguientes indicadores: VAN (Valor Actual Neto), TIR (Tasa Interna de Retorno) y B/C (Relación Costo Beneficio).

Métodos de Evaluación que no Toman en Cuenta el Valor del Dinero a Través del Tiempo.

El análisis por razones o indicadores no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, para el análisis utiliza datos del balance general, tomados el fin de año o fin de periodo contable, permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y

²⁸ **MIRANDA MIRANDA**, Juan José “Gestión de Proyectos” Quinta Edición, Editorial MM Ediciones, Año 2005. Pág. 216, 266, 282, 285,298.

tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

PROCESO DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Se inicia la evaluación financiera con la representación gráfica de cada una de las cuentas de ingresos, gastos, pasivos y patrimonio, ejecutados, analizando de esta manera las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonio; analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.

ANÁLISIS FINANCIERO

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

administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.”²⁹

El análisis financiero consiste en la interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

Importancia

El análisis financiero es de gran importancia porque permite determinar si es satisfactoria o no la situación financiera de la empresa y la capacidad de

²⁹ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011, Pág. 34

pago que tiene para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo y si el capital propio está proporcionado con el ajeno.

Objetivo

Tiene como objetivo realizar un diagnóstico de la empresa para obtener ventaja de las oportunidades y detener los problemas, maximizando de este modo su valor. Para poder realizar este diagnóstico, se utilizan unos indicadores o ratios que son comparados con años anteriores de este modo sabemos la salud de la empresa en el momento actual y la tendencia que está siguiendo.

Análisis Interno y Externo

“De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa y, más aún, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la compañía, se dice que el análisis financiero se clasifica en interno y externo.

- o El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la

administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

- El análisis externo es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Análisis 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 pérdidas o ganancias) 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.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados

financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”³⁰

INDICADORES FINANCIEROS

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

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las

³⁰ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011, Pág. 37, 38, 151, 161

razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.”³¹

Se puede definir que son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar.

RAZONES DE LIQUIDEZ

“La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

³¹ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 48, 51

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 manera siguiente:

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

Razón rápida (prueba ácida)

La razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales: 1) muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y 2) el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón rápida se calcula de la manera siguiente:³²

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

³² **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 52-53

Capital de trabajo

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

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

En principio lo importante es que el capital el capital neto de trabajo sea un valor positivo y razonablemente proporcionado al tamaño de la empresa.”³³

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

“Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la

³³ GARCÍA, León Oscar, “Administración Financiera – fundamentos y aplicaciones”, 3era. ed. Colombia: MODERNA IMPRESORES S.A, 1999. Pág. 181

actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales.

Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

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

Periodo promedio de pago

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

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

Rotación de los activos totales

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente:

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

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, cuanto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo,

como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno 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 manera siguiente:

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

Razón de cargos de interés fijo

La 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 manera siguiente:

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

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, 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 bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la manera siguiente:

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

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo

intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

El rendimiento sobre los activos totales (ROA, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés, return on investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Total de activos}}$$

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

El retorno sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés, return on common equity) mide el retorno ganado sobre la inversión de los

accionistas comunes en la empresa. Generalmente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El retorno sobre el patrimonio se calcula de la manera siguiente:³⁴

$$ROE = \frac{\text{Ganancias disponibles para el propietario}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

“El modelo Dupont del rendimiento sobre la inversión es un diagrama que permite visualizar fácilmente la descomposición del rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el capital en sus diferentes elementos; además, muestra la relación entre esos elementos y las variables económicas que los afectan. Este diagrama permitirá al analista de estados financieros entender cuál es el tipo de información que deberá recopilar para evaluar la rentabilidad de una empresa.”³⁵

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

³⁴ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 53-62

³⁵ **OCHOA SETZER**, Guadalupe, “Administración Financiera”, 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002, Pág. 323-324

Fórmula DuPont

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA):

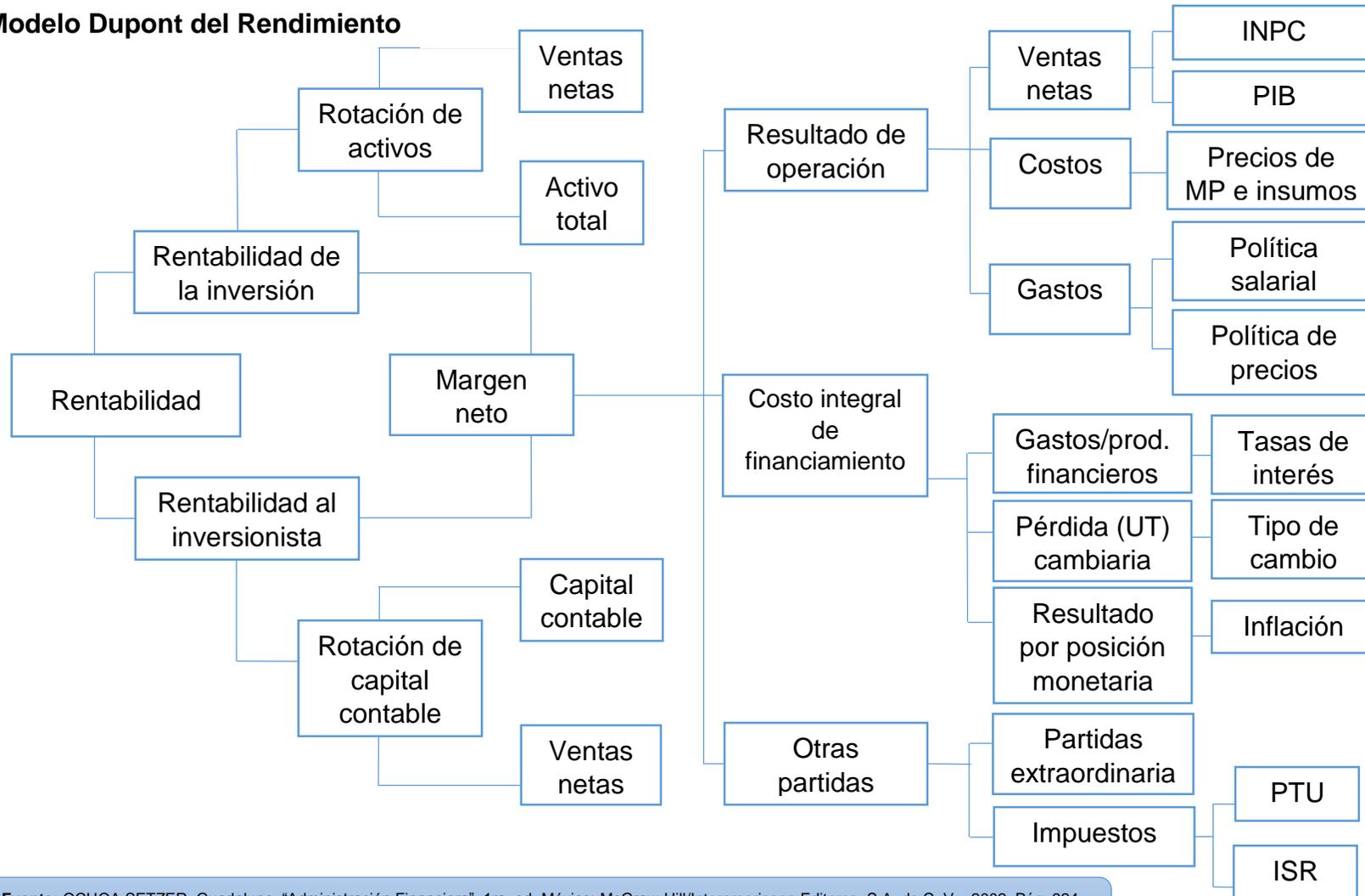
$$ROA = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

Aplicación del sistema DuPont

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales), y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el retorno total para los propietarios en estas importantes dimensiones.”³⁶

³⁶ **GITMAN**, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimer edición, Pearson Educación, México, 2007, Págs. 68-70

Modelo Dupont del Rendimiento



Fuente: OCHOA SETZER, Guadalupe, "Administración Financiera", 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002, Pág. 324
 Elaborado por: La Autora

EL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

“El rendimiento sobre los activos (ROA) depende de dos factores: del margen y de la rotación.

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

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


$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

La ecuación del rendimiento sobre el patrimonio es similar a la del rendimiento sobre los Activos. Lo que tiene adicional es el apalancamiento, el nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por ende cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada (apalancada) este la empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.”³⁷


$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos} \times \frac{Activos}{Patrimonio}$$

DEFINICIÓN E IMPORTANCIA DEL VALOR AGREGADO

“El EVA se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta

³⁷ CAMPOS CÁRDENAS, Eliecer, Contabilidad Financiera, Pág. 106

la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

En otras palabras, el EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le quede a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas. La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$EVA = UNA - (ANF \times CPC)$$

En donde:

- **EVA** = Economic value added (o Valor económico agregado)
- **UNA** = Unidad neta ajustada
- **ANF** = Activo neto financiado
- **CPC** = Costo promedio de capital

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el

valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.”³⁸

Pasos para calcular el EVA.

“Se deben seguir los siguientes pasos:

- o Calcular la utilidad operativa después de impuestos (UODI). Representa la utilidad operacional neta (UON) antes de gastos financieros y después del Impuesto sobre la Renta y participación de los trabajadores en las utilidades (T).
- o Identificar el Capital de la empresa (Capital).
- o Determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP).
- o Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa”.³⁹

Conceptos Generales

Costo de Capital

Una empresa para financiar sus necesidades de capital puede acudir a dos fuentes básicas de recursos financieros: deuda y capital propio. La deuda

³⁸ **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011, Pág. 291

³⁹ **ORTÍZ AN AYA**, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, 13ava. edición, panamericana Formas e Impresos S.A. Bogotá - Colombia, Pág. 343

es capital de terceros (en especial proveedores y entidades financieras), y el capital propio que es el aporte de los inversionistas, accionistas o socios de la empresa. Ambos recursos tienen un costo para la empresa, el cual se puede expresar en términos de tasa de interés.

Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC).

Este valor es un dato fundamental para el proceso de toma de decisiones de inversión. El cálculo se realiza multiplicando el costo específico de cada forma de financiamiento por su proporción en la estructura de capital de la empresa y sumando los valores ponderados.

Estrategias para Aumentar el EVA.

- Mejorar la eficiencia de los Activos actuales, sin realizar inversión.
- Incrementar las inversiones con rentabilidad superior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Liberar inversiones ociosas o Mejorar la estructura del Capital de trabajo.
- Desinvertir en Activos con rentabilidad Inferior al Costo de Capital Promedio Ponderado.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Método del punto de equilibrio

“Este método es una herramienta de planeación que permite conocer con antelación el nivel de ingresos que la empresa requiere alcanzar para cubrir la totalidad de sus costos y gastos. Sirve también para determinar el nivel de ventas que resulta indispensable obtener para lograr la utilidad que se desea antes de impuestos.

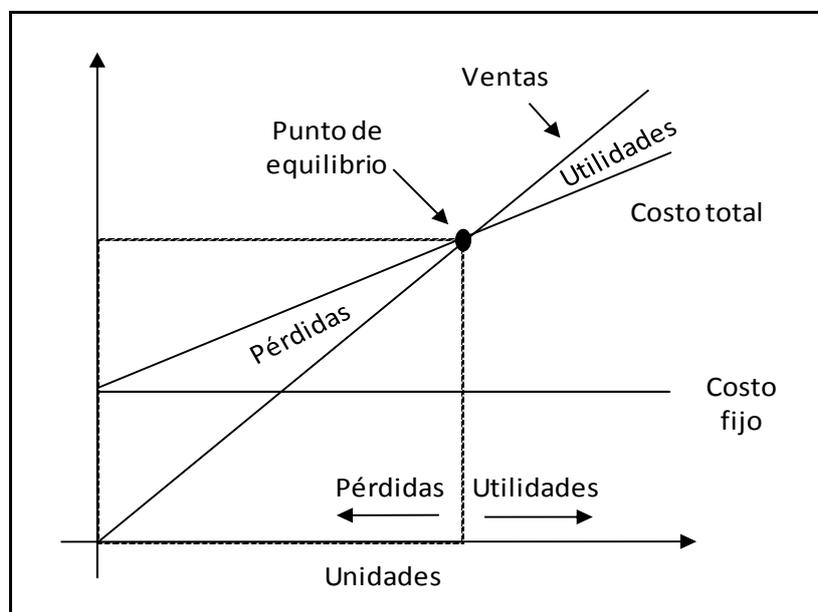
Punto de equilibrio económico u operativo

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa se facilita por el procedimiento gráfico conocido como gráfica del punto de equilibrio operativo o económico. En dicho punto, los ingresos producidos por las ventas son iguales a los costos totales de éstas; por lo tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se lograrán ganancias a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico, y se sufrirán pérdidas mientras la suma de las ventas sea menor que la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos

totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de las ventas con la línea de los costos.

En dichas gráficas todo punto que represente a las ventas y figure abajo del punto de equilibrio económico, muestra que la empresa pierde en sus actividades de operación; por el contrario, si dicho punto se encuentra arriba del punto de equilibrio económico, existe utilidad operativa, la cual aumenta a medida que el punto de ventas se aleje del punto de equilibrio.

Gráfico Punto de Equilibrio



Fuente: ORTEGA CASTRO, Alfonso, "Introducción a las Finanzas", 2da. ed. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2008, Pág. 38
Elaborado por: La Autora

La gráfica del punto de equilibrio económico es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa antes de modificar alguna de las condiciones operantes, con objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para el negocio y decidir por qué y cómo debe ejecutarse.

Punto de equilibrio operativo

Permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación, se obtiene de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$PEO = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

Donde:

- **PEO** = Punto de equilibrio operativo
- **CF** = Costos fijos del periodo sin gastos financieros
- **CV** = Costos de venta sin depreciación
- **V** = Ventas netas

Los **costos fijos** son los costos que permanecen constantes, independientemente del nivel de operación que muestre la empresa.

Para efectos prácticos, pueden considerarse como costos fijos la depreciación y la amortización, los gastos de operación y los gastos financieros.

Punto de equilibrio financiero

Es aquel nivel de operación en que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir, además de los egresos de operación, los intereses generados por los préstamos obtenidos.

Este indicador se obtiene aplicando la misma fórmula del PEO, con la diferencia de que en el renglón de costos fijos debe incluirse el importe de los gastos financieros.

$$PEF = \frac{CF + \text{Gastos financieros}}{1 - \frac{CV}{V}}$$

El análisis de este punto de equilibrio es una herramienta de planeación que permite conocer anticipadamente un nivel de ingresos que la empresa requiere para cubrir la totalidad de sus costos y gastos. También sirve para

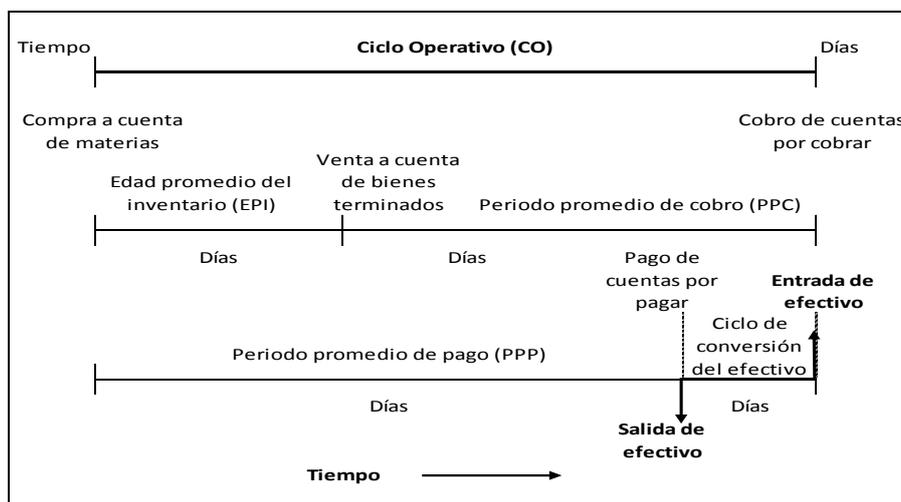
determinar el nivel de ventas que resulta indispensable obtener para lograr la utilidad antes de impuestos que se desea.”⁴⁰

$$\text{Punto de equilibrio para alcanzar la utilidad deseada} = \frac{CF + \text{Gastos financieros} + \text{Utilidad antes de impuestos deseada}}{1 - \frac{\text{Costos de ventas sin depreciación}}{\text{Ventas netas}}}$$

EL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

"El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad, "Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 548
Elaborado por: La Autora

⁴⁰ ORTEGA CASTRO, Alfonso, "Introducción a las Finanzas", 2da. ed. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2008, Pág. 37-40

Cálculo del Ciclo de Conversión del Efectivo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).⁴¹

$$CO = EPI + PPC$$

INFORME LA EVALUACIÓN FINANCIERA

“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 o entidad sobre los cambios obtenidos en la Evaluación Financiera. La carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad

⁴¹ **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad, “Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 546 - 547

financiera y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.”⁴²

“El informe financiero consta de las siguientes características:

Características

- **Completo:** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Lógicamente Desarrollado:** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- **Claro y Preciso:** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- **Concreto:** No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.
- **Oportuno:** La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo

⁴² **GARCÍA**, León Oscar, “Administración Financiera y Aplicaciones”, Editorial UTHEA, 3ra Edición, Cali-Colombia, 2004

ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

Contenido

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

- o **Cubierta:** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
 - a. Nombre de la Empresa.
 - b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
 - c. La fecha o periodo a que correspondan los estados.

- o **Antecedentes:** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
 - a. Mención y alcance del trabajo realizado.
 - b. Breve historia de la Empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
 - c. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

- d. Objetivos que persigue el Trabajo realizado.
- e. Firma del responsable.

- o **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.

- o **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.

- o **Comentarios, Sugerencias y Conclusiones:** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.”⁴³

f. METOLOGÍA

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se tomara en consideración, algunos métodos y técnicas que van a permitirme recolectar información real de diversas fuentes, y así desarrollarlo con datos reales.

⁴³ www.gestiopolis.com

Métodos

o Científico

Este método facilitará la recopilación de la información teórica para la sustentación de conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera, así como también permitirá establecer y profundizar los problemas de la entidad investigada.

o Deductivo

Este método ayudará en la comprensión el estudio de los fundamentos de la evaluación financiera en forma general y para su aplicación en el desarrollo del presente trabajo.

o Inductivo

Servirá para la revisión de los diferentes aspectos específicos de la situación económica - financiera actual de la empresa para poder aplicar las adecuadas medidas de la Evaluación Financiera.

- o **Analítico**

Permitirá revelar el diagnóstico financiero, a través de la adecuada aplicación de indicadores financieros y medidas de evaluación financiera para así poder determinar la situación económica - financiera de la misma.

- o **Sintético**

Mediante este método se presentarán las conclusiones y recomendaciones que contribuirán a la gerente - propietaria de la empresa para que pueda tomar las mejores decisiones y contribuir al crecimiento de la misma, también permitirá desarrollar el informe de la investigación.

- o **Matemático**

Este método ayudará al desarrollo del cálculo de las operaciones, indicadores y medidas de evaluación, pues a través de los cálculos correspondientes, se llegará a los resultados esperados.

- o **Estadístico**

Este método facilitará la representación gráfica de resultados que intervienen en el proceso de análisis y evaluación financiera en términos porcentuales.

Técnicas

o Observación

Esta técnica permitirá tener una relación directa con el objeto de estudio mediante la visualización de la entidad investigada, en donde se producen los hechos económicos.

o Entrevista

Ayudará a la recopilación y comprensión de la información a través del diálogo con el contador y la Gerente-Propietaria con el propósito de obtener la información necesaria para la realización del presente trabajo.

o Revisión Bibliográfica

Permitirá indagar en los diferentes libros e internet, haciendo posible el desarrollo de contenidos teóricos relacionados con la Evaluación Financiera.

g. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	MAR				ABR				MAY				JUN				JUL				AGOS				SEPT				OCT				NOV				DIC				ENE				FEB				MAR				ABR			
	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	2	3	4	1	2	3	4				
Presentación y aprobación del tema	x	x	x	x																																																				
Elaboración del Proyecto					x	x	x	x																																																
Aprobación del Proyecto									x	x																																														
Construcción del Marco Teórico											x	x	x	x																																										
Trabajo de Campo													x	x	x	x																																								
Construcción de Resultados																x																																								
Revisión de la Investigación																x																																								
Audiencia Privada																	x								x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x																				
Correcciones																																																								
Presentación de Tesis																																																								
Audiencia Pública e Incorporación																																																								

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO

INGRESO	
APORTE ASPIRANTE	
Cristina Denisse Cuenca Barros	\$ 2.000,00
TOTAL	\$ 2.000,00
EGRESOS	
Materiales y equipos informáticos	\$ 950,00
Materiales de oficina	\$ 450,00
Otros – Aranceles	\$ 600,00
TOTAL	\$ 2.000,00

FINANCIAMIENTO

Los valores establecidos en el desarrollo del trabajo investigativo serán asumidos en su totalidad por la autora.

i. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes. “Contabilidad General”, Sexta Edición, 2005.
- **CAMPOS CÁRDENAS**, Eliecer, Contabilidad Financiera.
- **ESPEJO JARAMILLO**, Beatriz, “Contabilidad General”, 1ra. ed., Loja, EDILOJA Cía. Ltda., 2013.
- **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión” 2da. Ed., Eco Ediciones, Bogotá, 2006.
- **GARCÍA**, León Oscar, “Administración Financiera y Aplicaciones”, Editorial UTHEA, 3ra Edición, Cali-Colombia, 2004.
- **GARCÍA**, León Oscar, “Administración Financiera – fundamentos y aplicaciones”, 3era. ed. Colombia: MODERNA IMPRESORES S.A, 1999.
- **GITMAN**, LAWRENCE J., Principios de Administración Financiera, Decimoprimera edición, Pearson Educación, México, 2007.
- **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad, “Principios de Administración Financiera, 12va. ed. México: Pearson Educación, 2012.

- o **MÉNDEZ**, Carlos. “Metodología de Investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables”, 12 Edición, Bogotá – Colombia, 2004.
- o **MIRANDA MIRANDA**, Juan José “Gestión de Proyectos” Quinta Edición, Editorial MM Ediciones, Año 2005.
- o **OCHOA SETZER**, Guadalupe, “Administración Financiera”, 1ra. ed. México; McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C. V., 2002.
- o **ORTEGA CASTRO**, Alfonso, “Introducción a las Finanzas”, 2da. ed. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2008.
- o **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 14va. Edición, Monos Impresores, Colombia, Año 2011.

PÁGINAS WEB:

- o www.gestiopolis.com
- o <http://www.contabilidad-empresa.com/2012/04/estudio-de-la-rentabilidad-economica-y.html>

j. ANEXOS



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 0703195208001
APELLIDOS Y NOMBRES: LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARIA

NOMBRE COMERCIAL:
CONTADOR: AGUILAR CABRERA SEGUNDO EDUARDO
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: SN NÚMERO: SN

FEC. NACIMIENTO: 18/12/1975 FEC. INICIO ACTIVIDADES: 18/11/2010
FEC. INSCRIPCIÓN: 18/11/2010 FEC. ACTUALIZACIÓN: 16/08/2013
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
VENTA ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DOMICILIO TRIBUTARIO
Provincia: EL ORO Canton: PIÑAS Parroquia: PIÑAS Calle: ELOY ALFARO Numero: SN Referencia: A CIEN METROS DE LA CANCHA DE LA CIUDADELA LA FLORIDA Telefono: 072977429

DOMICILIO ESPECIAL
SN

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

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS
DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS 1 ABIERTOS 1
JURISDICCIÓN \ ZONA 7, EL ORO CERRADOS 0



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 0703195208001
APELLIDOS Y NOMBRES: LOAYZA AGUILAR YOLANDA MARIA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 18/11/2010
NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL ZL FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA DE ACCESORIOS PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
VENTA ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.
VENTA DE MATERIALES PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.
VENTA DE ARTICULOS DE PORCELANA Y CERAMICA.
VENTA ESPECIALIZADA DE PINTURAS BARNICES Y LACAS.
VENTA ESPECIALIZADA DE MATERIALES METALICOS Y NO METALICOS PARA ESTRUCTURAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: PIÑAS Parroquia: PIÑAS Calle: AVENIDA LA INDEPENDENCIA Numero: 8/N Referencia: A SEIS METROS DE UNA LUBRICADORA
Oficina: P.B. Telefono Domicilio: 072977429

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		90,780.22
101	ACTIVO CORRIENTE		90,780.22
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		1,896.79
1010101	CAJA		1,896.79
101010101	Caja General	1,896.79	
10102	CUENTAS POR COBRAR		15,768.27
10103	INVENTARIOS		48,965.15
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		48,965.15
101030601	Inventario de mercaderías	48,965.15	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		24,150.01
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		19,870.62
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	18,754.34	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1,116.28	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		2,745.47
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	127.13	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2012	989.71	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2013	1,628.63	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1,533.92
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1,533.92	
	TOTAL ACTIVO		90,780.22
2	PASIVO		40,772.32
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		40,334.40
2010301	LOCALES		40,334.40
201030101	Proveedores Varios	40,334.40	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		437.92
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		374.88
201070102	Retención Fuente IR 1%	374.45	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0.43	
2010703	CON EL IEISS		63.04
201070301	Aporte personal por pagar	63.04	
	TOTAL PASIVO		40,772.32
3	PATRIMONIO NETO		50,007.90
301	PATRIMONIO		33,213.17
30101	PATRIMONIO		33,213.17
3010101	Patrimonio	33,213.17	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	16,794.73	
	TOTAL PATRIMONIO		50,007.90
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		90,780.22

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-13 HASTA 31-12-2013
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		452,430.95
410103	VENTAS TARIFA 12%		452,430.95
41010301	Ventas Tarifa 12%	452,430.95	
	SUBTOTAL		452,430.95
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		430,621.97
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		430,621.97
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		76,080.25
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	76,080.25	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		403,506.87
51010201	Compras de Mercadería	403,506.87	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-48,965.15
51010401	Inventario Final de Mercadería	-48,965.15	
52	GASTOS		5,014.25
5201	GASTOS DE VENTAS		765.07
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		765.07
52010801	Repuestos	422.75	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	342.32	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4,249.18
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		3,672.00
52020101	Remuneración personal Adm.	3,672.00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		577.18
52022701	Suministros de Oficina	77.04	
52022702	Servicios Prestados	374.14	
52022704	Imprenta	126.00	
	SUBTOTAL		435,636.22
	GANANCIA / PERDIDA		16,794.73

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		100,866.90
101	ACTIVO CORRIENTE		100,866.90
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		2,107.54
1010101	CAJA		2,107.54
101010101	Caja General	2,107.54	
10102	CUENTAS POR COBRAR		17,520.30
10103	INVENTARIOS		54,405.72
1010306	INV. DE PROD. TERM. Y MERC. EN		54,405.72
101030601	Inventario de mercaderías	54,405.72	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		26,833.34
1010501	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		22,078.46
101050101	Crédito Tributario IVA Acumulado	20,838.15	
101050102	Crédito Tributario Retención IVA	1,240.31	
1010502	CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA		3,050.52
101050201	Retenciones del Imp A la Renta Recib	141.25	
101050213	Retenciones Recibidas IR 2013	1,099.68	
101050214	Retenciones Recibidas IR 2014	1,809.59	
1010503	ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA		1,704.36
101050301	Anticipo Impuesto a la Renta	1,704.36	
	TOTAL ACTIVO		100,866.90
2	PASIVO		45,302.57
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		44,816.00
2010301	LOCALES		44,816.00
201030101	Proveedores Varios	44,816.00	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		486.57
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		416.53
201070102	Retención Fuente IR 1%	416.05	
201070103	Retención Fuente IR 2%	0.48	
2010703	CON EL IEES		70.04
201070301	Aporte personal por pagar	70.04	
	TOTAL PASIVO		45,302.57
3	PATRIMONIO NETO		55,564.33
301	PATRIMONIO		36,903.53
30101	PATRIMONIO		36,903.53
3010101	Patrimonio	36,903.53	
370101	Utilidad del Ejercicio - Utilidad	18,660.80	
	TOTAL PATRIMONIO		55,564.33
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		100,866.90

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

COMERCIAL "ZL"
ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS
DESDE 01-01-14 HASTA 31-12-2014
Expresado en miles de dólares

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		502,701.05
410103	VENTAS TARIFA 12%		502,701.05
41010301	Ventas Tarifa 12%	502,701.05	
	SUBTOTAL		502,701.05
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		478,468.86
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		478,468.86
510101	(+) INVENT INIC DE BIENES NO PRODUC		84,533.61
51010101	Inventario Inicial de Mercadería	84,533.61	
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES		448,340.97
51010201	Compras de Mercadería	448,340.97	
510104	(-) INVENT FINAL DE BIENES NO PROD		-54,405.72
51010401	Inventario Final de Mercadería	-54,405.72	
52	GASTOS		5,571.39
5201	GASTOS DE VENTAS		850.08
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		850.08
52010801	Repuestos	469.72	
52010802	Mantenimiento y Reparaciones	380.36	
5202	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		4,721.31
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS		4,080.00
52020101	Remuneración personal Adm.	4,080.00	
520227	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		641.31
52022701	Suministros de Oficina	85.60	
52022702	Servicios Prestados	415.71	
52022704	Imprenta	140.00	
	SUBTOTAL		484,040.25
	GANANCIA / PERDIDA		18,660.80

GERENTE - PROPIETARIA
YOLANDA MARÍA
LOAYZA AGUILAR
C.I.: 0703195206

CONTADOR
ING. SEGUNDO EDUARDO
AGUILAR CABRERA
C.I.: 0700727227

ÍNDICE

Carátula	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento	vi
a. Título.....	1
b. Resumen	2
Summary	5
c. Introducción.....	7
d. Revisión de Literatura	9
Estados Financieros	9
Evaluación Financiera.....	17
Métodos de Evaluación.....	18
Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.	18
Proceso de la Evaluación Financiera.....	19
Análisis Financiero	19
Sostenibilidad Empresarial	22
Indicadores Financieros.....	25
El Ciclo de Conversión del Efectivo	33
Estrategias de Mejoramiento	33
Informe de la Evaluación Financiera.....	35

e. Materiales y Métodos	37
f. Resultados.....	40
Contexto Empresarial	40
Reseña Histórica.....	40
Base Legal.....	41
Organigrama Estructural.....	41
Aplicación Práctica.....	41
Estrategias de Mejoramiento	118
Informe de la Evaluación Financiera.....	121
g. Discusión	133
h. Conclusiones	135
i. Recomendaciones	137
j. Bibliografía.....	138
k. Anexos	140
Índice	211