



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

TÍTULO:

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 Y
PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AHORRA MAS DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”**

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA,
CONTADOR, PUBLICO-AUDITOR.

AUTORA:

Malena Alexandra Cosios Carreño

DIRECTOR:

Dr. Eduardo José Martínez Martínez. MAE

*Loja - Ecuador
2015*

DR. EDUARDO JOSÉ MARTÍNEZ MARTÍNEZ, MAE. DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente trabajo de Tesis, **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y PLANEACIÓN ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AHORRA MAS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”**, elaborado por: Sra. Malena Alexandra Cosios Carreño; previo a optar el Grado de Ingeniera en Carrera de Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor; ha sido dirigido y orientado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 29 de Julio del 2015



Dr. Eduardo José Martínez Martínez, MAE

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Malena Alexandra Cosios Carreño, declaro ser la autora libre y voluntaria del presente trabajo investigativo y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y 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-Bibliotecario de la UNL.

Autora: Malena Alexandra Cosios Carreño.

Firma



Cedula: 1104485741

Fecha: 24 de septiembre del 2015

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

Yo, Malena Alexandra Cosios Carreño, declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AHORRA MAS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015", como requisito para optar el grado de: Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, el 24 mes de Septiembre del dos mil quince, firma el autor.

Firma: 

Autor: Malena Alexandra Cosios Carreño

Cédula: 1104485741

Dirección: Miraflores

Correo Electrónico: male23_1986@hotmail.com

Celular: 0980394808

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dr. Eduardo José Martínez Martínez, MAE.

Presidenta del tribunal: Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco. Mg. Sc.

Miembros del tribunal: Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez. Mg. Sc.

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo. Mg.Sc.

DEDICATORIA

Esta meta de formación profesional, se la dedico a Dios por ser el centro de mi vida y darme la oportunidad de superarme a diario como ser humano y profesionalmente, a mi familia por ofrecerme su apoyo incondicional en todo momento, a mis hijos Mateo y Valeria por ser el motor de mis días, la razón y motivación para alcanzar esta tan anhelada meta, y en especial a mi Hno. Oscar Isaac por su apoyo y generosidad que puso para que esta tesis se plasmara de un sueño a una hermosa realidad.

MALENA ALEXANDRA

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja del Área Jurídica Social y Administrativa y a todos los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría que han brindado sus conocimientos y enseñanzas con verdadero sentido de responsabilidad y buena voluntad.

De la misma manera agradezco de manera especial al Dr. Eduardo José Martínez Martínez Director de Tesis, quien de manera desinteresada compartió sus conocimientos y enseñanzas lo que me permitió cumplir con éxito el presente trabajo.

Así mismo agradezco a la empresa “Ahorra Más”, quien brindó la información necesaria para el desarrollo del mismo y a todos quienes de una u otra manera aportaron para que se concluya con éxito el desarrollo del trabajo de tesis.

LA AUTORA

a. TITULO

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DEL PERIODO 2013 Y
PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AHORRA MAS DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”**

b. RESUMEN

El presente trabajo, **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AHORRA MAS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”**, el mismo que se realizó para cumplir con uno de los requisitos previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

En el desarrollo de la presente tesis se tomó en cuenta cada uno de los objetivos específicos que se detallan a continuación: Aplicar Índices de Rentabilidad que le permita a la empresa conocer su capacidad financiera para solventar todas sus necesidades y obligaciones a corto plazo, para lo que fue necesario aplicar cada uno de los índices o razones de rentabilidad como son: Margen de Utilidad Bruta, Margen de Utilidad Neta, Retorno del Capital, Rendimiento del Activo Total, Rendimiento del Patrimonio y el Indicador Dupont.

Realizar el Pronóstico de Ventas que permitan determinar resultados económicos futuros, para cumplir con este objetivo se utilizó el método porcentual de ventas el mismo que sirvió para obtener la tasa de crecimiento, como base para el cálculo de los ingresos y egresos mensuales de la empresa.

Realizar el Presupuesto de Efectivo en el que se detalle los usos y fuentes hasta el año 2013 y que sirva como herramienta para la toma de decisiones, para efectuar los presupuestos de efectivo se utilizó los valores mensuales de los pronósticos, también se empleó la fórmula de efectivo mínimo para poder determinar la meta fijada de efectivo y por ende obtener el saldo final disponible.

Elaborar Balances Proforma que permitan pronosticar la situación económica y financiera, y por ende programar actividades a desarrollar para alcanzar los objetivos propuestos, para dar cumplimiento a este objetivo se realizó la proyección de los estados financieros proforma, utilizando el método base de pronóstico, que da como resultado el porcentaje con el cual se proyecta las cuentas del balance general como del balance de resultados.

Finalmente se presentan las conclusiones más relevantes que reflejan la situación encontrada en la empresa, la misma que no aplica índices de rentabilidad que le permita establecer cuál es su capacidad financiera para solventar sus obligaciones a corto plazo, no realiza los pronósticos de ventas, lo que impide la toma de decisiones y abastecimiento de mercadería a futuro, no realiza presupuestos de efectivo que permitan controlar el manejo de ingresos y egresos, no elabora presupuestos de ingresos y gastos desconociendo los ingresos y gastos futuros en los que

pueda incurrir la empresa, así mismo no efectúa estados financieros proyectados que le permita determinar la situación económica y financiera para conocer y programar las actividades pendientes para el logro de los objetivos planteados por la empresa.

ABSTRACT

The present work: "ANALYSIS OF THE ECONOMIC PROFITABILITY OF THE PERIOD 2013 AND FINANCIAL PLANNING OF THE COMPANY "AHORRA MAS" OF THE LOJA CITY. 2014-2015 PERIOD". The same that was done to fulfill one of the requirements before opting the grade of Engineering Degree in Accounting and Auditing, Auditor Public Counter

In the development of The present thesis were took into account each of the specific objectives which are detailed below: Apply profitability indicators that allows the company to know its financial capacity to solve all its needs and short-term obligations, for which it was necessary to implement each of the indices or profitability reasons such as: Gross Profit Margin, Net profit Margin, return of Capital, Total return on assets, yield of heritage and Dupont indicator.

Perform Sales Forecast for determining future economic results, to achieve this objective, the percentage of sales method which served for the growth rate as a basis for calculating the monthly income and expenses of the company was used.

Perform the Cash Budget in which the uses and sources are detailed until 2013 and that they serve as a tool for decision making, To make cash budgets were used the monthly forecast values, the formula of the minimum cash was also used to determine the goal of cash and thus obtain the final balance available.

Develop Balance Preform which allows predicting economic and financial situation, and therefore programming the activities to develop to achieve the proposed objectives, to comply with this objective, the projection of the pro forma financial statements was performed, using the method of the base of forecasting, which result is the percentage with which is projected the accounts of the balance sheet and the results balance sheet.

Finally it presents the most important conclusions that reflect the situation found in the business, the business does not apply profitability indicators on which to establish what their financial ability to solve its short-term obligations, it doesn't make sales forecasts, which prevents decision making and supply of merchandise to future, it does not perform estimates of income and expenditure ignoring future revenues and expenses in which the company may incur, likewise doesn't perform projected financial statements, that allows it to determine the economic and financial situation and schedule for the remaining activities to achieve the objectives set by the company.

c. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el Análisis de Rentabilidad y la Planeación Financiera es de suma importancia en las empresas ya que el Análisis de Rentabilidad determina el margen de utilidad sobre las ventas ,seguridad y solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica permitiendo conocer la capacidad que posee la empresa para generar un excedente, así mismo la Planeación Financiera es considerada como un elemento relevante que permite aplicar técnicas y procedimientos válidos para el control de los recursos económicos y financieros, permitiendo proyectar las utilidades para financiar las actividades operacionales y permitiendo la consecución de los objetivos de la Empresa “Ahorra Más”.

El aporte dado a la empresa “Ahorra más”, es que mediante la realización del análisis de rentabilidad se determinó el margen de utilidad que posee para seguir operando el cual era desconocido por los dueños de la empresa, se tomó como referencia los estados financieros de los periodos 2012 que demuestran la realidad en la que se encontró la empresa con respecto a la rentabilidad del año 2013 la cual nos sirvió como base comparativa para los años 2014 y 2015, se efectuaron los presupuestos de efectivo para que la empresa conozca cuales son los valores de los ingresos mensuales así como los egresos o salidas de efectivo de la empresa dando como resultado el saldo final disponible para cada mes,

se elaboraron presupuestos de ingresos y gastos para que la empresa esté al tanto de la utilidad o pérdida del ejercicio , y los estados financieros proforma que son una herramienta a futuro para que la empresa “Ahorra Más” pueda tomar las mejores decisiones en cuanto a su vida financiera.

El presente trabajo de tesis contiene dentro de la estructura principal el **Título** que es el enunciado del trabajo de tesis, el **Resumen**, en Castellano e Inglés, los objetivos y conclusiones más relevantes del trabajo de tesis, la **Introducción**, en donde se destaca la importancia del tema, aporte para la empresa y estructura del contenido de la presente tesis, la **Revisión de Literatura** contiene los fundamentos teóricos más relevantes sobre el estudio del Análisis de Rentabilidad y Planeación Financiera, **Materiales y Métodos** se detallan de forma específica los cuales fueron utilizados dentro del desarrollo de la presente tesis, en los **Resultados** se plantea el contexto institucional con la propuesta que justifica el planteamiento de los objetivos específicos. La **Discusión** comprende un breve diagnóstico de la situación en la que se encontraba la empresa y de los resultados obtenidos durante el desarrollo de la tesis.

Finalmente se presentan **Conclusiones**, que se plantea en base a los resultados obtenidos al termino del estudio en referencia y **Recomendaciones**, que son sugerencias planteadas a la empresa para

ofrecer posibles soluciones a los problemas existentes en la entidad, en la **Bibliografía** en donde se detalla todo el material bibliográfico utilizado para realizar la presente investigación tales como libros, folletos, tesis, monografías que sirvieron para la recopilación de la fundamentación teórica de la Revisión de Literatura. Índice en el cual se indica los temas que contiene el presente trabajo en orden secuencial y numerado.

Así como los **Anexos** que contiene la documentación más relevante como documentos soporte, que guiaron, respaldaron y sustentaron el desarrollo de trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

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.”¹

Importancia

“Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que es de esta manera además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección estatal; según el caso, tales como: incentivos de orden crediticio, arancelarios y tributario entre otros.”²

Objetivos

- ✓ “El objetivo fundamental es el de obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia, minimizando sus costos y gastos.

¹ Bravo Valdivieso, Mercedes. Contabilidad general. Séptima edición. Quito, Ecuador. 2007

² Sarmiento R., Rubén, Contabilidad General, quinta edición, Quito-Ecuador 2008.

- ✓ Las empresas de acuerdo a su naturaleza pueden ser de uno o más propietarios. Las de un solo propietario, se conocen como negocios individuales y las de dos o más propietarios, son sociedades.

- ✓ Pero; si la empresa se forma de hecho y además por derecho, es decir mediante un contrato legalizado, debidamente escriturado en una notaría pública aprobado y legalizado mediante resolución de la superintendencia de compañías, la misma que ordena la inscripción en el registro mercantil de acuerdo a lo previsto por la ley.

- ✓ Cuando la empresa la conforman dos o más personas naturales, que aportan bienes y/o capital para desarrollar actividades mercantiles y participar en las utilidades que genera dicha actividad.”³

Elementos

- ✓ Establecimiento: lugar estratégico, (estudio de mercado)
- ✓ Clientela: consumidores
- ✓ Nombre social o comercial: nombre de la empresa
- ✓ Marca: prestigio distintivo para diferenciarse de otras

³ Sarmiento R., Rubén, Contabilidad General, quinta edición, Quito-Ecuador 2008.

Característica:

- ✓ “Fin económico: generar bienes y servicios
- ✓ Fin mercantil: bienes y servicios destinados a la comercialización
- ✓ Fin lucrativo: obtención de ganancias
- ✓ Responsabilidad económica social: de los aportes de los socios solo se recupera si las empresas marchan bien.”⁴

Funciones de la Empresa

“Las funciones de una empresa, se refieren a las actividades que la ponen en funcionamiento; es decir, son aquellos trabajos que ayudan a la transformación o prestación de los productos y servicios. Entre ellas tenemos las siguientes:

- ✓ **Dirección.-** Se refiere al proceso por el cual una o varias personas tratan de lograr los objetivos de la organización que se han marcado a largo, mediano y corto plazo.
- ✓ **Gestión Económica y Financiera.-** Esta se encarga de los temas relacionados con la contabilidad, las finanzas y temas tributarios y fiscales.

⁴ Romero, Ricardo. Conceptos Básicos De Contabilidad, editorial Margen. Bogotá, Colombia. 2008, pag 45

- ✓ **Comercialización.-** Se trata sobre la investigación de mercados, la gestión de ventas y marketing.
- ✓ **Producción o Servicios.-** Esta función es conocida también como función técnica, incluye todo el conjunto de actividades a través de las cuales la empresa crea los productos o presta los servicios que son el objeto de su actividad.
- ✓ **Recursos Humanos.-** Se encarga de seleccionar al personal y de las relaciones laborales.⁵

Clasificación de la Empresa

Por su naturaleza

- ✓ **Industriales.-** transformación de materia prima.
- ✓ **Comerciales.-** compra y venta de productos.
- ✓ **Servicios.-** servicio a la colectividad

Por el sector que pertenece

- ✓ **Públicas.-** son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (estado).
- ✓ **Privadas.-** de comercio, transformación y servicio

⁵ Hill, Graw Mc. Organización de empresas. Editorial McGraw Hill. 2008. Disponible en: www.mailxmail.com.

- ✓ **Mixtas.**- son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).

Por la integración del capital

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

ESTADOS FINANCIEROS

Son informes utilizados para expresar la situación económica y los cambios que la empresa ha experimentado en un periodo determinado. Constituyen el producto final de la Contabilidad y se elaboran de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados.

Además es un resumen del proceso contable, que presenta en forma objetiva la situación financiera de la empresa. Los estados financieros deben ser comprensivos, de gran relevancia, confiables y comparables.

Estado de Situación Financiera

Determina la posición financiera de la empresa en un momento dado y presenta en forma ordenada y sistemática las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE GENERAL
AL _____ DE 20XX**

ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			Xxxx
Efectivo	xxxx		
Cuentas por Cobrar Clientes	Xxxx		
Crédito Tributario IVA	xxxx		
Inventario de Produc. Terminados	xxxx		
ACTIVOS NO CORRIENTES			Xxxx
Vehículo			
Depreciación de Vehículo	Xxxx		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	xxxx		Xxxx
TOTAL ACTIVOS			xxxx
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			Xxxx
Cuentas por Pagar Proveedores	Xxxx		
Sueldos por pagar	xxxx		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			Xxxx
TOTAL PASIVOS			
PATRIMONIO			Xxxx
CAPITAL		xxxx	
CAPITAL			
TOTAL PATRIMONIO			Xxxx
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			Xxxx
Utilidad del Presente Ejercicio			Xxxx

Loja, _____

GERENTE

CONTADOR

Elaborado: La Autora

Estado del Resultado

Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y sus resultados finales, ya sea de ganancia o pérdida durante un periodo determinado tomando como parámetro los ingresos y los gastos efectuados.

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE DE RESULTADOS
DEL _____ DE 20XX**

INGRESOS			
INGRESOS CORRIENTES			
VENTAS			
Ingresos por ventas	xxxx	xxxx	
TOTAL INGRESOS CORRIENTES			xxxx
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
COSTOS GENERALES			
Compra de Mercaderías	xxxx	xxxx	
(-) Inventario de Mercaderías	xxxx		
GASTOS			
GASTOS CORRIENTES			
Sueldos y salarios	xxxx		
Aporte a la Seguridad Social	xxxx		
Arrendamiento de Inmuebles	xxxx		
Mantenimiento y Reparaciones	xxxx		
Promoción y Publicidad	xxxx		
Suministros y Materiales	xxxx		
Transporte	xxxx		
Depreciación de Vehículo	xxxx		
Pagos por Otros Bienes	xxxx		
TOTAL COSTOS Y GASTOS			xxxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO			
			xxxx
Loja, _____			

GERENTE

CONTADOR

Elaborado: La Autora

ANÁLISIS FINANCIERO

Buscan medir el rendimiento de la empresa dentro del contexto del negocio que desarrolla, sus objetivos y estrategias. Un análisis detallado permite determinar cuáles son los factores claves de un negocio, requisito indispensable para una proyección razonable de la situación económica y financiera futura de la empresa.

Los análisis se realizan, básicamente, de dos formas:

- ✓ **Dinámica:** nos permite comparar el comportamiento de las variables claves a través del tiempo.
- ✓ **Estática:** nos permite analizar variables claves dentro de un período específico analizado aisladamente.

Análisis de Razones Financieras

“Consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado.

Este tipo de análisis permite comparar el rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo y/o comparar el rendimiento de la empresa con respecto al de las empresas de la industria a la que pertenece”⁶.

⁶ Ross, Westerfield Jordán. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. México. 2006

Se dividen en las siguientes categorías:

- ✓ Índices de Rentabilidad
- ✓ Índices de Liquidez
- ✓ Índices de Actividad y Rotación
- ✓ Índices de Endeudamiento
- ✓ Índices de Cobertura
- ✓ Índices Bursátiles

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

“La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de Inversiones efectuadas. Por tanto, se puede afirmar que la rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio.

El excedente aparece en la fase o etapa final del intercambio. Es por ello que la medición del resultado adquiere una significación concreta en tanto se compara con los factores implicados para su obtención: los recursos económicos y los recursos financieros”⁷.

⁷ Álvarez, Jesús. Castello, Emma. Rentabilidad empresarial. Propuesta practica de análisis y evaluación. Ed. Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios. Madrid, España. 2009

Importancia

“La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa, la rentabilidad económica o RE se representa y mide a través de un ratio, que por su relevancia mundial suele tener diferentes denominaciones.”⁸

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Clasificación

Margen Bruto de Utilidad: Esta razón se calcula dividiendo la utilidad neta después de impuestos entre las ventas y proporciona la utilidad de las ventas por cada dólar.

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

Margen Neto de Utilidad: El margen de utilidad es algo inferior al promedio de la industria, lo que indica que sus precios de venta son más bajos o que sus costos son más altos o ambas cosas

⁸ De Jaime Eslava, José. Las claves del análisis económico-financiero de la empresa. Ed. Esic. Segunda edición. Madrid, España. 2010

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

Retorno del Capital: esta razón nos indica el poder de utilidades de la inversión en libros de los accionistas, y se utiliza frecuentemente para comparar a dos compañías o más en una industria.

$$\text{Retorno del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

Rendimiento del Activo Total: Esta razón mide el rendimiento sobre la inversión total de la empresa. Esta baja tasa de rendimiento se debe a que tanto el margen de utilidad sobre las ventas como la rotación del activo total muestran un cociente también bajo.

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rendimiento del Patrimonio: La razón de la utilidad neta después de los impuestos al capital contable mide la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas, corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar que los dueños han invertido en la empresa.

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

Indicador Dupont.- El Sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema Dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los

activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.⁹

$$\text{Dupont} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}} \times \text{multiplicador de capital}$$

PLANEACIÓN FINANCIERA

“Es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporcionan rutas que guían, controlan y coordinan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos.”¹⁰

Es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos. La planificación financiera comprende el procedimiento por el cual se delimitan las actividades a seguir en un determinado lapso de tiempo, con el fin de conocer posibles resultados futuros y que coadyuven a mejorar la gestión de los administradores.

⁹ Gerence. Sistema Dupont. Disponible en: <http://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>

¹⁰ LEÓN GARCIA, Oscar, 2007, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, Imprenta Prensa Moderna Impresores, Cali – Colombia.Pág.74

Importancia

Permite establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Objetivo

La planeación financiera tiene como objetivo principal minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos:

- ✓ Describir el proceso de planeación financiera
- ✓ Crear un presupuesto de efectivo.
- ✓ Usar el método sencillo de pronósticos de porcentajes de ventas para estimar las necesidades financieras de una compañía con base en el crecimiento de las ventas.
- ✓ Describir la utilidad de los estados financieros proformas
- ✓ Crear modelos de planeación financiera a corto plazo y a largo plazo

- ✓ Usar los modelos creados para preparar un presupuesto de efectivo, proyectar estados financieros proforma y estimar las necesidades financieras futuras de la empresa.
- ✓ Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera y de esta manera cumplir con las propuestas planteadas por la entidad.

Elementos

La planeación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.

La planeación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

Fases de la Planeación Financiera:

- ✓ El plan
- ✓ Implementación del Plan
- ✓ Evaluación del Plan

El Plan.- Un plan es una intención o un proyecto. Se trata de un modelo sistemático que se elabora antes de realizar una acción, con el objetivo de dirigirla y encauzarla.

Implementación del Plan.- Consiste en determinar los procedimientos factibles de realizar dentro de la empresa con el fin de lograr los objetivos propuestos.

Evaluación.- Para determinar la eficiencia en el logro de objetivos propuestos es necesario evaluarlos al finalizar el proyecto o plan implementado, de ahí se tomarán los correctivos según las circunstancias de su ejecución.

Funciones

- ✓ Transformar la información financiera de modo que pueda utilizarse para estar al tanto de la posición financiera de la empresa.

- ✓ Evaluar los requerimientos de la producción y hasta que puntos satisfacerlos.
- ✓ Determinar si se requiere financiamiento adicional.

Clasificación

Planeación Financiera a Corto Plazo (operativos)

“Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican acciones financieras a corto plazo y el impacto esperado de esas acciones. La mayoría de las veces estos planes cubren un periodo de 1 a 2 años. Las principales entradas incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las principales salidas incluyen varios presupuestos operativos, de efectivo y estados financieros pro forma.”¹¹

Planes de Producción

Es una herramienta para las organizaciones de Productores, elaborado participativamente en base a información de mercados, al conocimiento de los productores y a disponibilidad de recursos físicos, humanos, técnicos y financieros de la organización. Este plan le sirve a una organización para conocer la factibilidad técnica, humana y financiera de

¹¹ Lawrance, Githan. Principios de Administración Financiera, décima tercera edición, México 2007, pág. 98

la producción, en función de la demanda del mercado en términos de cualidad, calidad, cantidad, continuidad y costo. Dicho de otra manera, sirve para conocer si en base a sus recursos y capacidades disponibles de la Organización, va a poder generar un producto con las características (cualidad), la calidad, los volúmenes (cantidad) y en el momento (continuidad) demandado por el mercado y sobre todo conocer de antemano el costo que implica la producción de un determinado producto.

El método se relaciona con:

- ✓ Producir en función a las oportunidades de mercado
- ✓ Apoyar a incursionar en la producción, con una visión de tipo empresarial, por parte de los pequeños productores organizados
- ✓ Exige mayor comunicación y participación de los socios de una organización en el proceso de producción y mercadeo.
- ✓ Permite identificar sus problemas y dar respuestas a los pequeños productores organizados, a partir de ellos mismos.

Plan de Desembolso de Activos

Los desembolsos para activos fijos son gastos de capital, aunque no todos los desembolsos de capital se clasifican como activos fijos.

Por ejemplo: un gasto de 60.000 dólares para adquirir una nueva máquina, la cual habrá de utilizarse durante 15 años, es un gasto de capital que aparecerá como un activo fijo en el balance general de la empresa, los Gastos de Capital se realizan por muchas razones, pero las técnicas de valuación son las mismas.

Planeación Financiera a Largo Plazo (estratégicos)

“La planeación financiera a largo plazo es un aspecto importante de las operaciones de la empresa, porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan sus acciones para logro de sus objetivos”¹². Los planes financieros a largo plazo establecen las acciones financieras planteadas por la empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que varían de dos a diez años.

Son comunes los planes estratégicos a cinco años y se revisan a medida que surge nueva información significativa. Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integrada que, junto con los planes de producción y marketing lleva a la empresa hacia metas estratégicas.

¹² Lawrance, Githan. Principios de Administración Financiera, décima tercera edición, México 2007, pág. 97

Beneficios de la Planeación Financiera

El objetivo de la planeación financiera es ayudar a extender el valor de la empresa, es por ello que los beneficios que una empresa espera obtener del siguiente proceso son:

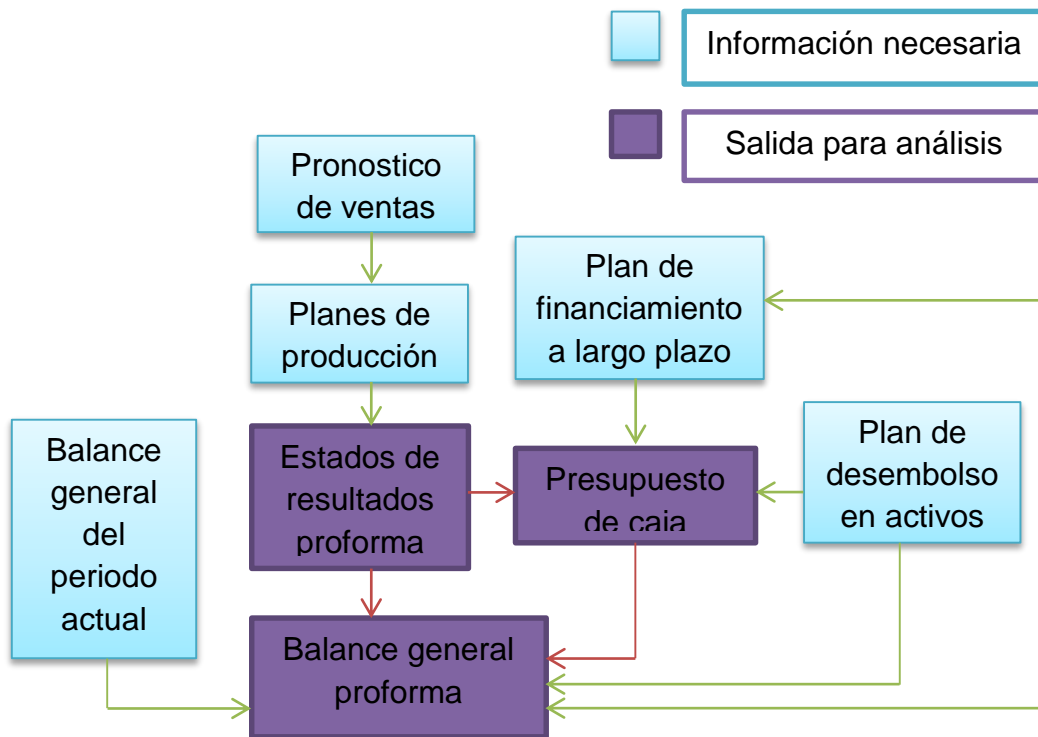
- ✓ Supuestos estandarizados
- ✓ Orientación Futura.- El proceso de planificación nos obliga a pensar en el futuro. Esto genera nuevas ideas y puede eliminar ideas malas.
- ✓ Objetividad.- Al hacer claros los supuestos y los modelos, la planificación puede dejar al descubierto decisiones que se basan en políticas o emociones.
- ✓ Desarrollo de empleados.- El proceso de planificación recibe aportes de varias personas, esto fomenta la coordinación, cooperación y ayuda a preparar un empleado para su promoción dentro de la empresa.
- ✓ Requisitos de los prestadores.- Se necesita planes financieros, tales planes indican el uso que se dará el dinero solicitado y mostrara las y salidas futuras que la empresa.
- ✓ Mejor evaluación del desempeño.
- ✓ Preparación para contingencias.- Puede identificar aunque poco probables, condiciones que podrían causar problemas importantes. Esto permite a la empresa planear las reacciones apropiadas en caso de ocurrir tal contingencia”

Ventajas de la Planeación Financiera

- ✓ Determinar los recursos necesarios para alcanzar un volumen de ventas dado.
- ✓ Estimar la capacidad financiera de ventas para una determinada disponibilidad de recursos.
- ✓ Evaluar el impacto de factores externos como los procesos inflacionarios, las devaluaciones y los cambios en la política fiscal
- ✓ Revelan las futuras necesidades de financiación, tanto en lo que se refiere a cantidades como a los montos concretos.
- ✓ Da tiempo a la organización para que tome las medidas según las necesidades, sin tener ningún temor al escoger las tasas que nos permita negociar.
- ✓ Sabiendo los futuros requisitos de financiación mucho antes que las necesidades, la entidad tendrá la oportunidad de decidir cuándo realizar su financiamiento.
- ✓ Contar con un plan financiero significa poder diseñar una modalidad concreta del control financiero dentro de la entidad.¹³

¹³Burbano, Jorge E. Y Ortiz, Alberto. “Presupuesto Enfoque Moderno de Planeación y Control de los Recursos”. Segunda Edición 2005. Pág. 305.

PROCESO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO



Fuente: **Lawrence Gitman**

Elaborado por: **LA AUTORA**

PRONÓSTICOS DE VENTAS

“Es la predicción de las ventas de la empresa durante un periodo determinado que por lo general lo realiza el administrador financiero.

Con base en el pronóstico de ventas se estiman los flujos mensuales de efectivo que resultaran de los ingresos proyectados por concepto de ventas y de los egresos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

Clasificación

El Pronóstico Externo

Se basa en las relaciones observadas entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave, como el producto interno bruto, la construcción de nuevas viviendas, la confianza del consumidor y el ingreso personal disponible. Debido a que las ventas de la empresa se relacionan mucho con algún aspecto de la actividad económica nacional general.

El Pronóstico Interno

Se basa en una encuesta o consenso de pronósticos de ventas obtenidas a través de los propios canales de ventas de la empresa. Por lo general,

se les pide a los vendedores de la empresa que calculen cuantas unidades de cada tipo de productos esperan vender el año siguiente.”¹⁴

Importancia

Es de vital importancia para los directivos de la empresa porque les permite tomar decisiones de mercadotecnia, producción, aprovisionamiento y flujo de caja. Por tanto, debe ser elaborado con sumo cuidado, dejando de lado el optimismo desmedido o la exagerada moderación, porque puede afectar seriamente a la empresa en su conjunto.

MÉTODOS PARA CALCULAR LOS PRONÓSTICOS:

Método de Mínimos Cuadrados.- El método de mínimos cuadrados ajusta la información a una recta que sea representativa de cada uno de los puntos. Esta recta tendrá la forma $Y = a + bX$; donde a es la porción fija y b la pendiente. Para encontrar el valor de los parámetros a y b se aplican las siguientes formulas:

¹⁴ LAWRENCE, Githan. Principios de Administración Financiera. Decima primera edición. México 2007, pag.105

$$\circ a = \frac{\sum y}{n} \quad b = \frac{\sum xy}{x^2}$$

Método de Incremento Porcentual.- El método de incremento porcentual consiste en calcular el aumento (disminución) porcentual del volumen de actividad para cada año con el fin de determinar un promedio de aumento (disminución) para la muestra. Este se aplica al año inmediatamente anterior del periodo a presupuestar, resultado el pronóstico requerido. El promedio se calcula mediante la siguiente formula:

$$\frac{\sum \%}{n - 1}$$

Método de Incremento Absoluto.- El método de incremento absoluto calcula los incrementos (disminuciones) en valores absolutos. Determina un promedio que se agrega al último dato para obtener el pronóstico. El promedio se calcula mediante la siguiente formula:

$$\frac{\sum(Abs)}{n - 1}$$

PRESUPUESTOS

Es una declaración de los resultados esperados, expresados en términos numéricos. Se puede considerar como un programa llevado a números. El

presupuesto se puede expresar en términos financieros o en términos de horas de trabajo, unidades de producto, horas-máquina, o cualquier otro término medible numéricamente.”¹⁵

Elementos del Presupuesto

Plan.- “Esto significa que el presupuesto expresa lo que la administración tratará de realizar.

Integrado.- Indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la organización, que contribuyan al logro del objetivo global. A este proceso se la conoce como presupuesto maestro.

Coordinador.- Significa que los planes para varios de los departamentos de la organización deben ser preparados conjuntamente y en armonía.

Términos Financieros.- Significa que debe ser expresado en unidades monetarias.

Operaciones.- Uno de los objetivos primordiales del presupuesto es el de la determinación de los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos que se van a producir.

¹⁵ <http://www.salonhogar.com/materias/administracion/planefinanciera.htm>

Recursos.- No es suficiente con conocer los ingresos y gastos del futuro, la empresa debe planear los recursos necesarios para realizar sus planes de operación, lo cual se logra”¹⁶.

Clasificación de los Presupuestos

- ✓ **Los Presupuestos Fijos.-** Son fáciles de entender; estos se desarrollan cuando las economías de los países son estables y los negocios, en particular. Relativamente simples así pues, es posible formular planes con uno o más años de anticipación.

- ✓ **Los Presupuestos Flexibles o Variables.-** Se han establecido para ser usados en la ejecución y control de todo presupuesto.

El Periodo Presupuestario

- ✓ **Los Presupuestos De Largo Plazo.-** “Tratan de predecir las condiciones futuras de un período considerable, que por lo general es de un año natural o fiscal, debido a la inseguridad de hacer predicciones para períodos más largos.

¹⁶PÉREZ, Nicolás. “Elaboración y Control Presupuestario”, Ediciones Gestión 200, Primera Edición, Impreso en España 1999. Pág. 145.

- ✓ **Los Presupuestos de Corto Plazo.-** Son aquellos que cubren predicciones para períodos menores a un año y pueden abarcar lapsos mensuales, trimestrales o semestrales. Según las necesidades de control que tenga la empresa.”¹⁷

- ✓ **Pronóstico Financiero.-** El pronóstico financiero es uno de las de las herramientas más importantes para la planificación. El flujo de efectivo necesario para el pago de los gastos, para el capital de trabajo, y para la inversión a largo plazo puede pronosticarse a partir del estado de resultados proforma y los valores generales.

- ✓ **Estado de Origen y Aplicación de Fondos.-** Uno de las más importantes responsabilidades del tesorero es la administración de las fuentes y de las aplicaciones de fondos. No solamente debe estar seguro de que hay efectivo disponible para satisfacer las necesidades a corto plazo, sino que también debe programar a la administración estratégica de los fondos para facilitar el crecimiento a largo plazo vía expansión o la adquisición de capital.

- ✓ **Estado de Situación Financiera o Balance Proforma.-** Se dispone de varios métodos abreviados para elaborar el balance general proforma.

¹⁷ EMERY. R. Douglas. “Fundamentos de Administración Financiera” Primera Edición 2007. Pág 635

PRESUPUESTO FINANCIERO

“Es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que, debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas, este concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la empresa.”¹⁸

Clasificación

Presupuesto de Efectivo

El presupuesto del efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, es un presupuesto que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo de una empresa, para un periodo de tiempo determinado

Importancia:

Permite prever la futura disponibilidad del efectivo: saber si vamos a tener un déficit o un excedente y, en base a ello para, poder tomar decisiones. Además nos permite conocer el escenario de un proyecto o negocio,

¹⁸ www.monografias.com. Gestión Empresarial. Presupuestos

saber si el futuro proyecto o negocio será rentable o saber si seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída.

Presupuesto de Ingresos y Egresos

El presupuesto de ingresos y egresos, es un presupuesto que muestra el pronóstico de los futuros valores originados por las ventas y demás ingresos, también se detallan los gastos en los que incurre la empresa para un periodo de tiempo, determinando la utilidad o pérdida neta del ejercicio.

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Son estados financieros proyectados y son útiles en el proceso de planificación financiera y en la consecución de préstamos futuros requeridos por prestamistas y terceros.

Importancia

“El análisis de estados financieros proyectados es vital en cualquier empresa. Éste permite detectar errores de planeación y adoptar las

medidas necesarias para corregirlos antes de que resulte más costosa para la empresa.”¹⁹

Clasificación de los Estados Financieros

- ✓ Estado de Resultados Presupuestado
- ✓ Estado de Situación Financiera Presupuestado

Estado de Resultados Presupuestado

Para la elaboración del presupuesto de pérdidas y ganancias de un periodo determinado se halla de combinar los datos que para este fin se requiere del balance correspondiente a la iniciación del periodo presupuestado necesario y los resultados posibles de operación estimados en el plan general, de modo que pueda obtenerse una utilidad neta presupuestada.

Estado de Situación Financiera Presupuestado

La elaboración de un presupuesto general o mejor dicho, el complemento indispensable del mismo, es la elaboración de un proyecto de balance general, que pueda demostrar la situación financiera de la entidad.

¹⁹ <http://idalba.wordpress.com/importancia-de-los-estados-financieros-presupuestados/>

INFORMACIÓN REQUERIDA PARA HACER LA PROYECCIÓN:

El proceso de preparación de los estados financieros es el mismo, independientemente de que se trate de un ejercicio real: estados financieros históricos o de un ejercicio que se está estimando: estados financieros proyectados. Cuando se realiza el proceso contable existen dos tipos de cuentas: las del balance general, que son cuentas permanentes, y las del estado de resultados, que son cuentas temporales. Las cuentas temporales son aquellas que tiene un saldo inicial de cero, de manera que al transcurrir el periodo contable va acumulando el importe de las operaciones que incurren en el ejercicio; al final del periodo, estas cuentas se cierran, dejando como consecuencia la cifra final de utilidad o pérdida del ejercicio.

El balance general presenta los saldos de activos, pasivos y capital que forman la situación financiera de la empresa en el último día de sus operaciones, 31 de diciembre generalmente. Para llegar a estos saldos finales es necesario tomar los saldos de las mismas cuentas correspondientes al ejercicio anterior y afectarlos por las operaciones realizadas en el nuevo ejercicio. El saldo final de una cuenta siempre será igual a su saldo inicial más el efecto de las transacciones ocurridas en el nuevo periodo. La diferencia al preparar los estados financieros históricos y proyectados es que en los históricos se refleja el efecto de

transacciones que ya ocurrieron, y en los proyectados el efecto de las transacciones que se suponen van a ocurrir.

PARÁMETROS BASE DE LA PROYECCIÓN

Demanda.- la estimación de la demanda y seguidamente la estimación de las ventas es el punto más importante de todo proceso de proyecciones de estados financieros. En función de las ventas se determina el abastecimiento, la necesidad de incremento de inversión, ampliación de la infraestructura, aumento de personal que labora etc.

En algunos casos las ventas pueden comportarse más o menos igual que un ejercicio anterior, pueden incrementarse como consecuencia de una mayor utilización de la capacidad instalada o como consecuencia de una ampliación.

Políticas o metas de la empresa.- al hacer la planeación es muy importante considerar políticas vigentes en lo q se refiere a cantidad de efectivo que debe mantenerse disponible, plazo del crédito que se otorgara a los clientes, cantidades a mantener en inventarios, tasas de depreciación de activos fijos, tasas de amortización de intangibles, plazo de crédito otorgado por los proveedores etc.

Decisiones de estructura de activos o estructura financiera.- al hacer la proyección de estados financieros deben considerarse los planes de expansión o modernización que impliquen adquisiciones de activos de largo plazo. También es muy importante incluir los planes relacionados con la contratación de préstamos a largo plazo.

Comportamiento de variables externas.- en la preparación de los estados financieros proyectados debe considerarse el comportamiento esperado en las variables macroeconómicas tales como: tasa de inflación, tasa de interés bancario activo y pasivo y disposiciones fiscales relacionadas con la depreciación de los activos fijos, deducibilidad de gastos, periodicidad y forma de afectar los pagos de impuestos etc.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para la ejecución de la presente tesis se utilizaron los siguientes materiales:

MATERIALES

Suministros de Oficina

- ✓ Copias
- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Calculadora
- ✓ Lápices

Equipo de Computación

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora
- ✓ Flash
- ✓ CD

Materiales Bibliográficos

- ✓ Libros
- ✓ Tesis
- ✓ Internet

MÉTODOS

Para la elaboración de la presente tesis fue necesario utilizar los siguientes métodos y técnicas de investigación que son detallados a continuación:

Científico

Se aplicó para conocer la realidad financiera de la empresa, y confrontar la teoría con la práctica permitiendo una correcta organización, sistematización y tratamiento de la información de los diferentes conceptos que contiene el Análisis de la Rentabilidad y la Planeación Financiera.

Deductivo

Se utilizó para relacionar la teórica necesaria para la ejecución del trabajo de tesis, seleccionando información de fuentes bibliográficas que sustentaron la realización de la práctica, y la elaboración de los pronósticos y así llegar a los presupuestos hasta la obtención de los estados financieros proyectados de la empresa.

Inductivo

Permitió conocer todas las actividades de la empresa así como sus componentes de la estructura financiera durante el periodo analizado para establecer una propuesta para la planeación de los recursos, con la finalidad de llegar a conclusiones generales y de conformidad con los objetivos propuestos de la empresa.

Analítico

Mediante este método se analizó el movimiento económico financiero para efectuar la respectiva interpretación de los resultados tanto del análisis de rentabilidad como de la planeación financiera de la empresa, con el fin de aplicar el proceso de análisis y planeación financiera respectiva.

Sintético

Este método se utilizó en la elaboración del informe final del análisis de rentabilidad y planeación financiera con la finalidad de contribuir a la toma de decisiones así como también para la presentación e interpretación de los resultados obtenidos, y para poder plasmar las conclusiones y

recomendaciones aplicables a la entidad investigada como resultado final del trabajo de tesis.

Matemático

Permitió verificar los cálculos aritméticos exactos y cómputos de los diferentes valores y de esta manera poder establecer el estudio cuantitativo de los resultados obtenidos durante el periodo.

Estadístico

Este método hizo factible la representación y proyección grafica de los diferentes valores numéricos que arrojó el análisis de la información financiera para poder determinar las variaciones que se presentaron entre un periodo a otro para una mejor comprensión de la realidad y contribuya a una optimización en la toma de decisiones.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

RESEÑA HISTÓRICA

Almacenes Ahorra Mas, inicia sus actividades el 23 de mayo del 2011, constando en el Registro único de contribuyentes con el número 1104134141001 de la ciudad de Loja, el establecimiento está ubicado en la parroquia: Valle, en la calle Guaranda intersección de la Avenida Cuxibamba junto a la cooperativa de Ahorro Coopmego, el cual funciona con normalidad hasta la presente fecha. Almacenes Ahorra Mas, es una empresa familiar que nace pensando en ofrecer un servicio a la colectividad y es resultado de una inversión de capital propio de su propietaria la Sra. Ligia Verónica Gálvez Carpio

Almacenes Ahorra Mas, se dedica a la comercialización de artefactos electrodomésticos, ventas al por mayor y menor de muebles, computadoras, motos, celulares, y todo lo necesario para el hogar con las marcas más reconocidas del mercado y los mejores precios de manera que sus clientes puedan comprar todo en un solo lugar.

La empresa Ahorra Mas, dedicada a la comercialización de electrodomésticos y demás artículos para el hogar, utiliza un proceso de manera que nuestro cliente en el momento de realizar una adquisición tenga el confort y comodidad en la compra, para lo cual utiliza un grupo de trabajo con capacidad, agilizando así el proceso de recepción, atención, venta y entrega de los productos que comercializamos.

La empresa tiene como filosofía la de ser responsables con sus clientes, colaboradores, y proveedores, creemos en la mayor riqueza que aporta el trabajar como comunidad, como un equipo, lo que dará mayor potencialidad a todas las labores diarias y futuras de la misma y de esta manera llegar a conseguir los objetivos que emprenda la organización.

Para la comercialización de sus productos tiene la estrategia de hacerlo de manera personalizada con productos de las marcas más reconocidas, garantizadas y al mejor costo del mercado, la eficiencia en el trabajo es la más idónea y de esta manera adquirimos el compromiso de servicio al cliente y del crecimiento de la empresa.

BASE LEGAL

- ✓ Constitución Política del Ecuador.
- ✓ Ley de Seguridad Social.

- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno.
- ✓ Código de Procedimiento Civil.
- ✓ Código de Trabajo.
- ✓ Ordenanzas Municipales.



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

*ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD
ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 Y
PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA AHORRA MAS DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-
2015.*

Autora:

Malena Alexandra Cosios Carreño

Director:

Dr. Eduardo José Martínez Martínez. MAE

LOJA - ECUADOR
2015

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		122.663,86
Efectivo	2.896,54	
Cuentas por Cobrar Clientes	30.202,10	
Crédito Tributario IVA	15.906,87	
Inventario de Produc. Terminados	73.658,35	
ACTIVOS CORRIENTES		
ACTIVOS NO CORRIENTES		40.267,98
Vehículo	43.770,00	
Depreciación de Vehículo	-3.502,02	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		122.663,86
TOTAL ACTIVOS		<u>122.663,86</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		22.463,28
Cuentas por Pagar Proveedores	20.708,56	
Sueldos por pagar	1.754,72	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		22.463,28
TOTAL PASIVOS		
PATRIMONIO		59.689,18
CAPITAL	59.689,18	
CAPITAL		
TOTAL PATRIMONIO		82.152,46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		40.511,40
Utilidad del Presente Ejercicio		122.663,86
		<u>122.663,86</u>

Ligia Verónica Gálvez Carpio
GERENTE PROPIETARIO

Ing. Andrea Carpio
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

INGRESOS

INGRESOS CORRIENTES

VENTAS

159.963,09

Ingresos por ventas 159.963,09

TOTAL INGRESOS CORRIENTES

159.963,09

COSTOS Y GASTOS

COSTOS

COSTOS GENERALES

66.193,09

Compra de Mercaderías 139.851,44

(-) Inventario de Mercaderías -73.658,35

GASTOS

GASTOS CORRIENTES

53.218,96

Sueldos y salarios 33.312,60

Aporte a la Seguridad Social 1.838,90

Arrendamiento de Inmuebles 7.857,19

Mantenimiento y Reparaciones 85,34

Promoción y Publicidad 329,00

Suministros y Materiales 5.763,70

Transporte 365,00

Depreciación de Vehículo 3.502,02

Pagos por Otros Bienes 165,21

TOTAL COSTOS Y GASTOS

119.412,05

UTILIDAD DEL EJERCICIO

40.551,04

Ligia Verónica Gálvez Carpio
GERENTE PROPIETARIO

Ing. Andrea Carpio
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo	2.896,54	
Cuentas por Cobrar Clientes	45.202,10	
Crédito Tributario IVA	14.545,60	
Inventario de Produc. Terminados	33.658,35	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		96.302,59

ACTIVOS NO CORRIENTES

Vehículo	40.267,98	
Depreciación de Vehículo	-3.502,02	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		36.765,96

TOTAL ACTIVOS 133.068,55

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar Proveedores	50.708,56	
Sueldos por pagar	1.954,72	
SRI por pagar	182,77	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		52.846,05

TOTAL PASIVOS **52.846,05**

PATRIMONIO

CAPITAL

CAPITAL	65696,79	
TOTAL DE CAPITAL		65696,79

RESULTADOS

UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	21.972,45
(-) 15 empleados y trabajadores	3.295,87
(-) Impuesto a la renta	4.150,87
UTILIDAD NETA	14.525,71

TOTAL DE RESULTADOS **14.525,71**

TOTAL DE PATRIMONIO **80.222,50**

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO 133.068,55

Ligia Verónica Gálvez Carpio
GERENTE PROPIETARIO

Ing. Andrea Carpio
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

**EMPRESA AHORRA MAS
GÁLVEZ CARPIO LIGIA VERÓNICA
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

INGRESOS

INGRESOS CORRIENTES

VENTAS

171.998,80

Ventas 12% 171.998,80

OTROS INGRESOS

Otros ingresos

Intereses Recibidos 3456,90

TOTAL INGRESOS CORRIENTES

175.455,70

COSTOS Y GASTOS

COSTOS

COSTOS GENERALES

120.374,54

Compra de Mercaderías 154.032,89

(-) Inventario de Mercaderías -33.658,35

GASTOS

GASTOS CORRIENTES

33.108,71

Sueldos y salarios 12.250,87

Aporte a la Seguridad Social 1.488,48

Pago de décimo tercero 4.495,84

Pago de décimo cuarto 481,80

Arrendamiento de Inmuebles 8.571,48

Promoción y Publicidad 37,00

Suministros y Materiales 463,02

Transporte 229,55

Depreciación de Vehículo 3.502,02

Pagos por Otros Bienes 1588,65

TOTAL COSTOS Y GASTOS

153.483,25

UTILIDAD DEL EJERCICIO

21972,45

Ligia Verónica Gálvez Carpio
GERENTE PROPIETARIO

Ing. Andrea Carpio
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD

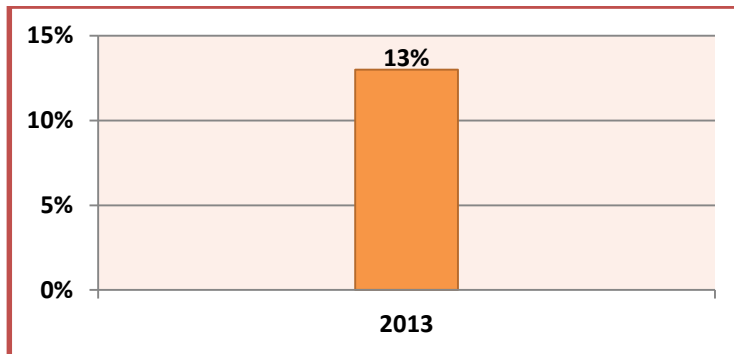
Cuadro #1

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad bruta}}{\textit{ventas netas}}$	$\frac{\$21.972,45}{\$171.998,80} = \$0,13$ 13%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #1



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

Como podemos observar la Empresa Ahorra Más obtuvo una utilidad bruta del 13% en el año 2013; es decir, que por cada dólar de ventas la empresa generó 0,13 centavos de utilidad bruta. Por lo que se puede afirmar que la ganancia o utilidad que está percibiendo la empresa antes de pagar impuestos es significativa.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

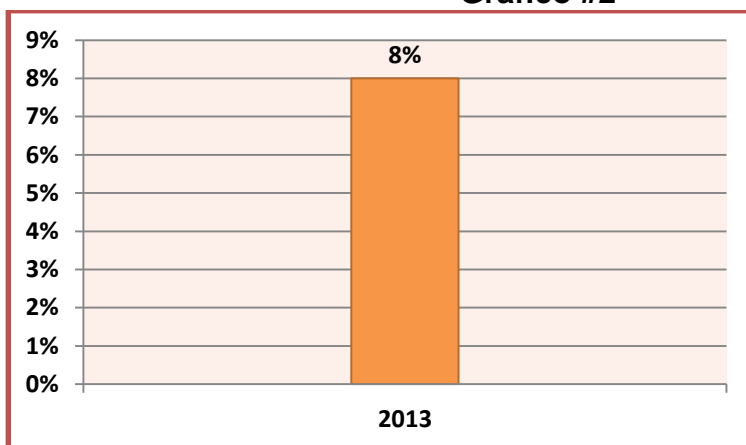
Cuadro #2

MARGEN NETO DE UTILIDAD		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{ventas netas}}$	$\frac{\$14.525,71}{\$171.998,80} = \$0,08$ 8%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #2



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

Las ventas de la Empresa Ahorra Más en el año 2013 generaron el 8% de utilidad neta; es decir, que por cada dólar de ventas la empresa generó 0,08 centavos de utilidad neta, después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos. Esto se debió a un incremento en las ventas y a los intereses recibidos que la empresa percibió en el año 2013.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

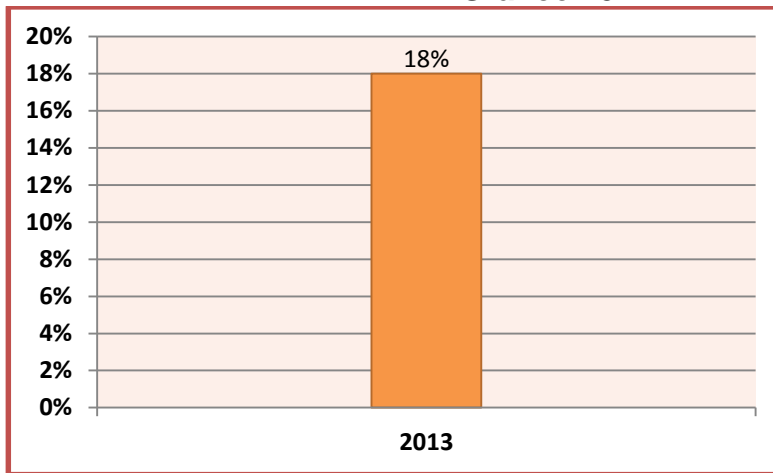
Cuadro #3

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{patrimonio}}$	$\frac{\$14.525,71}{\$80.222,50} = \$0,18$ 18%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #3



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

El rendimiento del patrimonio de la Empresa Ahorra Más, es del 18% en el año 2013. Este porcentaje demuestra que los propietarios están obteniendo 0,18 centavos por cada dólar que invirtieron. Lo que demuestra que la capacidad de la empresa para generar un rendimiento sobre la inversión es buena.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

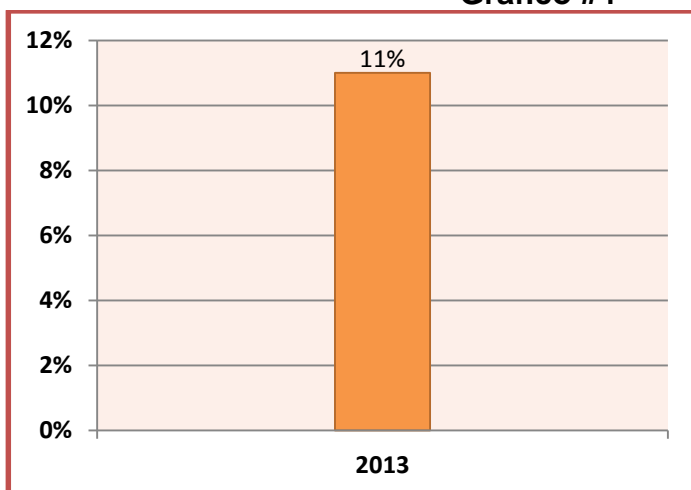
Cuadro #4

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{activo total}}$	$\frac{\$14.525,71}{\$133.068,55} = \$0,11$ 11%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #4



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

La rentabilidad del activo de la Empresa Ahorra Más en el año 2013 fue del 11%. Esto demuestra que por cada dólar invertido, la empresa percibió 0,11 centavos como rendimiento de dicha inversión. Lo que indica que hubo un incremento del activo total para el 2013 y que la utilidad que está generando es favorable para la empresa.

RETORNO DEL CAPITAL (ROE)

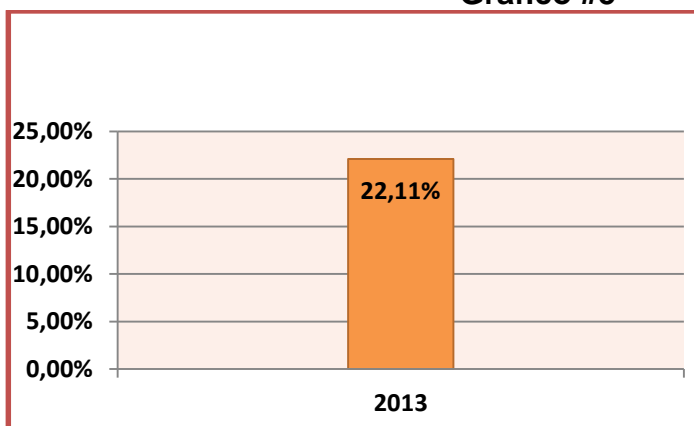
Cuadro #5

RETORNO DEL CAPITAL (ROE)		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{capital}} \times 100$	$\frac{14.525,71}{65696,79} = \$0,2211$ <p>22,11%</p>	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #5



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

El retorno del capital de la empresa Ahorra Mas es del 22,11% esto quiere decir que por cada dólar que la empresa ha invertido se está obteniendo 0,22 centavos de ganancia, lo que demuestra que hay un fortalecimiento del capital originado por el aumento en ventas. Por lo que se puede afirmar que la tasa de crecimiento de la empresa es significativa y por ende podrá reinvertir sus utilidades.

ÍNDICE DE DUPONT

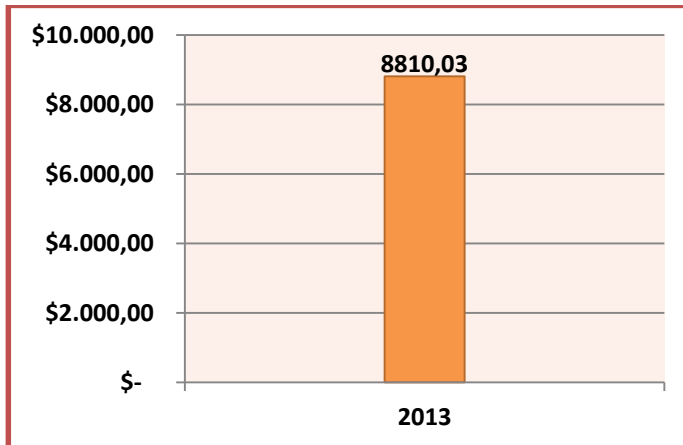
Cuadro #6

ÍNDICE DE DUPONT		
FÓRMULA	2013	ESTÁNDAR
$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$ <p>× <i>multiplicador de capital</i></p>	$\frac{14.525,71}{171.998,80} \times \frac{171.998,80}{133.068,55}$ <p>× 80.222,50 = 8.810,03</p>	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #6



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

El índice Dupont indica que la empresa Ahorra Más para el año 2013 generó \$8.810,03. Lo que demuestra un buen desempeño de la misma, y un incremento en las ventas lo que indica que el margen de utilidad es significativo, de esta forma se fortalece el capital y la empresa podrá seguir financiando sus operaciones.

PRONÓSTICOS DE INGRESOS, EGRESOS Y EFECTIVO PERIODO 2014

REPORTES MENSUALES DE LA EMPRESA AHORRA MAS AÑO 2013

MES	MERCADERÍA	ARRENDAMIENTO	TRANSPORTE	SUMINISTROS	PAGO OTROS SERVICIOS	PUBLICIDAD	INTERESES RECIBIDOS	VENTAS
ENERO	11243,29	1428,58	75	20,91	921	37	1728,45	1364,29
FEBRERO	6757,55	714,29	4	33,56	558,39		1728,45	12338,48
MARZO	23612,06	714,29	25	44,47	46,78			25488,41
ABRIL	20824,36	714,29	59,05	236,72	13,39			16503,88
MAYO	676,53	714,29	32	127,36	13,39			17008,32
JUNIO	19000,87	714,29	4		35,7			15787,51
JULIO	5400,17	714,29	22					15266,56
AGOSTO	11077,59	714,29	8,5					18333,94
SEPTIEMBRE	6552,77	714,29						13084,03
OCTUBRE	12576,84	714,29						6160,02
NOVIEMBRE	11927,71	714,29						11213,54
DICIEMBRE	14383,15							19449,82
	144032,89	8571,48	229,55	463,02	1588,65	37	3456,9	171998,8

Ligia Verónica Gálvez Carpio
GERENTE PROPIETARIO

Ing. Andrea Carpio
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

**PRONOSTICO DE VENTAS
FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2014**

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{TOT. INGRESOS 2013 - VENTAS 2012}{VENTAS 2012}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{175.455,70 - 159.963,09}{159.963,09}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{15.492,61}{159.963,09}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 0,01$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 10\%$$

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE INGRESOS AÑO 2014				
VENTAS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.364,29	0,10	136,43	1.500,72
FEBRERO	12.338,48	0,10	1.233,85	13.572,33
MARZO	25.488,41	0,10	2.548,84	28.037,25
ABRIL	16.503,88	0,10	1.650,39	18.154,27
MAYO	17.008,32	0,10	1.700,83	18.709,15
JUNIO	15.787,51	0,10	1.578,75	17.366,26
JULIO	15.266,56	0,10	1.526,66	16.793,22
AGOSTO	18.333,94	0,10	1.833,39	20.167,33
SEPTIEMBRE	13.084,03	0,10	1.308,40	14.392,43
OCTUBRE	6.160,02	0,10	616,00	6.776,02
NOVIEMBRE	11.213,54	0,10	1.121,35	12.334,89
DICIEMBRE	19.449,82	0,10	1.944,98	21.394,80

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE INGRESOS AÑO 2014				
INTERESES RECIBIDOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	1.728,45	0,10	172,85	1.901,30
AGOSTO	1.728,45	0,10	172,85	1.901,30

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE COMPRAS AÑO 2014				
COMPRAS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	11.243,29	0,10	1.124,33	1.2367,62
FEBRERO	6.757,55	0,10	675,76	7.433,31
MARZO	23.612,06	0,10	2.361,21	25.973,27
ABRIL	20.824,36	0,10	2.082,44	22.906,80
MAYO	676,53	0,10	67,65	744,18
JUNIO	19.000,87	0,10	1.900,09	20.900,96
JULIO	5.400,17	0,10	540,02	5940,19
AGOSTO	11.077,59	0,10	1.107,76	12.185,35
SEPTIEMBRE	6.552,77	0,10	655,28	7.208,05
OCTUBRE	12.576,84	0,10	1.257,68	13.834,52
NOVIEMBRE	11.927,71	0,10	1.192,77	13.120,48
DICIEMBRE	14.383,15	0,10	1.438,32	15.821,47

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
SUELDOS Y SALARIOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
FEBRERO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
MARZO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
ABRIL	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
MAYO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
JUNIO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
JULIO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
AGOSTO	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
SEPTIEMBRE	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
OCTUBRE	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
NOVIEMBRE	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00
DICIEMBRE	1.020,91	0,10	102,09	1.123,00

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	124,04	0,10	12,40	136,44
FEBRERO	124,04	0,10	12,40	136,44
MARZO	124,04	0,10	12,40	136,44
ABRIL	124,04	0,10	12,40	136,44
MAYO	124,04	0,10	12,40	136,44
JUNIO	124,04	0,10	12,40	136,44
JULIO	124,04	0,10	12,40	136,44
AGOSTO	124,04	0,10	12,40	136,44
SEPTIEMBRE	124,04	0,10	12,40	136,44
OCTUBRE	124,04	0,10	12,40	136,44
NOVIEMBRE	124,04	0,10	12,40	136,44
DICIEMBRE	124,04	0,10	12,40	136,44

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
PAGO DE DECIMO TERCERO				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
DICIEMBRE	4.495,84	0,10	449,58	4945,42

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
PAGO DE DECIMO CUARTO				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
AGOSTO	481,8	0,10	48,18	529,98

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	714,29	0,10	71,43	785,72
FEBRERO	714,29	0,10	71,43	785,72
MARZO	714,29	0,10	71,43	785,72
ABRIL	714,29	0,10	71,43	785,72
MAYO	714,29	0,10	71,43	785,72
JUNIO	714,29	0,10	71,43	785,72
JULIO	714,29	0,10	71,43	785,72
AGOSTO	714,29	0,10	71,43	785,72
SEPTIEMBRE	714,29	0,10	71,43	785,72
OCTUBRE	714,29	0,10	71,43	785,72
NOVIEMBRE	714,29	0,10	71,43	785,72
DICIEMBRE	714,29	0,10	71,43	785,72

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	37,00	0,10	3,70	40,70

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
SUMINISTROS Y MATERIALES				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	20,91	0,10	2,09	23,00
FEBRERO	33,56	0,10	3,36	36,92
MARZO	44,47	0,10	4,45	48,92
ABRIL	236,72	0,10	23,67	260,39
MAYO	127,36	0,10	12,74	140,10

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
TRANSPORTE				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	75,00	0,10	7,50	82,50
FEBRERO	4,00	0,10	0,40	4,40
MARZO	25,00	0,10	2,50	27,50
ABRIL	59,05	0,10	5,91	64,96
MAYO	32,00	0,10	3,20	35,20
JUNIO	4,00	0,10	0,40	4,40
JULIO	22,00	0,10	2,20	24,20
AGOSTO	8,50	0,10	0,85	9,35

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
PAGOS POR OTROS SERVICIOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	921,00	0,10	92,10	1.013,10
FEBRERO	558,39	0,10	55,84	614,23
MARZO	46,78	0,10	4,68	51,46
ABRIL	13,39	0,10	1,34	14,73
MAYO	13,39	0,10	1,34	14,73
JUNIO	35,70	0,10	3,57	39,27

	PROCEDIMIENTO PARA LA REALIZACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO, INGRESOS, Y EGRESOS PERIODO 2014
--	--

Para elaborar el presupuesto de efectivo, se empleó los valores mensuales de los pronósticos de cada una de las cuentas de ingresos y gastos, la diferencia de los ingresos de efectivo menos el total de salida de efectivo nos dio como resultado el flujo neto de efectivo; a este valor se le sumo el saldo inicial de efectivo del mes de enero, dicho valor es tomado del estado de situación financiera del año 2013, esta operación determino el saldo disponible para cada uno de los meses. Al saldo disponible se le resto la meta fijada de efectivo disponible, estableciendo finalmente el saldo final disponible con que cuenta la empresa para cada uno de los meses.

Para obtener el presupuesto de ingresos y egresos se sigue el mismo procedimiento que se realiza para elaborar el presupuesto de efectivo, con la diferencia que el presupuesto de efectivo determina la utilidad o pérdida neta del ejercicio.

META FIJADA DE EFECTIVO DISPONIBLE

PORCENTAJE DE EFECTIVO MÍNIMO 2014 FORMULA PARA EL % DE EFECTIVO MÍNIMO

$$\% \text{ EFECTIVO MINIMO} = \frac{(\text{CAJA} + \text{BANCOS})}{\text{VENTAS 2013}} * 100$$

$$\% \text{ EFECTIVO MINIMO} = \frac{2.896,54}{171.998,80} * 100$$

$$\% \text{ EFECTIVO MINIMO} = 1.68$$

PRONOSTICO DE VENTAS FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO

$$\text{EFECTIVO MINIMO} = \text{VENTAS 2014} * \% \text{ EFECTIVO MINIMO}$$

$$\text{EFECTIVO MINIMO} = 18.5758,70 * 1,68$$

$$\text{EFECTIVO MINIMO} = 3.120,75$$

CUADRO 1-A

EMPRESA AHORRA MÁS PRESUPUESTO DE EFECTIVO PERIODO 2014													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
ENTRADA DE EFECTIVO													
VENTAS	1.500,72	13.572,33	28.037,25	18.154,27	18.709,15	17.366,26	16.793,22	20.167,33	14.392,43	6.776,02	12.334,89	21.394,80	189.198,67
INTERESES RECIBIDOS			1.901,30					1.901,30					3.802,60
TOTAL INGRESOS DE EFECTIVO	1.500,72	13.572,33	29.938,55	18.154,27	18.709,15	17.366,26	16.793,22	22.068,63	14.392,43	6.776,02	12.334,89	21.394,80	193.001,27
(-) EGRESOS DE EFECTIVO													
COMPRAS	12.367,62	7.433,31	25.973,27	22.906,80	744,18	20.900,96	5.940,19	12.185,35	7.208,05	13.834,52	13.120,48	15.821,47	158.436,20
SUELDOS Y SALARIOS	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	13.476,00
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	1.637,28
PAGO DE DECIMO TERCERO												4.945,42	4.945,42
PAGO DE DECIMO CUARTO								529,98					529,98
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	9.428,64
PROMOCION Y PUBLICIDAD	40,70												40,70
SUMINISTROS Y MATERIALES	23,00	36,92	48,92	260,39	140,10								509,33
TRANSPORTE	82,50	4,40	27,50	64,96	35,20	4,40	24,20	9,35					252,51
PAGO POR OTROS SERVICIOS	1.013,10	614,23	51,46	14,73	14,73	39,27							1.747,52
TOTAL SALIDA DE EFECTIVO	15.572,08	10.134,02	28.146,31	25.292,04	2.979,37	22.989,79	8.009,55	14.769,84	9.253,21	15.879,68	15.165,64	22.812,05	191.003,58
(=) FLUJO NETO DE EFECTIVO (Ingresos de efectivo - Egresos de efectivo)	-14.071,36	3.438,31	1.792,24	-7.137,77	15.729,78	-5.623,53	8.783,67	7.298,79	5.139,22	-9103,66	-2.830,75	-1.417,25	
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO	2.896,54	-11.174,82	-7.736,51	-5.944,27	-13.082,04	2.647,74	-2.975,79	5.807,88	13.106,67	18.245,89	9.142,23	6.311,48	17.245,00
(=) SALDO DISPONIBLE	-11.174,82	-7.736,51	-5.944,27	-13.082,04	2.647,74	-2.975,79	5.807,88	13.106,67	18.245,89	9.142,23	6.311,48	4.894,23	19.242,69
(-) META FIJADA DE EFECTIVO DISPONIBLE	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	3.120,75	0,00
SALDO FINAL DISPONIBLE	-14.295,57	-10.857,26	-9.065,02	-16.202,79	-5.768,49	-6.096,54	2.687,13	9.985,92	15.125,14	6.021,48	3.190,73	1.773,48	0,00

CÁLCULOS DE:

- ▷ Incrementos de cuentas que varían en relación a las ventas: ver pronósticos
- ▷ Saldo inicial de efectivo del mes de enero: Ver cuenta EFECTIVO del estado de Situación Financiera 2013

CUADRO 1-B

EMPRESA AHORRA MÁS PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PERIODO 2014													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS OPERACIONALES													
VENTAS	1.500,72	13.572,33	28.037,25	18.154,27	18.709,15	17.366,26	16.793,22	20.167,33	14.392,43	6.776,02	12.334,89	21.394,80	189.198,67
INTERESES RECIBIDOS			1.901,30					1.901,30					3.802,60
TOTAL INGRESOS	1.500,72	13.572,33	29.938,55	18.154,27	18.709,15	17.366,26	16.793,22	22.068,63	14.392,43	6.776,02	12.334,89	21.394,80	193.001,27
GASTOS OPERACIONALES													
COMPRAS	12.367,62	7.433,31	25.973,27	22.906,80	744,18	20.900,96	5.940,19	12.185,35	7.208,05	13.834,52	13.120,48	15.821,47	158.436,20
SUELDOS Y SALARIOS	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	1.123,00	13.476,00
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	136,44	1.637,28
PAGO DE DECIMO TERCERO												4.945,42	4.945,42
PAGO DE DECIMO CUARTO								529,98					529,98
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	785,72	9.428,64
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	40,70												40,70
SUMINISTROS Y MATERIALES	23,00	36,92	48,92	260,39	140,10								509,33
TRANSPORTE	82,50	4,40	27,50	64,96	35,20	4,40	24,20	9,35					252,51
PAGO POR OTROS SERVICIOS	1.013,10	614,23	51,46	14,73	14,73	39,27							1.747,52
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	15.572,08	10.134,02	28.146,31	25.292,04	2.979,37	22.989,79	8.009,55	14.769,84	9.253,21	15.879,68	15.165,64	22.812,05	191.003,58
(=) UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	-14.071,36	3.438,31	1.792,24	-7.137,77	15.729,78	-5.623,53	8.783,67	7.298,79	5.139,22	-9.103,66	-2.830,75	-1.417,25	
UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		3.438,31	1.792,24		15.729,78		8.783,67	7.298,79	5.139,22				42.182,01

CÁLCULOS DE:

- ▷ Incrementos de cuentas que varían en relación a las ventas: Ver pronósticos

**PRONÓSTICOS DE INGRESOS, EGRESOS Y EFECTIVO
PERIODO 2015**

**PRONOSTICO DE VENTAS
FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2015**

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{TOT. INGRESOS 2014 - VENTAS 2013}{VENTAS 2013}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{189.492,15 - 171.998,80}{171.998,80}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{17.493,35}{171.998,80}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 0,10$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 10\%$$

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE INGRESOS AÑO 2015				
VENTAS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.500,72	0,10	150,07	1.650,79
FEBRERO	13.572,33	0,10	1.357,23	14.929,56
MARZO	28.037,25	0,10	2.803,73	30.840,98
ABRIL	18.154,27	0,10	1.815,43	19.969,69
MAYO	18.709,15	0,10	1.870,92	20.580,07
JUNIO	17.366,26	0,10	1.736,63	19.102,89
JULIO	16.793,22	0,10	1.679,32	18.472,54
AGOSTO	20.167,33	0,10	2.016,73	22.184,07
SEPTIEMBRE	14.392,43	0,10	1.439,24	15.831,68
OCTUBRE	6.776,02	0,10	677,60	7.453,62
NOVIEMBRE	12.334,89	0,10	1.233,49	13.568,38
DICIEMBRE	21.394,80	0,10	2.139,48	23.534,28

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE INGRESOS AÑO 2014				
INTERESES RECIBIDOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	1.901,30	0,10	190,13	2.091,42
AGOSTO	1.901,30	0,10	190,13	2.091,42

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE COMPRAS AÑO 2015				
COMPRAS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	12.367,62	0,10	1.236,76	13.604,38
FEBRERO	7.433,31	0,10	743,33	8.176,64
MARZO	25.973,27	0,10	2.597,33	28.570,59
ABRIL	22.906,80	0,10	2.290,68	25.197,48
MAYO	744,18	0,10	74,42	818,60
JUNIO	20.900,96	0,10	2.090,10	22.991,05
JULIO	5.940,19	0,10	594,02	6.534,21
AGOSTO	12.185,35	0,10	1.218,53	13.403,88
SEPTIEMBRE	7.208,05	0,10	720,80	7.928,85
OCTUBRE	13.834,52	0,10	1.383,45	15.217,98
NOVIEMBRE	13.120,48	0,10	1.312,05	14.432,53
DICIEMBRE	15.821,47	0,10	1.582,15	17.403,61

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
SUELDOS Y SALARIOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
FEBRERO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
MARZO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
ABRIL	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
MAYO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
JUNIO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
JULIO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
AGOSTO	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
SEPTIEMBRE	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
OCTUBRE	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
NOVIEMBRE	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30
DICIEMBRE	1.123,00	0,10	112,30	1.235,30

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	136,44	0,10	13,64	150,09
FEBRERO	136,44	0,10	13,64	150,09
MARZO	136,44	0,10	13,64	150,09
ABRIL	136,44	0,10	13,64	150,09
MAYO	136,44	0,10	13,64	150,09
JUNIO	136,44	0,10	13,64	150,09
JULIO	136,44	0,10	13,64	150,09
AGOSTO	136,44	0,10	13,64	150,09
SEPTIEMBRE	136,44	0,10	13,64	150,09
OCTUBRE	136,44	0,10	13,64	150,09
NOVIEMBRE	136,44	0,10	13,64	150,09
DICIEMBRE	136,44	0,10	13,64	150,09

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2014				
PAGO DE DECIMO TERCERO				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
DICIEMBRE	4.945,42	0,10	494,54	5.439,97

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
PAGO DE DECIMO CUARTO				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
AGOSTO	529,98	0,10	53,00	582,98

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	785,72	0,10	78,57	864,29
FEBRERO	785,72	0,10	78,57	864,29
MARZO	785,72	0,10	78,57	864,29
ABRIL	785,72	0,10	78,57	864,29
MAYO	785,72	0,10	78,57	864,29
JUNIO	785,72	0,10	78,57	864,29
JULIO	785,72	0,10	78,57	864,29
AGOSTO	785,72	0,10	78,57	864,29
SEPTIEMBRE	785,72	0,10	78,57	864,29
OCTUBRE	785,72	0,10	78,57	864,29
NOVIEMBRE	785,72	0,10	78,57	864,29
DICIEMBRE	785,72	0,10	78,57	864,29

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	40,70	0,10	4,07	44,77

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
SUMINISTROS Y MATERIALES				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	23,00	0,10	2,30	25,30
FEBRERO	36,92	0,10	3,69	40,61
MARZO	48,92	0,10	4,89	53,81
ABRIL	260,39	0,10	26,04	286,43
MAYO	140,10	0,10	14,01	154,11

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
TRANSPORTE				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	82,50	0,10	8,25	90,75
FEBRERO	4,40	0,10	0,44	4,84
MARZO	27,50	0,10	2,75	30,25
ABRIL	64,96	0,10	6,50	71,45
MAYO	35,20	0,10	3,52	38,72
JUNIO	4,40	0,10	0,44	4,84
JULIO	24,20	0,10	2,42	26,62
AGOSTO	9,35	0,10	0,94	10,29

EMPRESA AHORRA MÁS PRONOSTICO DE GASTOS AÑO 2015				
PAGOS POR OTROS SERVICIOS				
MESES	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACIÓN	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.013,10	0,10	101,31	1.114,41
FEBRERO	614,23	0,10	61,42	675,65
MARZO	51,46	0,10	5,15	56,60
ABRIL	14,73	0,10	1,47	16,20
MAYO	14,73	0,10	1,47	16,20
JUNIO	39,27	0,10	3,93	43,20

CUADRO 2-A

EMPRESA AHORRA MÁS PRESUPUESTO DE EFECTIVO PERIODO 2015													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
ENTRADA DE EFECTIVO													
VENTAS	1.650,79	14.929,56	30.840,98	19.969,69	20.580,07	19.102,89	18.472,54	22.184,07	15.831,68	7.453,62	13.568,38	23.534,28	208.118,55
INTERESES RECIBIDOS			1.901,30					1.901,30					3.802,60
TOTAL INGRESOS DE EFECTIVO	1.650,79	14.929,56	32.742,28	19.969,69	20.580,07	19.102,89	18.472,54	24.085,37	15.831,68	7.453,62	13.568,38	23.534,28	193.001,27
(-) EGRESOS DE EFECTIVO													
COMPRAS	13.604,38	8.176,64	28.570,59	25.197,48	818,60	22.991,05	6.534,21	13.403,88	7.928,85	15.217,98	14.432,53	17.403,61	174.279,80
SUELDOS Y SALARIOS	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	14.823,60
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	1.801,08
PAGO DE DECIMO TERCERO												5.439,97	5.439,97
PAGO DE DECIMO CUARTO								582,98					582,98
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	10.371,48
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	44,77												44,77
SUMINISTROS Y MATERIALES	25,30	40,61	53,81	286,43	154,11								560,26
TRANSPORTE	90,75	4,84	30,25	71,45	38,72	4,84	26,62	10,29					277,76
PAGO POR OTROS SERVICIOS	1.114,41	675,65	56,60	16,20	16,20	43,20							1.922,26
TOTAL SALIDA DE EFECTIVO	17.129,29	11.147,42	30.960,93	27.821,24	3.277,31	25.288,77	8.810,51	16.246,83	10.178,53	17.467,66	16.682,21	25.093,26	210.103,96
(=) FLUJO NETO DE EFECTIVO (Ingresos de efectivo – Egresos de efectivo)	-15.478,50	3.782,14	1.781,35	-7.851,55	17.302,76	-6.185,88	9.662,03	7.838,54	5.653,15	-10.014,04	-3.113,83	-1.558,98	
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO	3.128,26	-12.350,24	-8.568,10	-6.786,75	-14.638,30	2.664,46	-3.521,42	6.140,61	13.979,15	19.632,30	9.618,26	6.504,43	15.802,66
(=) SALDO DISPONIBLE	-12.350,24	-8.568,10	-6.786,75	-14.638,30	2.664,46	-3.521,42	6.140,61	13.979,15	19.632,30	9.618,26	6.504,43	4.945,45	17.619,85
META FIJADA DE EFECTIVO DISPONIBLE	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	3.370,41	
SALDO FINAL DISPONIBLE	-15.720,65	-11.938,51	-10.157,16	-28.165,87	-705,95	-6.891,83	2.770,20	10.608,74	16.261,89	6.247,85	3.134,02	1.575,04	0,00

CÁLCULOS DE:

- ▷ Incrementos de cuentas que varían en relación a las ventas: Ver Pronósticos
- ▷ Saldo inicial de efectivo del mes de enero: Ver Cuenta EFECTIVO del estado de Situación Financiera Proforma 2014

CUADRO 2-B

EMPRESA AHORRA MÁS PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PERIODO 2015													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS OPERACIONALES													
VENTAS	1650,79	14.929,56	30.840,98	19.969,69	20.580,07	19.102,89	18.472,54	22.184,07	15.831,68	7.453,62	13.568,38	23.534,28	208.118,55
INTERESES RECIBIDOS			1.901,30					1.901,30					3.802,60
TOTAL INGRESOS	1.650,79	14.929,56	32.742,28	19.969,69	20.580,07	19.102,89	18.472,54	24.085,37	15.831,68	7.453,62	13.568,38	23.534,28	193.001,27
GASTOS OPERACIONALES													
COMPRAS	13.604,38	8.176,64	28.570,59	25.197,48	818,60	22.991,05	6.534,21	13.403,88	7.928,85	15.217,98	14.432,53	17.403,61	174.279,80
SUELDOS Y SALARIOS	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	1.235,30	14.823,60
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	150,09	1.801,08
PAGO DE DECIMO TERCERO												5.439,97	5.439,97
PAGO DE DECIMO CUARTO								582,98					582,98
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	864,29	10.371,48
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	44,77												44,77
SUMINISTROS Y MATERIALES	25,30	40,61	53,81	286,43	154,11								560,26
TRANSPORTE	90,75	4,84	30,25	71,45	38,72	4,84	26,62	10,29					277,76
PAGO POR OTROS SERVICIOS	1.114,41	675,65	56,60	16,20	16,20	43,20							1.922,26
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	17.129,29	11.147,42	30.960,93	27.821,24	3.277,31	25.288,77	8.810,51	16.246,83	10.178,53	17.467,66	16.682,21	25.093,26	210.103,96
(=) UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	-15.478,50	3.782,14	1.781,35	-7.851,55	17.302,76	-6.185,88	9.662,03	7.838,54	5.653,15	-10.014,04	-3.113,83	-1.558,98	
UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		3.782,14	1.781,35		17.302,76		9.662,03	7.838,54	5.653,15				46.019,97

CÁLCULOS DE:

- ▷ Incrementos de cuentas que varían en relación a las ventas: Ver Pronósticos

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA 2014

Para elaborar los estados financieros proforma se utilizó el Método Base de Pronóstico que da como resultado la tasa de crecimiento con la cual se proyectó cada una de las cuentas Del Balance General como del Balance de Resultados. Para poder realizar los balances proforma fue necesario obtener los estados financieros del año anterior, cada una de las cuentas que conforman dichos estados fueron multiplicadas por el porcentaje de la base de pronóstico, determinando así el valor pronosticado para el año 2014. Para proyectar las cuentas de sueldos y salarios, y demás beneficios sociales se usó la formula base de pronóstico, fijando la tasa de incremento de sueldos y salarios para el año 2014-2015.

FORMULA PARA LA BASE PRONOSTICO 2014

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{VENTAS\ 2013}{VENTAS\ 2012}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{171.998,80}{159.963,09}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 1,08$$

INCREMENTOS DE SUELDOS Y DEMÁS BENEFICIOS SOCIALES AÑO 2014

FÓRMULA PARA LA BASE DE PRONOSTICO 2014-2015 SUELDOS Y DEMÁS BENEFICIOS SOCIALES

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{SALARIO\ BASICO\ 2014}{SALARIO\ BASICO\ 2013}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{340}{318}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 1.07$$

**CUADRO 3-A BALANCE GENERAL REAL DEL AÑO 2013 Y BALANCE
GENERAL PROFORMA 2014**

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE GENERAL PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
CUENTAS	SALDOS AÑO 2013	BASE PARA EL PRONOSTICO AÑO 2014	VALOR PRONOSTICADO PARA EL AÑO 2014
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2.896,54	1,08	3.128,26
Cuentas por Cobrar Clientes	45.202,10	1,08	48.818,27
Credito Tributario IVA	14.545,60	1,08	15.709,25
Inventario de Produc. Terminados	33.658,35	1,08	36.351,02
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	96.302,59		104.006,80
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Vehiculo	40.267,98	1,08	43.489,42
Depreciación de Vehiculo	3.502,02	1,08	3.782,18
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	36.765,96		39.707,24
TOTAL ACTIVOS	133.068,55		143.714,03
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Proveedores	50.708,56	1,08	54.765,24
Sueldos por pagar	1.954,72	1,08	2.111,10
SRI por pagar	182,77	1,08	197,39
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	52.846,05		57.073,73
TOTAL PASIVOS	52.846,05		57.073,73
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL	65.696,79		70.753,11
TOTAL CAPITAL	65.696,79		70.753,11
RESULTADOS			
Utilidad bruta del ejercicio	21.972,45		23.917,41
15 empleados y trabajadores impuesto a la renta	3.295,87		3.587,61
	4.150,87		4.442,61
utilidad neta	14.525,71		15.887,19
TOTAL DE RESULTADOS	14.525,71		15.887,19
TOTAL DE PATRIMONIO	80.222,50		86.640,30
PASIVO Y PATRIMONIO	133.068,55		143.714,03

CUADRO 3-B BALANCE GENERAL PROFORMA 2014

**EMPRESA AHORRA MAS
BALANCE GENERAL PROFORMA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	3.128,26	
Cuentas por cobrar clientes	48.818,27	
Crédito tributario Iva	15.709,25	
Inventario de produc. Terminados	36.351,02	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	104.006,80	
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Vehículo	43.489,42	
Depreciación de vehículo	3.782,18	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>39.707,24</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u>143.714,03</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar proveedores	54.765,24	
Sueldos por pagar	2.111,10	
Sri por pagar	197,39	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>57.073,73</u>	
TOTAL PASIVOS		57.073,73
PATRIMONIO		
CAPITAL		
Capital	<u>70.753,11</u>	
TOTAL DE CAPITAL	70.753,11	
RESULTADOS		
Utilidad bruta del ejercicio	23.917,41	
(-) 15 empleados y trabajadores	3.587,61	
(-) Impuesto a la renta	4.442,61	
UTILIDAD NETA	15.887,19	
TOTAL DE RESULTADOS	<u>15.887,19</u>	
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>86.640,30</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		<u>143.714,03</u>

CUADRO4-A ESTADO DE RESULTADOS REAL DEL AÑO 2013 Y

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2014

EMPRESA AHORRA MAS			
BALANCE GENERAL PROFORMA			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
CUENTAS	SALDOS AÑO 2013	BASE PARA EL PRONOSTICO AÑO 2014	VALOR PRONOSTICADO PARA EL AÑO 2014
INGRESOS			
INGRESOS CORRIENTES			
VENTAS			
Ventas 12%	17.1998,80	1,08	185.758,70
Otros ingresos			
Otros ingresos			
Intereses recibidos	3.456,90	1,08	3.733,45
TOTAL DE INGRESOS	175.455,70		189.492,15
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
COSTOS GENERALES			
Compra de mercaderías	154.032,89	1,08	166.355,52
(-) Inventario de mercaderías	-33.658,35	1,08	(36.351,02)
TOTAL DE COSTOS	120.374,54		130.004,50
GASTOS			
GASTOS CORRIENTES			
Sueldos y salarios	12.250,87	1,07	13.108,43
Aporte a la seguridad social	1.488,48	1,07	1.592,67
Pagos de décimos terceros	4.495,84	1,07	4.810,55
Pagos de decimos cuartos	481,8	1,07	515,53
Arrendamiento de inmuebles	8.571,48	1,08	9.257,20
Promoción y publicidad	37,00	1,08	39,96
Suministros y materiales	463,02	1,08	500,06
Transporte	229,55	1,08	247,91
Depreciación de vehículo	3.502,02	1,08	3.782,18
Pagos por otros servicios	1.588,65	1,08	1.715,74
TOTAL DE GASTOS	33.108,71		35.570,24
TOTAL COSTOS Y GASTOS	153.483,25		165.574,74
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.972,45		23.917,41

CUADRO 4-A ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2014

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE DE RESULTADOS PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS		
INGRESOS CORRIENTES		
Ventas		
Ventas 12%	185.758,70	
TOTAL DE INGRESOS CORRIENTES		185.758,70
OTROS INGRESOS		
Intereses recibidos	3.733,45	
TOTAL DE OTROS INGRESOS		<u>3.733,45</u>
TOTAL DE INGRESOS		189.492,15
COSTOS Y GASTOS		
COSTOS		
COSTOS GENERALES		
Compra de Mercaderías	166.355,52	
(-) Inventario de Mercaderías	-36351,02	
TOTAL DE COSTOS		<u>130.004,50</u>
GASTOS		
GASTOS CORRIENTES		
Sueldos y salarios	13.108,43	
Aporte a la Seguridad Social	1.592,67	
Pagos de Décimos Terceros	4.810,55	
Pagos de Decimos Cuartos	515,53	
Arrendamiento de Inmuebles	9.257,20	
Promoción y Publicidad	39,96	
Suministros y Materiales	500,06	
Transporte	247,91	
Depreciación de Vehículo	3.782,18	
Pagos por Otros Servicios	1.715,74	
TOTAL DE GASTOS		<u>35.570,24</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		165.574,74
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>23.917,41</u></u>

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA 2015

FORMULA PARA LA BASE PRONOSTICO 2015

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{VENTAS\ 2014}{VENTAS\ 2013}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{185.758,70}{171.998,80}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 1,08$$

INCREMENTOS DE SUELDOS Y DEMÁS BENEFICIOS SOCIALES: AÑO 2015

FÓRMULA PARA LA BASE DE PRONOSTICO 2014-2015 SUELDOS Y DEMÁS BENEFICIOS SOCIALES

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{SALARIO\ BASICO\ 2014}{SALARIO\ BASICO\ 2013}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = \frac{340}{318}$$

$$TASA DE CRECIMIENTO = 1.07$$

**CUADRO 5-A BALANCE GENERAL PROFORMA DEL AÑO 2014 Y
BALANCE GENERAL PROFORMA 2015**

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE GENERAL PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
CUENTAS	SALDOS AÑO 2014	BASE PARA EL PRONOSTICO AÑO 2014	VALOR PRONOSTICADO PARA EL AÑO 2015
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3.128,26	1,08	3.378,52
Cuentas por Cobrar Clientes	48.818,27	1,08	52.723,73
Credito Tributario IVA	15.709,25	1,08	16.965,99
Inventario de Produc. Terminados	36.351,02	1,08	39.259,10
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	104.006,80		112.327,34
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Vehiculo	43.489,42	1,08	46.968,57
Depreciación de Vehiculo	3.782,18	1,08	4.084,76
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	39.707,24		51.053,33
TOTAL ACTIVOS	143.714,03		163.380,67
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Proveedores	54.765,24	1,08	59.146,46
Sueldos por pagar	2.111,10	1,08	2.279,99
SRI por pagar	197,39	1,08	213,18
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	57.073,73		61.639,63
TOTAL PASIVOS	57.073,73		61.639,63
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL	70.753,11		84.374,27
TOTAL CAPITAL	70.753,11		84.374,27
RESULTADOS			
Utilidad bruta del ejercicio	23.917,41		26.031,09
15 empleados y trabajadores	3.587,61		3.904,66
impuesto a la renta	4.442,61		4.759,66
utilidad neta	15.887,19		17.366,77
TOTAL DE RESULTADOS	15.887,19		17.366,77
TOTAL DE PATRIMONIO	86.640,30		101.741,04
PASIVO Y PATRIMONIO	143.714,03		163.380,67

CUADRO 5-B BALANCE GENERAL PROFORMA 2015

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE GENERAL PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	3.378,52	
Cuentas por cobrar clientes	52.723,73	
Crédito tributario iva	16.965,99	
Inventario de produc. Terminados	39.259,10	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		112.327,34
Activos no corrientes		
Vehículo	46.968,57	
Depreciación de vehículo	4.084,76	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>51.053,33</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>163.380,67</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar proveedores	59.146,46	
Sueldos por pagar	2.279,99	
Sri por pagar	<u>213,18</u>	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>61.639,63</u>
TOTAL PASIVOS		61.639,63
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL	<u>84.374,27</u>	
TOTAL DE CAPITAL		84.374,27
RESULTADOS		
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	26.031,09	
(-) 15 Empleados y trabajadores	3.904,66	
(-) Impuesto a la renta	4.759,66	
UTILIDAD NETA	17.366,77	
TOTAL DE RESULTADOS		<u>17.366,77</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>101.741,04</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>163.380,67</u></u>

**CUADRO 6-A ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2014 Y ESTADO
DE RESULTADOS PROFORMA 2015**

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE GENERAL PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
CUENTAS	SALDOS AÑO 2014	BASE PARA EL PRONOSTICO AÑO 2015	VALOR PRONOSTICADO PARA EL AÑO 2015
INGRESOS			
INGRESOS CORRIENTES			
Ventas			
Ventas 12%	185.758,70	1,08	200.619,40
OTROS INGRESOS			
OTROS INGRESOS			
Intereses Recibidos	3.733,45	1,08	4.032,13
TOTAL DE INGRESOS	189.492,15		204.651,53
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
Costos generales			
Compra de mercaderías	166.355,52	1,08	179.663,96
(-) Inventario de mercaderías	-36.351,02	1,08	(39.259,10)
TOTAL DE COSTOS	13.0004,5		140.404,86
GASTOS			
GASTOS CORRIENTES			
Sueldos y salarios	13.108,43	1,07	14.026,02
Aporte a la seguridad social	1.592,67	1,07	1.704,16
Pagos de décimos terceros	4.810,55	1,07	5.147,29
Pagos de decimos cuartos	515,53	1,07	551,61
Arrendamiento de inmuebles	9.257,20	1,08	9.997,77
Promoción y publicidad	39,96	1,08	43,16
Suministros y materiales	500,06	1,08	540,07
Transporte	247,91	1,08	267,75
Depreciación de vehículo	3.782,18	1,08	4.084,76
Pagos por otros servicios	1.715,74	1,08	1.853,00
TOTAL DE GASTOS	35.570,24		38.215,58
TOTAL COSTOS Y GASTOS	165.574,74		178.620,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	23.917,41		26.031,09

CUADRO 6-B ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2015

EMPRESA AHORRA MAS BALANCE DE RESULTADOS PROFORMA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS			
INGRESOS CORRIENTES			
Ventas			
Ventas 12%	<u>200.619,40</u>		
Total de ingresos corrientes		200.619,40	
Otros ingresos			
Intereses recibidos	<u>4.032,13</u>		
TOTAL DE OTROS INGRESOS		<u>4.032,13</u>	
TOTAL DE INGRESOS			204.651,53
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
COSTOS GENERALES			
Compra de mercaderías	179.663,96		
(-) Inventario de mercaderías	<u>-39259,10</u>		
TOTAL DE COSTOS		<u>140.404,86</u>	
GASTOS			
GASTOS CORRIENTES			
Sueldos y salarios	14.026,02		
Aporte a la seguridad social	1.704,16		
Pagos de décimos terceros	5.147,29		
Pagos de decimos cuartos	551,61		
Arrendamiento de inmuebles	9.997,77		
Promoción y publicidad	43,16		
Suministros y materiales	540,07		
Transporte	267,75		
Depreciación de vehículo	4.084,76		
Pagos por otros servicios	<u>1.853,00</u>		
TOTAL DE GASTOS		<u>38.215,58</u>	
TOTAL COSTOS Y GASTOS			178.620,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u><u>26.031,09</u></u>

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LOS BALANCES

PROFORMA DE LA EMPRESA "AHORRA MAS"

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD

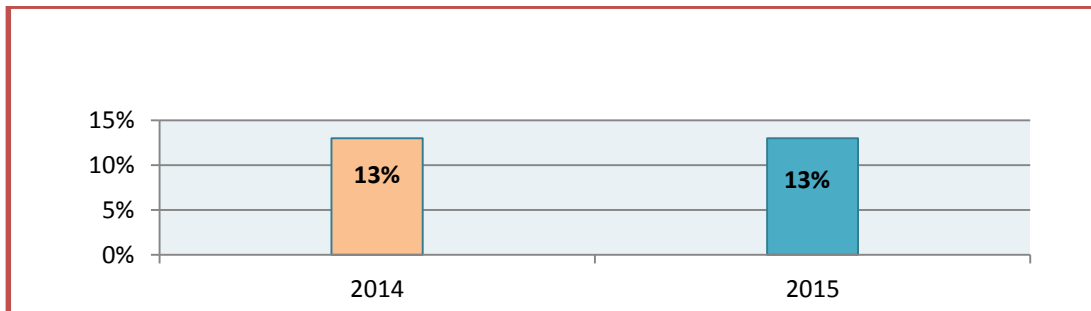
Cuadro #7

MARGEN BRUTO DE UTILIDADES			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{\$23.917,41}{\$185.758,70} = \$0,13$ %13	$\frac{\$26.031,09}{\$200.619,40} = \$0,13$ %13	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #7



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

Como podemos observar la Empresa Ahorra Más obtuvo una utilidad bruta del 13% en el año 2014; manteniéndose con el mismo porcentaje de 13% para el año 2015 por lo cual se evidencia que se ha mantenido el margen de utilidad, es decir que por cada dólar de ventas la empresa generó 0,13 centavos de utilidad bruta para las dos años. Por lo que se puede afirmar que la ganancia o utilidad antes de pagar impuestos, que percibirá la empresa por concepto de ventas es significativa.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

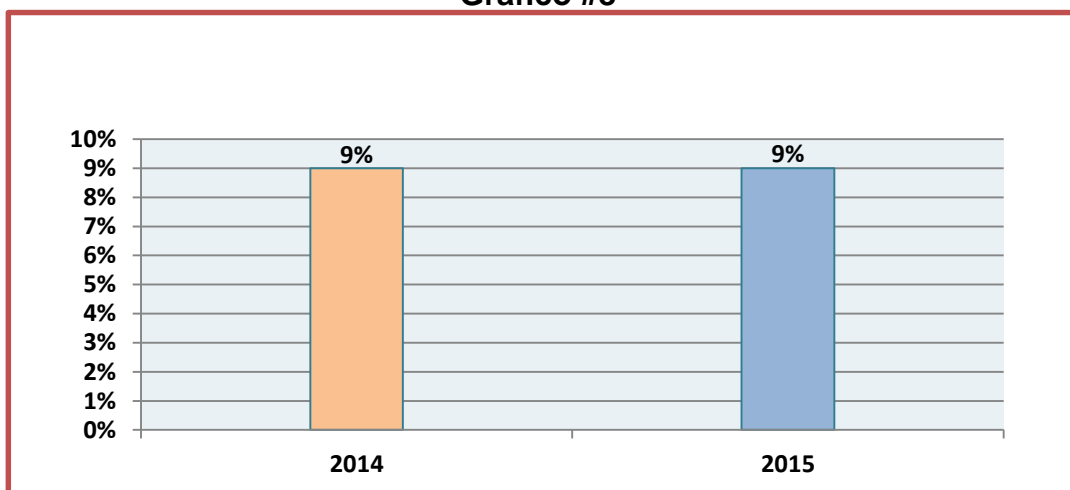
Cuadro #8

MARGEN NETO DE UTILIDAD			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{\$15,887,19}{\$185,758,70} = \$0,09$ %9	$\frac{\$ 17,366,77}{\$200,619,40} = \$0.09$ 9%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #8



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

Las ventas de la Empresa Ahorra Más en el año 2014 generó el 9% de utilidad neta, y se mantuvo para el año 2015 con el 9%, es decir, que por cada dólar de ventas la empresa generó 0,08 centavos de utilidad neta en los años antes mencionados, por lo que se evidencia que la ganancia para que los dueños sigan operando es significativa.

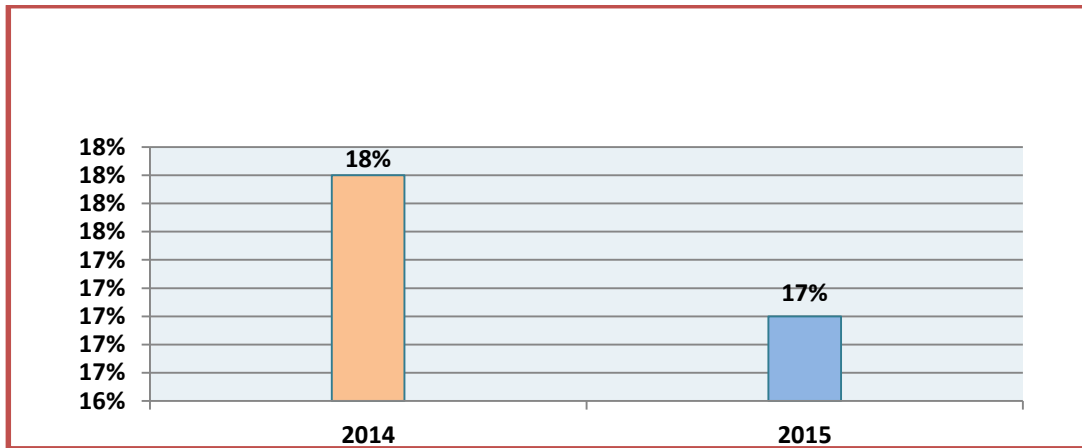
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

Cuadro #9

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{patrimonio}}$	$\frac{\$15.887,19}{\$86.640,30} = \$0,18$ 18%	$\frac{\$ 17.366,77}{\$101.741,04} = \$0,17$ 17%	

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

La rentabilidad del patrimonio de la Empresa Ahorra Más en el año 2014 fue del 18%; y disminuyendo para el año 2015 a 17%. Es decir que por cada dólar que invirtieron los propietarios de la entidad obtendrán de utilidad neta 0,18 centavos en el año 2014, mientras que para el año 2015 disminuirá a 0,17 centavos, disminución originada por el aumento de los gastos operacionales.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

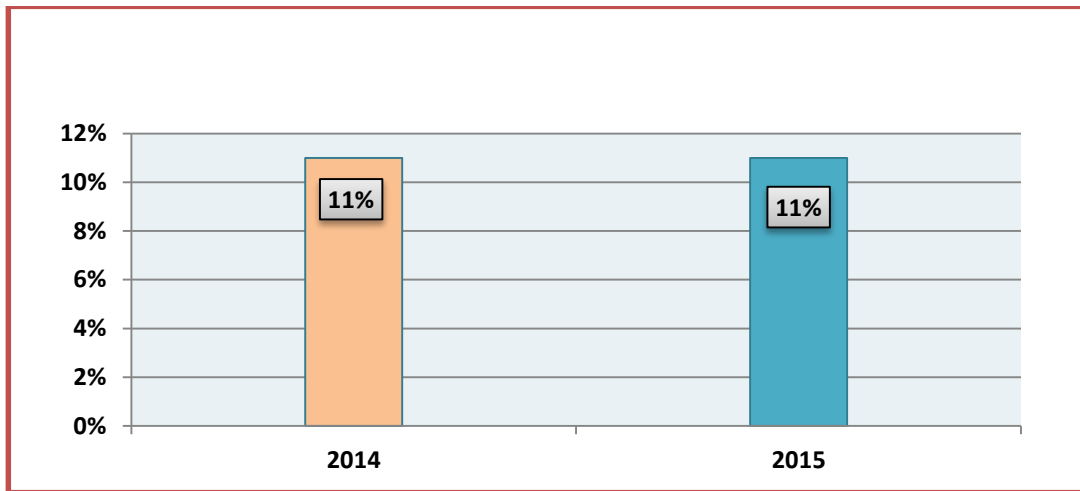
Cuadro #10

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{activo total}}$	$\frac{\$15.887,19}{\$143.714,03} = \$0,11$ 11%	$\frac{\$17.366,77}{\$163.380,67} = \$0,11$ 11%	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #10



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

La rentabilidad del activo de la Empresa Ahorra Más en el año 2014 es del 11%, y para el año 2015 se mantendrá con el mismo valor. Esto nos demuestra, que por cada dólar invertido la empresa está recuperando 0,11 centavos como rendimiento de dicha inversión, es decir que la utilidad que generara la empresa es significativa.

RETORNO DEL CAPITAL (ROE)

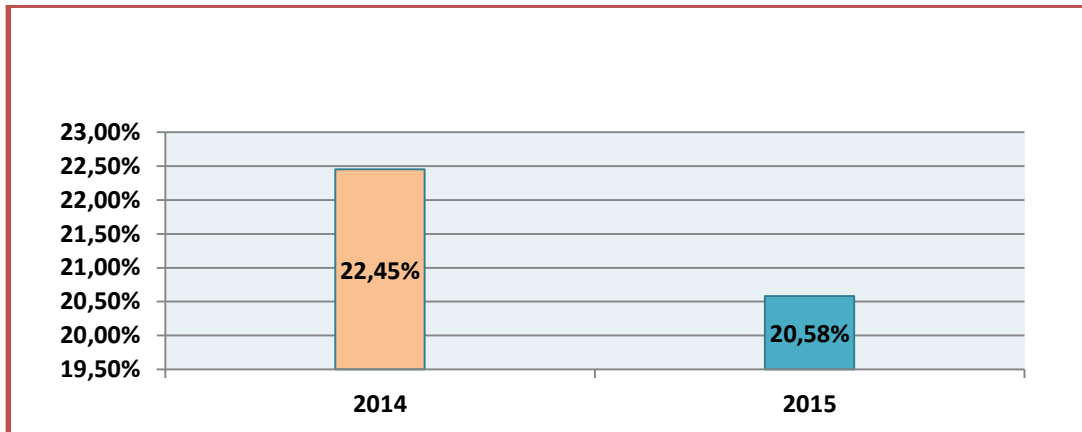
Cuadro #11

RETORNO DEL CAPITAL (ROE)			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital}} \times 100$	$\frac{15.887,19}{70.753,11} = 22,45\%$	$\frac{17.366,77}{84.374,27} = 20,58\%$	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #11



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación

El retorno del capital de la empresa Ahorra Mas será del 22,45% para el año 2014 y para el año 2015 será de 20,58%, teniendo una disminución del 1,87% esto quiere decir que por cada dólar que la empresa ha invertido para el año 2014 se obtendrá 0,22 centavos de ganancia, decayendo para el siguiente año a 0.20 centavos. Lo que nos demuestra que la tasa de crecimiento de ganancias de la empresa para el siguiente año tendrá una disminución que puede afectar la inversión.

ÍNDICE DE DUPONT

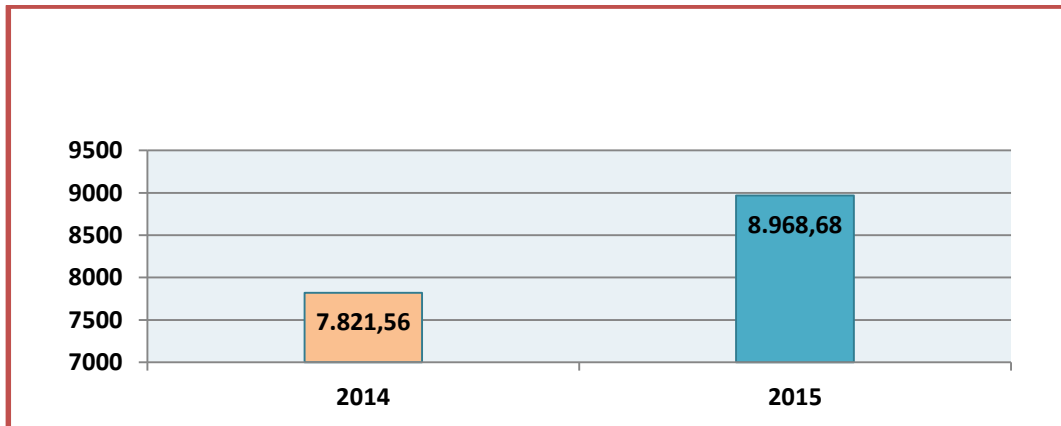
Cuadro #12

ÍNDICE DE DUPONT			
FÓRMULA	2014	2015	ESTÁNDAR
$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$ <p>× <i>multiplicador de capital</i></p>	$\frac{15.887,19}{185.758,70} \times \frac{185.758,70}{143.714,03} \times 70.753,11 = 7821,56$	$\frac{17.366,77}{200.619,40} \times \frac{200.619,40}{163.380,67} \times 84.374,27 = 8.968,68$	MAYOR POSIBLE

Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Grafico #12



Fuente: Empresa Ahorra Más

Elaboración: la autora

Interpretación:

Se evidencia que el Índice Dupont para el año 2014 será de \$7.821,56 y para el año 2015 de \$8.968,68; lo que demuestra que la empresa Ahorra Más tiene un buen margen de utilidad en las ventas por lo que se puede afirmar que la empresa tendrá un buen desempeño económico, ya que la utilidad neta y las ventas han incrementado de forma significativa.

g. DISCUSIÓN

Luego de haber observado la situación en la que se encontró a la empresa “Ahorra Más” se pudo determinar que no realiza un análisis económico donde pueda establecer el margen de utilidad sobre las ventas, de igual forma la empresa no elabora pronósticos de ventas lo que le impide obtener información congruente sobre los flujos mensuales en los que pueda incurrir la misma, también se determina que no efectúa presupuestos de efectivo ni determinan estimaciones de ingresos y gastos que le permita controlar el manejo y continuidad de la empresa. No presentan estados financieros proyectados que les permita determinar la situación económica y financiera para poder programar las actividades pendientes con el fin de cumplir los objetivos planteados por la misma

Es por ello que se aplicó índices de rentabilidad con los cuales se pudo establecer el margen de utilidad sobre las ventas y su capacidad para poder solventar las necesidades y obligaciones a corto plazo, fue necesario realizar pronósticos de ingresos, egresos y efectivo los mismos que permitieron determinar resultados económicos futuros para la toma de decisiones, se elaboró los presupuestos de efectivo que sirvieron de ayuda a la empresa para el manejo del flujo de ingresos y egresos que le permitirá a la propietaria definir adecuadamente el saldo final disponible

con el que cuenta la empresa, fue necesario elaborar presupuestos de ingresos y gastos para que la empresa conozca la utilidad o pérdida neta mensual del ejercicio. También se elaboró el balance general proforma así como el balance de resultados proforma los mismos que permitieron pronosticar la situación económica y financiera.

h. CONCLUSIONES.

- ✓ La empresa no aplica índices de rentabilidad que le permita establecer cuál es su capacidad financiera para solventar sus obligaciones desconociendo así el margen de utilidad sobre las ventas.

- ✓ No realiza pronósticos de ventas, gastos, y compras, como procedimiento para poder determinar el flujo de efectivo, de ingresos y gastos que le permitan a la empresa tomar decisiones.

- ✓ En la empresa Ahorra Mas no se realiza presupuesto de efectivo, estados financieros presupuestados por lo cual la empresa no puede determinar el cumplimiento de sus actividades, metas y objetivos propuestos

- ✓ Los objetivos planteados se han cumplido en su totalidad lo que hizo posible la culminación del análisis de rentabilidad y planeación financiera.

i. RECOMENDACIONES.

- ✓ La propietaria de la empresa Ahorra más, debe considerar los análisis y resultados provenientes de la aplicación de índices de rentabilidad y tomar acciones tendientes a lograr una mejor capacidad para generar beneficios adicionales sobre la inversión.

- ✓ Se recomienda a la gerente de la empresa realizar pronósticos de ingresos y gastos que le permitan determinar resultados económicos, financieros y contables.

- ✓ A los propietarios de empresas de este tipo deben considerar realizar presupuestos de efectivo y balances proforma que les permita pronosticar la situación económica y financiera como herramientas para la toma de decisiones.

- ✓ Se sugiere a la propietaria de la empresa tomar en consideración las conclusiones y recomendaciones de la presente investigación a fin de proyectar mejores resultados en su administración financiera y generación de mejores rendimientos económicos a futuro.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ✓ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad general. Séptima edición. Quito, Ecuador. 2007
- ✓ SARMIENTO R., Rubén, Contabilidad General, quinta edición, Quito-Ecuador 2008.
- ✓ ROMERO, Ricardo. Conceptos Básicos De Contabilidad, Editorial Margen. Bogotá, Colombia. 2008
- ✓ SAMANIEGO, Douglas. Organización de empresas. Editorial McGraw Hill. 2008. Disponible en: www.mailxmail.com.
- ✓ ÁLVAREZ, Jesús. Castello, Emma. Rentabilidad empresarial. Propuesta practica de análisis y evaluación. Ed. Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios. Madrid, España. 2009
- ✓ DE JAIME ESLAVA, José. Las claves del análisis económico-financiero de la empresa. Ed. Esic. Segunda edición. Madrid, España. 2010
- ✓ GÓMEZ VEITES, Álvaro. Sistemas de información. Herramientas prácticas para la gestión empresarial. 2011

- ✓ EMERY. R. Douglas. Fundamentos de Administración Financiera. Primera Edición 2007.

- ✓ GUERRERO, D. Guía de Apoyo al Emprendedor. “Planificación Financiera y Presupuestaria”. 2008

- ✓ ROSS, Westerfield Jordán. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Séptima Edición. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. México. 2006

- ✓ BURBANO, Jorge E. Y ORTIZ, Alberto. Presupuesto Enfoque Moderno de Planeación y Control de los Recursos. Segunda Edición 2005.

- ✓ LAWRENCE, Githan. Principios de Administración Financiera. Decima primera edición. México 2007.

- ✓ PÉREZ, Nicolás. Elaboración y Control Presupuestario, Ediciones Gestión 200, Primera Edición, Impreso en España 2011.

PAGINAS ELECTRÓNICAS

<http://idalba.wordpress.com/importancia-de-los-estados-financieros-presupuestados/>

<http://www.bce.gob.ec>

<http://www.sbs.gob.ec>

k. ANEXOS

ANEXO N° 1



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA DE JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Como estudiante de la Universidad Nacional de Loja, me permito solicitar a usted su colaboración en el presente trabajo de tesis, el mismo que está diseñado a conocer la aplicación de análisis de rentabilidad y planeación financiera.

1. ¿Conoce que es el análisis de rentabilidad económico?

SI ()

NO ()

2. ¿Cree que sería importante realizar un análisis de rentabilidad económico a su empresa?

SI ()

NO ()

3. ¿Tiene conocimiento acerca de los índices que determinan el análisis de rentabilidad?

SI ()

NO ()

4. ¿Sabe de qué se trata la planeación financiera?

SI ()

NO ()

5. ¿Conoce que son los pronósticos de ventas?

SI ()

NO ()

6. ¿Le gustaría poder determinar las ventas que podría obtener su empresa a futuro?

SI ()

NO ()

PORQUE:

7. ¿Sabe que son los presupuestos de efectivo?

SI ()

NO ()

8. ¿Sabe acerca de los presupuestos de ingresos y egresos?

SI ()

NO ()

9. ¿Le gustaría tener conocimiento de la utilidad que puede percibir su empresa en periodos futuros?

SI ()

NO ()

PORQUE:

10. ¿Conoce Ud. de que se trata la proyección de los Estados Financieros?

SI ()

NO ()

GRACIAS