



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA. SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE VENTAS 2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA.”

TESIS PREVIO A OPTAR EL TÍTULO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO- AUDITOR.

AUTOR:

Wilmer Rolando Vega Vargas

DIRECTORA:

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc

LOJA – ECUADOR

2015

**DRA. LUCÍA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO MG. SC, DOCENTE
DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL ÁREA
JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA, Y DIRECTORA DE TESIS**

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado: "ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE VENTAS 2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA", realizado por el aspirante: Wilmer Rolando Vega Vargas, previo a optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, se ha ejecutado bajo mi dirección, y luego de terminada autorizo su presentación ante el tribunal respectivo.

Loja, julio 2015



Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Wilmer Rolando Vega Vargas, declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Wilmer Rolando Vega Vargas

Firma:

Cédula: 1104821200

Fecha: Julio del 2015

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

Yo, Wilmer Rolando Vega Vargas, declaro ser autor de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE VENTAS 2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA", como requisito para optar el grado de: Ingeniero en Contabilidad y Auditoría C.P.A., autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 09 días del mes de julio del dos mil quince, firma el autor.

Firma:

Autor: Wilmer Rolando Vega Vargas

Cédula: 1104821200

Dirección: La Argelia

Correo Electrónico: wrolando1989@yahoo.es

Celular: 0994982001

Directora de Tesis: Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

Tribunal de Grado

PRESIDENTA:

Dra. Elvia Zhapa Amay Mg Sc.

VOCAL:

Lic. Eufemia Alexandra Saritama Torres Mgs.

VOCAL:

Dr. Eduardo Martínez Martínez

DEDICATORIA.

La concepción de esta tesis está dedicada primeramente a Dios, a mis padres, pilares fundamentales en mi vida, por la semilla de educación y superación que han sembrado en mí desde niño. Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar. Y, a mis hermanos que con su esfuerzo y sacrificio me apoyaron para alcanzar los objetivos planteados.

Wilmer Rolando

AGRADECIMIENTO.

Expreso un profundo agradecimiento a los Docentes de la Universidad Nacional de Loja, por la formación profesional que me han brindado, ya que son quienes se esfuerzan diariamente para brindar la enseñanza a la juventud lojana.

Especialmente a la Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc, quien me ha guiado en la terminación del presente trabajo de tesis.

También dejo mi enorme agradecimiento a la Sra. Beatriz Cleofe Vélez en calidad de Gerente de la empresa VELCERAMICA, quien me ha brindado todas las facilidades para la realización y cumplimiento de este trabajo de tesis.

EL AUTOR

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE VENTAS
2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA CIA. LTDA. DE LA
CIUDAD DE LOJA”**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE VENTAS 2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA” se lo efectúa en base a los objetivos planteados: Efectuar el análisis vertical y horizontal, emplear indicadores financieros a los estados financieros con el fin de conocer la situación actual de la empresa, aplicar procedimientos para proyectar las ventas y por consiguiente emitir soluciones factibles de lograr a través del tiempo.

Para cumplir con los objetivos antes mencionados fue necesaria la aplicación de métodos y técnicas con el propósito de obtener información relevante de cada componente de los estados financieros y cumplir con los objetivos planteados, para ello se realizó el análisis vertical para los años 2012 y 2013 para conocer el grado de participación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece, se utilizó el análisis horizontal para los años 2012 y 2013 para evidenciar las variaciones de las cuentas de un periodo con respecto a otro; para luego emplear los indicadores financieros afines a la empresa que permitan conocer la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de VELCERAMICA y se procedió a implementar los procedimientos pertinentes para proyectar las ventas para conocer los resultados a obtener en el mediano y corto plazo.

La compañía no ha realizado la aplicación de un análisis financiero al finalizar un año contable para establecer su posición económica y financiera para conocer el grado de participación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece, razón por la cual se recomienda; desarrollar un análisis financiero al finalizar un año contable para conocer la posición económica financiera y el grado de participación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece, su incidencia en la generación de utilidades y sus efectos en los intereses económicos de los accionistas

SUMMARY

The thesis titled "Financial Analysis 2012 - 2013 SALES AND FORECAST 2014 - 2015 IN THE COMPANY VELCERAMICA CIA. LTDA. CITY OF LOJA "it carried out based on the objectives: Make vertical and horizontal analysis, use financial indicators to the financial statements in order to know the current situation of the company, implement procedures to project sales and Consequently issue workable solutions to achieve over time.

To meet the above objectives was necessary to apply methods and techniques in order to obtain relevant information for each component of the financial statements and comply with the objectives, for which the vertical analysis for the years 2012 and 2013 was conducted to you know the degree of participation of each account before the group to which it belongs, the horizontal analysis for the years 2012 and 2013 was used to show changes in the accounts of a period with respect to another; then use the related financial indicators that will enable the company to meet the liquidity, indebtedness, activity and profitability VELCERAMICA and proceeded to implement the appropriate procedures to project sales for the results to be obtained in the medium and short term.

Among the main results we can see that the company is unable to meet its current obligations immediately, because their commitments are greater

than the funds available at the end of the accounting year, which is why we recommend creating reserves enough to have sufficient time to operate normally their activities and especially to meet its commitments availability.

c. INTRODUCCIÓN

Las empresas comerciales deben administrar sus recursos con eficiencia y eficacia, con el fin de obtener el mayor beneficio económico con la menor inversión posible; es en este contexto que el análisis financiero y el pronóstico de ventas cobra interés e importancias relativa, ya que mediante su aplicación, sus propietarios conocerán la situación económica financiera en que se encuentra la compañía, podrán evidenciar el incremento o disminución de sus ventas en los periodos venideros, y puedan contar con suficientes elementos de juicio, para tomar los correctivos pertinentes y oportunos, para lograr los objetivos planteados de la empresa.

Con el desarrollo del presente trabajo de tesis, se pretende dejar un aporte significativo a sus propietarios, ya que se delimitan los procedimientos más acordes para la empresa, en cuanto se refiere a analizar el comportamiento de las cuentas de los estados financieros a través del tiempo o su significatividad dentro del grupo al que pertenecen, se deja organizado los indicadores financieros adecuados para este tipo de compañías, que permiten identificar la eficiencia en el uso de sus recursos y bienes, adicionalmente se presenta los medios para la proyección de las ventas; procesos que permitirán tomar decisiones basadas en hechos objetivos de su realidad empresarial y sobre todo

planificar los procedimientos más adecuados para garantizar su permanencia en el mercado con una rentabilidad beneficiosa para sus accionistas.

El trabajo está estructurado de la siguiente manera: **Título** en el que se hace referencia al tema objeto de estudio; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**, que es una visión global del trabajo con incidencia en los resultados de una forma general; **Introducción**; que expresa la importancia del tema, el enfoque teórico metodológico, el aporte a la compañía y la estructura del trabajo presentado; **Revisión de Literatura**; que comprende definiciones de análisis financiero y pronóstico de ventas con sus diferentes técnicas; **Materiales y Métodos**; que describen los instrumentos y procedimientos de carácter metodológico utilizado en sus diferentes fases investigativas; **Resultados** en donde se desarrolla el análisis financiero y el pronóstico de ventas a la compañía; **Discusión** que es una contrastación de lo encontrado como empresa y la factibilidad de aplicar la metodología.

Finalmente se presentan **Conclusiones y Recomendaciones** a las que se llegó para que sean puestas a consideración de los Directivos de la empresa; además se incluye la **Bibliografía**, que es el listado de las fuentes de consulta, la información utilizada y los **Anexos** que sirvieron como soporte para la elaboración del presente trabajo.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación interpretación comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, que ayudan a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”¹

El análisis financiero es un procedimiento que sirve de base para tomar decisiones correctas dentro de una organización, ya que brinda resultados reales de la situación actual y por consiguiente contribuye a determinar las consecuencias de no tomar correctivos a tiempo y de forma eficiente.

Importancia

El análisis financiero es importante ya que facilita conocer la estructura de los estados financieros en un momento dado para determinar la incidencia de las cuentas en la generación de utilidades.

¹ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, pág.34

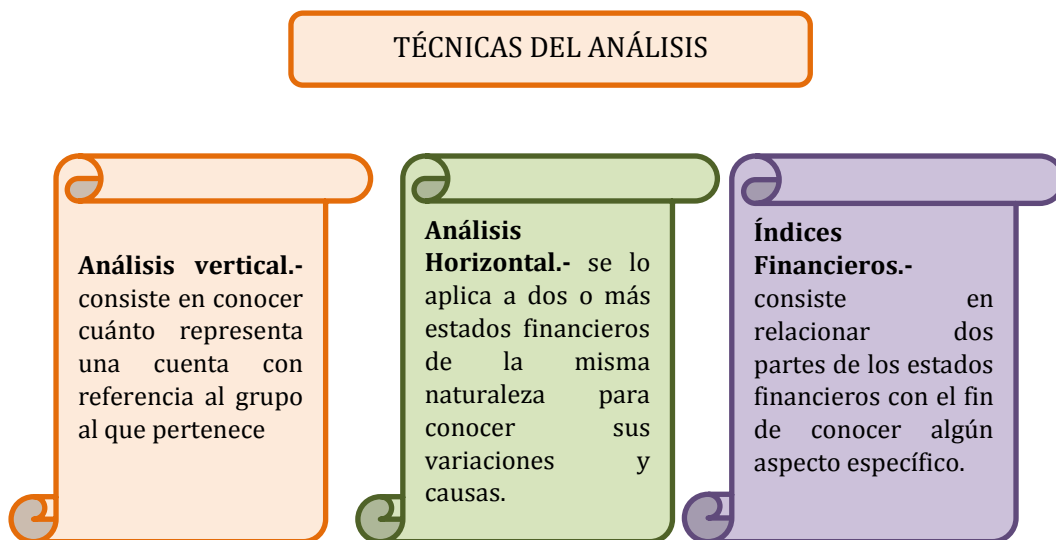
Usuarios

Los principales usuarios del análisis financiero son:

- **Los accionistas**, desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.
- **Las Instituciones financieras**, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos.
- **Los administradores**, desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los proveedores**, solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.
- **Entidades públicas o privadas**, desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

Técnicas

Las técnicas que utiliza el análisis financiero se las resume en el siguiente cuadro:



ANÁLISIS VERTICAL

Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo análisis financiero (Puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Se trata de un análisis estático pues estudia la situación financiera de un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Importancia

Es de elemental importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de activos equitativa de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas. En base a este estudio los administradores deben tomar correctivos para equilibrar la inversión efectuada.

Objetivo

Permitir identificar con claridad el porcentaje que representa cada cuenta del activo dentro del total del activo.

Metodología del Análisis Vertical

Se utilizará la siguiente fórmula:

Porcentaje de Grupo

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

“Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis

podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un periodo a otro.

Importancia

Es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

Metodología del Análisis Horizontal

Variación Absoluta

Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

$$\text{Aumento o Disminución} = \text{Año Actual} - \text{Año Base}$$

Variación Porcentual

Para determinar en términos de porcentaje el valor obtenido de la variación de un periodo a otro, quedando la fórmula de la siguiente manera:

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{\text{Diferencia}}{\text{Año base}} \times 100$$

Razón

Es la variación de un periodo comparado con otro pero en término de veces, su cálculo es igual a:

$$\text{Razón} = \frac{\text{Año actual}}{\text{Año base}}$$

ÍNDICES FINANCIEROS

“Existen otras medidas analíticas que pueden expresarse en razones (factores) y porcentajes (índices) cuyas bases son tomadas de los estados financieros.”²

Los índices, ratios, o indicadores financieros son relaciones entre dos partes de los estados financieros que son utilizadas de forma particular y de acuerdo a las necesidades de cada empresa o a criterio del analista financiero.

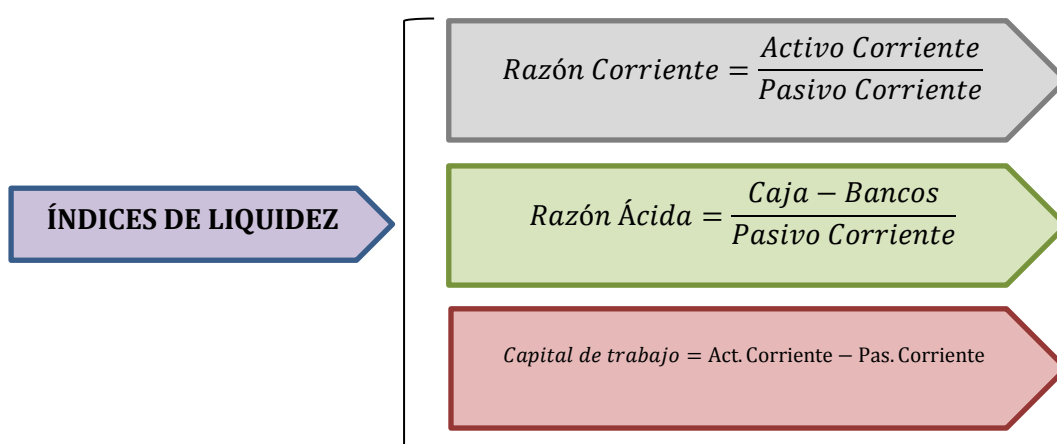
Clasificación

Una clasificación de forma general es la que se presenta a continuación:

² ESTUPIÑAN, GAITAN, Rodrigo, 2009, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, Editorial Kimpres, Bogotá – Colombia, pág. 129

- Índices de Liquidez
- Índices de Actividad
- Índices de Endeudamiento
- Índices de Rentabilidad

ÍNDICES DE LIQUIDEZ.- Permiten conocer cómo se encuentra la empresa en términos monetarios para solventar sus actividades y compromisos asumidos con terceras personas dentro de un plazo establecido, a mayor resultado mayor será el beneficio para la empresa.



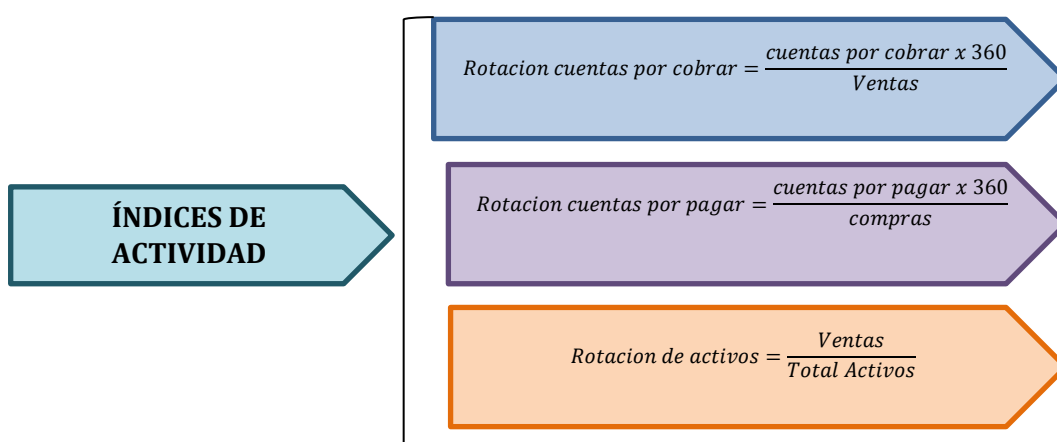
Razón Corriente.- Expresa cuánto dinero tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, el resultado óptimo varía en 1,50 y 2,00

Razón Ácida.- Expresa si la empresa está en capacidad de cubrir sus obligaciones menores a un año pero de forma inmediata, su resultado óptimo es de 0,50 y 1,00

Capital de Trabajo.- Determina con cuanto de capital cuenta la empresa para operar sus actividades propias, luego de haber cancelado sus compromisos menores a un año; el resultado óptimo es que el activo corriente sea siempre mayor al pasivo corriente.

ÍNDICES DE ACTIVIDAD.- “El propósito de estos ratios es evaluar la eficiencia con la que opera la institución.”³

En estos indicadores el resultado depende de lo que se quiera determinar; entre ellos se tiene:



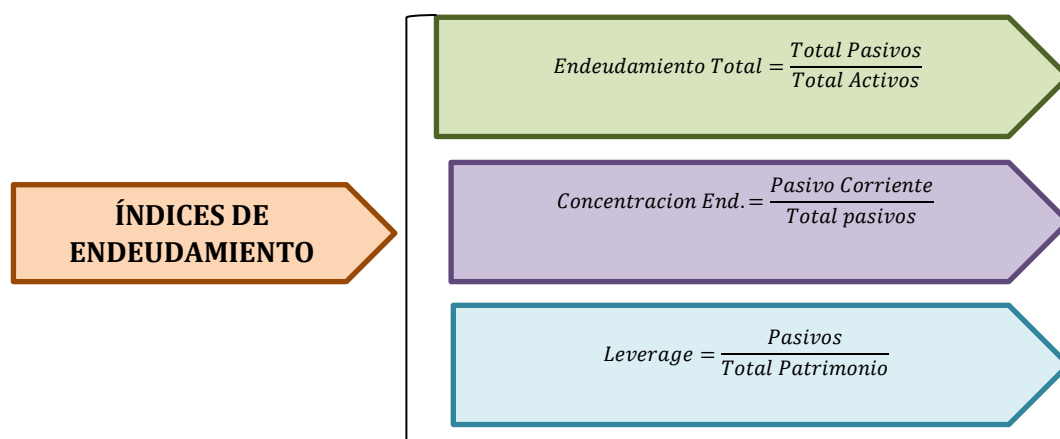
Rotación de Cuentas por Cobrar.- Expresa cuantas veces se han cobrado los créditos concedidos dentro de la empresa, su resultado óptimo es 12 veces al año.

³ VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, 2010, Finanzas para Instituciones de Educación, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador, pág. 160

Rotación de Cuentas por Pagar.- Determina el número de días que transcurre para que los clientes cancelen sus deudas con la empresa, su resultado óptimo es 12 veces al año

Rotación de Activos.- Determina cuantas veces se ha invertido en activos para agilizar las ventas de la empresa, cuanto mayor sea este indicador, mejor será para los intereses de la empresa.

ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO.- Permiten conocer el grado de participación que tienen los acreedores, prestamistas y proveedores dentro de los recursos que se denominan activos de la empresa.

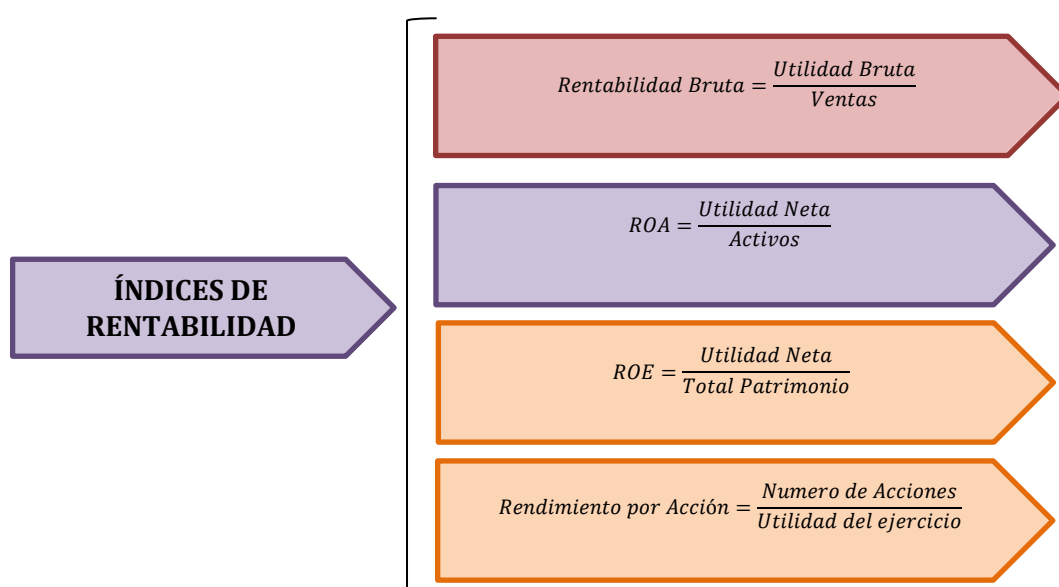


Endeudamiento Total.- Expresa el porcentaje de participación del financiamiento de terceras personas en los activos totales de la empresa, lo óptimo es que no sobrepase el 30%

Concentración del Endeudamiento.- Determina el porcentaje de la deuda que debe ser cubierta por la empresa en un plazo menor a un año, lo óptimo sería que sea el 50% del total de la deuda, dependiendo de su monto.

Leverage.- Determina el compromiso del patrimonio frente a las obligaciones contraídas, mientras menor sea, mejor para la empresa.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD.- Permiten determinar cuántos dólares se obtienen por los resultados logrados en un periodo económico en específico.



Rentabilidad Bruta.- Determina el volumen de utilidad que se obtiene por cada dólar de venta efectuado, lo óptimo sería un 20% y 25%

Rentabilidad sobre el Activo.- Permite conocer el grado de utilidad frente a los recursos invertidos en los activos totales, lo óptimo sería entre el 10% y 20%

Rentabilidad sobre el Patrimonio.- Permite conocer el grado de utilidad frente a los recursos invertidos con financiamiento propio, lo óptimo sería entre el 20% y 30%

Rendimiento por Acción.- Mide cuanto se obtiene de utilidad por cada acción que posee la compañía, a mayor resultado mejor para la empresa.

ANÁLISIS DUPONT

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

Fórmula:

$$\text{Sistema DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

PLANEACIÓN FINANCIERA

Definición

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, considerando los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.⁴

Importancia

En las organizaciones, la planeación es el proceso de establecer metas y elegir los medios para alcanzar dichas metas. Sin planes los Gerentes no pueden saber cómo organizar a su personal ni sus recursos materiales debidamente.

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO Y LARGO PLAZO

El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo (estratégicos), estos a su vez, dirigen la formulación de los planes y presupuesto a corto plazo (operativos). Generalmente los planes

⁴ Brealey, Richard A. y Myers Stewart, c., Fundamentos de finanzas Corporativas. Edición, 1996, Pag.771

a corto plazo llevan a cabo los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa.

Planeación financiera a corto plazo

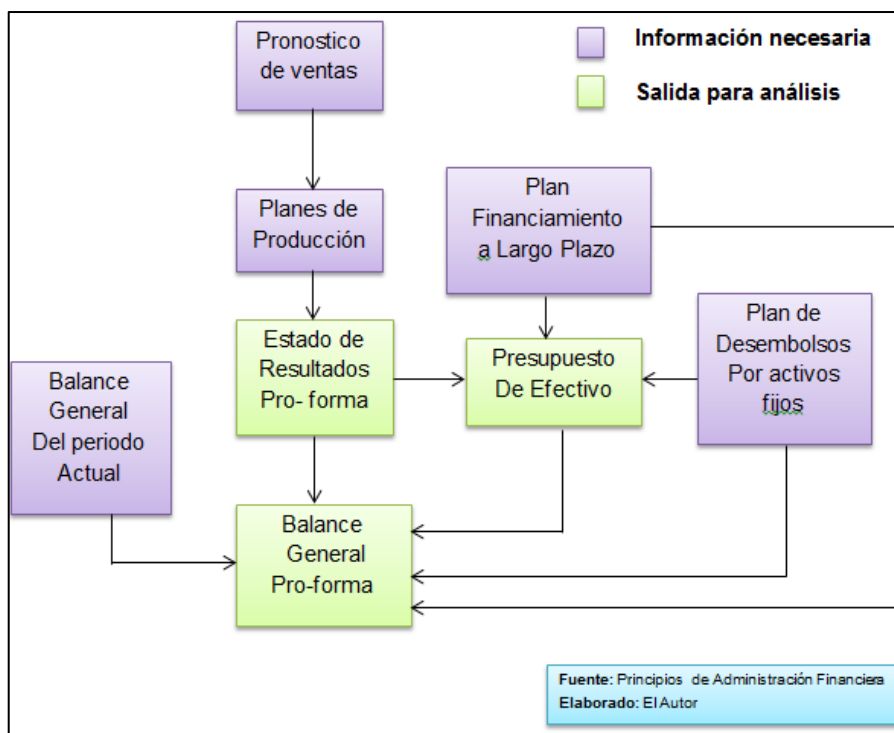
‘El período que abarca es de un año. Se trata de un plan que contempla el futuro inmediato y los pormenores de lo que la compañía pretende hacer en un lapso de 12 meses (ligados al año fiscal de la empresa).

Los planes de corto plazo se presentan con más detalles que cualquier otro plan. También se pueden revisar dentro del año en caso sea necesario”.⁵

La planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de ventas. A partir de éste, se desarrollan planes de producción, plazos de entrega, cálculos de materia prima requerida y gastos en general.

⁵ Gitman, Lawrence J. Fundamentos de la Administración. Edición 2003. Pág. 97-98

Proceso de Planeación Financiera a Corto Plazo



EL PRONÓSTICO DE VENTAS

“Un pronóstico de venta es la determinación de futuras entradas de efectivo por la actividad inherente que desarrolla la empresa durante un periodo establecido, tomando en cuenta su capacidad de generar utilidades con los recursos que dispone”⁶

El pronóstico determina qué puede venderse con base en la realidad, y el plan de ventas permite que esa realidad hipotética se materialice, guiando al resto de los planes operativos de la empresa

⁶ VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, 2010, Finanzas para Instituciones de Educación, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador, pág. 161

Factores para realizar un buen pronóstico de ventas

- a) **Ventas históricas.-** Este paso es el más sencillo, se toma el historial del mismo período en el año anterior y se realiza un reflejo.

- b) **Ventas previstas.-** Este paso es importantísimo lograr que nos envíen con antelación un programa de órdenes de compra. Se logra generando una cultura en el cliente, sino no se puede entregar nunca en tiempo y forma, es necesario asegurar el stock para proveer a los clientes pero también es importante no desatender al resto. Factores para hacer un buen Pronóstico de Venta.

- c) **Ventas en base al objetivo de crecimiento.-** Desde la dirección de la empresa se establece un crecimiento esperado para el año siguiente y los objetivos comerciales deben tener presente las metas empresariales.

- d) **Mercado externo.-** Este es el más difícil y el que nos puede jugar más en contra porque es muy difícil predecir las crisis económicas del país y del mundo, y más difícil es predecir cómo va a afectar a cada empresa en su rubro y actividad. Factores para hacer un buen Pronóstico de Venta

Clasificación de los métodos para realizar pronósticos de ventas

Existen muchos métodos para calcular el pronóstico de ventas tenemos:

Pronóstico basado en promedio

$$\bar{x} = \frac{\Sigma \bar{x}}{n}$$

Pronóstico por la fórmula del Monto

$$M = C(1 + i)^n \text{ anual}$$

Pronóstico de mínimos cuadrados.

El método de mínimos cuadrados, es un método que sirve para proyectar las ventas de futuros períodos con base a ventas de gestiones basadas.

$$y = a + bx$$

Pronóstico 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.

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{A\tilde{N}O 2 - A\tilde{N}O 1}{A\tilde{N}O 1}$$

Pronóstico del incremento absoluto

Este método consiste en tomar el promedio de las variaciones absolutas, a cuyo resultado se adiciona la última ejecución.

$$\textit{Promedio de variaciones absolutas} = \frac{\Sigma \textit{variaciones}}{\# \textit{períodos} - 1}$$

Método de Pronóstico de Porcentaje de Ventas

El crecimiento de las ventas requiere de inversiones adicionales en cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, así que la empresa necesita financiamiento para crecer.

Una parte del financiamiento a corto plazo se obtiene espontáneamente de las ventas adicionales, porque las cuentas por pagar y pérdidas acumulables como salarios e impuestos, aumentan naturalmente la utilidad de la empresa.

Modelo de Pronóstico de Ventas

EMPRESA METODO PORCENTAL SOBRE VENTAS DEL AÑO ANTERIOR VENTAS		
MESES	VENTAS REALES	% IP
Enero	XXX	XXX
Febrero	XXX	XXX
Marzo	XXX	XXX
Abril	XXX	XXX
Mayo	XXX	XXX
Junio	XXX	XXX
Julio	XXX	XXX
Agosto	XXX	XXX
Septiembre	XXX	XXX
Octubre	XXX	XXX
Noviembre	XXX	XXX
Diciembre	XXX	XXX
TOTAL	XXX	XXX

Fórmula:

$$IP = V(R) * \% IP$$

$$PVM = IP + V(R)$$

Dónde:

IP = Incremento Porcentual

PVM = Pronóstico ventas mensuales

$V(R)$ = Ventas del periodo Real

EMPRESA

FÓRMULA PARA EL PRONÓSTICO DE VENTAS

INCREMENTO (IP) ENERO	INCREMENTO (IP) DICIEMBRE
$IP = V(R) * \% IP$	$IP = V(R) * \% IP$
$IP = xxx * xxx$	$IP = xxx * xxx$
$IP = xxx$	$IP = xxx$
VENTAS PRONÓSTICO ENERO	VENTAS PRONÓSTICO DICIEMBRE
$PVM = IP + V(R)$	$PVM = IP + V(R)$
$PVM = xxx + xxx$	$PVM = xxx + xxx$
$PVM = xxx$	$PVM = xxx$

EMPRESA "XY" PRONOSTICO DE VENTAS ENERO A DICIEMBRE		
MESES	IP	PRONOSTICO
Enero	xxx	xxx
Febrero	xxx	xxx
Marzo	xxx	xxx
Abril	xxx	xxx
Mayo	xxx	xxx
Junio	xxx	xxx
Julio	xxx	xxx
Agosto	xxx	xxx
Septiembre	xxx	xxx
Octubre	xxx	xxx
Noviembre	xxx	xxx
Diciembre	xxx	xxx
TOTAL	xxx	xxx

Presupuesto de Ventas

Es una anticipación o previsión de las ventas en cantidad y en importe, teniendo una influencia considerable en los demás presupuestos, ya que a partir de él se elaboran los presupuestos de compras y existencias, el de coste de ventas y el coste por departamentos.

Presupuesto del Efectivo

El presupuesto del efectivo o pronóstico del efectivo, es un estado de los flujos positivos y negativos de efectivo planeados en la empresa. La empresa lo utilizara para estimar sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención en la planeación de excedentes y escasez de efectivo, este se diseña para cubrir un periodo de un año.

EMPRESA PRESUPUESTO DE CAJA

DESCRIPCIÓN	MESES PROYECTADOS				
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Total de Entradas del Efectivo					
(-) Salidas del Efectivo					
(=) Flujo del Efectivo Neto					
(+) Efectivo Inicial					
(=) Efectivo Final					
(-) Saldo Mínimo Requerido					
(=) Financiamiento Requerido					

Modelo de entrada del efectivo

EMPRESA				
PROGRAMAS DE ENTRADA DEL EFECTIVO				
CUENTAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Ventas 0%	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventas 12%	XXX	XXX	XXX	XXX
Ctas. y Dtos por cobrar		XXX	XXX	XXX
TOTAL	XXX	XXX	XXX	XXX

Modelo de salida del efectivo

EMPRESA				
PROGRAMAS DE SALIDA DEL EFECTIVO				
CUENTAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
compras 0%	XXX	XXX	XXX	XXX
Compras 12%	XXX	XXX	XXX	XXX
Ctas. Por pagar.		XXX	XXX	XXX
TOTAL	XXX	XXX	XXX	XXX

Formato del Presupuesto General de Efectivo

Para elaborar un Flujo de Caja Proyectado (también conocido como Presupuesto de Efectivo), para el cual necesitaremos las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo que realizará la empresa para un periodo de tiempo determinado.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO PARA LA EMPRESA					
	ENERO	FEBR.	NOV.	DICIEMBRE
Total Ingresos de efectivo	Xxx	xxG	...	xxM	xxT
(-) Total Egresos de efectivo	<u>xxA</u>	<u>xxH</u>	...	<u>xxN</u>	<u>xxU</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	xxB	xxI	...	xxO	xxV
(+) Saldo Inicial de Efectivo	<u>xxC</u>	<u>xxD</u>	xxJ	<u>xxP</u>	<u>xxQ</u>
SALDO FINAL EN EFECTIVO	xxD	xxJ	...	xxQ	xxW
(-) Saldo Mínimo de efectivo	<u>xxE</u>	<u>xxK</u>	...	<u>xxR</u>	<u>xxY</u>
(=) Financiamiento requerido		xxL	...	xxS	
(=) Saldo Final efectivo excedente	xxF		..		xxZ

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Una vez desarrollado los presupuestos de Ingresos y gastos, deben resumirse en los Estados Financieros proyectados, a fin de establecer la situación final estimada. Los Estados Financieros deberán señalar claramente que son Estados Pro forma o proyecciones.

Se elabora el Estado de Resultados Pro forma basándose en las proyecciones de los ingresos y gastos para luego traducirlos a este material en un Presupuesto de Efectivo y por último asimilamos todo el material previamente desarrollando en un Balance Pro forma.

Para preparar los estados financieros proforma se requieren dos entradas:

1. Estados financieros del año anterior, y

2. El pronóstico de ingresos para el año entrante.

Estado de Resultados Proforma

Para la elaboración del Estado de Resultados Proforma, se parte de los ingresos del año anterior para poder proyectar con el método porcentaje de ingresos. Para el desarrollo del Estado de Resultados Proforma se ha considerado los gastos los cuales incrementan en base a los ingresos proyectados, y por la naturaleza de la cuenta.

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2014				
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑOS		
		1	2	3
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	VENTA DE BIENES	XXXX	XXXX	XXXX
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	XXXX	XXXX	XXXX
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL INGRESOS	XXXX	XXXX	XXXX
5.	GASTOS			
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	XXXX	XXXX	XXXX
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	XXXX	XXXX	XXXX
	RESULTADO DEL EJERCICIO	XXXX	XXXX	XXXX

Balance General Proforma

Para realizar el Estado de Situación Financiera proyectado, se toma como base el estado financiero del año 2013, y los valores proyectados para el año 2014, están reflejados en el presupuesto de efectivo y programa de salidas del efectivo.

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO				
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑOS		
		1	2	3
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	XXXX	XXXX	XXXX
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	XXXX	XXXX	XXXX
1.01.03	INVENTARIOS	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL ACTIVOS	XXXX	XXXX	XXXX
2.	PASIVOS			
2.01	PASIVOS CORRIENTES			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXXX	XXXX	XXXX
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL PASIVOS	XXXX	XXXX	XXXX
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL PATRIMONIO	XXXX	XXXX	XXXX
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	XXXX	XXXX	XXXX
	FINANCIAMIENTO REQUERIDO	XXXX	XXXX	XXXX

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales que permitieron el desarrollo del trabajo de tesis fueron los siguientes:

Material Bibliográfico

- Esferos
- Lápices
- Libros, textos, tesis
- Hojas, cuadernos etc.
- CDs

Equipo de Cómputo

- Computadoras
- Impresoras
- Flash Memory

Material Recibido por la Compañía VELCERAMICA

- Estado de Situación Financiera
- Estado de resultados
- Saldos de los mayores de cuentas de ingresos

MÉTODOS

Científico

Su utilización permitió desarrollar cada uno de los procedimientos propios del análisis financiero y pronóstico de ventas de manera objetiva y ordenada con el fin de dar cumplimiento a los objetivos propuestos en el presente proyecto y contribuir a la gestión de la administración.

Inductivo

La aplicación de este método fue de fundamental importancia ya que permitió estudiar casos particulares de ciertas cuentas que ameritan un grado mayor de eficiencia en el cálculo de las proyecciones tanto del balance general como estado de resultados, con el propósito de obtener datos factibles de alcanzar en los periodos establecidos para el efecto.

Deductivo

El desarrollo contribuyó a recopilar la revisión de literatura de los conceptos generales que existen sobre análisis financiero y el pronóstico de ventas para que tengan coherencia con la práctica efectuada con procedimiento acordes a las necesidades de la compañía.

Sintético

Este método sirvió para formular las conclusiones y recomendaciones generales del trabajo de tesis, así como el respectivo resumen en donde se sintetiza en forma general gran parte de los contenidos que forman parte de la investigación.

Analítico

Coadyuvó para analizar las cuentas que se proyectaron hasta el periodo 2015 y su factibilidad de poder cumplir con las programaciones efectuadas.

Matemático

Facilitó la realización de los cálculos y la cuantificación de las operaciones realizadas en el análisis financiero y en la aplicación de indicadores, así mismo en la proyección de las ventas.

f. RESULTADOS

Contexto Institucional

Reseña Histórica de VELCERAMICA CIA LTDA

La empresa VELCERAMICA CIA LTDA de la ciudad de Loja, es una organización que se dedica a la compra y venta de todo tipo de cerámicas, obteniendo una respuesta aceptable por parte de la población en razón a la calidad de los productos y a los precios que están al margen de la competencia local. Funciona desde el año 2006 con el RUC N° 1191720292001 en sus instalaciones ubicadas en la avenida 24 de mayo y Rocafuerte; debido a su condición de compañía está obligada a realizar el anexo de compras y retenciones en la fuente por otros conceptos, anexo de relación de dependencia, declaración de impuesto a la renta, retenciones en la fuente y mensual del IVA.

Actualmente se encuentra direccionada por la Sra. Beatriz Cleofe Vélez Reinoso, quien supo indicar que la empresa se encuentra en un auge empresarial pero que se observan algunas deficiencias en el orden financiero.

Misión

Cumplir las expectativas de nuestros clientes en el mercado de cerámica, ofreciendo diseños innovadores con productos de calidad, por medio de un equipo de trabajo capacitado, a un alto nivel de servicio eficaz.

Visión

Ser la empresa comercializadora de todo tipo de cerámicas con mayor rentabilidad, con la más alta calidad en producto, diseño y tecnología, apoyada en un recurso humano capacitado y comprometido, consolidándose como la mejor compañía, en el mercado sur del Ecuador.

Base Legal

La Compañía VELCERAMICA, del cantón de Loja, Provincia de Loja, funciona bajo el marco de las siguientes leyes, reglamentos y estatutos:

- Constitución Política del Estado
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Estatuto y reglamento interno de la compañía
- Código de Trabajo

Reestructura de los Estados Financieros

Para el desarrollo y aplicación del análisis financiero y pronóstico de ventas se ha reestructurado los estados financieros de la empresa, suprimiendo las subcuentas, y manteniendo el formato según las NIC con el fin de facilitar y realizar el estudio a las cuentas principales que intervienen en los estados financieros. Los estados de resultados

proyectados se realizaron en base a la aplicación del método de porcentaje de ventas.

VELCERAMICA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

1.	ACTIVOS		
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -32.909,83	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 31.361,03	
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 324.527,84	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 91.590,84	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	<u>\$ 19.489,29</u>	
	TOTAL		\$ 434.059,17
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	<u>\$ 41.665,16</u>	
	TOTAL		<u>\$ 41.665,16</u>
	TOTAL ACTIVOS		<u><u>\$ 475.724,33</u></u>
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 244.023,03	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	<u>\$ 24.161,76</u>	
	TOTAL		\$ 268.184,79
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES		
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	<u>\$ 80.632,50</u>	
	TOTAL		<u>\$ 80.632,50</u>
	TOTAL PASIVOS		\$ 348.817,29
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	<u>\$ 400,00</u>	
	TOTAL		\$ 400,00
3.04	RESERVAS		
3.04.01	RESERVAS	<u>\$ 47.040,63</u>	
	TOTAL		\$ 47.040,63
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	<u>\$ 79.466,41</u>	
	TOTAL		<u>\$ 79.466,41</u>
	TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 126.907,04</u>
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u><u>\$ 475.724,33</u></u>

Elaborado	Analista Contable	Aprobado

VELCERAMICA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DEL 2013

1.	ACTIVOS		
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 14.700,30	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 70.202,18	
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 342.022,59	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 118.554,76	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 12.921,01	
	TOTAL		\$ 558.400,84
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 39.167,39	
	TOTAL		\$ 39.167,39
	TOTAL ACTIVOS		\$ 597.568,23
2.	PASIVOS		
2.01	PASIVOS CORRIENTES		
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 179.955,67	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 24.351,47	
	TOTAL		\$ 204.307,14
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES		
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 383.269,00	
	TOTAL		\$ 383.269,00
	TOTAL PASIVOS		\$ 587.576,14
3.	PATRIMONIO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	
	TOTAL		\$ 400,00
3.04	RESERVAS		
3.04.01	RESERVAS	\$ 51.871,92	
	TOTAL		\$ 51.871,92
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -42.279,83	
	TOTAL		\$ -42.279,83
	TOTAL PATRIMONIO		\$ 9.992,09
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		\$ 597.568,23

Elaborado	Analista Contable	Aprobado

VELCERAMICA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

4.	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$	2.447.965,15
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	<u>-1.975.621,00</u>
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$	<u>472.344,15</u>
	TOTAL INGRESOS		\$ 472.344,15
5.	GASTOS		
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$	243.961,28
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$	43.998,66
5.2.02.03	GASTOS DE VIAJE	\$	3.544,85
5.2.02.04	SERVICIOS BÁSICOS	\$	2.040,83
5.2.02.05	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$	6.991,22
5.2.02.06	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$	31.384,20
5.1.02.07	TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$	2.503,27
5.1.02.08	GASTOS DE GESTIÓN	\$	19.791,98
5.1.02.09	GASTOS DE DEPRECIACIÓN	\$	8.020,34
5.1.02.11	GASTOS BANCARIOS	\$	14.563,24
5.1.04	GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO A LA RENTA	\$	<u>16.077,87</u>
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ <u>392.877,74</u>
	RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ 79.466,41

Elaborado	Analista Contable	Aprobado

VELCERAMICA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2013

4.	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 1.662.162,35	
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	<u>\$ -1.406.985,76</u>	
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>\$ 255.176,59</u>	
	TOTAL INGRESOS		\$ 255.176,59
5.	GASTOS		
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 209.974,37	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40.021,19	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14.070,18	
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 1.194,74	
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1.339,99	
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5.234,51	
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7.037,16	
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	\$ 15.039,63	
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	<u>\$ 3.544,65</u>	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>\$ 297.456,42</u>
	RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ -42.279,83

Elaborado	Analista Contable	Aprobado

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012				
CODIGO	DETALLE	VALOR	%GRUPO	%TOTAL
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -32.909,83	-7,58%	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 31.361,03	7,23%	
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 324.527,84	74,77%	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 91.590,84	21,10%	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 19.489,29	4,49%	
	TOTAL	\$ 434.059,17	100,00%	91,24%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 41.665,16	100,00%	
	TOTAL	\$ 41.665,16	100,00%	8,76%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 475.724,33		100,00%
2.	PASIVOS			
2.01	PASIVOS CORRIENTES			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 244.023,03	90,99%	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 24.161,76	9,01%	
	TOTAL	\$ 268.184,79	100,00%	76,88%
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 80.632,50	100,00%	
	TOTAL	\$ 80.632,50	100,00%	23,12%
	TOTAL PASIVOS	\$ 348.817,29		100,00%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	100,00%	
	TOTAL	\$ 400,00	100,00%	0,32%
3.04	RESERVAS			
3.04.01	RESERVAS	\$ 47.040,63	100,00%	
	TOTAL	\$ 47.040,63	100,00%	37,07%
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 79.466,41	100,00%	
	TOTAL	\$ 79.466,41	100,00%	62,62%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 126.907,04		100,00%
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 475.724,33		

GRÁFICO N° 1:	
ACTIVOS	PASIVOS
ACTIVO CORRIENTE 91,24%	PASIVO CORRIENTE 76,88%
	NO CORRIENTE 23,12%
	TOTAL 100%
	PATRIMONIO
	CAPITAL 0,32%
	RESERVAS 37,07%
	RESULTADOS 62,62%
NO CORRIENTE 8,76%	
FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA. ELABORADO POR: El Autor	

Interpretación

La estructura de los activos que se presenta con una participación del 100%, la misma que se subdivide en los activos corrientes con un valor de \$ 434.059,17 y el 91,24% debido a los recursos disponibles y los inventarios disponibles para la venta, y las cuentas y documentos por cobrar que se espera se conviertan en efectivo en un plazo menor a un año.

Los activos no corrientes representados por la propiedad planta y equipo con un valor de \$ 41.665,16 y el 8,76%, están determinados por los

bienes muebles como mesas, sillas, impresora, computadoras y demás que contribuyen al normal desenvolvimiento de las actividades de la empresa, para lograr sus objetivos empresariales de obtener réditos económicos.

El pasivo corriente que hace relación a las obligaciones que mantiene la empresa con sus proveedores y que deben ser canceladas en un plazo menor a un año, tienen un monto de \$ 268.184,79 y el 76,88% dentro del grupo.

Las deudas que sobrepasan el año de plazo para su cancelación tienen un monto de \$ 80.632,50 y el 23,12% debido a un crédito que el banco les otorgo para solventar necesidades de orden financiero que se suscitaron en la empresa en periodos anteriores.

El patrimonio está constituido por el capital con el 0,32% y \$400,00 de participación en virtud a los valores asumidos por los accionistas para la apertura de la empresa; de la misma forma se evidencia la presencia de las reservas con una cantidad de \$ 47.040,63 y el 37,07 de representatividad; dejando a la ganancia neta del periodo el valor de 79.466,41 y el 62,62% debido a los resultados favorables cuando los ingresos son superiores a los gastos incurridos.

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -32.909,83	-7,58%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 31.361,03	7,23%
INVENTARIOS	\$ 324.527,84	74,77%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 91.590,84	21,10%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 19.489,29	4,49%
TOTAL	\$ 434.059,17	100,00%

GRÁFICO N° 2



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Dentro de los activos corrientes la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo permite evidenciar un valor negativo de \$ -32.909,83 y porcentaje dentro del grupo del -7,58% debido que esta cuenta encierra los valores en efectivo y valores depositados en instituciones financieras, y la entidad hizo uso de sobregiros con la entidad bancaria, cuando la compañía requiera disponibilidad inmediata, esta situación beneficia con el fin de no caer en morosidad con los clientes, y para el desarrollo normal de las operaciones comerciales.

Los activos financieros nos demuestra un valor de \$ 31.361,03 con el 7,23% dentro del grupo de los activos corrientes en virtud a las ventas realizadas a crédito a clientes frecuentes de la empresa con los cuales se establece plazos y convenios de crédito que favorezcan a los intereses de los involucrados.

Los inventarios con su monto de \$ 324.527,84 y porcentaje del 74,77% nos señala los artículos y mercadería que mantiene la compañía disponibles para la venta y que son los más representativos en el grupo de los activos corrientes, recursos que generan entradas de efectivo, ingresos que son producto de las ventas, incrementando la utilidad, la liquidez y solidez empresarial.

Los servicios y otros pagos anticipados con su monto de \$ 91.590,84 y participación del 21,10% hace mención a anticipos de sueldos a los empleados y anticipo a terceros cuando se paga por adelantado a proveedores de insumos destinados para la venta que generan réditos económicos.

Los activos por impuestos corrientes representa el 4,49% con un valor de \$ 19.489,29 debido a los anticipos en el impuesto a la renta y las retenciones a la renta que se le han efectuado a la empresa por agentes de retención en cada una de sus ventas del periodo.

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 41.665,16	100,00%
TOTAL	\$ 41.665,16	100,00%

GRÁFICO N° 3



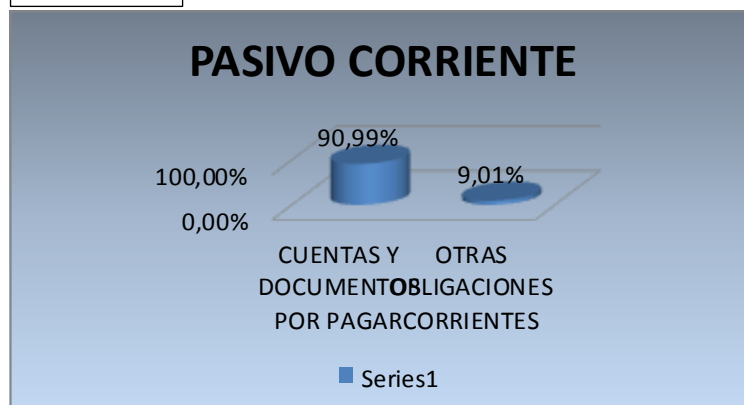
FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Propiedad planta y equipo dispone de un valor de \$ 41.665,16 y el 100% de representatividad debido a que esta cuenta integra los bienes muebles como mesas, sillas, computadoras e impresoras que están a nombre de la compañía y que contribuyen al normal desenvolvimiento de las actividades de la empresa.

PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 244.023,03	90,99%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 24.161,76	9,01%
TOTAL	\$ 268.184,79	100,00%

GRÁFICO N° 4



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

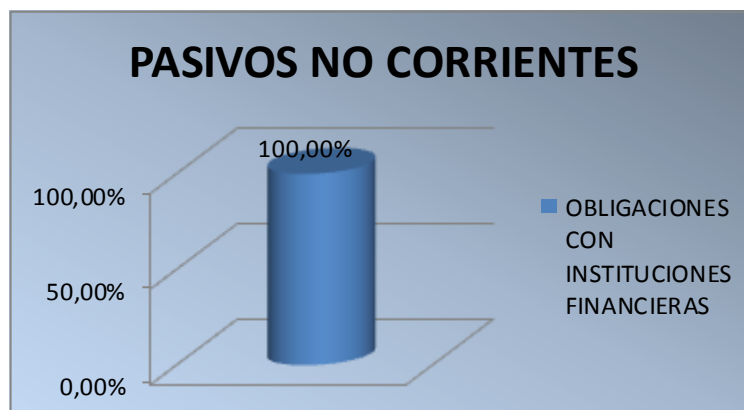
Interpretación

Cuentas y documentos por pagar dispone de un valor de \$ 244.023,03 con una participación del 90,99% debido a los compromisos asumidos por la compañía en la adquisición de nuevas mercaderías a proveedores locales a crédito personal o documentario que es exigido por los acreedores, lo que significa mayor compromiso por parte de los administradores para solventar las obligaciones a corto plazo.

Otras obligaciones corrientes presentan la cantidad de \$ 24.161,76 y el 9,01% de representatividad, debido a los valores que se debe cancelar tanto a la administración tributaria producto de los impuestos inherentes a la actividad que desarrolla la empresa, así como el pago que se debe hacer al IESS por el aporte patronal, personal y préstamos hipotecarios que han sido descontados a los trabajadores en el mes de diciembre.

PASIVO NOCORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 80.632,50	100,00%
TOTAL	\$ 80.632,50	100,00%

GRÁFICO N° 5

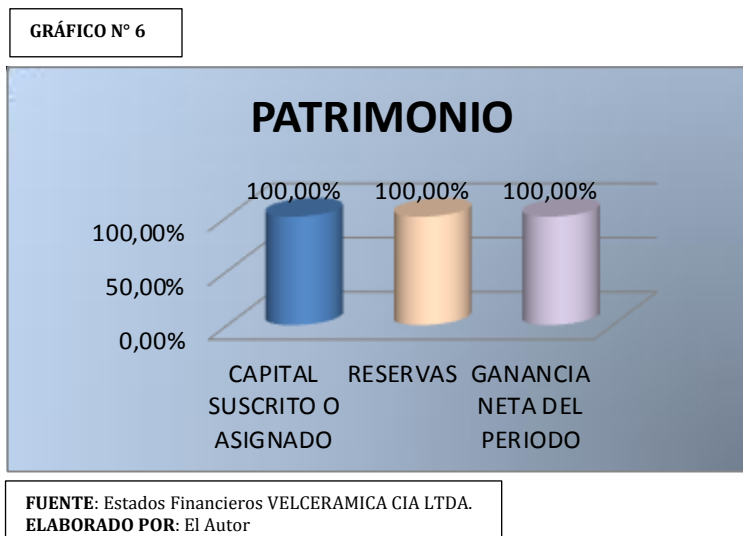


FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Las obligaciones con instituciones financieras es la única cuenta del grupo con una cantidad de \$ 80.632,50 y el 100% de representatividad debido a un crédito que se hizo en años anteriores para solventar necesidades prioritarias con financiamiento externo, lo que significa cierto riesgo contra los acreedores.

PATRIMONIO		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	100,00%
RESERVAS	\$ 47.040,63	100,00%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 79.466,41	100,00%



Interpretación

El capital suscrito o asignado es de un monto de \$ 400,00 relacionado con el número de acciones que tiene la compañía y propiedad de sus accionistas para poder operar con normalidad.

Las reservas presentan el monto de \$ 47.040,63 debido a los valores de la reserva legal y la reserva para futuras capitalizaciones que la compañía realiza o para cubrir posibles contingencias en el mediano o largo plazo.

La ganancia con su valor de \$ 79.466,41 se origina por la gran cantidad de ventas realizadas en el periodo, ingresos que sobrepasan a los gastos realizados en el año en estudio, utilidad que beneficia a los intereses de la empresa y cumple con el objetivo por la cual fue creada, la cual es generar ingresos para sus propietarios.

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DICIEMBRE DEL 2013				
CODIGO	DETALLE	VALOR	%GRUPO	%TOTAL
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 14.700,30	2,63%	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 70.202,18	12,57%	
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 342.022,59	61,25%	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 118.554,76	21,23%	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 12.921,01	2,31%	
	TOTAL	\$ 558.400,84	100,00%	93,45%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 39.167,39	100,00%	
	TOTAL	\$ 39.167,39	100,00%	6,55%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 597.568,23		100,00%
2.	PASIVOS			
2.01	PASIVOS CORRIENTES			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 179.955,67	88,08%	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 24.351,47	11,92%	
	TOTAL	\$ 204.307,14	100,00%	34,77%
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 383.269,00	100,00%	
	TOTAL	\$ 383.269,00	100,00%	65,23%
	TOTAL PASIVOS	\$ 587.576,14		100,00%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	100,00%	
	TOTAL	\$ 400,00	100,00%	4,00%
3.04	RESERVAS			
3.04.01	RESERVAS	\$ 51.871,92	100,00%	
	TOTAL	\$ 51.871,92	100,00%	519,13%
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -42.279,83	100,00%	
	TOTAL	\$ -42.279,83	100,00%	-423,13%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 9.992,09		100,00%
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 597.568,23		

GRÁFICO N° 7

ACTIVOS	PASIVOS
ACTIVO CORRIENTE 93,45%	PASIVO CORRIENTE 34,77%
	NO CORRIENTE 65,23%
NO CORRIENTE 6,55%	TOTAL 100%
	PATRIMONIO
TOTAL 100%	CAPITAL 4%
	RESERVAS 519,13%
	RESULTADOS -423,13%
TOTAL 100%	TOTAL 100%

FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Los activos en su estructura general presenta a los activos corrientes con un valor de \$ 558.400,84 y el 93,45% debido a los recursos disponibles y los que se espera se conviertan en efectivo en un plazo menor a un año, como ejemplo las cuentas y documentos por cobrar.

Los activos no corrientes representados por la cuenta Propiedad Planta y Equipo con un valor de \$ 39.167,39 y el 6,55% de los recursos que controla la empresa o activos, están determinados por los bienes muebles como mesas, sillas, impresora, computadoras y demás que contribuyen al normal desenvolvimiento de las actividades de la empresa, para lograr

sus objetivos empresariales de obtener réditos económicos a través del tiempo.

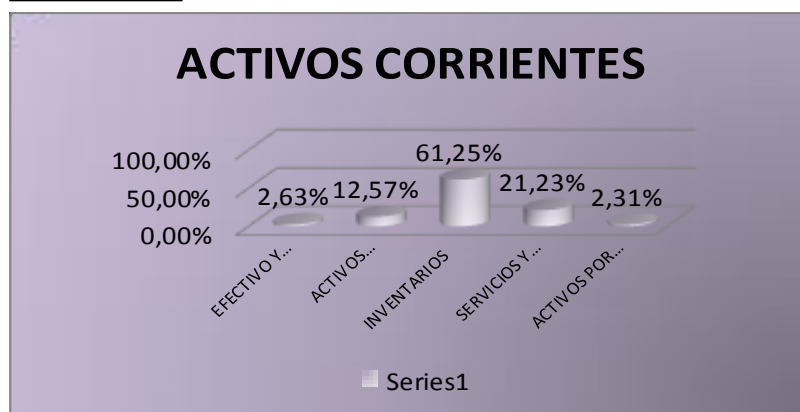
Las obligaciones que tiene la empresa frente a terceras personas y representado en los activos corrientes tienen un monto de \$ 204.307,14 y el 34,77% dentro del grupo, lo que significa cierto riesgo de no poder cancelar sus compromisos y que la empresa pierda credibilidad ante los proveedores.

Los pasivos no corrientes que sobrepasan el año de plazo para su cancelación tienen un monto de \$ 383.269,00 y el 65,23% debido a un crédito que el banco otorgo para solventar necesidades de orden financiero que se suscitaron en la empresa en periodos anteriores y otro que se lo efectuó en el presente periodo.

El Financiamiento propio está constituido por el capital con un valor de \$400,00 con el 4,00% de participación, en virtud a los valores asumidos por los accionistas para la apertura de la empresa; de la misma forma se evidencia la presencia de las reservas con la cantidad de \$ 51.871,92 y el 519,13% de representatividad; también se puede evidenciar que la cuenta ganancia neta del periodo obtiene el valor de \$- 42.279,83 y el -423,13% debido a los resultados que no contribuyeron, ya que las ventas disminuyeron obteniendo mínimos ingresos y sus gastos administrativos y operacionales incrementaron en el periodo.

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 14.700,30	2,63%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 70.202,18	12,57%
INVENTARIOS	\$ 342.022,59	61,25%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 118.554,76	21,23%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 12.921,01	2,31%
TOTAL	\$ 558.400,84	100,00%

GRÁFICO N° 8



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

El rubro de efectivo y Equivalentes del efectivo presenta valores por \$ 14.700,30 y el 2,63% debido a que representa a las cuentas de caja y bancos que se originan por los ingresos de dinero en efectivo por las ventas de mercadería realizadas al contado y a la recuperación de la cartera vencida de los clientes que se dan por vender a crédito con o sin respaldo documentario.

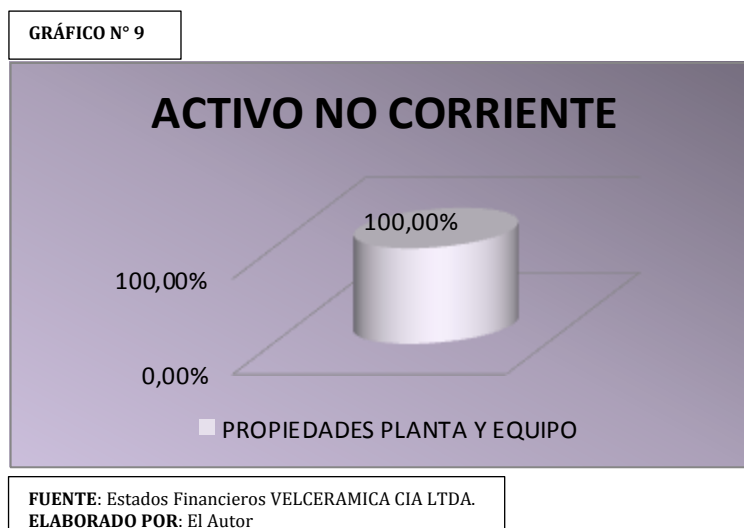
Los activos financieros disponen del monto de \$ 70.202,18 y representatividad del 12,57% en virtud a los créditos concedidos a

clientes seleccionados por su capacidad de pago y frecuencia e sus compras, esta política de crédito incrementa de forma significativa el volumen de las ventas.

Los inventarios presentan la cantidad de \$ 342.022,59 y participación dentro del grupo del 61,25%, convirtiéndose en la de mayor importancia debido a que se dispone de gran stock de mercaderías para ofertar al público y que se constituye en la principal fuente de entradas de efectivo.

Los servicios y otros pagos anticipados permiten evidenciar una cantidad de \$ 118.554,76 y el 21,23% que corresponden a valores entregados a los empleados en calidad de anticipos de sus haberes; así como también los valores pagados por adelantado a los proveedores de la mercadería destinada para la venta.

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 39.167,39	100,00%
TOTAL	\$ 39.167,39	100,00%



Interpretación

Propiedad planta y equipo señala un monto de \$ 39.167,39 y participación del 100% de los activos no corrientes, en relación al valor total de los bienes muebles e inmuebles que mantiene la empresa y que coadyuvan al normal desenvolvimiento de las operaciones inherentes a la compañía.

PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 179.955,67	88,08%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 24.351,47	11,92%
TOTAL	\$ 204.307,14	100,00%

GRÁFICO N° 10



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Las cuentas y documentos por pagar alcanzan el valor de \$ 179.955,67 y el 88,08% dentro del grupo de obligaciones corrientes debido al crédito concedido por los proveedores de insumos y a los cuales se les debe cumplir en los plazos establecidos.

Otras obligaciones corrientes señala el monto de \$ 24.351,47 y porcentaje del 11,92% debido a que se adeuda valores al Servicio de Rentas Internas y el Instituto de Seguridad Social por las actividades mismas que generan estos tipos de obligaciones corrientes, para ser canceladas en los plazos que otorgan estos organismos de control.

PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 383.269,00	100,00%
TOTAL	\$ 383.269,00	100,00%

GRÁFICO N° 11



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Las obligaciones con instituciones financieras se eleva para el presenta año y alcanza el valor de \$ 383.269,00 debido a que se renegocio otro crédito con instituciones bancarias para solventar obligaciones que ya se

cumplían su plazo y como mecanismo para la compra de mercaderías nuevas puestas en el mercado.

PATRIMONIO		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	100,00%
RESERVAS	\$ 51.871,92	100,00%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -42.279,83	100,00%

GRÁFICO N° 12



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

El capital suscrito presenta una cantidad de \$ 400,00 relacionado con el número de acciones que tiene la compañía para cumplir con los requisitos de su apertura y funcionamiento.

Reservas presenta el monto de \$ 51.871,92 debido a los valores que se debe reservar para cubrir posibles contingencias en el mediano o largo

plazo y establecido en la normativa de la Súper Intendencia de Compañías para este tipo de organizaciones.

En el presente ejercicio económico se obtiene pérdida del ejercicio de \$ - 42.279,83 debido a que no se ha efectuado un eficiente uso de los recursos lo que ha repercutido en que los gastos sean mayores a los ingresos generados.

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012				
CODIGO	DETALLE	VALOR	%GRUPO	%TOTAL
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 2.447.965,15	518,26%	
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ -1.975.621,00	-418,26%	
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 472.344,15	100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS	\$ 472.344,15		
5.	GASTOS			
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 243.961,28	62,10%	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 43.998,66	11,20%	
5.2.02.03	GASTOS DE VIAJE	\$ 3.544,85	0,90%	
5.2.02.04	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 2.040,83	0,52%	
5.2.02.05	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 6.991,22	1,78%	
5.2.02.06	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 31.384,20	7,99%	
5.2.02.07	TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 2.503,27	0,64%	
5.2.02.08	GASTOS DE GESTIÓN	\$ 19.791,98	5,04%	
5.2.02.09	GASTOS DE DEPRECIACIÓN	\$ 8.020,34	2,04%	
5.2.02.11	GASTOS BANCARIOS	\$ 14.563,24	3,71%	
5.1.04	GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO A LA RENTA	\$ 16.077,87	4,09%	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 392.877,74	100,00%	100,00%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 79.466,41		

INGRESOS		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE BIENES	\$ 2.447.965,15	518,26%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ -1.975.621,00	-418,26%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 472.344,15	100,00%

GRÁFICO N° 13



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Las ventas del periodo alcanzan un valor de \$ 2.447.965,15 y porcentaje del 518,26% en virtud a las ventas brutas del periodo que originan entradas de efectivo a favor de la empresa para solventar sus necesidades económicas y financieras de la compañía.

El Costo de Ventas refleja un valor de \$ 1.975.621,00 con porcentaje del 418,26% en relación al costo de adquirir la mercadería y que ha salido de la empresa en su condición de ventas a un precio superior al costo original.

La utilidad bruta en ventas es la relación entre las ventas menos el costo de ventas y que para el presente ejercicio señal un valor de \$ 472.344,15 y que beneficia para solventar los gastos del periodo.

GASTOS		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 243.961,28	62,10%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 43.998,66	11,20%
GASTOS DE VIAJE	\$ 3.544,85	0,90%
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 2.040,83	0,52%
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 6.991,22	1,78%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 31.384,20	7,99%
TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 2.503,27	0,64%
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 19.791,98	5,04%
GASTOS DE DEPRECIACIÓN	\$ 8.020,34	2,04%
GASTOS BANCARIOS	\$ 14.563,24	3,71%
GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO A LA RENTA	\$ 16.077,87	4,09%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 392.877,74	100,00%

GRÁFICO N° 14



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Dentro de los gastos ocasionados la cuenta de sueldos y salarios alcanzan el mayor porcentaje del 62,10% y monto de \$ 243961,28, debido al pago de los haberes que se pagan a los empleados por sus servicios en el presente ejercicio, y que resultan imprescindibles en sus actividades.

Los aportes a la seguridad social establece una cantidad de \$ 43.988,66 y el 11,20% debido a los valores que como empleador, la compañía debe asumir para estar al día con la normativa vigente para su normal funcionamiento apegado a las disposiciones.

Otros gastos administrativos presenta la cantidad de \$ 31.384,20 y porcentaje del 7,99% debido al pago de notarios combustibles, uniformes, capacitaciones y gastos de exhibición que se requirieron en el presente ejercicio económico dentro de la compañía.

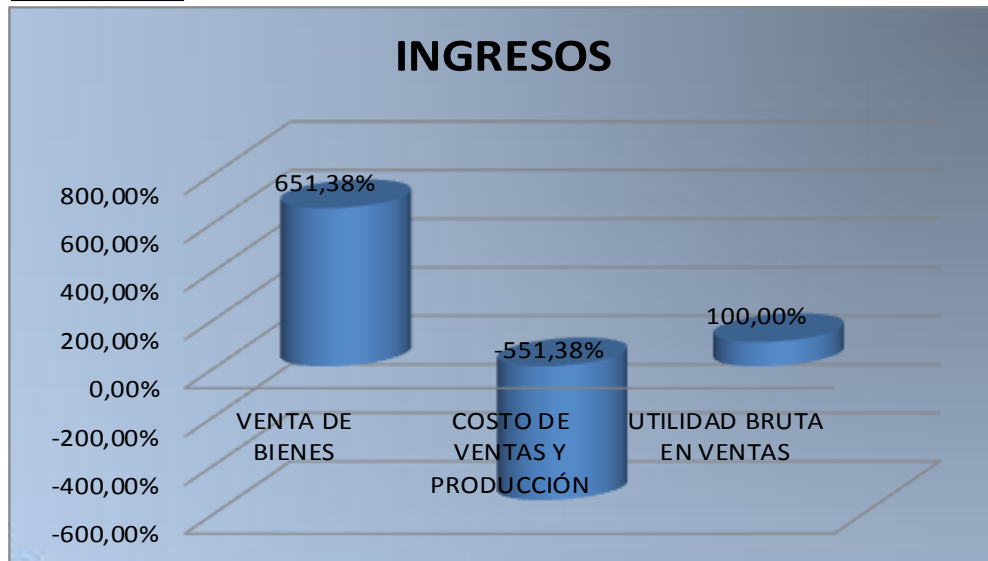
Los gastos de gestión tienen la cantidad de \$ 19.791,98 y representatividad del 5,04% debido al agasajo que recibieron los empleados por el aniversario de la empresa y sobre todo por el bono navideño que otorgó la empresa a sus empleados, ganando la fidelidad y compromisos de los trabajadores.

VELCERAMICA CIA. LTDA.
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DETALLE	VALOR	%GRUPO	%TOTAL
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 1.662.162,35	651,38%	
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ -1.406.985,76	-551,38%	
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 255.176,59	100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS	\$ 255.176,59		
5.	GASTOS			
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 209.974,37	70,59%	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40.021,19	13,45%	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14.070,18	4,73%	
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 1.194,74	0,40%	
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1.339,99	0,45%	
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5.234,51	1,76%	
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7.037,16	2,37%	
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	\$ 15.039,63	5,06%	
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	\$ 3.544,65	1,19%	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 297.456,42	100,00%	100,00%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ -42.279,83		

INGRESOS		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE BIENES	\$ 1.662.162,35	651,38%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ -1.406.985,76	-551,38%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 255.176,59	100,00%

GRÁFICO N° 15



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

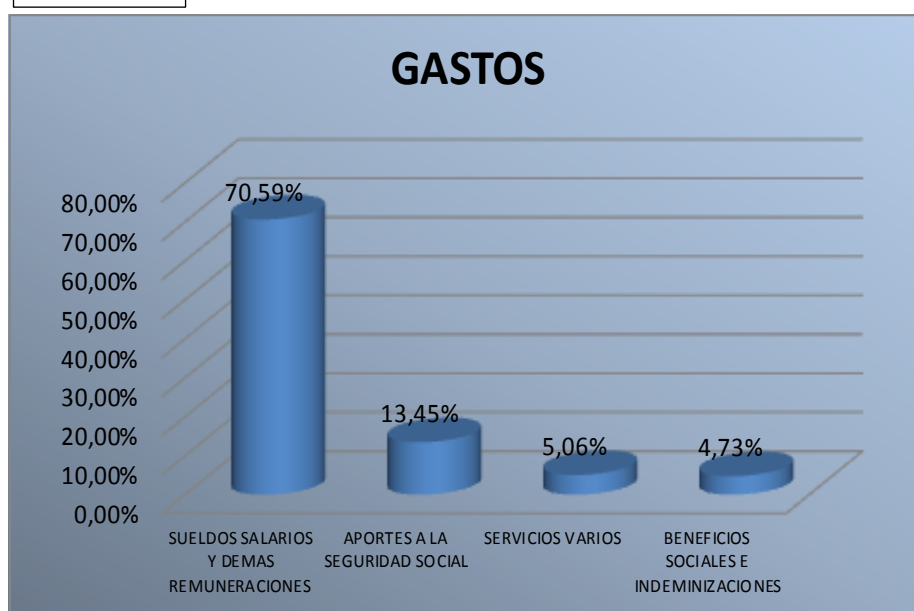
Los ingresos del periodo alcanzan un valor de \$ 1.662.162,35 y porcentaje del 651,38% en virtud a las ventas del periodo de productos como cerámicas, baños, duchas, cerámica para pisos, paredes y demás de esta línea de productos que tiene una acogida favorable en el público de la localidad.

El costo de ventas refleja un valor de \$ 1.406.985,76 con porcentaje del 551,38% en relación al costo de adquirir la mercadería y que ha salido de la empresa en su condición de ventas.

La utilidad bruta en ventas es la relación entre las ventas menos el costo de cuentas y que para el presente ejercicio señal un valor de \$ 255.176,59 y que beneficia para solventar los gastos y necesidades de la empresa.

GASTOS		
CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 209.974,37	70,59%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40.021,19	13,45%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14.070,18	4,73%
GASTOS DE VIAJE	\$ 1.194,74	0,40%
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1.339,99	0,45%
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5.234,51	1,76%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7.037,16	2,37%
SERVICIOS VARIOS	\$ 15.039,63	5,06%
OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	\$ 3.544,65	1,19%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 297.456,42	100,00%

GRÁFICO N° 16



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Los sueldos alcanzan el mayor porcentaje del 70,59% y monto de \$ 209.974,37 debido al pago de los haberes que se pagan a los empleados por sus servicios en el presente ejercicio, y que resultan imprescindibles en sus actividades de crear riquezas a través de la venta de productos fabricados.

Los aportes a la seguridad social establece una cantidad de \$ 40.021,19 y el 13,45% debido a los valores que como empleador, la compañía debe asumir para estar al día con la normativa vigente que regula el mantener empleados a su cargo durante un lapso de tiempo establecido.

Otros gastos administrativos presenta la cantidad de \$ 3.544,65 y porcentaje del 1,19% debido al pago de notarios combustibles, uniformes, capacitaciones y gastos de exhibición que se requirieron en el presente ejercicio económico dentro de la compañía.

Los beneficios sociales e indemnizaciones señalan el monto pagado a los empleados por concepto de salidas intempestivas de algunos trabajadores y por los cual se los debió liquidar de acuerdo a lo que establece la normativa vigente, su valor y porcentaje de participación es de \$ 14.070,18 y el 4,73%

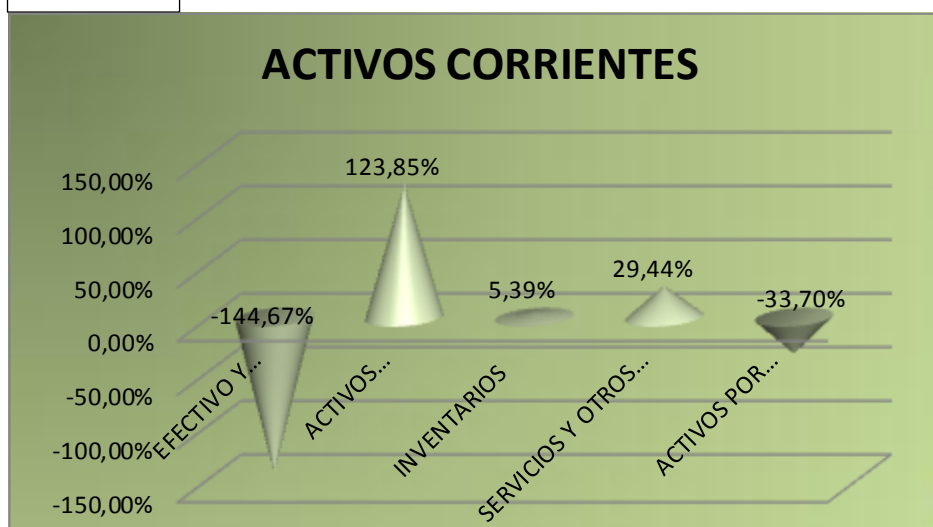
VELCERAMICA CIA. LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS 2013 - 2012

CÓDIGO	DETALLE	2013	2012	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
1.	ACTIVOS					
1.01	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	14700.30	-32909.83	47610.13	-144.67%	-0.45
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	70202.18	31361.03	38841.15	123.85%	2.24
1.01.03	INVENTARIOS	342022.59	324527.84	17494.75	5.39%	1.05
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	118554.76	91590.84	26963.92	29.44%	1.29
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12921.01	19489.29	-6568.28	-33.70%	0.66
	TOTAL	558400.84	434059.17	124341.67	28.65%	1.29
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	39167.39	41665.16	-2497.77	-5.99%	0.94
	TOTAL	39167.39	41665.16	-2497.77	-5.99%	0.94
	TOTAL ACTIVOS	597568.23	475724.33	121843.90	25.61%	1.26
2.	PASIVOS					
2.01	PASIVOS CORRIENTES					
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	179955.67	244023.03	-64067.36	-26.25%	0.74
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	24351.47	24161.76	189.71	0.79%	1.01
	TOTAL	204307.14	268184.79	-63877.65	-23.82%	0.76
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES					
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	383269.00	80632.50	302636.50	375.33%	4.75
	TOTAL	383269.00	80632.50	302636.50	375.33%	4.75
	TOTAL PASIVOS	587576.14	348817.29	238758.85	68.45%	1.68

VELCERAMICA CIA. LTDA.						
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AÑOS 2013 - 2012						
CÓDIGO	DETALLE	2013	2012	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
3.	PATRIMONIO					
3.01	CAPITAL					
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	400.00	400.00	0.00	0.00%	1.00
	TOTAL	400.00	400.00	0.00	0.00%	1.00
3.04	RESERVAS					
3.04.01	RESERVAS	51871.92	47040.63	4831.29	10.27%	1.10
	TOTAL	51871.92	47040.63	4831.29	10.27%	1.10
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO					
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	-42279.83	79466.41	-121746.24	-153.20%	-0.53
	TOTAL	-42279.83	79466.41	-121746.24	-153.20%	-0.53
	TOTAL PATRIMONIO	9992.09	126907.04	-116914.95	-92.13%	0.08
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	597568.23	475724.33	121843.90	25.61%	1.26

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 47.610,13	-144,67%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 38.841,15	123,85%
INVENTARIOS	\$ 17.494,75	5,39%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 26.963,92	29,44%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -6.568,28	-33,70%

GRÁFICO N° 17



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Dentro de los activos corrientes el efectivo y equivalentes del efectivo varían en el 144,67% y cantidad de \$ 47.610,13 debido a que en el año 2013 existen fondos disponibles a favor de la empresa, situación que contrastaba con la del año 2012 en donde se adeudaba a una entidad bancaria por un sobregiro contratado por la empresa, para abastecerse de efectivo cuando se encuentre con iliquidez inmediata.

Los activos financieros se incrementan en el 123,85% en relación a que existieron mayores ventas acreditadas, lo que incrementó el volumen de los ingresos pero se corre cierto riesgo de no poder recuperar la inversión inicial de los productos.

La cuenta inventarios presenta una tendencia a la alza de \$ 17.494,75 y porcentaje del 5,39% debido a que los propietarios decidieron adquirir mayor variedad de productos, los mismos que serán destinados a la venta y que generan mayores réditos económicos para beneficios de los accionistas.

Los servicios y otros pagos anticipados señala un crecimiento en \$ 26.963,92 que equivale al 29,445 en relación directa a las compras de mercaderías y por las cuales se da por adelantado ciertos valores a los proveedores para su envío inmediato.

Los activos por impuestos corrientes se disminuyen en \$ 6.568,28 en virtud a que en el año 2013 disminuyeron las ventas, razón por la cual decrecen los valores a favor ante la administración tributaria.

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -2.497,77	-5,99%

GRÁFICO N° 18



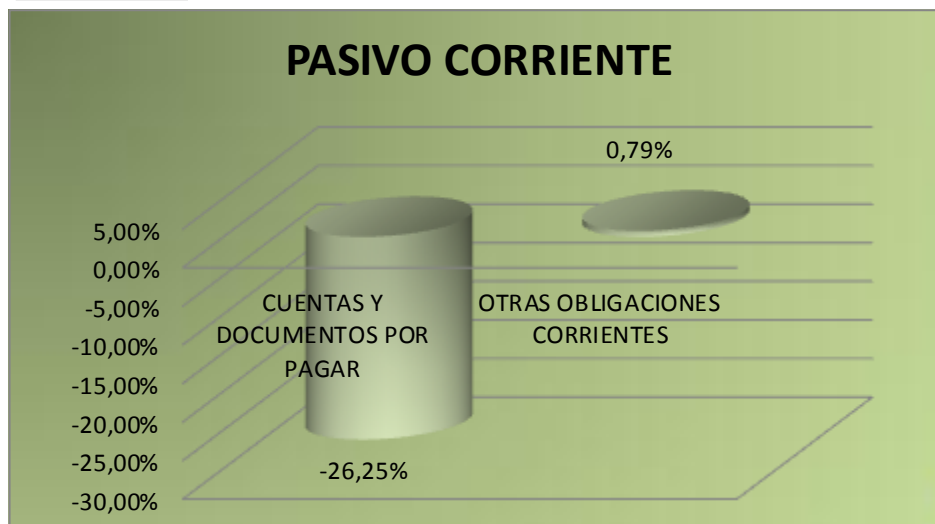
FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

En los activos no corrientes se puede evidenciar una disminución en su valor monetario de \$ -2.497,77 y el 5,99%; valor que disminuye no por la venta de los bienes fijos de la empresa, sino por la depreciación obtenida por el desgaste físico que sufren al momento de ser utilizados los bienes muebles e inmuebles, incidiendo esto en que se reduzca el valor en los libros año tras año durante su vida útil.

PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -64.067,36	-26,25%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 189,71	0,79%

GRÁFICO N° 19



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

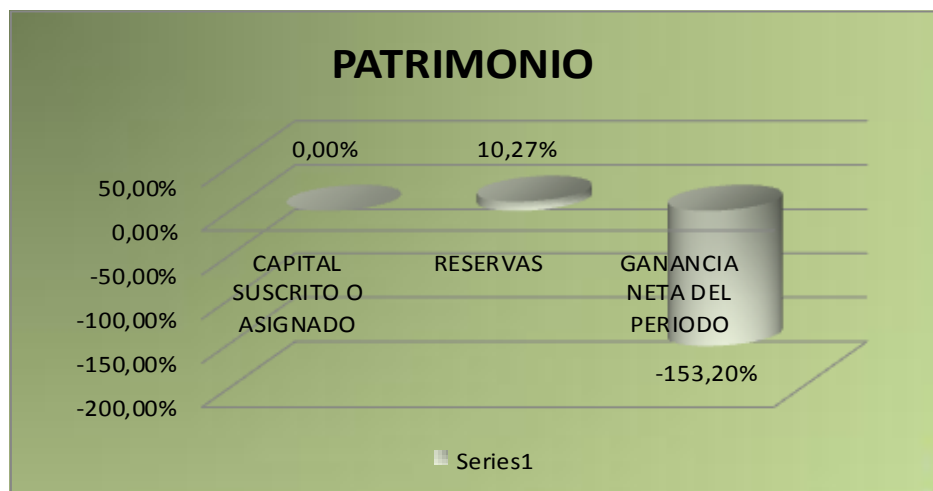
Interpretación

Las cuentas y documentos por pagar se disminuye en \$ 64.067,36 y el 26,25% debido a que la compañía ha sabido cumplir sus compromisos con terceras personas en los plazos establecidos, lo que le garantiza que se mantenga el crédito por parte de los proveedores de insumos destinados para la venta.

Otras obligaciones corrientes se incrementa en el 0,79% que equivale a \$ 189,71 en razón a los impuestos como el Impuesto al Valor Agregado IVA e Impuesto a la renta retenidos en las compras efectuadas en el periodo y que deben ser asumidas hacia los organismos competentes para evitar sanciones pecuniarias que afecten las utilidades obtenidas durante un lapso de tiempo establecido.

PATRIMONIO		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ -	0,00%
RESERVAS	\$ 4.831,29	10,27%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -121.746,24	-153,20%

GRÁFICO N° 20



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

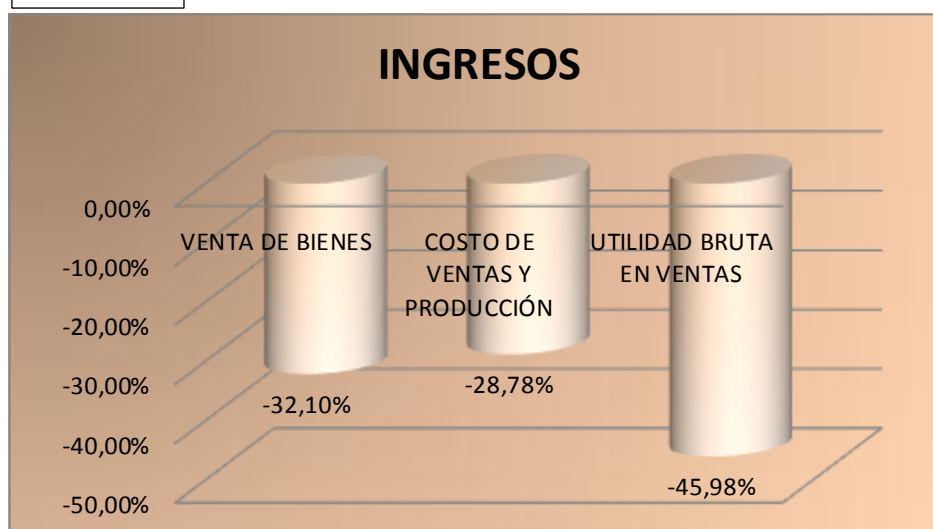
Las reservas se incrementan en el 10,27% y monto de \$ 4.831,29 debido a que se han aumentado estos valores que sirven para cubrir posibles contingencias futuras que afecten el normal desenvolvimiento de las operaciones de la compañía.

La ganancia neta del periodo experimenta una disminución asombrosa de \$ 121.746,24 en relación a que en el año 2013 las ventas disminuyeron de forma acelerada en virtud a la entrada en escena de nuevos competidores de manera directa.

VELCERAMICA CIA. LTDA. ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2013 - 2012						
CÓDIGO	DETALLE	2013	2012	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
4.	INGRESOS					
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 1,662,162.35	\$ 2,447,965.15	\$ -785,802.80	-32.10%	0.68
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ -1,406,985.76	\$ -1,975,621.00	\$ 568,635.24	-28.78%	0.71
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 255,176.59	\$ 472,344.15	\$ -217,167.56	-45.98%	0.54
	TOTAL INGRESOS	\$ 255,176.59	\$ 472,344.15	\$ -217,167.56	-45.98%	0.54
5.	GASTOS					
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 209,974.37	\$ 243,961.28	\$ -33,986.91	-13.93%	0.86
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40,021.19	\$ 43,998.66	\$ -3,977.47	-9.04%	0.91
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14,070.18		\$ 14,070.18	100.00%	1.00
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 1,194.74	\$ 3,544.85	\$ -2,350.11	-66.30%	0.34
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1,339.99	\$ 2,040.83	\$ -700.84	-34.34%	0.66
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5,234.51	\$ 6,991.22	\$ -1,756.71	-25.13%	0.75
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7,037.16		\$ 7,037.16	100.00%	1.00
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	\$ 15,039.63		\$ 15,039.63	100.00%	1.00
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	\$ 3,544.65	\$ 31,384.20	\$ -27,839.55	-88.71%	0.11
5.2.02.10	TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		\$ 2,503.27	\$ -2,503.27	-100.00%	0.00
5.2.02.11	GASTOS DE GESTIÓN		\$ 19,791.98	\$ -19,791.98	-100.00%	0.00
5.2.02.12	GASTOS DE DEPRECIACIÓN		\$ 8,020.34	\$ -8,020.34	-100.00%	0.00
5.2.02.13	GASTOS BANCARIOS		\$ 14,563.24	\$ -14,563.24	-100.00%	0.00
5.2.02.14	GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO A LA RENTA		\$ 16,077.87	\$ -16,077.87	-100.00%	0.00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 297,456.42	\$ 392,877.74	\$ -95,421.32	-24.29%	0.76
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ -42,279.83	\$ 79,466.41	\$ -121,746.24	-153.20%	-0.53

INGRESOS		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
VENTA DE BIENES	\$ -785.802,80	-32,10%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 568.635,24	-28,78%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ -217.167,56	-45,98%

GRÁFICO N° 21



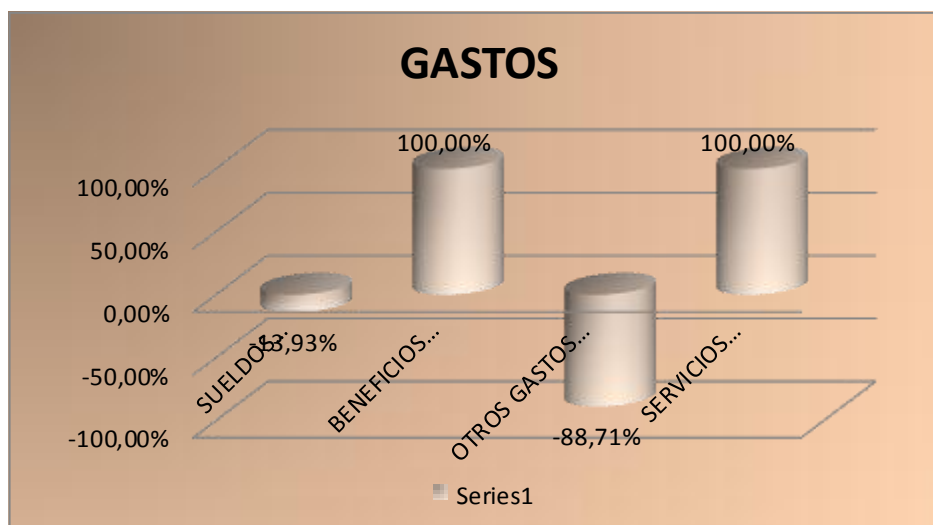
FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Las ventas se disminuyen en el -32,10% y monto de \$ 785.802,80 debido a que se existió entradas de productos sustitutos, y competidores directos en el mercado lo que conllevó a que las ventas se disminuyan de manera gradual, perjudicando el nivel de rentabilidad esperado por los accionistas. Esta situación trae consigo que el Costo de Ventas también se disminuya en el 28,78% y valor de \$ 568.635,24 con porcentaje, incidiendo a su vez en la disminución de la Utilidad Bruta en Ventas en \$ 217.167,56 por las causas antes mencionadas.

GASTOS		
CUENTAS	VARIACIÓN	PORCENTAJE
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ -33.986,91	-13,93%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ -3.977,47	-9,04%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14.070,18	100,00%
GASTOS DE VIAJE	\$ -2.350,11	-66,30%
SERVICIOS BÁSICOS	\$ -700,84	-34,34%
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ -1.756,71	-25,13%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7.037,16	100,00%
SERVICIOS VARIOS	\$ 15.039,63	100,00%
OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	\$ -27.839,55	-88,71%
TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -2.503,27	-100,00%
GASTOS DE GESTIÓN	\$ -19.791,98	-100,00%
GASTOS DE DEPRECIACIÓN	\$ -8.020,34	-100,00%
GASTOS BANCARIOS	\$ -14.563,24	-100,00%
GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO A LA RENTA	\$ -16.077,87	-100,00%

GRÁFICO N° 22



FUENTE: Estados Financieros VELCERAMICA CIA LTDA.
ELABORADO POR: El Autor

Interpretación

Los sueldos y salarios se disminuyen su valor en \$ 33.986,91 y el 13,93% debido a que la compañía tomó la decisión de cancelar algunos contratos

de trabajo con algunos empleados en virtud a la situación que se observaba de la disminución de las ventas, por lo que la empresa adopto esta medida para salvaguardar en parte sus recursos monetarios.

Los beneficios sociales e Indemnizaciones señala un aumento del 100% y valor de \$ 14.070,18 debido a que se cancelaron las liquidaciones pertinentes del personal que fue separado de la compañía por los resultados adversos que se venían sucediendo en el año 2013.

En virtud a la situación de la empresa en el año 2013 existieron medidas urgentes que se tomaron, las cuales involucraron que no existan salidas de efectivo por gastos como mantenimiento y reparaciones, servicios varios, de gestión que solo incrementaban las pérdidas que se experimentaban durante el último semestre con mayor dificultad.

ANÁLISIS POR ÍNDICES FINANCIEROS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Liquidez

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

2012	2013
$L = \frac{434.059,17}{268.184,79}$	$L = \frac{558.400,84}{204.307,14}$
1,62	2,73

Interpretación

Mediante la aplicación de este índice podemos evidenciar que la empresa en el 2012 obtiene un valor de \$ 1,62; y en el 2013 nos indica el valor de \$ 2,73 demostrando que la empresa con la venta de sus activos corrientes, si está en la capacidad de cubrir cada dólar que se encuentra en los pasivos a corto plazo que mantiene la compañía.

Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2012	2013
$PA = \frac{-32.909,83}{268.184,79}$	$PA = \frac{14.700,30}{204.307,14}$
-0,12	0,07

Interpretación

El índice de prueba acida nos demuestra que en el año 2012 con \$ -0.12

La empresa no se encuentra en la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, mientras que en el año 2013 se obtiene un valor positivo de \$ 0.07 a diferencia del año 2012 pero aún no está en la medida de cubrir sus pasivos corrientes ya que cuenta con \$ 0.07 ctvs. Para cubrir cada dólar que adeuda a sus proveedores

Capital de Trabajo

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

2012	2013
CT = 434.059,17 – 268.184,79	CT = 558.400,84 – 204.307,14
165.874,38	354.093,70

Interpretación

Una vez aplicado el índice de Capital de Trabajo en la empresa “Velceramica”, se puede determinar que el mismo si es favorable ya que dispone de suficientes fondos para cubrir sus obligaciones o acorto plazo, en el año 2012 cuenta con un capital de \$ 165.874,38; mientras que en el año 2013 se obtiene \$ 354.093,70; valores que se encuentran invertidos en sus inventarios de productos terminados para la venta

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

2012	2013
$\text{RCC} = \frac{31.361,03 \times 360}{2.447.965,15}$	$\text{RCC} = \frac{70.202,18 \times 360}{1.662.162,35}$
5 veces	15 veces

Interpretación

La rotación de las cuentas por cobrar en el 2012 es de 5 veces en el año lo que nos implica que los saldos de los clientes se recupera una vez cada 72 días y para el 2013 rotan 15 veces en el año lo que nos indica que la empresa le toma 24 días para cobrar las cuentas a sus clientes, demostrándonos que las políticas de cobros realizadas por sus directivos ha beneficiado en el año 2013 que se ha recuperado cartera vencida.

Rotación de Activos

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

2012	2013
$RA = \frac{2.447.965,15}{475.724,33}$	$RA = \frac{1.662.162,35}{597.568,23}$
5 veces	3 veces

Interpretación

La rotación de los activos en el 2012 es de 5 veces en el año lo que nos implica que nuestros activos rotan una vez cada 72 días y para el año 2013 los activos rotan 3 veces en el año implicando que a diferencia del 2012 rotan una vez cada 120 días, lo que no es beneficioso ya que mientras más roten nuestros activos, mayores serán nuestros ingresos

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento Total

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

2012	2013
$ET = \frac{348.817,29}{475.724,33}$	$ET = \frac{587.576,14}{597.568,23}$
73,32%	98,33%

Interpretación

El porcentaje de intervención de terceras personas en los activos de la empresa es de 73,32%(2012) y 98,33%(2013), porcentajes que son relativamente altos y que si representan un riesgo para la empresa, pues de no cancelar dichas obligaciones se someterían a problemas económicos en lo posterior, lo que incide directamente en la generación de réditos para la misma.

Concentración del Endeudamiento

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Pasivos}}$$

2012	2013
$\text{CE} = \frac{268.184,79}{348.817,29}$	$\text{CE} = \frac{204.307,14}{587.576,14}$
76,88%	34,77%

Interpretación

La concentración de la deuda total de la Compañía está concentrada en los pasivos corrientes siendo estas las deudas que mantiene con sus

proveedores con el 76.88% para el año 2012, porcentaje que para el 2013 disminuye a 34,77% lo que supone un mayor compromiso por parte de los administradores o propietarios de la empresa, en buscar los medios necesarios para cubrir con dichas deudas menores aun año y no caer en morosidad con los proveedores.

Leverage

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

2012	2013
$L = \frac{348.817,29}{126.907,04}$	$L = \frac{587.576,14}{9.992,09}$
2,75	58,80

Interpretación

El grado de apalancamiento o de compromiso que tiene el patrimonio frente a los pasivos generados es de \$ 2,75 en el 2012 y de \$ 58,80 en el 2013 por cada dólar de inversión propia de los socios, lo que supone que la Compañía tiene comprometido seriamente su patrimonio con terceras personas, de seguir con esta perspectiva para los años venideros la empresa no estará en capacidad de cubrir sus compromisos con terceros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Bruta

$$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

2012	2013
$\text{RB} = \frac{472.344,15}{2.447.965,15}$	$\text{RB} = \frac{255.176,59}{1.662.162,35}$
0,19	0,15

Interpretación

El margen de utilidad bruta obtenida por cada dólar de ingresos que percibe la empresa es de \$ 0,19 en el año 2012 y de \$ 0,21 para el 2013; valores que en un promedio son bajos debido a que son ingresos que se obtienen del pago de los diferentes gastos que se generan en un periodo económico.

Rentabilidad sobre Activos

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$$

2012	2013
$\text{ROA} = \frac{79.466,41}{475.724,33}$	$\text{ROA} = \frac{-42.279,83}{597.568,23}$
0,17	-0,07

Interpretación

Como era de esperarse el rendimiento sobre el activo o inversión ajena más la propia tiende a disminuir con respecto a la rentabilidad patrimonial, ya que se toman en cuenta todos los recursos que dispone la empresa, de ahí que se obtiene \$ 0,17(2012) y \$ -0,07(2013) por cada dólar de inversión es decir que la entidad se encuentra en la situación preocupante ya que debe de hacer uso de sus activos para cubrir sus pérdidas.

Rentabilidad sobre Patrimonio

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

2012	2013
$\text{ROE} = \frac{79.466,41}{126.907,04}$	$\text{ROE} = \frac{-42.279,83}{9.992,09}$
0,17	-0,07

Interpretación

El rendimiento sobre el Patrimonio refleja valores que son realmente bajos si se compara con la inversión propia de los socios, por lo que los directivos deberían adoptar medidas y procedimientos económicos y financieros que les permita incrementar de forma gradual la rentabilidad de la organización.

SISTEMA DUPONT 2012

$$\text{Sistema DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Sistema DUPONT} = \frac{79.466,41}{2.447.965,15} \times \frac{2.447.965,15}{475.724,33}$$

$$\text{Sistema DUPONT} = 0,03246223 \times 5,145764041 = 0,17$$

SISTEMA DUPONT 2013

$$\text{Sistema DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Sistema DUPONT} = \frac{-42.279,83}{1.662.162,35} \times \frac{1.662.162,35}{597.568,23}$$

$$\text{Sistema DUPONT} = 0,02543664 \times 2,78154404 = -0,07$$

Por medio del sistema Dupont se puede evidenciar que en el año 2012 se obtuvo mayores ingresos por la rotación de los activos exigibles, generando mayor utilidad por la rotación de activos, que por el margen de

utilidad, mientras que en el año 2013 se obtuvo una pérdida producto de la disminución en el monto de la venta de sus mercaderías.

PRONÓSTICO DE VENTAS

Para la realización del pronóstico de ventas para los años 2014 y 2015 se lo realizara en base al método de porcentaje de ventas, se ha tomado este método ya que los ingresos operacionales obtenidos por la empresa son generados por la venta de su mercadería. Y al conocer el porcentaje de incremento en sus ventas podremos conocer si en los años venideros se obtendrá una mayor utilidad.

Método porcentaje de ventas

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE LAS VENTA				
MES	VENTAS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	173,160.92			
ene-13	178,219.30	5,058.38	2.92%	183,425.45
feb-13	138,756.71	-39,462.59	-22.14%	108,032.21
mar-13	157,859.41	19,102.70	13.77%	179,591.99
abr-13	136,239.09	-21,620.32	-13.70%	117,579.87
may-13	127,389.36	-8,849.73	-6.50%	119,114.48
jun-13	131,239.49	3,850.13	3.02%	135,205.98
jul-13	134,978.91	3,739.42	2.85%	138,824.88
ago-13	129,917.92	-5,060.99	-3.75%	125,046.69
sep-13	156,118.89	26,200.97	20.17%	187,603.89
oct-13	109,136.30	-46,982.59	-30.09%	76,292.70
nov-13	109,062.00	-74.30	-0.07%	108,987.75
dic-13	153,244.97	44,182.97	40.51%	215,327.25
TOTAL	1,662,162.35			1,695,033.15

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE COSTO DE VENTA				
MES	GASTOS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	V. PROYECTADO
dic-12	137,316.12			
ene-13	145,774.52	8,458.40	6.16%	154,753.94
feb-13	165,458.65	19,684.13	13.50%	187,800.75
mar-13	125,389.22	-40,069.43	-24.22%	95,023.48
abr-13	110,783.96	-14,605.26	-11.65%	97,879.91
may-13	90,847.12	-19,936.84	-18.00%	74,498.14
jun-13	132,326.17	41,479.05	45.66%	192,743.76
jul-13	109,483.42	-22,842.75	-17.26%	90,583.89
ago-13	98,484.24	-10,999.18	-10.05%	88,590.09
sep-13	120,358.43	21,874.19	22.21%	147,091.06
oct-13	103,435.53	-16,922.90	-14.06%	88,892.06
nov-13	89,606.38	-13,829.15	-13.37%	77,626.16
dic-13	115,038.12	25,431.74	28.38%	147,687.80
TOTAL	1,406,985.76			1,443,171.05

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SUELDOS Y SALARIOS				
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO	
ene-13	25,394.80	12.63%	28,602.82	
feb-13	17,555.03	12.63%	19,772.69	
mar-13	17,128.28	12.63%	19,292.03	
abr-13	15,326.80	12.63%	17,262.97	
may-13	15,791.45	12.63%	17,786.32	
jun-13	16,822.06	12.63%	18,947.12	
jul-13	16,997.36	12.63%	19,144.57	
ago-13	16,533.99	12.63%	18,622.66	
sep-13	16,960.74	12.63%	19,103.32	
oct-13	17,171.71	12.63%	19,340.94	
nov-13	16,615.37	12.63%	18,714.32	
dic-13	17,676.78	12.63%	19,909.82	
TOTAL	209,974.37		236,499.60	

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONOSTICO DE APORTES AL IESS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	4,528.67	2.41%	4,637.71
feb-13	3,554.72	2.41%	3,640.31
mar-13	3,408.44	2.41%	3,490.51
abr-13	2,986.82	2.41%	3,058.74
may-13	3,069.26	2.41%	3,143.16
jun-13	3,200.19	2.41%	3,277.24
jul-13	3,221.49	2.41%	3,299.06
ago-13	3,164.72	2.41%	3,240.92
sep-13	3,187.82	2.41%	3,264.58
oct-13	3,214.85	2.41%	3,292.26
nov-13	3,182.44	2.41%	3,259.07
dic-13	3,301.77	2.41%	3,381.27
TOTAL	40,021.19		40,984.81

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONOSTICO DE BENEFICIOS SOCIALES			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	0.00	0.85%	0.00
feb-13	219.13	0.85%	220.98
mar-13	0.00	0.85%	0.00
abr-13	561.50	0.85%	566.25
may-13	0.00	0.85%	0.00
jun-13	1,871.35	0.85%	1,887.19
jul-13	0.00	0.85%	0.00
ago-13	1,245.50	0.85%	1,256.04
sep-13	1,127.77	0.85%	1,137.32
oct-13	0.00	0.85%	0.00
nov-13	302.36	0.85%	304.92
dic-13	8,742.57	0.85%	8,816.58
TOTAL	14,070.18		14,189.28

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE APORTES AL IESS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	4,528.67	2.41%	4,637.71
feb-13	3,554.72	2.41%	3,640.31
mar-13	3,408.44	2.41%	3,490.51
abr-13	2,986.82	2.41%	3,058.74
may-13	3,069.26	2.41%	3,143.16
jun-13	3,200.19	2.41%	3,277.24
jul-13	3,221.49	2.41%	3,299.06
ago-13	3,164.72	2.41%	3,240.92
sep-13	3,187.82	2.41%	3,264.58
oct-13	3,214.85	2.41%	3,292.26
nov-13	3,182.44	2.41%	3,259.07
dic-13	3,301.77	2.41%	3,381.27
TOTAL	40,021.19		40,984.81

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE BENEFICIOS SOCIALES			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	0.00	0.85%	0.00
feb-13	219.13	0.85%	220.98
mar-13	0.00	0.85%	0.00
abr-13	561.50	0.85%	566.25
may-13	0.00	0.85%	0.00
jun-13	1,871.35	0.85%	1,887.19
jul-13	0.00	0.85%	0.00
ago-13	1,245.50	0.85%	1,256.04
sep-13	1,127.77	0.85%	1,137.32
oct-13	0.00	0.85%	0.00
nov-13	302.36	0.85%	304.92
dic-13	8,742.57	0.85%	8,816.58
TOTAL	14,070.18		14,189.28

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE VIAJES			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	103.55	0.07%	103.62
feb-13	393.36	0.07%	393.64
mar-13	0.00	0.07%	0.00
abr-13	0.00	0.07%	0.00
may-13	0.00	0.07%	0.00
jun-13	337.15	0.07%	337.39
jul-13	0.00	0.07%	0.00
ago-13	0.00	0.07%	0.00
sep-13	0.00	0.07%	0.00
oct-13	253.77	0.07%	253.95
nov-13	25.11	0.07%	25.13
dic-13	81.80	0.07%	81.86
TOTAL	1,194.74		1,195.60

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SERVICIOS BASICOS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	154.09	0.08%	154.21
feb-13	117.66	0.08%	117.75
mar-13	59.70	0.08%	59.75
abr-13	59.70	0.08%	59.75
may-13	119.43	0.08%	119.53
jun-13	65.47	0.08%	65.52
jul-13	58.04	0.08%	58.09
ago-13	70.13	0.08%	70.19
sep-13	176.43	0.08%	176.57
oct-13	154.91	0.08%	155.03
nov-13	214.75	0.08%	214.92
dic-13	89.68	0.08%	89.75
TOTAL	1,339.99		1,341.07

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE MATERIALES Y SUMINISTROS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	325.21	0.31%	326.23
feb-13	453.18	0.31%	454.61
mar-13	256.97	0.31%	257.78
abr-13	350.17	0.31%	351.27
may-13	529.23	0.31%	530.90
jun-13	375.52	0.31%	376.70
jul-13	893.76	0.31%	896.57
ago-13	438.49	0.31%	439.87
sep-13	643.89	0.31%	645.92
oct-13	325.63	0.31%	326.66
nov-13	503.82	0.31%	505.41
dic-13	138.64	0.31%	139.08
TOTAL	5,234.51		5,250.99

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE MANTENIMIENTO Y REPARACION			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	137.05	0.42%	137.63
feb-13	467.02	0.42%	469.00
mar-13	375.86	0.42%	377.45
abr-13	452.13	0.42%	454.04
may-13	2,079.23	0.42%	2,088.03
jun-13	593.54	0.42%	596.05
jul-13	1,078.31	0.42%	1,082.88
ago-13	377.50	0.42%	379.10
sep-13	631.54	0.42%	634.21
oct-13	80.00	0.42%	80.34
nov-13	323.01	0.42%	324.38
dic-13	441.97	0.42%	443.84
TOTAL	7,037.16		7,066.95

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SERVICIOS VARIOS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	1,002.85	0.90%	1,011.92
feb-13	1,325.85	0.90%	1,337.85
mar-13	2,038.45	0.90%	2,056.89
abr-13	1,836.91	0.90%	1,853.53
may-13	1,937.82	0.90%	1,955.35
jun-13	1,385.28	0.90%	1,397.81
jul-13	1,066.75	0.90%	1,076.40
ago-13	563.32	0.90%	568.42
sep-13	723.53	0.90%	730.08
oct-13	1,268.71	0.90%	1,280.19
nov-13	696.87	0.90%	703.18
dic-13	1,193.29	0.90%	1,204.09
TOTAL	15,039.63		15,175.71

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE OTROS GASTOS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-13	235.84	0.21%	236.34
feb-13	63.73	0.21%	63.87
mar-13	438.25	0.21%	439.18
abr-13	395.16	0.21%	396.00
may-13	548.79	0.21%	549.96
jun-13	196.28	0.21%	196.70
jul-13	258.67	0.21%	259.22
ago-13	98.49	0.21%	98.70
sep-13	736.18	0.21%	737.75
oct-13	106.26	0.21%	106.49
nov-13	211.94	0.21%	212.39
dic-13	255.06	0.21%	255.60
TOTAL	3,544.65		3,552.21

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE LOS INVENTARIOS				
MES	INVENTARIOS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	27,043.99			
ene-13	28,501.88	1,457.89	5.39%	30,038.36
feb-13	28,458.65	-43.23	-0.15%	28,415.49
mar-13	25,840.34	-2,618.31	-9.20%	23,462.93
abr-13	23,712.48	-2,127.86	-8.23%	21,759.84
may-13	28,523.10	4,810.62	20.29%	34,309.66
jun-13	35,351.44	6,828.34	23.94%	43,814.46
jul-13	30,532.55	-4,818.89	-13.63%	26,370.54
ago-13	30,132.55	-400.00	-1.31%	29,737.79
sep-13	28,501.88	-1,630.67	-5.41%	26,959.46
oct-13	24,885.71	-3,616.17	-12.69%	21,728.34
nov-13	28,501.88	3,616.17	14.53%	32,643.52
dic-13	29,080.13	578.25	2.03%	29,670.11
TOTAL	342,022.59			348,910.50

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE LOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
MES	SERV. Y OTROS PAGOS ANTICI. REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	7,932.57			
ene-13	9,420.60	1,488.03	18.76%	11,187.76
feb-13	9,914.12	493.52	5.24%	10,433.49
mar-13	9,879.56	-34.56	-0.35%	9,845.12
abr-13	9,747.38	-132.18	-1.34%	9,616.97
may-13	9,356.78	-390.60	-4.01%	8,981.83
jun-13	7,824.94	-1,531.84	-16.37%	6,543.88
jul-13	8,614.62	789.68	10.09%	9,483.99
ago-13	9,919.99	1,305.37	15.15%	11,423.16
sep-13	10,855.00	935.01	9.43%	11,878.14
oct-13	9,879.56	-975.44	-8.99%	8,991.77
nov-13	10,668.33	788.77	7.98%	11,520.07
dic-13	12,473.88	1,805.55	16.92%	14,585.01
TOTAL	118,554.76			124,491.21

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
MES	IMPUESTOS CORRIENTES REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	1,624.11			
ene-13	1,120.45	-503.66	-31.01%	772.98
feb-13	1,000.00	-120.45	-10.75%	892.50
mar-13	1,002.65	2.65	0.26%	1,005.31
abr-13	1,076.75	74.10	7.39%	1,156.33
may-13	1,016.31	-60.44	-5.61%	959.26
jun-13	846.99	-169.32	-16.66%	705.88
jul-13	989.72	142.73	16.85%	1,156.50
ago-13	1,025.66	35.94	3.63%	1,062.91
sep-13	1,175.28	149.62	14.59%	1,346.73
oct-13	945.68	-229.60	-19.54%	760.93
nov-13	702.77	-242.91	-25.69%	522.25
dic-13	2,018.75	1,315.98	187.26%	5,798.98
TOTAL	12,921.01			16,140.56

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
MES	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	20,335.25			
ene-13	18,471.37	-1,863.88	-9.17%	16,778.33
feb-13	16,946.22	-1,525.15	-8.26%	15,547.00
mar-13	13,723.82	-3,222.40	-19.02%	11,114.17
abr-13	14,996.31	1,272.49	9.27%	16,386.79
may-13	11,996.28	-3,000.03	-20.01%	9,596.41
jun-13	15,975.00	3,978.72	33.17%	21,273.31
jul-13	10,789.66	-5,185.34	-32.46%	7,287.43
ago-13	13,968.20	3,178.54	29.46%	18,083.11
sep-13	14,019.20	51.00	0.37%	14,070.39
oct-13	14,423.99	404.79	2.89%	14,840.47
nov-13	16,431.28	2,007.29	13.92%	18,717.91
dic-13	18,214.34	1,783.06	10.85%	20,190.89
TOTAL	179,955.67			183,886.21

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
MES	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	2,013.48			
ene-13	2,536.99	523.51	26.00%	3,196.61
feb-13	2,289.33	-247.66	-9.76%	2,065.85
mar-13	2,000.80	-288.53	-12.60%	1,748.63
abr-13	1,846.48	-154.32	-7.71%	1,704.06
may-13	1,625.11	-221.37	-11.99%	1,430.28
jun-13	1,374.23	-250.88	-15.44%	1,162.08
jul-13	2,029.29	655.06	47.67%	2,996.60
ago-13	2,123.46	94.17	4.64%	2,222.00
sep-13	2,448.21	324.75	15.29%	2,822.63
oct-13	1,837.00	-611.21	-24.97%	1,378.38
nov-13	2,000.00	163.00	8.87%	2,177.46
dic-13	2,240.57	240.57	12.03%	2,510.08
TOTAL	24,351.47			25,414.66

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
MES	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-12	6,919.38			
ene-13	31,875.60	24,956.22	360.67%	146,841.75
feb-13	32,985.99	1,110.39	3.48%	34,135.06
mar-13	31,642.73	-1,343.26	-4.07%	30,354.17
abr-13	30,684.65	-958.08	-3.03%	29,755.58
may-13	29,879.88	-804.77	-2.62%	29,096.22
jun-13	28,979.18	-900.70	-3.01%	28,105.63
jul-13	31,939.08	2,959.90	10.21%	35,201.30
ago-13	32,157.71	218.63	0.68%	32,377.84
sep-13	32,945.90	788.19	2.45%	33,753.41
oct-13	30,979.08	-1,966.82	-5.97%	29,129.68
nov-13	32,248.30	1,269.22	4.10%	33,569.52
dic-13	36,950.90	4,702.60	14.58%	42,339.26
TOTAL	383,269.00			504,659.41

VELCERAMICA CIA. LTDA
PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO
PERIODO 2014

DETALLE	PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT	OCTUBRE	NOV	DIC
Pagos mensuales cooperativa	183,425.45	108,032.21	179,591.99	117,579.87	119,114.48	135,205.98	138,824.88	125,046.69	187,603.89	76,292.70	108,987.75	215,327.25
Cuentas por cobrar	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09	2,808.09
TOTAL	186,233.54	110,840.30	182,400.08	120,387.96	121,922.57	138,014.07	141,632.97	127,854.78	190,411.98	79,100.79	111,795.84	218,135.34

VELCERAMICA CIA. LTDA
PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO
PERIODO 2014

DESCRIPCIÓN	PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO 2014											
	MESES PROYECTADOS											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Costo de Venta y Produccion	154,753.94	187,800.75	95,023.48	97,879.91	74,498.14	192,743.76	90,583.89	88,590.09	147,091.06	88,892.06	77,626.16	147,687.80
Sueldos y Salarios y demas Remuneracione	28,602.82	19,772.69	19,292.03	17,262.97	17,786.32	18,947.12	19,144.57	18,622.66	19,103.32	19,340.94	18,714.32	19,909.82
Aportes a la Seguridad Social	4,637.71	3,640.31	3,490.51	3,058.74	3,143.16	3,277.24	3,299.06	3,240.92	3,264.58	3,292.26	3,259.07	3,381.27
Beneficios Sociales y demas Indemnizacion	0.00	220.98	0.00	566.25	0.00	1,887.19	0.00	1,256.04	1,137.32	0.00	304.92	8,816.58
Gastos de Viaje	103.62	393.64	0.00	0.00	0.00	337.39	0.00	0.00	0.00	253.95	25.13	81.86
Servicios Basicos	154.21	117.75	59.75	59.75	119.53	65.52	58.09	70.19	176.57	155.03	214.92	89.75
Materiales y Suministros	326.23	454.61	257.78	351.27	530.90	376.70	896.57	439.87	645.92	326.66	505.41	139.08
Mantenimiento y Reparaciones	137.63	469.00	377.45	454.04	2,088.03	596.05	1,082.88	379.10	634.21	80.34	324.38	443.84
Servicios Varios	1,011.92	1,337.85	2,056.89	1,853.53	1,955.35	1,397.81	1,076.40	568.42	730.08	1,280.19	703.18	1,204.09
Otros Gastos Administrativos	236.34	63.87	439.18	396.00	549.96	196.70	259.22	98.70	737.75	106.49	212.39	255.60
TOTAL SALIDAS	189,964.45	214,271.45	120,997.07	121,882.47	100,671.39	219,825.50	116,400.68	113,265.98	173,520.81	113,727.92	101,889.88	182,009.68

VELCERAMICA CIA. LTDA
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
PERIODO 2014

PRESUPUESTO DE EFECTIVO 2014												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Total entradas de efectivo	186,233.54	110,840.30	182,400.08	120,387.96	121,922.57	138,014.07	141,632.97	127,854.78	190,411.98	79,100.79	111,795.84	218,135.34
(-) Salidas de efectivo	189,964.45	214,271.45	120,997.07	121,882.47	100,671.39	219,825.50	116,400.68	113,265.98	173,520.81	113,727.92	101,889.88	182,009.68
(=) Flujo de efectivo neto	-3,730.91	-103,431.15	61,403.01	-1,494.51	21,251.18	-81,811.43	25,232.29	14,588.80	16,891.18	-34,627.13	9,905.97	36,125.66
(+) Efectivo inicial	14,700.30	10,969.39	-92,461.76	-31,058.76	-32,553.27	-11,302.08	-93,113.51	-67,881.22	-53,292.42	-36,401.25	-71,028.37	-61,122.41
(=) Efectivo final	10,969.39	-92,461.76	-31,058.76	-32,553.27	-11,302.08	-93,113.51	-67,881.22	-53,292.42	-36,401.25	-71,028.37	-61,122.41	-24,996.75
(-) Saldo minimo requerido	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
(=) Financiamiento requerido												
(=) Saldo efectivo en exceso	10,469.39	-92,961.76	-31,558.76	-33,053.27	-11,802.08	-93,613.51	-68,381.22	-53,792.42	-36,901.25	-71,528.37	-61,622.41	-25,496.75

VELCERAMICA CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2014		
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 1,695,033.15
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 1,443,171.05
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 251,862.10
	TOTAL INGRESOS	\$ 251,862.10
5.	GASTOS	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 236,499.60
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40,984.81
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14,189.28
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 1,195.60
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1,341.07
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5,250.99
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7,066.95
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	\$ 15,175.71
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSITRATIVOS	\$ 3,552.21
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 325,256.23
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ -73,394.13

VELCERAMICA CIA. LTDA.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO 2014		
1.	ACTIVOS	
1.01	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -61,122.41
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 36,505.13
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 348,910.50
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 124,491.21
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 16,140.56
	TOTAL	\$ 464,925.00
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 37,600.69
	TOTAL	\$ 37,600.69
	TOTAL ACTIVOS	\$ 502,525.69
2.	PASIVOS	
2.01	PASIVOS CORRIENTES	
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 183,886.21
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 25,414.66
	TOTAL	\$ 209,300.88
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES	
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 504,659.41
	TOTAL	\$ 504,659.41
	TOTAL PASIVOS	\$ 713,960.28
3.	PATRIMONIO	
3.01	CAPITAL	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400.00
	TOTAL	\$ 400.00
3.04	RESERVAS	
3.04.01	RESERVAS	
	TOTAL	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -73,394.13
	TOTAL	\$ -73,394.13
	TOTAL PATRIMONIO	\$ -72,994.13
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 640,966.16
	FINANCIAMIENTO REQUERIDO	\$ 138,440.46

PRONÓSTICO DE VENTAS 2015

VELCERAMICA CIA. LTDA.				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE LAS VENTA				
MES	VENTAS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	153,244.97			
ene-14	183,425.45	30,180.48	19.69%	219,549.74
feb-14	108,032.21	-75,393.24	-41.10%	63,627.80
mar-14	179,591.99	71,559.78	66.24%	298,552.46
abr-14	117,579.87	-62,012.11	-34.53%	76,980.20
may-14	119,114.48	1,534.61	1.31%	120,669.12
jun-14	135,205.98	16,091.50	13.51%	153,471.33
jul-14	138,824.88	3,618.89	2.68%	142,540.63
ago-14	125,046.69	-13,778.19	-9.92%	112,635.97
sep-14	187,603.89	62,557.20	50.03%	281,456.64
oct-14	76,292.70	-111,311.19	-59.33%	31,025.88
nov-14	108,987.75	32,695.05	42.85%	155,694.18
dic-14	215,327.25	106,339.50	97.57%	425,422.36
TOTAL	1,695,033.15			2,081,626.33

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE COSTO DE VENTA				
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO		V. PROYECTADO
dic-13	115,038.12			
ene-14	154,753.94	39,715.82	34.52%	208,181.27
feb-14	187,800.75	33,046.81	21.35%	227,904.53
mar-14	95,023.48	-92,777.28	-49.40%	48,080.01
abr-14	97,879.91	2,856.43	3.01%	100,822.21
may-14	74,498.14	-23,381.77	-23.89%	56,701.86
jun-14	192,743.76	118,245.62	158.72%	498,672.25
jul-14	90,583.89	-102,159.87	-53.00%	42,571.76
ago-14	88,590.09	-1,993.80	-2.20%	86,640.17
sep-14	147,091.06	58,500.98	66.04%	244,223.51
oct-14	88,892.06	-58,199.00	-39.57%	53,720.45
nov-14	77,626.16	-11,265.90	-12.67%	67,788.07
dic-14	147,687.80	70,061.64	90.26%	280,983.69
TOTAL	1,443,171.05			1,916,289.77

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SUELDOS Y SALARIOS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	28,602.82	13.95%	32,593.63
feb-14	19,772.69	13.95%	22,531.47
mar-14	19,292.03	13.95%	21,983.75
abr-14	17,262.97	13.95%	19,671.59
may-14	17,786.32	13.95%	20,267.96
jun-14	18,947.12	13.95%	21,590.72
jul-14	19,144.57	13.95%	21,815.72
ago-14	18,622.66	13.95%	21,220.99
sep-14	19,103.32	13.95%	21,768.72
oct-14	19,340.94	13.95%	22,039.49
nov-14	18,714.32	13.95%	21,325.44
dic-14	19,909.82	13.95%	22,687.74
TOTAL	236,499.60		269,497.22

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE APORTES AL IESS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	4,637.71	2.42%	4,749.85
feb-14	3,640.31	2.42%	3,728.33
mar-14	3,490.51	2.42%	3,574.91
abr-14	3,058.74	2.42%	3,132.69
may-14	3,143.16	2.42%	3,219.16
jun-14	3,277.24	2.42%	3,356.49
jul-14	3,299.06	2.42%	3,378.83
ago-14	3,240.92	2.42%	3,319.28
sep-14	3,264.58	2.42%	3,343.51
oct-14	3,292.26	2.42%	3,371.86
nov-14	3,259.07	2.42%	3,337.87
dic-14	3,381.27	2.42%	3,463.03
TOTAL	40,984.81		41,975.80

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE BENEFICIOS SOCIALES			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	0.00	0.07%	0.00
feb-14	220.98	0.07%	221.14
mar-14	0.00	0.07%	0.00
abr-14	566.25	0.07%	566.65
may-14	0.00	0.07%	0.00
jun-14	1,887.19	0.07%	1,888.52
jul-14	0.00	0.07%	0.00
ago-14	1,256.04	0.07%	1,256.93
sep-14	1,137.32	0.07%	1,138.12
oct-14	0.00	0.07%	0.00
nov-14	304.92	0.07%	305.13
dic-14	8,816.58	0.07%	8,822.79
TOTAL	14,189.28		14,199.29

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE VIAJES			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	103.62	0.08%	103.71
feb-14	393.64	0.08%	393.95
mar-14	0.00	0.08%	0.00
abr-14	0.00	0.08%	0.00
may-14	0.00	0.08%	0.00
jun-14	337.39	0.08%	337.66
jul-14	0.00	0.08%	0.00
ago-14	0.00	0.08%	0.00
sep-14	0.00	0.08%	0.00
oct-14	253.95	0.08%	254.15
nov-14	25.13	0.08%	25.15
dic-14	81.86	0.08%	81.92
TOTAL	1,195.60		1,196.54

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SERVICIOS BASICOS				
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO	
ene-14	154.21	0.31%	154.69	
feb-14	117.75	0.31%	118.12	
mar-14	59.75	0.31%	59.93	
abr-14	59.75	0.31%	59.93	
may-14	119.53	0.31%	119.90	
jun-14	65.52	0.31%	65.73	
jul-14	58.09	0.31%	58.27	
ago-14	70.19	0.31%	70.40	
sep-14	176.57	0.31%	177.12	
oct-14	155.03	0.31%	155.52	
nov-14	214.92	0.31%	215.59	
dic-14	89.75	0.31%	90.03	
TOTAL	1,341.07		1,345.22	

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE MATERIALES Y SUMINISTROS				
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO	
ene-14	326.23	0.31%	327.24	
feb-14	454.61	0.31%	456.02	
mar-14	257.78	0.31%	258.58	
abr-14	351.27	0.31%	352.36	
may-14	530.90	0.31%	532.54	
jun-14	376.70	0.31%	377.87	
jul-14	896.57	0.31%	899.35	
ago-14	439.87	0.31%	441.23	
sep-14	645.92	0.31%	647.92	
oct-14	326.66	0.31%	327.67	
nov-14	505.41	0.31%	506.97	
dic-14	139.08	0.31%	139.51	
TOTAL	5,250.99		5,267.26	

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE MANTENIMIENTO Y REPARACION			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	137.63	0.42%	138.20
feb-14	469.00	0.42%	470.95
mar-14	377.45	0.42%	379.02
abr-14	454.04	0.42%	455.94
may-14	2,088.03	0.42%	2,096.74
jun-14	596.05	0.42%	598.54
jul-14	1,082.88	0.42%	1,087.39
ago-14	379.10	0.42%	380.68
sep-14	634.21	0.42%	636.86
oct-14	80.34	0.42%	80.67
nov-14	324.38	0.42%	325.73
dic-14	443.84	0.42%	445.69
TOTAL	7,066.95		7,096.42

VELCERAMICA CIA. LTDA			
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015			
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE SERVICIOS VARIOS			
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO
ene-14	1,011.92	0.90%	1,020.98
feb-14	1,337.85	0.90%	1,349.82
mar-14	2,056.89	0.90%	2,075.31
abr-14	1,853.53	0.90%	1,870.13
may-14	1,955.35	0.90%	1,972.86
jun-14	1,397.81	0.90%	1,410.33
jul-14	1,076.40	0.90%	1,086.04
ago-14	568.42	0.90%	573.51
sep-14	730.08	0.90%	736.61
oct-14	1,280.19	0.90%	1,291.65
nov-14	703.18	0.90%	709.47
dic-14	1,204.09	0.90%	1,214.87
TOTAL	15,175.71		15,311.58

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DEL PRONÓSTICO DE OTROS GASTOS				
MES	GASTOS REALES	% INCREMENTO	V. PROYECTADO	
ene-14	236.34	0.21%	236.84	
feb-14	63.87	0.21%	64.00	
mar-14	439.18	0.21%	440.10	
abr-14	396.00	0.21%	396.83	
may-14	549.96	0.21%	551.11	
jun-14	196.70	0.21%	197.11	
jul-14	259.22	0.21%	259.76	
ago-14	98.70	0.21%	98.91	
sep-14	737.75	0.21%	739.30	
oct-14	106.49	0.21%	106.71	
nov-14	212.39	0.21%	212.84	
dic-14	255.60	0.21%	256.14	
TOTAL	3,552.21		3,559.65	

VELCERAMICA CIA. LTDA				
PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE LOS INVENTARIOS				
MES	INVENTARIOS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	29,080.13			
ene-14	30,038.36	958.23	3.30%	31,028.17
feb-14	28,415.49	-1,622.88	-5.40%	26,880.29
mar-14	23,462.93	-4,952.56	-17.43%	19,373.55
abr-14	21,759.84	-1,703.08	-7.26%	20,180.38
may-14	34,309.66	12,549.82	57.67%	54,097.50
jun-14	43,814.46	9,504.80	27.70%	55,952.37
jul-14	26,370.54	-17,443.92	-39.81%	15,871.60
ago-14	29,737.79	3,367.25	12.77%	33,535.00
sep-14	26,959.46	-2,778.33	-9.34%	24,440.70
oct-14	21,728.34	-5,231.12	-19.40%	17,512.25
nov-14	32,643.52	10,915.18	50.23%	49,041.91
dic-14	29,670.11	-2,973.41	-9.11%	26,967.54
TOTAL	348,910.50			374,881.26

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE LOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
MES	SERV. Y OTROS PAGOS ANTICI. REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	12,473.88			
ene-14	11,187.76	-1,286.12	-10.31%	10,034.25
feb-14	10,433.49	-754.27	-6.74%	9,730.08
mar-14	9,845.12	-588.37	-5.64%	9,289.93
abr-14	9,616.97	-228.15	-2.32%	9,394.10
may-14	8,981.83	-635.14	-6.60%	8,388.64
jun-14	6,543.88	-2,437.95	-27.14%	4,767.67
jul-14	9,483.99	2,940.11	44.93%	13,745.07
ago-14	11,423.16	1,939.17	20.45%	13,758.83
sep-14	11,878.14	454.98	3.98%	12,351.24
oct-14	8,991.77	-2,886.37	-24.30%	6,806.79
nov-14	11,520.07	2,528.30	28.12%	14,759.28
dic-14	14,585.01	3,064.93	26.61%	18,465.37
TOTAL	124,491.21			131,491.25

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
MES	IMPUESTOS CORRIENTES REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	2,018.75			
ene-14	772.98	-1,245.77	-61.71%	295.98
feb-14	892.50	119.52	15.46%	1,030.49
mar-14	1,005.31	112.81	12.64%	1,132.37
abr-14	1,156.33	151.02	15.02%	1,330.03
may-14	959.26	-197.06	-17.04%	795.78
jun-14	705.88	-253.38	-26.41%	519.43
jul-14	1,156.50	450.62	63.84%	1,894.80
ago-14	1,062.91	-93.60	-8.09%	976.88
sep-14	1,346.73	283.82	26.70%	1,706.33
oct-14	760.93	-585.79	-43.50%	429.95
nov-14	522.25	-238.68	-31.37%	358.44
dic-14	5,798.98	5,276.73	1010.37%	64,390.46
TOTAL	16,140.56			74,860.94

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
MES	DOCUMENTOS POR PAGAR	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	18,214.34			
ene-14	16,778.33	-1,436.01	-7.88%	15,455.53
feb-14	15,547.00	-1,231.33	-7.34%	14,406.03
mar-14	11,114.17	-4,432.83	-28.51%	7,945.25
abr-14	16,386.79	5,272.61	47.44%	24,160.75
may-14	9,596.41	-6,790.38	-41.44%	5,619.84
jun-14	21,273.31	11,676.90	121.68%	47,158.66
jul-14	7,287.43	-13,985.88	-65.74%	2,496.40
ago-14	18,083.11	10,795.68	148.14%	44,871.61
sep-14	14,070.39	-4,012.72	-22.19%	10,948.10
oct-14	14,840.47	770.08	5.47%	15,652.70
nov-14	18,717.91	3,877.44	26.13%	23,608.43
dic-14	20,190.89	1,472.98	7.87%	21,779.78
TOTAL	183,886.21			234,103.10

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2015				
DETERMINACIÓN DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
MES	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2015
dic-13	2,240.57			
ene-14	3,196.61	956.04	42.67%	4,560.60
feb-14	2,065.85	-1,130.77	-35.37%	1,335.08
mar-14	1,748.63	-317.21	-15.36%	1,480.13
abr-14	1,704.06	-44.57	-2.55%	1,660.63
may-14	1,430.28	-273.78	-16.07%	1,200.48
jun-14	1,162.08	-268.20	-18.75%	944.17
jul-14	2,996.60	1,834.52	157.87%	7,727.19
ago-14	2,222.00	-774.60	-25.85%	1,647.63
sep-14	2,822.63	600.63	27.03%	3,585.61
oct-14	1,378.38	-1,444.24	-51.17%	673.11
nov-14	2,177.46	799.08	57.97%	3,439.79
dic-14	2,510.08	332.61	15.28%	2,893.50
TOTAL	25,414.66			31,147.91

PORCENTAJE DE INCREMENTO DISMINUCIÓN 2014				
DETERMINACIÓN DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
MES	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS REALES	VARIACIÓN	% DE VARIACIÓN	PROYECCIÓN 2014
dic-13	36,950.90			
ene-14	146,841.75	109,890.85	297.40%	583,544.65
feb-14	34,135.06	-112,706.69	-76.75%	7,935.09
mar-14	30,354.17	-3,780.89	-11.08%	26,992.06
abr-14	29,755.58	-598.59	-1.97%	29,168.79
may-14	29,096.22	-659.36	-2.22%	28,451.47
jun-14	28,105.63	-990.59	-3.40%	27,148.77
jul-14	35,201.30	7,095.67	25.25%	44,088.37
ago-14	32,377.84	-2,823.46	-8.02%	29,780.84
sep-14	33,753.41	1,375.57	4.25%	35,187.42
oct-14	29,129.68	-4,623.73	-13.70%	25,139.33
nov-14	33,569.52	4,439.84	15.24%	38,686.07
dic-14	42,339.26	8,769.74	26.12%	53,400.01
TOTAL	504,659.41			929,522.86

VELCERAMICA CIA. LTDA
PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO
PERIODO 2015

DETALLE	PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO 2015											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT	OCTUBRE	NOV	DIC
Pagos mensuales cooperativa	219,549.74	63,627.80	298,552.46	76,980.20	120,669.12	153,471.33	142,540.63	112,635.97	281,456.64	31,025.88	155,694.18	425,422.36
Cuentas por cobrar	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21	1,460.21
TOTAL	221,009.95	65,088.01	300,012.67	78,440.41	122,129.33	154,931.54	144,000.84	114,096.18	282,916.85	32,486.09	157,154.39	426,882.57

VELCERAMICA CIA. LTDA
PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO
PERIODO 2015

DESCRIPCIÓN	PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO 2015											
	MESES PROYECTADOS											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Costo de Venta y Produccion	208,181.27	227,904.53	48,080.01	100,822.21	56,701.86	498,672.25	42,571.76	86,640.17	244,223.51	53,720.45	67,788.07	280,983.69
Sueldos y Salarios y demas Remuneracione	32,593.63	22,531.47	21,983.75	19,671.59	20,267.96	21,590.72	21,815.72	21,220.99	21,768.72	22,039.49	21,325.44	22,687.74
Aportes a la Seguridad Social	4,749.85	3,728.33	3,574.91	3,132.69	3,219.16	3,356.49	3,378.83	3,319.28	3,343.51	3,371.86	3,337.87	3,463.03
Beneficios Sociales y demas Indemnizacion	0.00	221.14	0.00	566.65	0.00	1,888.52	0.00	1,256.93	1,138.12	0.00	305.13	8,822.79
Gastos de Viaje	103.71	393.95	0.00	0.00	0.00	337.66	0.00	0.00	0.00	254.15	25.15	81.92
Servicios Basicos	154.69	118.12	59.93	59.93	119.90	65.73	58.27	70.40	177.12	155.52	215.59	90.03
Materiales y Suministros	327.24	456.02	258.58	352.36	532.54	377.87	899.35	441.23	647.92	327.67	506.97	139.51
Mantenimiento y Reparaciones	138.20	470.95	379.02	455.94	2,096.74	598.54	1,087.39	380.68	636.86	80.67	325.73	445.69
Servicios Varios	1,020.98	1,349.82	2,075.31	1,870.13	1,972.86	1,410.33	1,086.04	573.51	736.61	1,291.65	709.47	1,214.87
Otros Gastos Administrativos	236.84	64.00	440.10	396.83	551.11	197.11	259.76	98.91	739.30	106.71	212.84	256.14
TOTAL SALIDAS	247,506.42	257,238.34	76,851.61	127,328.34	85,462.13	528,495.21	71,157.12	114,002.10	273,411.66	81,348.17	94,752.26	318,185.41

VELCERAMICA CIA. LTDA
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
PERIODO 2015

PRESUPUESTO DE EFECTIVO 2015												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Total entradas de efectivo	221,009.95	65,088.01	300,012.67	78,440.41	122,129.33	154,931.54	144,000.84	114,096.18	282,916.85	32,486.09	157,154.39	426,882.57
(-) Salidas de efectivo	247,506.42	257,238.34	76,851.61	127,328.34	85,462.13	528,495.21	71,157.12	114,002.10	273,411.66	81,348.17	94,752.26	318,185.41
(=) Flujo de efectivo neto	-26,496.47	-192,150.32	223,161.06	-48,887.93	36,667.20	-373,563.67	72,843.73	94.08	9,505.20	-48,862.08	62,402.13	108,697.16
(+) Efectivo inicial	-61,122.41	-87,618.88	-279,769.20	-56,608.14	-105,496.07	-68,828.86	-442,392.54	-369,548.81	-369,454.73	-359,949.53	-408,811.61	-346,409.48
(=) Efectivo final	-87,618.88	-279,769.20	-56,608.14	-105,496.07	-68,828.86	-442,392.54	-369,548.81	-369,454.73	-359,949.53	-408,811.61	-346,409.48	-237,712.32
(-) Saldo minimo requerido	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
(=) Financiamiento requerido												
(=) Saldo efectivo en exceso	-88,118.88	-280,269.20	-57,108.14	-105,996.07	-69,328.86	-442,892.54	-370,048.81	-369,954.73	-360,449.53	-409,311.61	-346,909.48	-238,212.32

VELCERAMICA CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2015		
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$ 2,081,626.33
5.1.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 1,916,289.77
4.1.02	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 165,336.56
	TOTAL INGRESOS	\$ 165,336.56
5.	GASTOS	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.02.01	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 269,497.22
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 41,975.80
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	\$ 14,199.29
5.2.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 1,196.54
5.2.02.05	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 1,345.22
5.2.02.06	MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 5,267.26
5.2.02.07	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7,096.42
5.2.02.08	SERVICIOS VARIOS	\$ 15,311.58
5.2.02.09	OTROS GASTOS ADMINSTRATIVOS	\$ 3,559.65
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 359,448.99
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ -194,112.43

VELCERAMICA CIA. LTDA.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO 2015		
1.	ACTIVOS	
1.01	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -346,409.48
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 18,982.67
1.01.03	INVENTARIOS	\$ 374,881.26
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 131,491.25
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 74,860.94
	TOTAL	\$ 253,806.64
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 36,096.66
	TOTAL	\$ 36,096.66
	TOTAL ACTIVOS	\$ 289,903.30
2.	PASIVOS	
2.01	PASIVOS CORRIENTES	
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 234,103.10
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31,147.91
	TOTAL	\$ 265,251.01
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES	
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCI	\$ 929,522.86
	TOTAL	\$ 929,522.86
	TOTAL PASIVOS	\$ 1,194,773.87
3.	PATRIMONIO	
3.01	CAPITAL	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400.00
	TOTAL	\$ 400.00
3.04	RESERVAS	
3.04.01	RESERVAS	
	TOTAL	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ -194,112.43
	TOTAL	\$ -194,112.43
	TOTAL PATRIMONIO	\$ -193,712.43
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 1,001,061.44
	FINANCIAMIENTO REQUERIDO	\$ 711,158.13

INFORME

**“ANÁLISIS FINANCIERO 2012 - 2013 Y PRONÓSTICO DE
VENTAS 2014 – 2015 EN LA EMPRESA VELCERAMICA
CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA.”**

Años: 2012-2013 y 2014 - 2015

ANALISTA FINANCIERO:

Wilmer Rolando Vega Vargas

LOJA – ECUADOR

2015

Loja, 09 de julio del 2015.

Sra.

Beatriz Cleofe Vélez

GERENTE DE VELCERAMICA CÍA. LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del análisis aplicado a los estados financieros de la Compañía que usted dirige, durante los periodos 2012 - 2013, esperando que los mismos sean de utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la empresa.

Particular que emitimos a usted para los fines pertinentes.

Atentamente.


Wilmer Vega Vargas

ANALISTA FINANCIERO

El trabajo de análisis financiero aplicado al ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA y ESTADO DE RESULTADOS de la Compañía Limitada “Velcerámica”, se lo realizó con el fin de llegar a determinar cuál es la posición económica y financiera de la empresa sujeta a estudio, y por ende llegar a determinar los correctivos necesarios con el fin de incrementar la rentabilidad de la misma; los resultados obtenidos de dicho análisis son los siguientes:

I.) Fuentes de Información

El trabajo de análisis financieros fue aplicado a los estados financieros de la Compañía, para los cual se hizo imprescindible la utilización del Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de los periodos 2012 y 2013.

II.) Comentarios relativos al estado de situación financiera

Dentro de los activos corrientes el Efectivo y Equivalentes del Efectivo varían en el 144,67% y cantidad de \$ 47.610,13 debido a que en el año 2013 existen fondos disponibles a favor de la empresa, situación que contrastaba con la del año 2012 en donde se adeudaba a una entidad bancaria por un sobregiro contratado por la empresa, para abastecerse de efectivo cuando se encuentre con iliquidez inmediata.

El rubro de efectivo y Equivalentes del efectivo presenta valores por \$ 14.700,30 y el 2,63% debido a que representa a las cuentas de caja y bancos que se originan por los ingresos de dinero en efectivo por las ventas de mercadería realizadas al contado y a la recuperación de la cartera vencida de los clientes que se dan por vender a crédito con o sin respaldo documentario.

Activos Financieros dispone del monto de \$ 70.202,18 y representatividad del 12,57% en virtud a los créditos concedidos a clientes seleccionados por su capacidad de pago y frecuencia e sus compras, esta política de crédito incrementa de forma significativa el volumen de las ventas.

Inventarios presenta la cantidad de \$ 342.022,59 y participación dentro del grupo del 61,25%, convirtiéndose en la de mayor importancia debido a que se dispone de gran stock de mercaderías para ofertar al público y que se constituye en la principal fuente de entradas de efectivo.

Servicios y Otros Pagos Anticipados permite evidenciar una cantidad de \$ 118.554,76 y el 21,23% que corresponden a valores entregados a los empleados en calidad de anticipos de sus haberes; así como también los valores pagados por adelantado a los proveedores de la mercadería destinada para la venta.

Propiedad Planta y equipo señala un monto de \$ 39.167,39 y participación del 100% de los activos no corrientes, en relación al valor total de los bienes muebles e inmuebles que mantiene la empresa y que coadyuvan al normal desenvolvimiento de las operaciones inherentes a la compañía.

Cuentas y Documentos por pagar alcanza el valor de \$ 179.955,67 y el 88,08% dentro del grupo de obligaciones corrientes debido al crédito concedido por los proveedores de insumos y a los cuales se les debe cumplir en los plazos establecidos.

Otras Obligaciones Corrientes señala el monto de \$ 24.351,47 y porcentaje del 11,92% debido a que se adeuda valores al Servicio de rentas Internas y el Instituto de Seguridad Social por las actividades mismas que generan estos tipos de obligaciones corrientes, para ser canceladas en los plazos que otorgan estos organismos de control. Las obligaciones con instituciones financieras se eleva para el presenta año y alcanza el valor de \$ 383.269,00 debido a que se renegocio otro crédito con instituciones bancarias para solventar obligaciones que ya se cumplían su plazo y como mecanismo para la compra de mercaderías nuevas puestas en el mercado.

El Capital Suscrito presenta una cantidad de \$ 400,00 relacionado con el número de acciones que tiene la compañía para cumplir con los requisitos de su apertura y funcionamiento.

Reservas presenta el monto de \$ 51.871,92 debido a los valores que se debe reservar para cubrir posibles contingencias en el mediano o largo plazo y establecido en la normativa de la Súper Intendencia de Compañías para este tipo de organizaciones.

En el presente ejercicio económico se obtiene pérdida del ejercicio de \$ - 42.279,83 debido a que no se ha efectuado un eficiente uso de los recursos lo que ha repercutido en que los gastos sean mayores a los ingresos generados.

III.) Comentarios al estado de resultados

Los ingresos del periodo alcanzan un valor de \$ 1.662.162,35 y porcentaje del 651,38% en virtud a las ventas del periodo de productos como cerámicas, baños, duchas, cerámica para pisos, paredes y demás de esta línea de productos que tiene una acogida favorable en el público de la localidad.

El Costo de Ventas refleja un valor de \$ 1.406.985,76 con porcentaje del 551,38% en relación al costo de adquirir la mercadería y que ha salido de la empresa en su condición de ventas.

Utilidad Bruta en ventas es la relación entre las ventas menos el costo de cuentas y que para el presente ejercicio señal un valor de \$ 255.176,59 y que beneficia para solventar los gastos y necesidades de la empresa.

Nuevamente los Sueldos alcanzan el mayor porcentaje del 70,59% y monto de \$ 209.974,37 debido al pago de los haberes que se pagan a los empleados por sus servicios en el presente ejercicio, y que resultan imprescindibles en sus actividades de crear riquezas a través de la venta de productos fabricados.

Aportes a la Seguridad Social establece una cantidad de \$ 40.021,19 y el 13,45% debido a los valores que como empleador, la compañía debe asumir para estar al día con la normativa vigente que regula el mantener empleados a su cargo durante un lapso de tiempo establecido. Otros Gastos Administrativos presenta la cantidad de \$ 3.544,65 y porcentaje del 1,19% debido al pago de notarios combustibles, uniformes, capacitaciones y gastos de exhibición que se requirieron en el presente ejercicio económico dentro de la compañía.

Beneficios sociales e Indemnizaciones señala el monto pagado a los empleados por concepto de salidas intempestivas de algunos trabajadores y por los cual se los debió liquidar de acuerdo a lo que establece la normativa vigente, su valor y porcentaje de participación es de \$ 14.070,18 y el 4,73%

IV.) Resultados de las razones

Mediante la aplicación de este índice podemos evidenciar que la empresa en el 2012 obtiene un valor de \$ 1,62; y en el 2013 nos indica el valor de \$

2,73 demostrando que la empresa con la venta de sus activos corrientes, si está en la capacidad de cubrir cada dólar que se encuentra en los pasivos a corto plazo que mantiene la compañía.

El índice de prueba acida nos demuestra que en el año 2012 con \$ -0.12 La empresa no se encuentra en la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, mientras que en el año 2013 se obtiene un valor positivo de \$ 0.07 a diferencia del año 2012 pero aún no está en la medida de cubrir sus pasivos corrientes ya que cuenta con \$ 0.07 ctvs. Para cubrir cada dólar que adeuda a sus proveedores

Una vez aplicado el índice de Capital de Trabajo en la empresa "Velceramica", se puede determinar que el mismo si es favorable ya que dispone de suficientes fondos para cubrir sus obligaciones o acorto plazo, en el año 2012 cuenta con un capital de \$ 165.874,38; mientras que en el año 2013 se obtiene \$ 354.093,70; valores que se encuentran invertidos en sus inventarios de productos terminados para la venta

La rotación de las cuentas por cobrar en el 2012 es de 5 veces en el año lo que nos implica que los saldos de los clientes se recupera una vez cada 72 días y para el 2013 rotan 15 veces en el año lo que nos indica que la empresa le toma 24 días para cobrar las cuentas a sus clientes, demostrándonos que las políticas de cobros realizadas por sus directivos ha beneficiado en el año 2013 que se ha recuperado cartera vencida.

La rotación de los activos en el 2012 es de 5 veces en el año lo que nos implica que nuestros activos rotan una vez cada 72 días y para el año 2013 los activos rotan 3 veces en el año implicando que a diferencia del 2012 rotan una vez cada 120 días, lo que no es beneficioso ya que mientras más roten nuestros activos, mayores serán nuestros ingresos

El porcentaje de intervención de terceras personas en los activos de la empresa es de 73,32%(2012) y 98,33%(2013), porcentajes que son relativamente altos y que si representan un riesgo para la empresa, pues de no cancelar dichas obligaciones se someterían a problemas económicos en lo posterior, lo que incide directamente en la generación de réditos para la misma.

La concentración de la deuda total de la Compañía está concentrada en los pasivos corrientes siendo estas las deudas que mantiene con sus proveedores con el 76.88% para el año 2012, porcentaje que para el 2013 disminuye a 34,77% lo que supone un mayor compromiso por parte de los administradores o propietarios de la empresa, en buscar los medios necesarios para cubrir con dichas deudas menores aun año y no caer en morosidad con los proveedores.

El grado de apalancamiento o de compromiso que tiene el patrimonio frente a los pasivos generados es de \$ 2,75 en el 2012 y de \$ 58,80 en el

2013 por cada dólar de inversión propia de los socios, lo que supone que la Compañía tiene comprometido seriamente su patrimonio con terceras personas, de seguir con esta perspectiva para los años venideros la empresa no estará en capacidad de cubrir sus compromisos con terceros.

El margen de utilidad bruta obtenida por cada dólar de ingresos que percibe la empresa es de \$ 0,19 en el año 2012 y de \$ 0,21 para el 2013; valores que en un promedio son bajos debido a que son ingresos que se obtienen del pago de los diferentes gastos que se generan en un periodo económico.

Por medio del sistema Dupont se puede evidenciar que en el año 2012 se obtuvo mayores ingresos por la rotación de los activos exigibles, generando mayor utilidad por la rotación de activos, que por el margen de utilidad, mientras que en el año 2013 se obtuvo una pérdida producto de la disminución en el monto de la venta de sus mercaderías.

V.) Pronóstico de ventas

Los resultados de los pronósticos de venta para los años 2014 y 2015 se encuentran en el mismo lineamiento como en los años de estudio ya que en el 2014 aún se va a observar que disminuirán en un pequeño porcentaje para el 2015 se verá un cambio en la línea de tendencia ya que se observa que tendremos un incremento en los ingresos de efectivo

en la compañía gracias a las ventas efectuadas. Esto puede variar dependiendo de las estrategias que aplique la compañía para sobresalir con las ventas

VI.) Recomendaciones o Estrategias de Mejoramiento

- Analizar el capital de trabajo con el fin de crear reservas necesarias para cubrir contingencias económicas que se pudieren presentar.
- Innovar en el diseño de los diferentes tipos de cerámica, con el fin de mantener al cliente ganado y por ende el incremento gradual de las utilidades de los accionistas.
- Que se aplique un análisis financiero una vez al año, que les permita conocer a los accionistas la operatividad de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros y puedan tomar correctivos necesarios los accionistas.
- Realizar un pronóstico de ventas que le permita determinar las futuras entradas del efectivo durante un periodo establecido.

g. DISCUSIÓN

El utilizar herramientas administrativas y de control como el análisis financiero y el pronóstico de ventas, debería constituirse en una política inherente a toda organización con o sin fin de lucro, debido a que permite optimizar los recursos para alcanzar el mayor beneficio con la menor inversión posible.

En esta perspectiva se ha observado la ausencia de un análisis financiero al finalizar un año contable en la compañía VELCERAMICA lo que impide establecer su posición económica-financiera y por ende tomar correctivos a tiempo y de forma eficiente para acrecentar su posicionamiento en el mercado y sobre todo generar mayor entradas de efectivo en relación a su actividad comercial.

Otro factor negativo era la ausencia de aplicación de indicadores financieros para determinar entre otros puntos, su grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, factores que son fundamentales en las decisiones empresariales de toda organización comercial.

Adicionalmente en la organización se encontró con la falta de un estudio o proyección de sus ventas como mecanismo que permita visualizar posibles resultados a obtener en el corto y largo plazo para analizar la

pertinencia o no de sus operaciones y de cómo programar sus actividades para lograr los objetivos propuestos con anterioridad.

Con el presente trabajo de tesis se deja un aporte que beneficia al personal que está al frente de la organización, mediante procedimientos factibles de aplicarlos dentro de la empresa, como son el desarrollo del análisis financiero el cual nos indica la situación económica que se encuentra la compañía en estudio, la aplicación de indicadores financieros los mismos que nos enseñan la rentabilidad, solvencia, liquidez y nivel de endeudamiento de la compañía VELCERAMICA, y la proyección de las ventas de los años 21014 – 2015, datos que sobre todo contribuyen a optimizar sus recursos y lograr el mayor beneficio con la menor inversión posible.

h. CONCLUSIONES

Una vez culminado el trabajo de tesis sobre el análisis financiero y pronóstico de ventas en la compañía VELCERAMICA, se dejan las siguientes conclusiones:

1. La compañía no ha realizado la aplicación de un análisis financiero al finalizar un año contable para establecer su posición económica financiera y determinar la participación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece.
2. La ausencia de la aplicación de indicadores financieros no permite determinar, su grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, factores fundamentales en la vida de una empresa.
3. La organización no ha desarrollado una proyección de sus ventas como mecanismo que permita visualizar posibles resultados a obtener en el corto y largo plazo
4. Los objetivos del proyecto de tesis se han cumplido en su totalidad, ya que se ha realizado el análisis financiero propuesto y la proyección de las ventas y sobre todo se han emitido las respectivas sugerencias con el fin mejorar su condición actual

i. RECOMENDACIONES

Frente a las conclusiones emitidas sobre el trabajo de análisis financiero y pronóstico de ventas en la compañía VELCERAMICA, se dejan las siguientes recomendaciones.

1. Desarrollar un análisis financiero al finalizar un año contable para conocer la posición económica financiera y determinar la participación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece, su incidencia en la generación de utilidades y sus efectos en los intereses económicos de los accionistas
2. Aplicar los indicadores financieros para tener un conocimiento de la liquidez, nivel de endeudamiento y solvencia en el que se encuentra la empresa.
3. Tomar en cuenta los procedimientos para proyectar las ventas en el corto y largo plazo ya que se ha ajusta a las necesidades y requerimientos de la empresa en estudio.
4. Tomar en cuenta las recomendaciones planteadas ya que las mismas están orientadas a mejorar sustancialmente las condiciones administrativas, económicas y financieras de la empresa.

j. BIBLIOGRAFÍA.

1. Brealey, Richard A. y Myers Stewart, c., Fundamentos de finanzas Corporativas. Edición, 2008, México
2. ESTUPIÑAN, GAITAN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, 2009, segunda edición, Editorial Kimpres, Bogotá – Colombia
3. GITMAN, Lawrence, Administración Financiera, 2009, decimoprimer edición, PEARSON Educación, México
4. ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 2008, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia
5. ROSS, WESTERFIELD, Jordán, Fundamentos de Finanzas Corporativas, 2009, séptima edición, Mc. Graw Hill, México
6. VAN HORNE, James, Administración Financiera, 2010, decimotercera edición, Ediciones E- BOOK, México
7. VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, Finanzas para Instituciones de Educación, 2010, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador

k. ANEXOS

VELCERAMICA CIA. LTDA.

RUC: 1191720292001

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

4. INGRESOS		2,447,965.15
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	2,447,965.15	
4.1.01. INGRESOS POR VENTAS DE MERCADERIAS	2,447,965.15	
4.1.01.001 VENTAS MERCADERIA TARIFA 12%	2,447,965.15	
5. GASTO		2,368,498.74
5.1. COSTOS Y GASTOS	2,368,498.74	
5.1.01. COSTOS OPERACIONALES	1,975,621.00	
5.1.01.001 COSTO DE MERCADERIA	1,892,132.14	
5.1.01.002 TRANSPORTE DE MERCADERIA	83,488.86	
5.1.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS	376,799.87	
5.1.02.01. SUELDOS PERSONAL	243,961.28	
5.1.02.01.01 SUELDO UNIFICADO	203,622.25	
5.1.02.01.02 DECIMO TERCER SUELDO	10,104.09	
5.1.02.01.03 DECIMO CUARTO	2,924.06	
5.1.02.01.04 VACACIONES	1,092.17	
5.1.02.01.05 HORAS EXTRAS	1,305.43	
5.1.02.01.06 HONORARIOS PROFESIONALES	898.69	
5.1.02.01.07 COMISION EN VENTAS	3,603.08	
5.1.02.01.08 SERVICIOS OCASIONALES	16,115.43	
5.1.02.01.10 SERVICIO DE ESTIBADA	4,296.08	
5.1.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	43,998.66	
5.1.02.02.01 APORTE PATRONAL 12.15%	27,112.25	
5.1.02.02.02 FONDOS DE RESERVA	16,886.41	
5.1.02.03. GASTOS DE VIAJE	3,544.85	
5.1.02.03.01 VIATICOS Y MOVILIZACION	1,072.43	
5.1.02.03.02 GASTOS DE REPRESENTACION	2,472.42	
5.1.02.04. SERVICIOS BASICOS	2,040.83	
5.1.02.04.04 SERVICIO DE INTERNET	490.17	
5.1.02.04.05 GASTO DE CELULAR	1,223.59	
5.1.02.04.06 SERVICIO DE TV. CABLE	327.07	
5.1.02.05. SUMINISTROS Y MATERIALES	6,991.22	
5.1.02.05.01 UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	4,708.66	
5.1.02.05.02 MATERIALES DE ASEO Y LIMPIEZA	354.91	
5.1.02.05.03 UTILES Y MATERIALES REPARACION	1,927.65	
5.1.02.06. OTROS GASTOS OPERATIVOS	31,384.20	
5.1.02.06.01 FOMOS Y ARRECIOS	111.11	
5.1.02.06.02 GASTO DE ALIMENTACION	1,885.20	
5.1.02.06.03 GASTO DE COMBUSTIBLE	995.68	
5.1.02.06.04 GASTO DE LUBRICANTES	173.21	
5.1.02.06.05 NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PR	309.30	
5.1.02.06.07 REPARACION Y MANTENIMIENTO EQ. O	165.00	
5.1.02.06.08 REPARACION Y MANTENIMIENTO MUEBL	45.00	
5.1.02.06.09 REPARACION Y MANTENIMIENTO DE VE	1,312.50	
5.1.02.06.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	3,363.30	
5.1.02.06.12 SERVICIO DE CORRESPONDENCIA	1,140.68	
5.1.02.06.13 UNIFORMES DEL PERSONAL	550.52	
5.1.02.06.14 CAPACITACION DEL PERSONAL	1,525.00	
5.1.02.06.15 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	1,003.05	
5.1.02.06.18 OTROS GASTOS	1,635.58	
5.1.02.06.19 GASTO DE MEJORAS Y ADECUACIONES	6,492.97	
5.1.02.06.20 GASTO PARA EXHIBICION	2,989.62	
5.1.02.06.21 AFILIACION Y COMISION TARJETAS C	7,626.46	
5.1.02.07. TRIBUTARIOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS I	2,503.27	
5.1.02.07.02 PATENTE MUNICIPAL	824.78	
5.1.02.07.03 MATRICULA VEHICULAR	1,135.94	
5.1.02.07.04 TASAS CONTRIBUCIONES Y MULTAS	542.55	

VELCERAMICA CIA. LTDA.
RUC: 1191720292001

Pag.2 de 2



ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2012 al 31/12/2012

5.1.02.08. GASTOS DE GESTION	19,791.98
5.1.02.08.01 GASTOS DE AGASAJO DEL PERSONAL	4,791.98
5.1.02.08.03 BONO NAVIDEÑO	15,000.00
5.1.02.09. GASTOS DE DEPRECIACION	8,020.34
5.1.02.09.02 DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	284.50
5.1.02.09.03 DEPRECIACION VEHICULO	6,664.29
5.1.02.09.04 DEPRECIACION EQUIPOS DE COMPUTO	1,071.55
5.1.02.11. GASTOS BANCARIOS	14,563.24
5.1.02.11.01 COMISIONES BANCARIAS	2,079.74
5.1.02.11.02 INTERESES PAGADOS	11,623.50
5.1.02.11.03 OTROS GASTOS BANCARIOS	860.00
5.1.04. GASTOS NO DEDUCIBLES AL IMPUESTO RENTA	16,077.87
5.1.04.03 INTERESES Y MULTAS FISCALES	1,677.87
5.1.04.04 OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	14,400.00
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	79,466.41

Elaborador por: NELLY JADAN	Analista Contable	Aprobado por

VELCERAMICA CIA. LTDA.

RUC: 1191720292001



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2012

2.1.07.04.001 SUELDOS POR PAGAR	3,907.72	
2.2. PASIVO NO CORRIENTE	80,632.50	
2.2.01. OBLIGACIONES POR PAGAR	80,632.50	
2.2.01.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	80,632.50	
2.2.01.03.01. LOCALES	80,632.50	
2.2.01.03.01.001 PRESTAMOS A LARGO PLAZO POR PAGAR	80,632.50	
3. PATRIMONIO		126,907.04
3.1. CAPITAL	126,907.04	
3.1.01. CAPITAL SOCIAL	400.00	
3.1.01.001 CAPITAL	400.00	
3.1.02. RESERVAS	47,040.63	
3.1.02.001 RESERVA LEGAL	11,343.07	
3.1.02.002 RESERVA PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	35,697.56	
3.1.03. RESULTADO DEL EJERCICIO	79,466.41	
3.1.03.002 UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	79,466.41	
PASIVO Y PATRIMONIO		475,724.33

Elaborador por: NELLY JADAN	Analista Contable	Aprobado por

VELCERAMICA CIA. LTDA.
RUC: 1191720292001

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
Del 01/01/2013 al 31/12/2013

5.2.02.06.01 UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	2,769.21
5.2.02.06.02 MATERIALES DE ASEO Y LIMPIEZA	647.79
5.2.02.06.03 UTILES Y MATERIALES REPARACION	1,581.82
5.2.02.06.04 SUMINISTROS SEGURIDAD PROTECCION	235.63
5.2.02.07. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7,037.16
5.2.02.07.01 REPARACION Y MANTENIMIENTO EDIFI	3,522.82
5.2.02.07.02 REPARACION Y MANTENIMIENTO EQ. O	893.33
5.2.02.07.03 REPARACION Y MANTENIMIENTO MUEBL	478.68
5.2.02.07.04 REPARACION Y MANTENIMIENTO DE VE	686.33
5.2.02.07.05 MANTENIMIENTO Y ACTUALIZACION DE	460.00
5.2.02.07.06 GASTO DE MEJORAS Y ADECUACIONES	996.00
5.2.02.08. SERVICIOS VARIOS	15,039.63
5.2.02.08.03 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	863.58
5.2.02.08.04 HONORARIOS PROFESIONALES	4,401.99
5.2.02.08.05 SERVICIOS OCASIONALES	1,296.50
5.2.02.08.06 SERVICIO DE ESTIRADA	1,800.00
5.2.02.08.08 PROMOCION Y PUBLICIDAD	5,413.61
5.2.02.08.09 SERVICIO DE CORRESPONDENCIA	1,263.95
5.2.02.09. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,544.65
5.2.02.09.01 GASTO DE COMBUSTIBLE	1,004.53
5.2.02.09.03 NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PR	920.25
5.2.02.09.05 UNIFORMES DEL PERSONAL	866.21
5.2.02.09.06 CAPACITACION DEL PERSONAL	126.10
5.2.02.09.09 OTROS GASTOS	87.72
5.2.02.09.10 GASTO PARA EXHIBICION	531.64
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-42,279.83

Elaborador por: NELLY J	Analista Contable	Aprobado por

VELCERAMICA CIA. LTDA.
RUC: 1191720292001



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2013

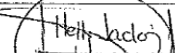
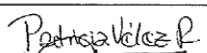
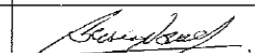
1. ACTIVO		597,568.23
1.01. ACTIVO CORRIENTE	558,400.84	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	14,700.30	
1.01.01.01. CAJA	13,703.44	
1.01.01.01.01. CAJA GENERAL	13,703.44	
1.01.01.02. BANCOS	996.86	
1.01.01.02.02. BANCO DE GUAYAQUIL CTA. CTE. 21	215.20	
1.01.01.02.04. BANCO AUSTRO CTA. CTE	781.66	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	70,202.18	
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE	70,202.18	
1.01.02.05.03. CUENTAS POR COBRAR	70,202.18	
1.01.02.05.03.01. CTAS. POR COBRAR CLIENTES	70,202.18	
1.01.03. INVENTARIOS	342,022.59	
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.	342,022.59	
1.01.03.06.01. INVENTARIO DE MERCADERIAS	342,022.59	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	118,554.76	
1.01.04.04. OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	118,554.76	
1.01.04.04.03. ANTICIPO DE SUELDOS EMPLEADOS	28,554.76	
1.01.04.04.04. ANTICIPO A TERCEROS	90,000.00	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12,921.01	
1.01.05.02. CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	5,792.91	
1.01.05.02.01. RETENCIONES RENTA	5,537.22	
1.01.05.02.02. CREDITO TRIBUTARIO RENTA A FAVO	255.69	
1.01.05.03. ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	7,128.10	
1.01.05.03.01. ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	7,128.10	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	39,167.39	
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	39,167.39	
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES	4,732.05	
1.02.01.05.01. MUEBLES Y ENSERES	4,732.05	
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3,794.29	
1.02.01.08.01. EQUIPO DE COMPUTACION	1,894.29	
1.02.01.08.02. SOFTWARE VISUAL FAC 8.0	1,900.00	
1.02.01.09. VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y E	51,369.45	
1.02.01.09.01. VEHICULOS	51,369.45	
1.02.01.12. (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD	-20,728.40	
1.02.01.12.01. DEP.ACUM.MUEBLES Y ENSERES	-371.17	
1.02.01.12.02. DEP.ACUM.EQUIPO DE COMPUTACION	-3,093.64	
1.02.01.12.03. DEP.ACUM.VEHICULOS	-16,740.23	
2. PASIVOS		597,576.14
2.01. PASIVO CORRIENTE	204,307.14	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	179,955.67	
2.01.03.01. LOCALES	179,955.67	
2.01.03.01.002. PROVEEDORES VARIOS	169,955.67	
2.01.03.01.003. CTAS. POR PAGAR VARIAS	10,000.00	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	24,351.47	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	10,961.11	
2.01.07.01.01. RETENCIONES EN LA FUENTE	2,266.84	
2.01.07.01.01.001. RETENCION RELACION DE DE	418.00	
2.01.07.01.01.002. RETENCIONES DEL 1%	1,032.35	
2.01.07.01.01.003. RETENCIONES DEL 2%	4.69	
2.01.07.01.01.004. RETENCIONES DEL 8%	184.64	
2.01.07.01.01.006. OTRAS RETENCIONES	627.16	
2.01.07.01.02. RETENCIONES IVA	669.00	
2.01.07.01.02.001. RETENCION DEL 30%	437.44	
2.01.07.01.02.002. RETENCION DEL 70%	9.99	
2.01.07.01.02.003. RETENCION DEL 100%	221.57	

VELCERAMICA CIA. LTDA.
RUC: 1191720292001

Pag.2 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
Al 31/12/2013

2.01.07.01.03. CTAS. POR PAGAR SRI	8,025.27	
2.01.07.01.03.001 I.V.A EN VENTAS	8,025.27	
2.01.07.03. CON EL IESS	7,772.76	
2.01.07.03.001 APOORTE PATRONAL POR PAGAR	2,093.05	
2.01.07.03.002 APOORTE PPERSONAL POR PAGAR	1,610.71	
2.01.07.03.003 PRESTAMO HIPOTECARIO POR PAGAR	3,597.80	
2.01.07.03.004 PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR P	471.20	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	4,969.07	
2.01.07.04. 001 SUELDOS POR PAGAR	4,969.07	
2.01.07.05. TARJETAS DE CREDITO	648.53	
2.01.07.05.01 AMERICAN EXPRES BCO GUAYAQUIL	648.53	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	383,269.00	
2.02.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	383,269.00	
2.02.03.01. LOCALES	383,269.00	
2.02.03.01.01 PRESTAMOS A LARGO PLAZO POR PAG	337,971.38	
2.02.03.01.02 PRESTAMO BANCO DEL AUSTRO	4,894.00	
2.02.03.01.03 OTRAS OBLIGACIONES	40,403.62	
3. P A T R I M O N I O		9,992.09
3.01. CAPITAL	400.00	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	400.00	
3.01.01.01 CAPITAL SOCIAL	400.00	
3.04. RESERVAS	51,871.92	
3.04.01. RESERVAS	51,871.92	
3.04.01.01 RESERVA LEGAL	16,174.36	
3.04.01.02 RESERVA PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	35,697.56	
3.07. RESULTADO DEL EJERCICIO	-42,279.83	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO	-42,279.83	
3.07.01.01 UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-42,279.83	
PASIVO Y PATRIMONIO		597,568.23

Elaborador por: NELLY J	Analista Contable	Aprobado por
		

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191720292001
RAZON SOCIAL: VELCERAMICA CIA. LTDA.
NOMBRE COMERCIAL: VELCERAMICA
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
REPRESENTANTE LEGAL: VELEZ REINOSO BEATRIZ CLEOFE
CONTADOR: JADAN CUENCA NELLY ESPERANZA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	27/12/2006	FEC. CONSTITUCION:	27/12/2006
FEC. INSCRIPCION:	05/01/2007	FECHA DE ACTUALIZACIÓN:	07/03/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE CERAMICA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 24 DE MAYO Número: SN Intersección: ROCAFUERTE
 Referencia ubicación: DIAGONAL A LA ESCUELA MIGUEL ANGEL SUAREZ Email: velceramik@hotmail.com Telefono Trabajo: 072588406

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 003	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	\ REGIONAL SUR\ LOJA	CERRADOS:	2


 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Urb. ABC 120510

Lugar de emisión: OJA/BERNABO

Fecha: 07/03/2014 09:53:05

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191720292001
RAZON SOCIAL: VELCERAMICA CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: ABIERTO	MATRIZ:	FEC. INICIO ACT.: 27/12/2006
NOMBRE COMERCIAL: VELCERAMICA			FEC. CIERRE:
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:			FEC. REINICIO:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE CERAMICA. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS PARA RECUBRIMIENTO DE PISOS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE BAÑOS TURCOS, SAUNA Y DE VAPOR. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE PORCELANA. ACTIVIDADES DE DECORACION DE INTERIORES. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MUEBLES.			

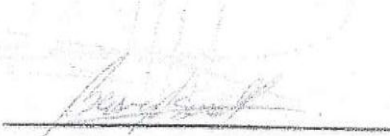
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

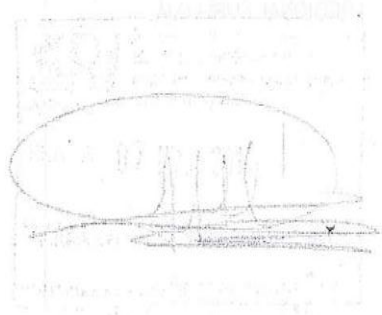
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 24 DE MAYO Número: SN Intersección: ROCAFUERTE Referencia: DIAGONAL A LA ESCUELA MIGUEL ANGEL SUAREZ Email: velceramik@hotmail.com Telefono Trabajo: 072588406

No. ESTABLECIMIENTO: 002	ESTADO: CERRADO	LOCAL COMERCIAL:	FEC. INICIO ACT.: 17/09/2009
NOMBRE COMERCIAL: VELCERAMICA			FEC. CIERRE: 20/12/2010
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:			FEC. REINICIO:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE CERAMICA. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS PARA RECUBRIMIENTO DE PISOS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE BAÑOS TURCOS, SAUNA Y DE VAPOR. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE PORCELANA. ACTIVIDADES DE DECORACION DE INTERIORES. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MUEBLES.			

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Barrio: 10 DE NOVIEMBRE Calle: PIO JARAMILLO ALVARADO Número: SN Intersección: JORGE MOSQUERA Referencia: DIAGONAL A LA CRUZ ROJA Telefono Trabajo: 072605636


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: ABCC120510 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 07/03/2014 09:52:35

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**




NUMERO RUC: 1191720292001
RAZON SOCIAL: VELCERAMICA CIA. LTDA.

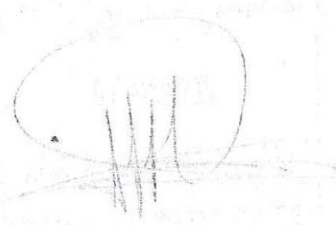
No. ESTABLECIMIENTO: 003 **ESTADO:** CERRADO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 02/06/2010
NOMBRE COMERCIAL: VELCERAMICA **FEC. CIERRE:** 18/04/2012
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE CERAMICA.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS PARA RECUBRIMIENTO DE PISOS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE BAÑOS TURCOS, SAUNA Y DE VAPOR.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE PORCELANA.
ACTIVIDADES DE DECORACION DE INTERIORES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: 18 DE NOVIEMBRE Número: 13-25 Intersección: LOURDES Y PATACOCCHA Referencia: JUNTO A ECOTEL TV Telefono Trabajo: 072588406


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: ABCC120510

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 07/03/2014 09:52:35

ÍNDICE

Carátula	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LA LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	32
f. RESULTADOS	35
g. DISCUSIÓN	124
h. CONCLUSIONES	126
i. RECOMENDACIONES	127
j. BIBLIOGRAFÍA	128
k. ANEXOS	129
ÍNDICE	