



1859

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”**

Tesis de Grado previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, C.P.A

**AUTORA:**

DEYSI IRENE FLORES SINMALEZA

**DIRECTOR:**

MG. LEONCIO MIGUEL ORELLANA JARAMILLO

Loja – Ecuador  
2016

## CERTIFICACIÓN

Mg.

Leoncio Miguel Orellana Jaramillo

**DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DE LA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL PLAN DE  
CONTINGENCIA Y DIRECTOR DE TESIS**

### CERTIFICA:

Que la presente tesis elaborada previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor (CPA), titulado **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”**, realizado por la egresada Deysi Irene Flores Sinmaleza, cumple con los requisitos establecidos por las normas generales para la graduación en la Universidad Nacional de Loja, tanto en aspectos de forma como de contenido; por lo cual me permito autorizar su presentación para los fines pertinentes.

Loja, mayo de 2016



Mg. Leoncio Miguel Orellana Jaramillo

**DIRECTOR DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, Deysi Irene Flores Sinmaleza declaro ser la autora de la 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.

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

**Autora:** Deysi Irene Flores Sinmaleza

**Firma:** 

**Cédula:** 210056827-4

**Fecha:** Mayo 2016

**CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA,  
PARA CONSULTA, REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y  
PUBLICACION ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, Deysi Irene Flores Sinmaleza, declaro ser Autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”** Como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor (CPA); autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la reproducción 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 tengan 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 cinco días del mes de mayo del dos mil dieciseis, firma la Autora.

Firma:.....

Autora: Deysi Irene Flores Sinmaleza

Cédula: 210056827-4

Dirección: Barrio Conhogar (Francisco de Orellana)

Correo electronico: deyre26@yahoo.es

Celular: 0985673906

Director de tesis: Mg. Leoncio Miguel Orellana Jaramillo

Tribunal de Grado:

Mg. María del Rocío Delgado	Presidente
Mg. Jhodín Patricio Sánchez	Vocal
Mg. Yelena Ludeña Rueda	Vocal

## DEDICATORIA

La presente tesis la dedico de manera especial a Dios sobre todas las cosas, a los forjadores de mi educación, mis padres quienes con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo me impulsaron para que siga adelante, a mi querida hija, mis hermanas que siempre me han ayudado moralmente para seguir con mis estudios, a mis docentes los cuales compartieron sus conocimientos y me guiaron hasta llegar a la meta propuesta.

*Deysi Irene Flores Sinmaleza*

## **AGRADECIMIENTO**

Dejo constancia de mi sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, y a todos los Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes con educación y solvencia académica me impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencias brindándome su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial al Mg. Luis Oswaldo Pineda Pineda, por su apoyo para la culminación de la presente tesis.

De igual manera al Sr. Gerente Propietario y personal administrativo del Almacén de electrodomésticos MUNDYHOGAR por haberme facilitado los documentos de respaldo para desarrollar la tesis.

*Deysi Irene Flores Sinmaleza*

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014”.**

## **b. RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLÉS**

El principal objetivo para el desarrollo del presente trabajo de tesis; fue el de realizar un Análisis a los Estados Financieros del Almacén de Electrodomésticos MUNDYHOGAR a ello se suma la importancia de obtener información objetiva y veraz, que permita determinar el valor del activo, pasivo y patrimonio, así como su correcta inversión de recursos y una adecuada administración de sus gastos.

Es por ello que el presente trabajo titulado: “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”, se realizó en base a objetivos específicos, quienes guiaron el desarrollo de la tesis, propuesta que fue factible para su ejecución con el apoyo y aplicación de una metodología coherente a cada fase del proceso investigativo, para lo cual se emplearon diferentes métodos y técnicas.

Como también se realizó la aplicación del Análisis Financiero, Vertical, Horizontal y aplicación de Indicadores Financieros, con la finalidad de determinar los posibles riesgos y saber el nivel de endeudamiento sobre el cual se maneja este Almacén, con el propósito de ofrecer una herramienta necesaria de acuerdo a las actividades realizadas, para lograr según las decisiones tomadas tener capacidad competitiva dentro del mercado.

Finalmente se establecen las conclusiones y recomendaciones, destacándose la existencia de liquidez y rentabilidad estable en el Almacén, lo que facilita cumplir con sus obligaciones económicas.

## **ABSTRACT**

The main objective for the development of this research was to conduct an analysis to the Financial Statements Warehouse Appliance MUNDYHOGAR to this the importance of obtaining objective and accurate information to determine the value of assets, liabilities and equity adds, and proper investment of resources and proper management of their expenses.

That is why this paper entitled: "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATEMENTS WAREHOUSE OF APPLIANCE MUNDYHOGAR Francisco de Orellana Canton, ORELLANA PROVINCE, FOR THE PERIOD 2013-2014.", was made based on both general objectives as specific, who led the development of the thesis proposal was feasible for implementation with the support and implementation of a consistent methodology to every phase of the research process, for which different methods and techniques were used.

As the application of Financial Analysis, Vertical, Horizontal and implementation of Financial Indicators was also performed, in order to identify potential risks and know the level of debt on which runs this store, with the purpose of providing a tool necessary according to activities, to achieve as decisions have competitive capacity in the market.

Finally, conclusions and recommendations are established, highlighting the existence of liquidity and stable profitability in the warehouse, which facilitates fulfill their financial obligations..

### **c. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de tesis, es de vital importancia por cuanto a través de los tiempos el Análisis a los Estados Financieros se ha considerado como una herramienta fundamental, que permite medir la estructura financiera, además es un estudio efectuado por un analista con el propósito de dar a conocer los cambios presentados en las distintas operaciones de la empresa, como la solvencia, la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad, en definitiva las fortalezas y las debilidades de la administración en el campo financiero, a través de la utilización de técnicas y procedimientos que permitan llegar a un conocimiento general y específico de la posición financiera de uno o varios periodos económicos, llegando a establecer conclusiones para la toma oportuna de decisiones que conlleven a mejorar la administración financiera y el cumplimiento de metas y objetivos de la empresa.

El presente trabajo de tesis proporciona información real, veraz, y oportuna sobre la situación financiera del Almacén MUNDYHOGAR, la misma que será la base para la toma de decisiones adecuadas por parte su Gerente Propietario.

El desarrollo de la tesis se lo realizó de acuerdo a la normativa legal de la Universidad Nacional de Loja se encuentra estructurado de la siguiente manera: **TÍTULO** que hace referencia al tema investigativo, **RESUMEN** en castellano e inglés, que contiene un extracto del desarrollo de la tesis enfocando la metodología empleada y los resultados encontrados del Análisis a los Estados Financieros, **INTRODUCCIÓN** que sintetiza la importancia del tema, el aporte al Almacén y la estructura del trabajo de tesis; **REVISION DE LITERATURA** se describen los principales referentes teóricos correspondientes al Análisis Financiero, **MATERIALES Y MÉTODOS** los mismos que se utilizaron para cumplir los objetivos

planteados, para lo cual fue necesario la utilización de diferentes métodos y técnicas, **RESULTADOS** se presenta el contexto empresarial, la base legal y la estructura orgánica del Almacén, luego el desarrollo de la práctica en donde se realizará el Análisis a los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical, así también la aplicación de Indicadores tales como: de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, seguidamente viene la **DISCUSIÓN** se presenta la contrastación de cómo se encontró a la empresa y cómo se la presenta una vez aplicado el Análisis a los Estados Financieros. Posteriormente se establecen las **CONCLUSIONES** donde se detalla los puntos más importantes y significativos de los hallazgos encontrados; las **RECOMENDACIONES** sugerencias que pueden aportar a la solución de los hallazgos encontrados; seguidamente se da a conocer la **BIBLIOGRAFÍA** que hace referencia a los principales libros de consulta; y finalmente tenemos los **ANEXOS** que respaldan el presente trabajo realizado.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

#### **DEFINICIÓN**

“Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiendo con ello un adecuada toma de decisiones.

El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones a los directivos de las empresas, para lo cual se utilizan ciertas herramientas y técnicas con varios fines, entre los cuales podemos mencionar los siguientes:

- ✓ Obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para invertirlos en un proyecto determinado.
- ✓ Nos sirve para darnos una idea de la situación financiera futura, así como de las condiciones generales de la empresa y de sus resultados. Podemos utilizarlo como una herramienta para medir el desempeño de la administración o diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa.”<sup>1</sup>

“Hay que decir que para evaluar el desempeño de la administración de una empresa, no hay nada mejor que el análisis de las utilidades, las cuales pueden incrementarse a través del manejo adecuado de los

---

<sup>1</sup> TERREL, J., & TERREL, W. (2010). Introducción a la Contabilidad Financiera. Bogotá. Editorial Pearson Educa. Segunda Edición.

recursos que una empresa dispone, y esto solamente se puede medir mediante el análisis financiero.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo.

### **¿Para qué sirve el Análisis Financiero?**

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

El análisis financiero consiste en recopilar los diferentes estados financieros de las empresas u organizaciones para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

La interpretación de los datos obtenidos mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso de la empresa comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados.”<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> ROSERO, Cesar. (2011). Módulo de Análisis Financiero. ISTR.

“Además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y liquidez; su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica actual de la empresa para la toma de decisiones de parte de sus administradores o gerentes, en beneficio económico de las unidades de producción.

### **Objetivos del Análisis Financiero**

Tal y conforme se desprende de la definición que de la naturaleza del análisis financiero se hizo anteriormente, éstas técnicas y herramientas pueden confundirse con lo que es, propiamente, la información financiera. Por ello, explicar los objetivos del análisis financiero no puede hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera.

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> ROSERO, Cesar. (2011). Módulo de Análisis Financiero. ISTR.

- ✓ “Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
- ✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis”.<sup>4</sup>

## **ANÁLISIS VERTICAL**

“Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentajes) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a

---

<sup>4</sup> BAENO, Toro Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.

las necesidades financieras y operativas. El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- ✓ Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede componerse con la situación del sector económico donde se desenvuelve, o a falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobre tasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.<sup>5</sup>
- ✓ “Permiten plantear nuevas políticas de costos, gastos y precios.

---

<sup>5</sup> HORNGREN Charles (2010) *Introducción a la contabilidad financiera*: México. Editorial: Pearson.

- ✓ Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

El análisis de porcentajes de cada rubro o cuenta también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical.

### **Metodología del análisis vertical**

Como el análisis horizontal, los estados financieros pueden formularse en partidas separadas o independientes pueden presentarse en forma detallada, ordenando o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en cédulas auxiliares adjuntas. En estas cédulas, el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en total de la cédula o en el total del estado, si bien el análisis vertical se limita a un estado individual, su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos de los diferentes periodos de análisis.

En el análisis vertical del balance general, cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activos.

Cada partida de pasivos y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del capital contable de los accionistas.<sup>6</sup>

“En un análisis vertical del estado de resultados, cada partida o cuenta se

---

<sup>6</sup> HORNGREN Charles (2010) *Introducción a la contabilidad financiera*: México. Editorial: Pearson.

expresa como porcentaje de las ventas netas de periodo.<sup>7</sup>

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

“El análisis horizontal es la herramienta financiera que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. En otras palabras al análisis horizontal determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos de estudio, es decir, la variación existente. El hecho de permitir la comparación de estados financieros de diferentes ejercicios le da la característica de análisis dinámico.

### **¿Cómo elaborar un análisis horizontal?**

Para elaborar el análisis horizontal se deben seguir los siguientes pasos: Primero se halla la variación absoluta de cada cuenta, por ejemplo la caja, buscando la diferencia entre el estado financiero de un año dado y el estado financiero del año anterior. Luego se halla la variación relativa buscando la relación entre la variación absoluta hallada en el primer paso y el valor del periodo anterior del mismo estado financiero analizado.<sup>8</sup>

### **¿Cómo interpretar el análisis horizontal?**

“Lo primero que se debe hacer para una buena interpretación de los datos numéricos arrojados en el análisis horizontal, igual que en el análisis vertical, conocer muy bien la empresa a estudiar (por su actividad, por su tamaño, por su régimen jurídico, por su estilo de venta, por su origen de capital, por estilo de apalancamiento, por su objeto social Etc.), las

---

<sup>7</sup> BAENO, Toro Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. ECOE Ediciones. Primera Edición. 2010. Bogotá.

<sup>8</sup> BAENO, Toro Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.

fortalezas y debilidades que afectan su estructura organizacional interna. Luego la situación económica que enfrenta el país, la región y el sector donde se ejerce la actividad mercantil y en base a eso la fortalezas y debilidades con que enfrenta el mercado.

Lo anterior es el fundamento que soportará el diagnóstico por ejemplo; si la empresa presenta una variación absoluta y relativa positiva en el pasivo al corto plazo y el banco de la república disminuyera en ese momento la tasa de colocación para las empresas de nuestra línea, esos dos factores indican que es el momento ideal para sugerir un apalancamiento financiero con el fin de trasladar el pasivo del corto plazo al pasivo del largo plazo utilizando el recurso del crédito para cancelar la deuda próxima quedando con una deuda con mejor tasa y a mayor periodo de maduración.

Igualmente si en auditoría anterior producto de un análisis vertical, se hubiese sugerido acciones para mejorar una concentración porcentual en alguna cuenta, el análisis horizontal nos permitiría verificar si la recomendación fue tomada en cuenta o no”.<sup>9</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Esta información resulta útil para la Administración, gestores,

---

<sup>9</sup> BAENO, Toro Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.

reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

## **Balance General**

Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración.

También suele decirse un Estado de Situación donde detalla todas las cuentas reales, clasificadas y agrupadas en un orden preestablecido, permitiendo ver claramente la situación económica y financiera del negocio, en un momento determinado. El Balance General debe mostrar claramente los tres grandes grupos de cuentas:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

## **Activo**

Son todas aquellas propiedades que tiene la empresa y que se les puede asignar un valor monetario, pudiendo estar representada en bienes materiales o no.

Un activo es un bien que la empresa posee y que pueden convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes.<sup>10</sup>

“Los activos que una empresa posee se clasifican dependiendo de su liquidez, es decir, la facilidad con la que ese activo puede convertirse en dinero. Por ello se dividen en:

---

<sup>10</sup> ALWAYS, Learning. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Decimosegunda edición. Editorial Pearson.

## **Activos Corriente**

“Bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año; como es el caso de las existencias y son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

En esta categoría se incluyen aquellos activos que se espera vender, consumir o realizar en el ciclo normal de explotación, que con carácter general no excederá de un año, así como otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se realice en el plazo máximo de un año. También forman parte de esta categoría los activos financieros clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

## **Activos no Corrientes**

Están constituidos por las inversiones realizadas por la empresa cuyos efectos se proyectan a lo largo de más de un ejercicio económico, es decir, los bienes y derechos destinados a servir de forma duradera en la empresa o al menos por un período superior a doce meses. Su contribución a la generación de ingresos tiene lugar mediante su utilización en el proceso productivo y ocasionalmente mediante su venta, así mismo comprende las inversiones inmobiliarias y financieras.”<sup>11</sup>

## **Pasivo**

“Es un adjetivo que proviene del latín *passivus* y que cuenta con diversos usos. Una persona pasiva es aquella que no hace las cosas por sí misma, sino que deja obrar a los demás. La pasividad es una actitud opuesta al

---

<sup>11</sup> ALWAYS, Learning. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Decimosegunda edición. Editorial Pearson.

compromiso, a la acción constante, a la voluntad de dirigir la propia vida y de involucrarse con todas y cada una de sus etapas.

El pasivo consiste en las deudas que la empresa posee, recogidas en el balance de situación, comprende las obligaciones actuales de la compañía que tienen origen en transacciones financieras pasadas.

### **Pasivos Corrientes**

Las obligaciones que la empresa espera liquidar en el transcurso del ciclo normal de explotación que, con carácter general, no excederá de un año, y las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en el corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año, así como los pasivos financieros clasificados como mantenidos a negociar.

### **Pasivos no Corrientes**

Pasivo exigible a largo plazo. Esta masa estará constituida por todas las deudas contraídas por la empresa con vencimiento superior a los 365 días, con entidades financieras u otras. Son partidas de naturaleza netamente financiera, es decir, que tienen su origen en operaciones financieras que normalmente deberán estar vinculadas con operaciones de inversión en elementos de inmovilizado. Estará integrada por préstamos, obligaciones, bonos, o cualquier otro elemento que tenga como soporte un instrumento financiero diferente a los señalados.<sup>12</sup>

### **Capital**

“Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o

---

<sup>12</sup> ALWAYS, Learning. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Decimosegunda edición. Editorial Pearson.

circunstancias que afectan una entidad, el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

De acuerdo a su origen, el capital contable está formado por capital contribuido y capital ganado o déficit, en su caso.

### **Bases de las valuaciones del Balance General**

Muchas personas de escasos conocimientos sobre contabilidad creen probablemente que las cifras que aparecen en un balance general se determinan con la exactitud de las matemáticas puras, sobre la base de valores de mercado inmediatamente realizadas y de pasivos determinables con precisión. Los contadores conocen que semejantes ideas son incorrectas; que valor realizable de mercado no es, en general, la base convencional para contabilizar el activo, y que las valuaciones de éste y los importes del pasivo con frecuencia se basan en estimaciones.

Las cuentas de Activo se subdividen en los siguientes grupos:

Unas pocas partidas del activo se muestran en el balance a los valores reales realizables en el presente. Ese es quizás el caso tratándose del efectivo en caja y en los bancos del país, y seguramente también debe de ocurrir así (pero no siempre) en el caso de las inversiones a corto plazo en valores cotizables cuando el precio de mercado es menor que el costo.<sup>13</sup>

“En algunos otros casos, el activo puede presentarse con valores estimados realizables, por ejemplo; la creación de una provisión para cuentas malas y dudosas se supone que ha de producir una valuación neta de esta índole en el caso de las cuentas y efectos por cobrar.

---

<sup>13</sup> TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición.

Los inventarios no se valoran con base en valores reales, ni aún en valores estimados de realización, aunque se aplique la regla de “costo o mercado”. La regla de costo o mercado reconoce en cierta forma los valores de mercado, pero solamente cuando se trata de disminuciones de los mismos.

Más aún: el término “mercado” se refiere al precio de reposición y no al precio de venta. El valor de la realización de un inventario en un negocio en marcha sería presumiblemente mayor que el de costo o el de mercado, y su valor realizable para una empresa en liquidación podría ser menor que el costo o el valor de mercado, ya que probablemente podrían esperarse pérdidas.

El activo fijo, los gastos anticipados corrientes y los cargos diferidos a largo plazo se llevan generalmente en las cuentas de acuerdo con los principios o convenciones de contabilidad, los cuales no se relacionan precisamente con los valores actuales de realización, sino más bien con la absorción equitativa de los costos mediante cargos a las operaciones durante los períodos o ejercicios en que se utilizan.<sup>14</sup>

“Teniendo en cuenta que no todos los activos se valoran a precios reales, ni aún a los valores estimados de realización y como las estimaciones afectan tanto a las cuentas de activo y de pasivo, la cifra que se muestra en el balance general como importe de la participación de los dueños no puede considerarse que representa el “valor neto”, en el sentido de una suma que se distribuiría entre los dueños al efectuarse inmediatamente la venta del activo y la liquidación del pasivo”.<sup>15</sup>

---

<sup>14</sup> TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición.

<sup>15</sup> TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición.

<b>MUDYHOGAR</b>	
<b>BALANCE GENERAL</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	
<u>CUENTA</u>	<u>CANTIDAD</u>
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja Bancos	XXXXX
Cuentas por cobrar clientes	XXXXX
Crédito Tributario a Favor (renta)	XXXXX
Inventario de Mercaderías	<u>XXXXX</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>XXXXX</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	
Vehículos	XXXXX
(-)Depreciación Acumulada	<u>XXXXX</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b><u>XXXXX</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>XXXXX</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	<u>XXXXX</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXXX</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligaciones con el SRI	XXXXX
Obligaciones con el IESS	XXXXX
15% Participación trabajadores	<u>XXXXX</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>XXXXX</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>XXXXX</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>XXXXX</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>XXXXX</b>
----- GERENTE	----- CONTADOR

## Estados de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados

“El estado de ganancias y pérdidas es un cuadro numérico que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia (o Pérdida) habida en el ejercicio económico que cubre. Nos dice cuánto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuánto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa.

Si bien es el “Balance General” el estado financiero que ofrece mayores posibilidades de análisis de las condiciones económicas y financieras de la empresa, las conclusiones que aporte no serán completas, si no se

complementan con el análisis del “Estado de Ganancias y Pérdidas”; puesto que el primero es un documento estático, como una fotografía instantánea, mientras que el segundo es dinámico y muestra la trayectoria de las actividades desplegadas por la empresa, y refleja la productividad y eficiencia de la labor administrativa; siendo por ello el que más interesa a dueños y accionistas.

Sólo el análisis del “Estado de Ganancias y Pérdidas” podrá indicar si la empresa ha logrado el máximo beneficio, con el mínimo de gastos, y si es factible su desarrollo y expansión, al punto de obtener beneficios suficientes para cumplir con las obligaciones de su financiamiento; para lo cual es recomendable analizar la trayectoria de la empresa en sus últimos cinco años, de modo de poder apreciar las tendencias seculares y cíclicas.”<sup>16</sup>

“El cuerpo del “Estado de Ganancias y Pérdidas” contiene la información económica, financiera de lo acontecido en el tiempo que cubre, expresada en términos monetarios, en la siguiente secuencia:

- ✓ Ingresos principales.
- ✓ Costo de los ingresos principales.
- ✓ Gastos operativos:

De Ventas

Administrativos.

- ✓ Ingresos y gastos financieros y eventuales.

Los ingresos principales vendrían a ser las “ventas”, en las empresas

---

<sup>16</sup> FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU

mercantiles e industriales; los “Ingresos”, en las empresas de servicios y sin fines de lucro; y, los “intereses ganados” en las empresas financieras.

En estos ingresos principales solamente deben incluirse las cuentas nominales, que registran las compensaciones que percibe la empresa, por las mercancías, productos terminados o servicios que vende específicamente. Se deben excluir los ingresos eventuales, originados por ventas distintas a las actividades propias de la organización; como podrían ser la venta de algún activo descartado, de desperdicios, de embalajes, entre otros.

También se mostrarán en este grupo, y deducidas de los ingresos principales, todas aquellas cuentas que los disminuyan, tal es el caso de: las “devoluciones y rebajas en venta”, los “descuentos en ventas”.

El costo de los ingresos principales viene de ser, en las empresas mercantiles e industriales, el conjunto de cuentas que integran el Activo. Es la forma de uso más generalizado y en ella se muestran los cuatro grupos de cuentas anteriormente citados, obteniéndose residuos sucesivos en la siguiente secuencia:

✓ Ingresos principales

Menos: Costo de las ventas = Utilidad bruta<sup>17</sup>

✓ Utilidad bruta,

Menos: Gastos de Ventas = Utilidad en ventas

✓ Utilidad en ventas

Menos: Gastos administrativos = Utilidad en operaciones

✓ “Utilidad en operaciones

Menos (o más): Ingresos y Gastos financieros y otros = Utilidad del ejercicio.

---

<sup>17</sup> FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU

## **Ingresos**

La empresa en el ejercicio de su actividad presta servicios y bienes al exterior. A cambio de ellos, percibe dinero o nacen derechos de cobro a su favor, que hará efectivos en las fechas estipuladas.

Se produce un ingreso cuando aumenta el patrimonio empresarial y este incremento no se debe a nuevas aportaciones de los socios.

Las aportaciones de los propietarios en ningún caso suponen un ingreso, aunque sí un incremento patrimonial. Los socios las realizan con la finalidad de cubrir pérdidas de ejercicios anteriores o de engrosar los recursos con los que cuenta la empresa con el objeto de financiar nuevas inversiones o expansionarse.<sup>18</sup>

## **Gastos**

“Los gastos se identifican con la corriente real de las operaciones de consumo de bienes y servicios, en las que incurre una empresa para poder llevar a cabo su actividad de explotación y actuaciones extraordinarias.

Como ejemplos más destacables, gastos son los que se derivan de la adquisición de mercaderías, de la contratación de servicios prestados por terceros ajenos a la empresa, la dotación a las amortizaciones del inmovilizado y la dotación a las provisiones para la depreciación de activos y para cubrir otros posibles riesgos, como es la insolvencia e incobrabilidad de créditos comerciales y no comerciales.

---

<sup>18</sup> FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU

## Utilidades

Es un derecho de los empleados de empresas privadas recibir utilidades. Especialistas en materia económica comentan qué, generalmente, se hace con estos recursos.”<sup>19</sup>

<b>MUDYHOGAR</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>
<b>INGRESOS</b>	
VENTAS TARIFA 12%	XXXXXX
VENTAS TARIFA 0%	XXXXXX
INTERESES GANADOS S.R.I	<u>XXXXXX</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>XXXXXX</b>
<b>GASTOS</b>	
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS/VENTAS</b>	
Sueldos y salarios gravados IESS	XXXXXX
Beneficios sociales y otras remuneraciones	XXXXXX
Aportes a la seguridad social	XXXXXX
Honorarios Profesionales	XXXXXX
Arrendamiento de Inmuebles	XXXXXX
Mantenimiento y Reparaciones	XXXXXX
Combustibles y Lubricantes	XXXXXX
Promoción y Publicidad	XXXXXX
Suminitros, Materiales y repuestos	XXXXXX
Servicio de transporte	XXXXXX
Comisiones Bancarias	XXXXXX
Iva que se carga al gasto	XXXXXX
Depreciación de Activos no Corriente	XXXXXX
Servicios Públicos	XXXXXX
Pago por otros servicios	XXXXXX
Pago pos otros bienes	XXXXXX
Costo de Ventas	<u>XXXXXX</u>
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	<b>XXXXXX</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>XXXXXX</b>
(-) 15% participación trabajadores	<u>XXXXXX</u>
<b>(=) UTILIDAD NETA</b>	<b>XXXXXX</b>
-----	-----
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>

<sup>19</sup> FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU

# **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

## **NIC 1. Presentación de los Estados Financieros**

### **Objetivo**

“Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

### **Alcance**

Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros con propósitos de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, valoración y revelación de información para transacciones y otros sucesos de carácter específico. Esta Norma no será de aplicación a la estructura contenida de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a dichos estados financieros.”<sup>20</sup>

---

<sup>20</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/nic/NIC01.pdf>

“Esta Norma se aplicará de la misma forma en todas las entidades, incluyendo aquellas que presentan estados financieros consolidados y aquellas que presentan estados financieros separados, tal como se definen en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.”<sup>21</sup>

## **NIC 32. Instrumentos Financieros: Presentación**

### **Objetivo**

“El objetivo de esta Norma consiste en establecer principios para la presentación de los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto, así como para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Se aplicará en la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionados con ellos, y en las circunstancias en que los activos financieros y los pasivos financieros puedan ser objeto de compensación.

### **Alcance**

Esta Norma se aplicará por todas las entidades a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: (a) aquellas participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, NIC 28 Inversiones en asociadas, y NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos.<sup>22</sup>

---

<sup>21</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/nic/NIC01.pdf>

<sup>22</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/nic/NIC32.pdf>

“No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma. Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos.”<sup>23</sup>

## **NIIF 7. Instrumentos Financieros: Información a revelar**

### **Objetivo**

“El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:(a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Los principios de esta NIIF complementan a los de reconocimiento, valoración y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.<sup>24</sup>

### **Alcance**

“Esta NIIF deberá aplicarse por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: aquellas participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de

---

<sup>23</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/nic/NIC32.pdf>

<sup>24</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/niff/NIIF07.pdf>

acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, la NIC 28 Inversiones en asociadas o la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos.

No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma.

Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos, a menos que el derivado cumpla la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32.

Esta NIIF se aplicará tanto a los instrumentos financieros que se reconozcan contablemente como a los que no se reconozcan.

Los instrumentos financieros reconocidos comprenden activos financieros y pasivos financieros que estén dentro del alcance de la NIC 39.

Los instrumentos financieros no reconocidos comprenden algunos instrumentos financieros que, aunque estén fuera del ámbito de aplicación de la NIC 39, entran dentro del alcance de esta NIIF (como, por ejemplo, algunos compromisos de préstamo).<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> <http://www.faccsystem.com/descargas/niff/NIIF07.pdf>

## **Orientación para la Interpretación de las Tendencias obtenidas de un Análisis Financiero**

- ✓ “Un aumento considerable en las cuentas por cobrar puede ser ineficiencia en las actividades de crédito y cobranzas de la empresa. Podría deberse a un aumento sustancial de las ventas o a condiciones literales del crédito otorgado a la clientela lo cual pudiera dar origen a un mayor volumen de las ventas a crédito.
  
- ✓ La pérdida de liquidez en la empresa: No siempre es desfavorable puede deberse a la cancelación de pasivos a corto plazo y largo plazo, lo cual indica que un aumento de los pasivos y otro de los activos son simple prueba de la compra de estos.
  
- ✓ Una disminución de los pasivos correspondientes con un aumento de capital indica un financiamiento por parte de los dueños con la consecuencia mejoría de la solvencia de la empresa.
  
- ✓ Las ganancias provenientes de activos fijos deben separarse de la utilidad del ejercicio al momento de la evaluación del rendimiento de la empresa, debido a que se trata de beneficios no recurrentes ni típicos de la actividad normal de la empresa. Lo mismo podría decirse de cualquier otra ganancia fortuita o eventual.
  
- ✓ Lo común es que los ingresos y los costos crezcan proporcionalmente excepcionalmente de que una disminución de los ingresos van acompañado de un aumento de la utilidad bruta y por consiguiente de la utilidad neta lo cual sería la máxima expresión de efectividad administrativa y control de costos.”<sup>26</sup>

---

<sup>26</sup> BAENO, Toro Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.

- ✓ “Un aumento desproporcional en el costo de ventas reducirían peligrosamente el margen de la utilidad bruta y por ende la utilidad bruta del ejercicio. Lo ideal es que tanto las ventas netas como la utilidad bruta aumenten desproporcionalmente con respecto al costo de ventas y los gastos operativos para maximizar beneficios.
- ✓ El crecimiento de los inventarios junto con las cuentas y efectos por cobrar deben ir acompañados de un crecimiento similar en las ventas.

En casos de suceder lo contrario son síntomas desfavorables por indicar una sobre inversión en inventarios, deficiencia en la concesión del crédito o gestión de cobro, lo mismo podría decirse en los casos de inversiones de activos fijos, es decir, que si los activos fijos aumentan, aumentan las ventas, cualquier aumento de los costos debe reflejarse en un aumento de los beneficios.”<sup>27</sup>

## **RAZONES FINANCIERAS**

“Las razones financieras son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, sin embargo también tienen serias limitaciones. Pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. Sin embargo no son predictivas.

Las razones financieras se dividen en cuatro categorías:”<sup>28</sup>

---

<sup>27</sup> BAENO, Toro Diego. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.

<sup>28</sup> VAN HORNE, James C. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. Décima tercera edición

- ✓ **“Razones de liquidez**, las cuales miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo.
- ✓ **Razones de apalancamiento**, miden el uso de la deuda por parte de la empresa, comparado con el uso de capital y su capacidad de pagar los intereses y otros gastos fijos.
- ✓ **Razones de Rentabilidad**, miden el desempeño de toda la empresa y su eficiencia en la administración de los activos, pasivos, y el capital.

## RAZONES DE LIQUIDEZ

- ✓ **Razón circulante**, se utiliza como una medida de la solvencia a corto plazo, es decir, la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Estándar: 1,5 hasta 2,5.

- ✓ **Prueba Ácida**, la prueba ácida es una medida más rigurosa de la solvencia a corto plazo. Al igual que las otras razones financieras, se debe examinar en términos de las tendencias e industrias estándar.”<sup>29</sup>

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

<sup>29</sup> VAN HORNE, James C. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. Décima tercera edición.

Estándar: 0.5 hasta 1.0

✓ **“Razón de efectivo**

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Estándar: 0.5 hasta 1.0

**Razones de Apalancamiento Financiero**

✓ **Razón de deuda total:**

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Estándar: 0.5

**Razón de deuda total a capital contable**

$$\text{Razón de deuda total a capital contable} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Capital Contable}}$$

Estándar: 0.5

✓ **Razón de deuda a largo plazo**

$$\text{Razón de deuda a largo plazo} = \frac{\text{Pasivos a largo plazo}}{\text{Deuda a largo plazo} + \text{capital contable}}$$

Estándar: 0.5<sup>30</sup>

“Las tres razones financieras que se acaban de mencionar, se utilizan para medir el grado de financiamiento de la empresa a través de deuda.

### Razones de Utilidad o Rentabilidad

- ✓ **Margen de Utilidad**, es una medida de la capacidad de la empresa para convertir las ventas en utilidades.

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

Estándar: 1.0

- ✓ **Rendimiento en Activos**, es una medida de la eficiencia total de la empresa en la administración de las inversiones totales en activos.

$$\text{Rendimiento en Activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Estándar: 1.0

- ✓ **Rendimiento en Capital Contable**, es una medida de la eficiencia de la empresa en la administración de las inversiones totales para generar utilidades para los accionistas.

$$\text{Rendimiento en Capital Contable (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

---

<sup>30</sup> <http://www.dcb.unam.mx/users/isabelpaj/web/asignaturas/archivos/finan/Razones%20Financieras.pdf>

Estándar: 1.0<sup>31</sup>

## Indicadores Financieros

### “Solvencia Financiera

$$\text{Solvencia Financiera} = \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Gastos Operacionales}}$$

Estándar: 0.5 hasta 1.0<sup>32</sup>

## INFORME FINANCIERO

“Es un documento en el que se detallan las principales novedades encontradas en el desarrollo del trabajo de análisis financiero, así como las sugerencias del analista para contribuir en la gestión emprendida por los propietarios o accionistas de la empresa.

## IMPORTANCIA

La importancia de los informes financieros radica en que responderá las principales interrogantes de todo aquel ejecutivo interesado en la empresa, algunas de estas personas que pueden estar interesadas son las siguientes: accionistas, inversionistas, empleados, gobierno y público en general.

A través de este se puede evaluar la actuación de la administración, a su vez conocer los resultados de su gestión, poniendo una atención especial en la información contable.”<sup>33</sup>

---

<sup>31</sup> <http://www.dcb.unam.mx/users/isabelpaj/web/asignaturas/archivos/finan/Razones%20Financieras.pdf>

<sup>32</sup> <http://www.dcb.unam.mx/users/isabelpaj/web/asignaturas/archivos/finan/Razones%20Financieras.pdf>

<sup>33</sup> <http://finanalisis.blogspot.com/2011/02/importancia-de-los-informes-financieros.html>

“Los resultados obtenidos le permitirán a los accionistas decidir si venden sus acciones o si compran nuevas acciones. Los asesores de inversionistas habrán de analizar la información financiera para prestar mejor servicio a su clientela. Los analistas de crédito estudiarán la información contable de los solicitantes para seleccionar aquellos a quienes se les habrá de conceder crédito.”

## CARACTERÍSTICAS

- ✓ **Objetividad.** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ✓ **Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, entre otros. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- ✓ **Frecuencia.-** Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.”<sup>34</sup>
- ✓ **“Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del

---

<sup>34</sup> <http://finanalisis.blogspot.com/2011/02/importancia-de-los-informes-financieros.html>

presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.

## **ESTRUCTURA**

El informe del Análisis Financiero del balance general, estado de resultados y razones financieras contendrá lo siguiente:

- 1. Fuentes de Información.-** Se deberá mencionar que reportes (EEFF) se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.
- 2. Comentarios relativos al Estado de Situación Financiera o Balance General.-** Estructura y evolución de cada una de las cuentas que conforman el activo, pasivo y patrimonio.
- 3. Comentarios al Estado de Resultados.-** Estructura y evolución de las cuentas que corresponden a los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.
- 4. Resultados de las Razones Corrientes.-** Análisis de cada una de las razones de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.
- 5. Estudio del Capital de Trabajo.-** Variaciones del capital de trabajo en los años sujetos a estudio
- 6. Opinión Profesional.-** Conclusiones y recomendaciones en función al trabajo realizado.”<sup>35</sup>

---

<sup>35</sup> Características del Análisis Interno. <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

Para el desarrollo y culminación del presente trabajo de tesis se utilizó ciertos materiales, métodos y técnicas:

### **MATERIALES**

Los materiales que se utilizaron para el desarrollo del trabajo de investigación son los siguientes:

#### **Material Bibliográfico**

- ✓ Esferos
- ✓ Lápices
- ✓ Libros, tesis
- ✓ Hojas, cuadernos
- ✓ Anillado
- ✓ Empastado

#### **Equipo de Cómputo**

- ✓ Computadoras
- ✓ Impresoras
- ✓ Flash Memory

### **MÉTODOS**

Los métodos que se emplearon en el desarrollo de la presente investigación, son los siguientes:

**Método Científico:**

Este método se utilizó para la búsqueda de información sobre análisis financiero el cual permitió la elaboración del marco teórico, procesando información básica de diferentes fuentes bibliográficas sobre el análisis financiero, razones financieras para fundamentar el trabajo de carácter investigativo.

**Método Deductivo:**

Este método permitió analizar los métodos, técnicas y procedimientos que utiliza el Almacén MUNDYHOGAR para la elaboración y presentación de sus estados financieros en función a las normas, leyes y reglamentos legales vigentes así como también indagar sobre la aplicación de índices financieros para conocer su solvencia, liquidez y endeudamiento.

**Método Inductivo:**

Se utilizó en el análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, con el fin de tener criterios generales de los porcentajes de las cuentas, las variaciones de un año a otro, así como también los ingresos y gastos con relación a los años en comparación, lo que permitió la elaboración del respectivo informe sobre el Análisis Financiero realizado, así mismo permitió elaborar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

**TÉCNICAS**

Entre las técnicas que se emplearon conforme al desarrollo del presente trabajo de investigación se detallan las siguientes:

**Observación directa:**

Permitió visualizar los estados financieros del Almacén MUNDYHOGAR, analizando cada una de las operaciones de ingresos y gastos que maneja el área contable, como también el sistema que emplean para el registro y control de todas sus actividades.

**Entrevista:**

Se aplicó al Sr. Gerente Propietario del Almacén de Electrodomésticos MUNDYHOGAR para conocer los fines organizacionales, su estructura y también las actividades financieras que desarrollan el personal del Almacén a fin de contar con elementos de juicio que contribuyan a llevar a cabo el análisis a los Estados Financieros.

## f. RESULTADOS



### ANTECEDENTES DEL ALMACÉN MUNDYHOGAR

El Almacén Electrodomésticos MUNDYHOGAR, inicia sus actividades comerciales el 01 de febrero del año 2000, su propietario el Señor Wilfrido José Balcázar es quién decide iniciar con esta actividad comercial. El Almacén se encuentra ubicado en las calles Napo y Espejo del Cantón Francisco de Orellana, de la Provincia de Orellana. Teniendo como actividad principal la compra, venta y comercialización al por menor de artefactos electrodomésticos, atendiendo principalmente al mercado demandante del Cantón Francisco de Orellana; con el fin de cubrir y satisfacer sus necesidades y requerimientos, a cambio de un beneficio económico fruto del desarrollo del negocio.

Además es un Almacén que brinda oportunidades de empleo a profesionales en el área administrativa y de ventas; a quienes se les capacita constantemente, brindando de esta manera un servicio de calidad a sus clientes tanto internos como externos.

## ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ALMACÉN MUNDYHOGAR

Para la realización del presente Análisis Vertical fue necesaria la utilización del Balance General y Estados de Resultados de los años examinados 2013 – 2014.

<b>MUDYHOGAR BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 ANÁLISIS VERTICAL</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja Bancos	8.109,45	1,82%	
Cuentas por cobrar clientes	102.309,44	22,94%	
Crédito Tributario a Favor (renta)	6.941,18	1,56%	
Inventario de Mercaderías	319.456,78	71,62%	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>436.816,85</b>	<b>97,93%</b>	97,93%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
Vehículos	48.320,48	10,83%	
(-)Depreciación Acumulada	39.076,67	-8,76%	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>9.243,81</b>	<b>2,07%</b>	2,07%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>446.060,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	363.236,04	81,43%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>363.236,04</b>	<b>81,43%</b>	81,43%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con el SRI	8.327,22	1,87%	
Obligaciones con el IESS	571,90	0,13%	
15% Participación trabajadores	3.236,18	0,73%	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>12.135,30</b>	<b>2,72%</b>	2,72%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>375.371,34</b>	<b>84,15%</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70.689,32</b>	<b>15,85%</b>	15,85%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>446.060,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**MUDYHOGAR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
<b>INGRESOS</b>			
VENTAS TARIFA 12%	2'758.602,37	94,16%	
VENTAS TARIFA 0%	169.623,53	5,79%	
INTERESES GANADOS S.R.I	1.365,65	0,05%	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2'929.591,55</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS/VENTAS</b>			
Sueldos y salarios gravados IESS	33.706,54	1,16%	
Beneficios sociales y otras remuneraciones	9.998,30	0,34%	
Aportes a la seguridad social	6.663,85	0,23%	
Honorarios Profesionales	3.133,52	0,11%	
Arrendamiento de Inmuebles	2.900,00	0,10%	
Mantenimiento y Reparaciones	2.838,99	0,10%	
Combustibles y Lubricantes	4.054,04	0,14%	
Promoción y Publicidad	2.472,14	0,09%	
Suministros, Materiales y repuestos	22.419,66	0,77%	
Servicio de transporte	20.171,57	0,69%	
Comisiones Bancarias	3.818,40	0,13%	
IVA que se carga al gasto	8.890,96	0,31%	
Depreciación de Activos no Corriente	9.664,10	0,33%	
Servicios Públicos	2.248,43	0,08%	
Pago por otros servicios	26.327,37	0,91%	
Pago por otros bienes	37.126,95	1,28%	
Costo de Ventas	2'711.582,18	93,25%	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	<b>2'908.017,00</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21.574,55</b>		
(-) 15% participación trabajadores	3.236,18		
<b>(=) UTILIDAD NETA</b>	<b>18.338,37</b>		
			<b>100,00%</b>

<b>MUDYHOGAR</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja Bancos	4.970,55	0,58%	
Cuentas por cobrar clientes	150.094,95	17,36%	
Crédito Tributario a Favor (renta)	2.972,41	0,34%	
Inventario de Mercaderías	502.495,26	58,13%	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>660.533,17</b>	<b>76,42%</b>	<b>76,42%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
Vehículos	267.688,32	30,97%	
(-)Depreciación Acumulada	63.834,75	-7,38%	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>203.853,57</b>	<b>23,58%</b>	<b>23,58%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>864.386,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar a proveedores locales	756.861,35	87,56%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>756.861,35</b>	<b>87,56%</b>	<b>87,56%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con el SRI	6.945,94	0,80%	
Obligaciones con el IESS	1.245,75	0,14%	
15% Participación trabajadores	17.192,58	1,99%	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>25.384,27</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,94%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>782.245,62</b>	<b>90,50%</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82.141,12</b>	<b>9,50%</b>	<b>9,50%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>864.386,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**MUDYHOGAR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
<b>INGRESOS</b>			
VENTAS TARIFA 12%	2'746.504,29	97,01%	
VENTAS TARIFA 0%	84.713,84	2,99%	
INTERESES GANADOS S.R.I	0,00	0,00%	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2'831.218,13</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS/VENTAS</b>			
Sueldos y salarios gravados IESS	51.108,44	1,88%	
Beneficios sociales y otras remuneraciones	7.213,33	0,27%	
Aportes a la seguridad social	8.693,46	0,32%	
Honorarios Profesionales	1.777,78	0,07%	
Arrendamiento de Inmuebles	2.500,00	0,09%	
Mantenimiento y Reparaciones	1.740,09	0,06%	
Combustibles y Lubricantes	8.549,18	0,31%	
Promoción y Publicidad	1.588,57	0,06%	
Suministros, Materiales y repuestos	20.301,14	0,75%	
Servicio de transporte	20.971,30	0,77%	
Comisiones Bancarias	2.103,40	0,08%	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	264,64	0,01%	
Impuestos contribuciones y otros	125,43	0,00%	
IVA que se carga al gasto	14.077,47	0,52%	
Depreciación de Activos no Corrientes	47.419,49	1,75%	
Servicios Públicos	3.250,92	0,12%	
Pago por otros servicios	28.413,29	1,05%	
Pago por otros bienes	79.621,73	2,93%	
Costo de Ventas	2'416.881,27	88,97%	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	<b>2'716.600,93</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>114.617,20</b>		
(-) 15% participación trabajadores	17.192,58		
<b>(=) UTILIDAD NETA</b>	<b>97.424,62</b>		
			<b>100,00%</b>

## **ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2013**

### **ACTIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General con el que cuenta el Almacén MUNDYHOGAR del año 2013, se puede observar que cuenta con un total del Activo de \$ 446.060,66 representado con un 100%, el activo con mayor participación, es la cuenta de Inventario de Mercaderías con el 71,62% representado por un valor de \$ 319.456,78, indicando que el almacén tiene disponibilidad en mercadería para cubrir con las necesidades de la provincia, pero también en lo posterior pueda tener problemas de liquidez.

La Cuenta por Cobrar Clientes con el 22,94% representado por un valor de \$102.309,44, es un porcentaje elevado y perjudica la situación económica de la misma por otorgar créditos y no tener estrategias de recaudación a sus clientes.

Con relación a la cuenta Vehículos que alcanza el 10,83% que en cifras representa el \$ 48.320,48, es debido a que se adquirió un vehículo para distribuir mercadería a sus locales y finalmente esta la cuenta Depreciación de Activos con el 8,76% que en cifras representa un valor total de \$ 39.076,67. lo cual demuestra que se ha realizado una depreciación mayor al porcentaje establecido de vehículos.

### **PASIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un total del Pasivos de \$ 375.371,34, representado por el 84,15%, sobresaliendo la Cuenta por Pagar a Proveedores con el 81,43% que en cifras representa un valor de

\$ 363.236,04, debido a que el almacén adquirido demasiada mercadería y por ende las obligaciones a pagar a proveedores es alta por que no se han cumplido los compromisos adquiridos como se debe; finalmente está la cuenta Obligaciones con el SRI con el 1,87% que en cifras representa un valor de \$ 8.327,22, lo cual demuestra que debido a las compras de mercadería genera un alto porcentaje a pagar los impuestos.

### **PATRIMONIO:**

Se puede observar luego de revisar el Balance General que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 cuenta con un Patrimonio de \$ 70.689,32, que en porcentaje representa el 15,85%, siendo esta como consecuencia del aporte del propietario más un porcentaje de las utilidades obtenidas durante el ejercicio.

## **ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2014**

### **ACTIVO:**

Analizando el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2014 se puede observar que su Activo total asciende a un total de \$ 864.386,74. Representado por el 100%, la cuenta que más sobresale es la cuenta Inventario de Mercaderías con el 58,13% que en cifras representa un valor de \$502.495,26; debido a que es su fuente de ingresos, por lo tanto se puede concluir que el almacén ha invertido en un alto porcentaje para lograr mantener un stock aceptable, pero también podría tener consecuencias y problemas financieros.

Como también la Cuenta por Cobrar Clientes con el 17,36% que en cifras representa un valor de \$ 150.094,95; debido a que tienen una gran cantidad de cuentas pendientes de cobro con sus clientes, si no emplean

técnicas de recaudación el almacén no podría realizar nuevas inversiones debido a la insuficiencia de liquidez.

Así mismo se tiene la cuenta Vehículos que alcanza el 30,97% que en cifras representa un valor de \$ 267.688,32, que conforme ha ido pasando los años se ha visto en la necesidad de implemetar vehículos para la distribución de mercadería y considerando también la cuenta Depreciación de Activos con el 7,38% que en cifras representa un valor total de \$63.834,75, que corresponde por el uso del mismo.

#### **PASIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un Pasivo total de \$ 782.245,62 que en porcentaje representa el 90,50%, la cuenta que más sobresale es la Cuenta por Pagar a Proveedores con el 87,56% que en cifras representa un valor de \$ 756.861,35, lo que indica que tiene una elevada cantidad de obligaciones por pagar a terceras personas y especialmente a sus proveedores de la mercadería, este excedente podría perjudica su economía y rentabilidad.

La cuenta Participación a Trabajadores con el 1,99% que en cifras representa un valor de \$17.192,58, lo cual demuestra que conforme ha ido creciendo la empresa a pasar de los años ha existido contratación de mas personal en el almacén.

#### **PATRIMONIO:**

Se puede observar luego de revisar el Balance General que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2014 cuenta con un Patrimonio de \$

82.141,12, que en porcentaje representa el 9,50%, lo cual permite conocer que el almacén es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades mediante el dinero que tiene la misma.

## **ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2013**

### **INGRESOS:**

Después de revisar el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un ingreso total de \$ 2'929.591,55 que en porcentaje representa el 100%, la cuenta que más sobresale es la cuenta Ventas Tarifas 12% con el 94,16%, que en cifras representa un valor de \$ 2'758.602,37; seguidamente la cuenta Ventas Tarifa 0% con el 5,79%, que en cifras representa un valor de \$ 169.623,53, esto nos quiere decir que las venta son considerables y genera liquidez para solventar los gastos.

Finalmente esta la cuenta Devolución de Crédito Tributario con el 0,05%, que en cifras representa un valor de \$ 1.365,65, lo cual demuestra que se encuentra al día en sus obligaciones tributarias.

### **GASTOS:**

Después de haber revisado el Estado de Resultados se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un Gasto total de \$ 2'908.017,00, que en porcentaje representa el 100%y la cuenta que más sobresale es la cuenta Costos de Ventas con el 93,25%, que en cifras representa un valor total de \$ 2'711.582,18, este valor corresponde a las compras realizadas mas inventarios para cubrir las necesidades de los

clientes, pero a la vez perjudica ya que es un porcentaje elevado de adquisición de mercadería.

Seguidamente esta la cuenta Pago por Otros Bienes con el 1,28% que en cifras representa un valor de \$ 37.126,95; es un alto porcentaje por lo que no puede ser tan necesario la adquisición de los mismos, así mismo está la cuenta Sueldos y Salarios Gravados IESS con el 1,16%, que en cifras representa un valor de \$ 33.706,54, esto nos indica que el almacén se encuentra pagando sus obligaciones con sus trabajadores, como también está la cuenta de Pago por Otros Servicios con el 0,91%, que en cifras representa un valor de \$ 26.327,37, que ha contraído durante el año.

Así mismo está la cuenta Suministros, Materiales y Repuestos con el 0,77%, que en cifras representa un valor de \$ 22.419,66, seguidamente está la cuenta Servicios de Transporte con el 0,69%, que en cifras representa un valor de \$ 20.171,57; como también está la cuenta Beneficios Sociales y otras Remuneraciones con el 0,34%, que en cifras representa un valor de \$ 9.998,30; a continuación está la cuenta Depreciación de Activos no Corriente con el 0,33%, que en cifras representa un valor de \$ 9.664,10; seguidamente está la Cuenta IVA que se carga al gasto con el 0,31%, que en cifras representa un valor de \$8.890,96.

Como también está la cuenta Aportes a la Seguridad Social con el 0,23%, que en cifras representa un valor de \$ 6.663,85; a continuación está la cuenta Combustibles y Lubricantes con el 0,14%, que en cifras representa un valor de \$ 4.054,04; seguidamente está la cuenta de Comisiones Bancarias con el 0,13%, que en cifras representa un valor de \$ 3.818,40.

De la misma manera está la cuenta Honorarios Profesionales con el 0,11%, que en cifras representa un valor de \$ 3.133,52; seguidamente está la cuenta de Arrendamiento de inmuebles con el 0,10%, que en

cifras representa un valor de \$ 2.900,00; como también está la cuenta de Mantenimiento y Reparaciones con el 0,10%, que en cifras representa un valor de \$ 2.838,99; así mismo está la cuenta de Promoción y Publicidad con el 0,09%, que en cifras representa un valor de \$ 2.472,14; y finalmente está la cuenta de Servicios Públicos con el 0,08%, que en cifras representa un valor de \$ 2.248,43; lo cual demuestra que los gastos se encuentran en las cuentas antes mencionadas.

#### **UTILIDAD:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un total de Utilidad Neta de \$ 18.338.37, resultado de las ventas durante el ejercicio en el año 2013.

### **ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014**

#### **INGRESOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR del año 2013 se puede observar que cuenta con un ingreso total de \$ 2'831.218,13 que en porcentaje representa el 100% y la cuenta que más sobresale es la cuenta Ventas Tarifas 12% con el 97,01%, que en cifras representa un valor de \$ 2'746.504,29; y finalmente esta la cuenta Ventas Tarifa 0% con el 2,99%, que en cifras representa un valor de \$ 84.713,84, lo cual demuestra que durante este año habido un alto índice de ventas para solventar los gastos generados.

#### **GASTOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén

MUNDYHOGAR se puede observar que cuenta con un total de Gastos de \$ 2'716.600,93, que en porcentaje representa el 100% y la cuenta que más sobresale es la cuenta Costos de Ventas con el 88,97%, que en cifras representa un valor de \$ 2'416.881,27; esto se debe a la compra de bienes para la venta los cuales son justificados con la venta de los mismos, seguidamente esta la cuenta Pago por Otros Bienes con el 2,93%, que en cifras representa un valor de \$ 79.621,73; es un alto porcentaje en compra de mercadería para solventar la necesidad del cliente y generar rentabilidad.

Así mismo está la cuenta Sueldos y Salarios Gravados IESS con el 1,88%, que en cifras representa un valor de \$ 51.108,44, lo cual nos indica que esta cumpliendo con sus trabajadores, y que en lo posterior no tener inconvenientes o multas, como también está la cuenta de Depreciación de Activos no Corrientes con el 1,75%, que en cifras representa un valor de \$ 47.419,49, nos indica que se esta devaluando los activos, pero no se esta haciendo conforme a la ley establecida de depreciación.

Así mismo está la cuenta Pago por Otros Servicios con el 1,05%, que en cifras representa un valor de \$ 28.413,29, estos gastos se generan durante el año, seguidamente está la cuenta servicios de transporte con el 0,77%, que en cifras representa un valor de \$ 20.971,30;

Está la cuenta Suministros, Materiales y Repuestos con el 0,75%, que en cifras representa un valor de \$ 20.301,14; a continuación está la Cuenta IVA que se carga al gasto con el 0,52%, que en cifras representa un valor de \$ 14.077,47; seguidamente está la cuenta Aportes a la Seguridad Social con el 0,32%, que en cifras representa un valor de \$ 8.693,46, como también está la cuenta Combustibles y Lubricantes con el 0,31%, que en cifras representa un valor de \$ 8.549,18; a continuación está la

cuenta Beneficios Sociales y otras Remuneraciones con el 0,27%, que en cifras representa un valor de \$ 7.213,33.

Seguidamente está la cuenta de Servicios Públicos con el 0,12%, que en cifras representa un valor de \$ 3.250,92; así mismo está la cuenta Arrendamiento de Inmuebles con el 0,09%, que en cifras representa un valor de \$ 2.500,00; seguidamente está la cuenta Comisiones Bancarias con el 0,08%, que en cifras representa un valor de \$ 2.103,40; como también está la cuenta de Honorarios Profesionales con el 0,07%, que en cifras representa un valor de \$ 1.777,78; así mismo está la cuenta de Mantenimiento y Reparaciones con el 0,06%, que en cifras representa un valor de \$ 1.740,09.

En lo posteriormente está la cuenta de Promoción y Publicidad con el 0,06%, que en cifras representa un valor de \$ 1.588,57; seguidamente está la cuenta de Seguros y Reaseguros (primas y cesiones) con el 0,01%, que en cifras representa un valor de \$ 264,64; y finalmente está la cuenta Impuestos Contribuciones y Otros con el 0,00%, que en cifras equivale un valor de \$ 125,43; lo cual demuestra que los gastos se encuentran en las cuentas antes mencionadas.

#### **UTILIDAD:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un total de Utilidades Netas de \$ 97.424,62, generadas por las ventas correspondiente al ejercicio en el año 2014.

## ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO 2013

Tabla # 1

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Caja Bancos	8.109,45
Cuentas por cobrar clientes	102.309,44
Crédito Tributario a Favor (renta)	6.941,18
Inventario de Mercaderías	319.456,78
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>436.816,85</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
Vehículos	48.320,48
(-)Depreciación Acumulada	39.076,67
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>9.243,81</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>446.060,66</b>

Tabla # 2

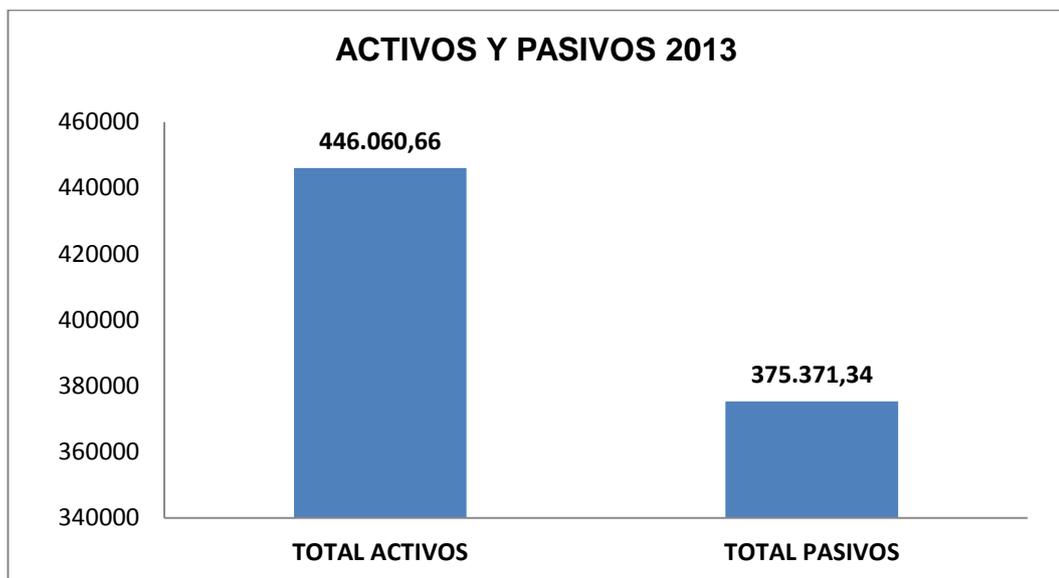
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	363.236,04
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>363.236,04</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligaciones con el SRI	8.327,22
Obligaciones con el IESS	571,90
15% Participación trabajadores	3.236,18
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>12.135,30</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>375.371,34</b>

Tabla # 3

<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70.689,32</b>

## REPRESENTACIONES GRÁFICAS DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2013

Gráfico # 1



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

### ANÁLISIS:

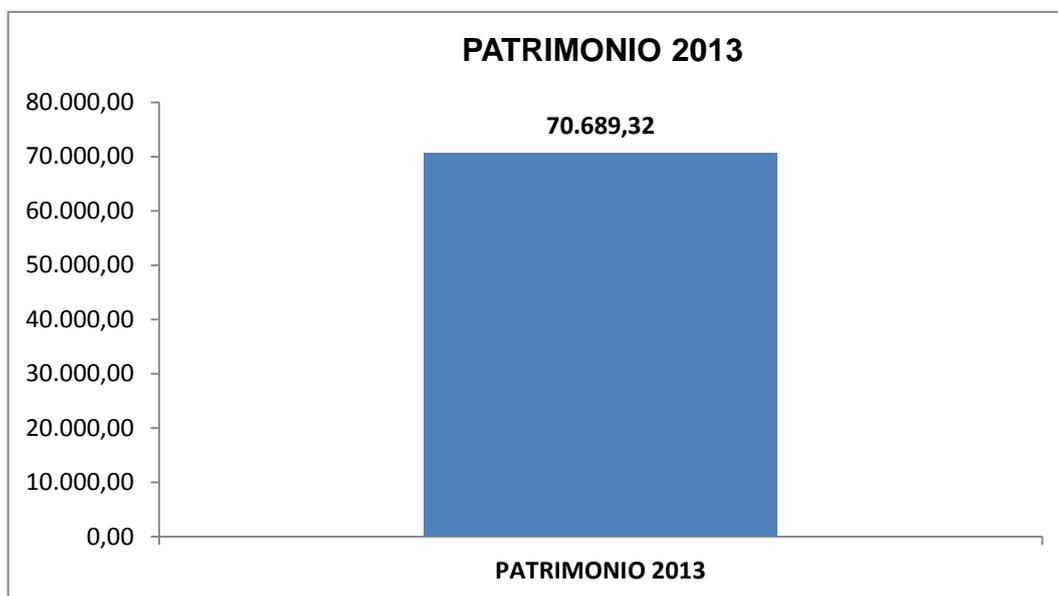
Luego de haber aplicado el Análisis Vertical al Balance General del Almacén MUNDYHOGAR, en el gráfico # 1 se puede observar claramente cómo se encuentran estructurados los Activos del año 2013 en el cual ascienden a un valor de \$ 446.060,66 con lo que se puede analizar que el Activo Corriente cuenta con un valor \$ 436.816,85, y la cuenta que mas participación tiene es Inventario de Mercaderías que en cifras representa un valor de \$ 319.456,78, seguidamente está la Cuenta por Cobrar Clientes que en cifras representa un valor de \$102.309,44.

A continuación la cuenta Caja Bancos con un valor de \$ 8.109,45 y finalmente la cuenta Crédito Tributario a Favor (Renta) con un valor de \$ 6.941,18, y el Activo no Corriente con un valor de \$ 9.243,81, la cuenta

que mas sobresale es Vehículos que en cifras representa el \$ 48.320,48, y finalmente esta la cuenta Depreciación de Activos que en cifras representa un valor total de \$ 39.076,67.

Con relación a los Pasivos que presentan un valor de \$ 375.371,34 de los cuales el Pasivo Corriente sobresale con un valor \$ 363.236,04, y mientras que el Pasivo no Corriente presenta con un valor de \$ 12.135.30, la cuenta que mas sobresale es Obligaciones con el SRI con un valor de \$ 8.327,22, seguidamente la cuenta Participación de Trabajadores con un valor de \$ 3.236,18 y finalmente la cuenta Obligaciones con el IESS con un valor de \$ 571,90, lo cual indica que tiene un excedente de obligaciones de pagar que podría afectar a su economía y rentabilidad.

**Gráfico # 2**



**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

### **ANÁLISIS:**

Luego de haber realizado el Análisis Vertical al Balance General del

almacén MUNDYHOGAR se pudo observar en la gráfica # 2 que cuenta con un Patrimonio total de \$ 70.689,32 lo cual, le permite mantenerse en un mercado competitivo y poder cumplir con todas sus obligaciones y actividades comerciales.

## ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO 2014

**Tabla # 4**

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Caja Bancos	4.970,55
Cuentas por cobrar clientes	150.094,95
Crédito Tributario a Favor (renta)	2.972,41
Inventario de Mercaderías	502.495,26
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>660.533,17</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	
Vehículos	267.688,32
(-)Depreciación Acumulada	63.834,75
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>203.853,57</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>864.386,74</b>

**Tabla # 5**

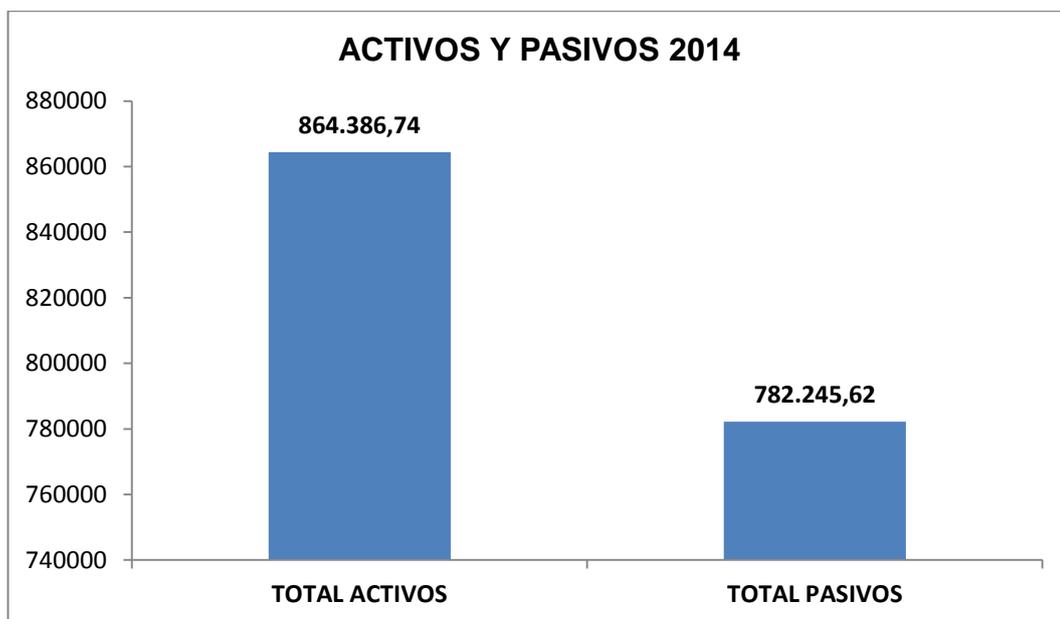
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Cuentas por pagar a proveedores locales	756.861,35
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>756.861,35</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Obligaciones con el SRI	6.945,94
Obligaciones con el IESS	1.245,75
15% Participación trabajadores	17.192,58
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>25.384,27</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>782.245,62</b>

**Tabla # 6**

<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82.141,12</b>

## REPRESENTACIONES GRÁFICAS DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2014

Gráfico # 3



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

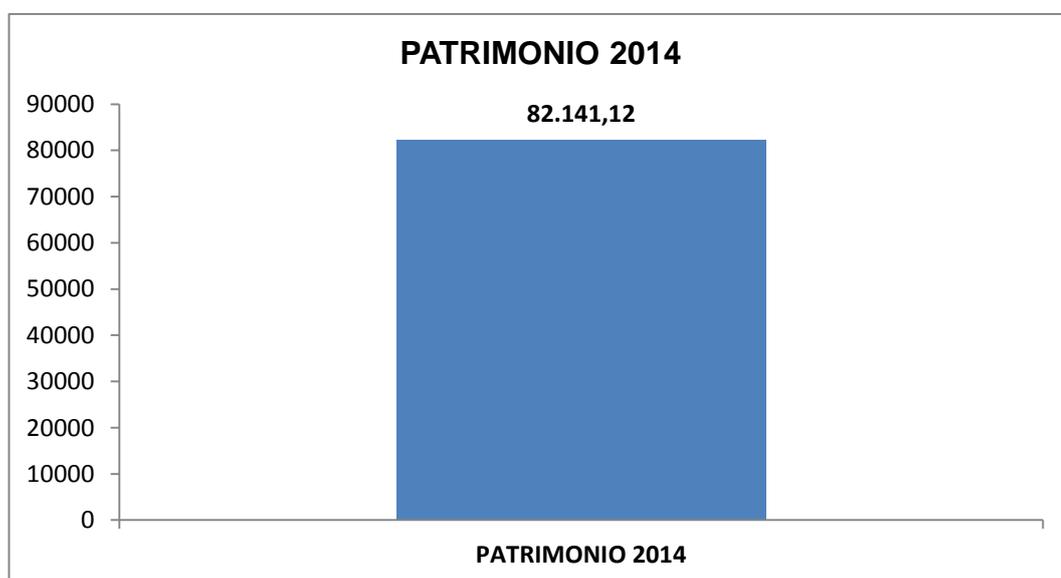
### ANÁLISIS:

Luego de haber aplicado el Análisis Vertical al Balance General del Almacén MUNDYHOGAR, En el gráfico # 3 se puede observar claramente cómo se encuentra estructurados los activos del año 2014 con un valor de \$ 864.386,74 de los cuales los Activos Corrientes asciende a un valor de \$ 660.533,17, la cuenta que mas sobresale es Inventario de Mercaderia con un valor de \$ 502.495,26, seguidamente la cuenta Cuentas por Cobrar Clientes con un valor de 150.094,95, a continuación la cuenta Caja Bancos con un valor de \$ 4.970,55 y finalmente la cuenta Crédito Tributario a Favor (Renta) con un valor de \$ 2.972,41 y los Activos no Corrientes con un valor \$ 203.853,57 la cuenta que mas sobresale es la cuenta Vehiculos con un valor de \$ 267.688,32 y finalmente la cuenta Depreciación Acumulada con un valor de \$ 63.834,75, lo que se puede

analizar que el almacén ha invertido en mercadería y de esta manera poder cubrir las necesidades de los clientes.

Con relación a los Pasivos tienen un valor de \$ 782.245,62; de los cuáles sobresale un valor de \$ 756.861,35 como Pasivos Corrientes corresponde a la Cuenta por Pagar a Proveedores y Pasivos no Corrientes con un valor de \$ 25.384,27, la cuenta que mas sobresale es Participación de Trabajadores con un valor de \$ 17.192,58, seguidamente la cuenta es Obligaciones con el SRI con un valor de \$ 6.945,94, y finalmente la cuenta Obligaciones con el IESS con un valor de \$ 1.245,75, lo cual nos indica que tiene un excedente de obligaciones de pagar que podría afectar a su economía y rentabilidad

**Gráfico # 4**



**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

### **ANÁLISIS:**

Luego de haber realizado el Análisis Vertical al Balance General del Almacén MUNDYHOGAR se pudo observar en la gráfica # 4, que en el año 2014 cuenta con un Patrimonio total de \$ 82.141,12 lo cual le permite

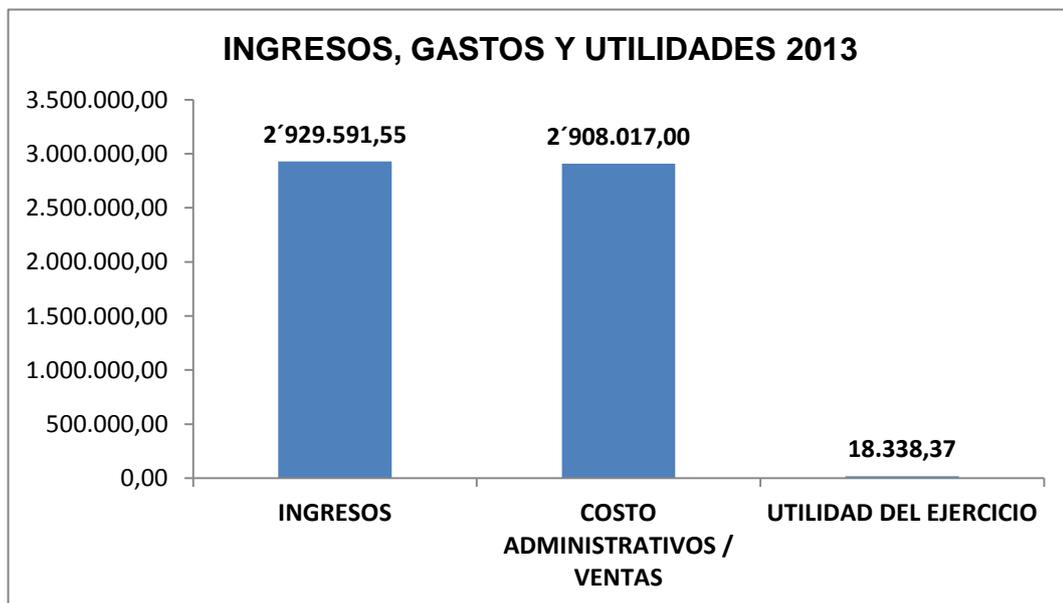
mantenerse en un mercado competitivo y poder cumplir con todas sus obligaciones y actividades comerciales.

### ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL ALMACÉN MUNDYHOGAR 2013

<b>INGRESOS</b> = 2.929.591,55	<b>COSTO ADMINISTRATIVOS / VENTAS</b> = 2.908.017,00
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> = 18.338,37

**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico # 5**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

#### **ANÁLISIS:**

En la gráfica # 5 podemos observar la estructura de los ingresos el cual la cuenta que más sobresale son los Ingresos que en cifras representa un

valor de \$ 2'929.591,55 seguidamente la cuenta de costos Administrativos/Ventas que en cifras representa un valor de \$ 2'908.017,00 y finalmente la cuenta Utilidades del ejercicio que en cifras representa un valor de \$ 18.338,37 lo cual permite conocer que el Almacén es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades.

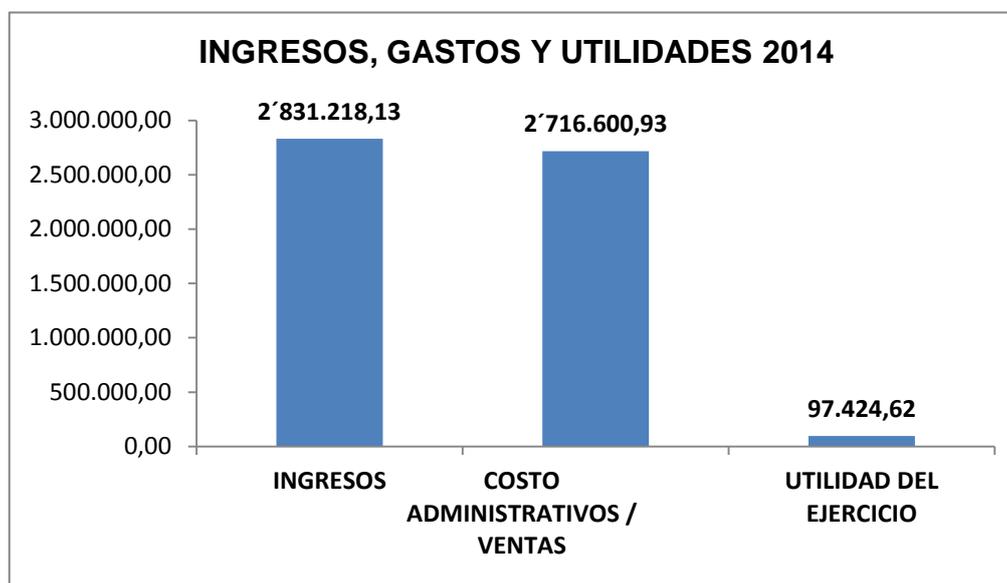
### ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL ALMACÉN MUNDYHOGAR 2014

<b>INGRESOS</b> <b>= 2.831.218,13</b>	<b>COSTO ADMINISTRATIVOS / VENTAS</b> = 2.716.600,93
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> = 97.424,62

Fuente: Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

Gráfico # 6



Fuente: Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

### ANÁLISIS:

En la gráfica # 6 podemos observar la estructura de los ingresos el cual la

cuenta que más sobresale son los ingresos que en cifras representa un valor de \$ 2'831.218,13 seguidamente la cuenta de costos Administrativos/Ventas con un valor de \$ 2'716.600,93 y finalmente la cuenta Utilidades del ejercicio con un valor de \$ 97.424,62 el mismo que supera a la utilidad del año 2013; lo cual nos indica el crecimiento del Almacén MUNDYHOGAR.

### ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 2013 – 2014

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DEL ALMACEN MUNDYHOGAR				
DETALLE	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja Bancos	8.109,45	4.970,55	-3.138,90	-38,71%
Cuentas por cobrar clientes	102.309,44	150.094,95	47.785,51	46,71%
Crédito Tributario a Favor (renta)	6.941,18	2.972,41	-3.968,77	-57,18%
Inventario de Mercaderías	319.456,78	502.495,26	183.038,48	57,30%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>436.816,85</b>	<b>660.533,17</b>	<b>223.716,32</b>	<b>51,22%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Vehículos	48.320,48	267.688,32	219.367,84	453,99%
(-)Depreciación Acumulada	39.076,67	63.834,75	24.758,08	63,36%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>9.243,81</b>	<b>203.853,57</b>	<b>194.609,76</b>	<b>2105,30%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>446.060,66</b>	<b>864.386,74</b>	<b>418.326,08</b>	<b>93,78%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	363.236,04	756.861,35	393.625,31	108,37%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>363.236,04</b>	<b>756.861,35</b>	<b>393.625,31</b>	<b>108,37%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones con el SRI	8.327,22	6.945,94	-1.381,28	-16,59%
Obligaciones con el IESS	571,9	1.245,75	673,85	117,83%
15% Participación trabajadores	3.236,18	17.192,58	13.956,40	431,26%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>12.135,30</b>	<b>25.384,27</b>	<b>13.248,97</b>	<b>109,18%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>375.371,34</b>	<b>782.245,62</b>	<b>406.874,28</b>	<b>108,39%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70.689,32</b>	<b>82.141,12</b>	<b>11.451,80</b>	<b>16,20%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>446.060,66</b>	<b>864.386,74</b>	<b>418.326,08</b>	<b>93,78%</b>

## **ANÁLISIS:**

Para realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, se ha analizado los respectivos Balances correspondientes a los dos períodos examinados que comprenden los años 2013 y 2014 para de esta manera conocer las variaciones existentes en sus principales cuentas.

## **ACTIVOS**

Luego de haber revisado el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 – 2014, se puede deducir que el Activo Corriente presentan una variación de 51,22%, que a simple vista se observa un aumento en la Cuenta Inventario de Mercaderías, hallando una variación de 57,30%, que en cifras representa el valor de \$ 183.038,48, esto nos indica que en el año 2014 adquirieron mas mercadería en comparación con el año 2013, razón por la cual se puede solventar las necesidades del cliente.

Con respecto a las Cuentas por Cobrar Clientes, se puede observar un aumento en el año 2014 en comparación al año 2013, hallando una variación positiva del 46.71%, que en cifras representa el valor de \$ 47.785,51, lo que podría perjudicar su rentabilidad sino hay disminución en esta cuenta.

Asi mismo la cuenta Crédito Tributario a Favor (Renta), se visualizo una disminución en el año 2014 se debio a que las compras fueron menores en comparación con el año anterior del (57.18%) que en cifras representa el valor de \$ -3.968,77, en lo que se refiere a la cuenta Caja Bancos se evidencia que en el año 2014 habido una disminución en estas cuentas en comparación con el año 2013 con el (38.71%) que en cifras representa

el valor de \$ -3.138,90, esto nos indica que el almacén a disminuido la disponibilidad de liquidez.

Mientras que en los Activos no Corrientes nos podemos dar cuenta que hay un aumento en la Cuenta Vehículos con el 453.99% que en cifras representa el valor de \$ 219.367,84, comparando en los dos años estudiados hay un excedente en el año 2014 en compra de los mismos en comparación con el año 2013, esto es debido que el Almacén realizó la adquisición de vehículos para la distribución de la mercadería, al igual en la cuenta Depreciación Acumulada se observa un aumento del 63.36% que en cifras representa el valor de \$ 24.758,08, como se puede evidenciar así como incremento la cuenta vehículos se ve el incremento de la misma en el año 2014 en comparación con el año anterior.

## **PASIVOS**

Al haber revisado el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 – 2014, se puede observar que dentro de los Pasivos Corrientes hay un aumento en la única Cuentas por Pagar a Proveedores, encontrando una variación positiva con el 108,37%, que en cifras representa el valor de \$ 393.625,31, lo que representa una deuda con sus proveedores, debido a que el Almacén ha adquirido más mercaderías en el año 2014 en comparación al año 2013, que en lo posterior podría tener problemas de liquidez.

El análisis se deduce que los Pasivos no Corrientes por lo que se obtuvo un aumento del 109.18%, que en cifras representa el valor de \$ 406.874,28, en comparación de los dos años estudiados, uno de los rubros más característicos es la cuenta Participación Trabajadores, que asciende al 431.26%, que en cifras representa el valor de \$ 13.956,40; se

puede evidenciar que utilidades del Almacén fueron más representativas en el año 2014 en comparación con el año 2013.

En la cuenta Obligaciones con el IESS se obtiene un aumento del 117.83%, que en cifras representa el valor de \$ 673,85, se puede observar que en el año 2014 han cotratado más personal debido al credimiento del Almacén a comparación del año 2013. Se puede evidenciar en la cuenta Obligaciones con el SRI una disminución del (16.59%), que en cifras representa el valor de \$ -1.381,28, en esta cuenta evidenciamos una contradicción entre los dos años a menos compras en el 2013 mayor a pagar estas obligaciones, mientras que en el año 2014 a mas compras menos a pagar las antes mencionadas cuentas.

## **PATRIMONIO**

El total del Patrimonio Neto según la estructura financiera lo que nos demuestra un aumento del 16.20% que en valores monetarios de \$ 11.451,80, se puede visualizar que en el año 2014 obtuvo mas ganancias en comparación con el año 2013, es decir, que el resultado vigente existe demuestra un Superávit.

## **ACTIVO**

### **ACTIVO CORRIENTE:**

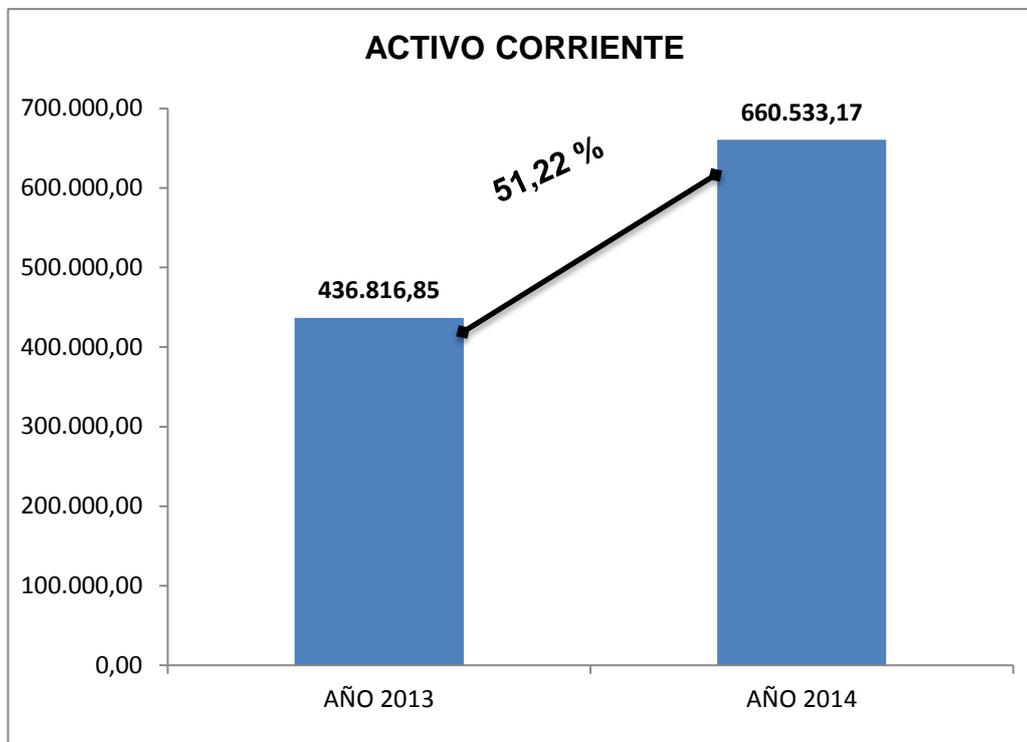
**Tabla # 7**

<b>AÑOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
2013	436.816,85	51,22%
2014	660.533,17	
	223.716,32	

**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico # 7**



**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

**ANÁLISIS:**

De acuerdo a los cálculos dados en el Análisis Horizontal se puede deducir en la gráfica # 7 que el Activo Corriente presentan una variación de 51,22%, que en cifras representa el valor de \$ 223.716,32, se visualiza que en el año 2014 habido un aumento en comparación al año 2013, esto se debe al incremento de compras que al igual las cuentas por cobrar a clientes el Almacén puede tener problemas de liquidez en los siguientes años.

## ACTIVO NO CORRIENTE:

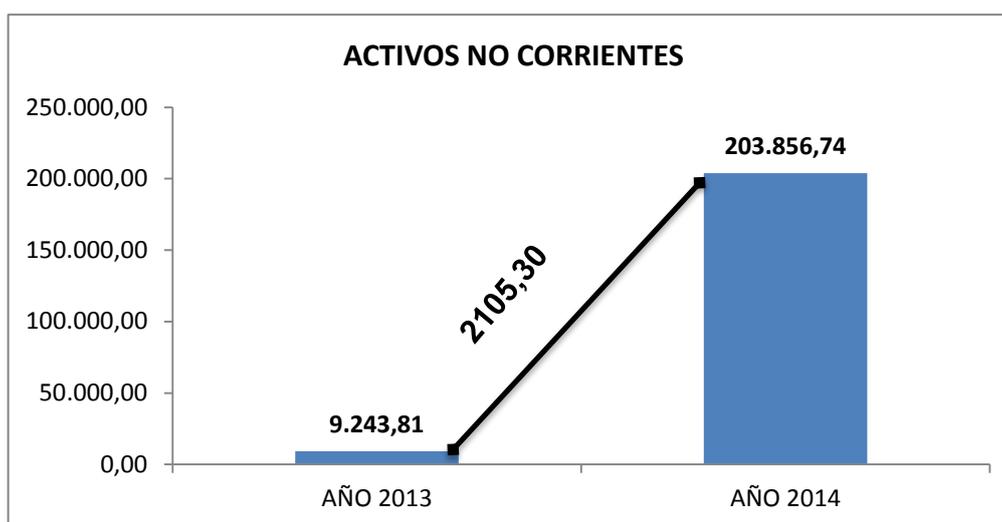
Tabla # 8

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	9.243,81	2105,30%
2014	203.853,57	
	194.609,76	

Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

Gráfico # 8



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

## ANÁLISIS:

De acuerdo a los cálculos dados en el Análisis Horizontal se deduce en la gráfica # 8 que los Activos no Corrientes presentan una variación de 2105.30%, que en cifras representa el valor de \$ 194.609,76, podemos observar que hay un aumento en el año 2014, debido a la compra de vehiculos en comparación al año 2014, los mismos que son para la distribución de la mercadería.

## PASIVOS

### PASIVO CORRIENTE:

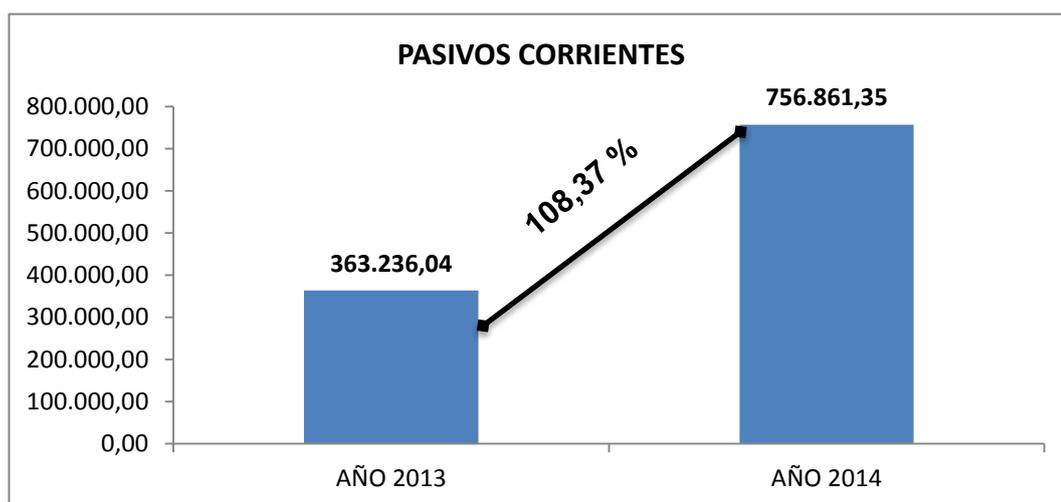
Tabla # 9

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	363.236,04	108,37%
2014	756.861,35	
	393.625,31	

Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

Gráfico # 9



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

### ANÁLISIS:

De acuerdo a los resultados dados en el Análisis Horizontal se puede deducir de la gráfica # 9 que: los Pasivos Corrientes muestran una variación de 108,37%, es decir, se presenta un incremento en este rubro que en cifras representa un valor de \$ 393.625,31 lo que constituye deudas con sus proveedores, debido a que el Almacén ha adquirido más mercaderías en el año 2014 en comparación con el año anterior.

## PASIVOS NO CORRIENTES:

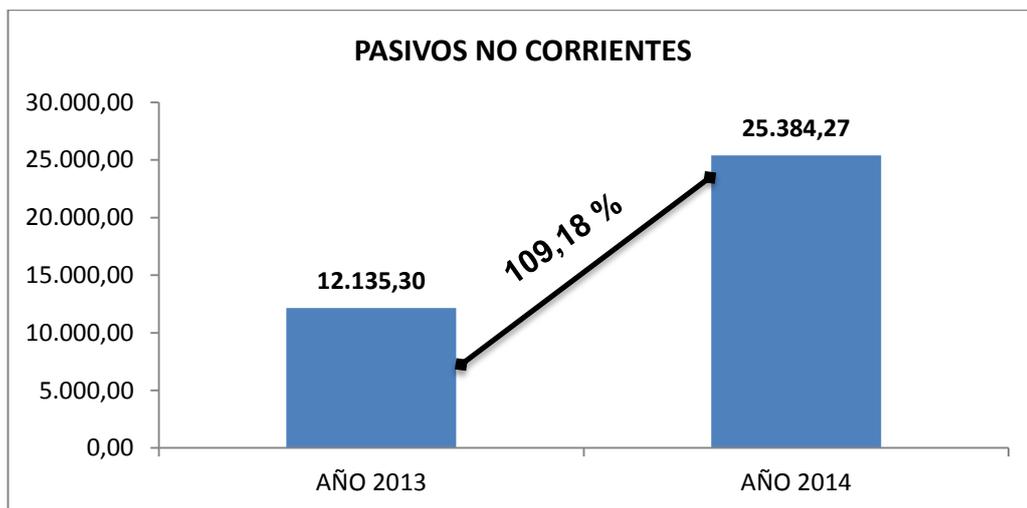
Tabla # 10

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	12.135,30	109,18%
2014	25.384,27	
	13.248,97	

Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

Gráfico # 10



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

## ANÁLISIS:

De acuerdo a los cálculos realizados en el Análisis Horizontal se puede deducir que en la gráfica # 10 los Pasivos no Corrientes se puede visualizar un incremento del 109.18%, que en cifras representa un valor de \$ 13.248,97; en el año 2014 en comparación con el año 2013, debido a que como ha ido creciendo el Almacén aumentado las obligaciones patronales.

## PATRIMONIO:

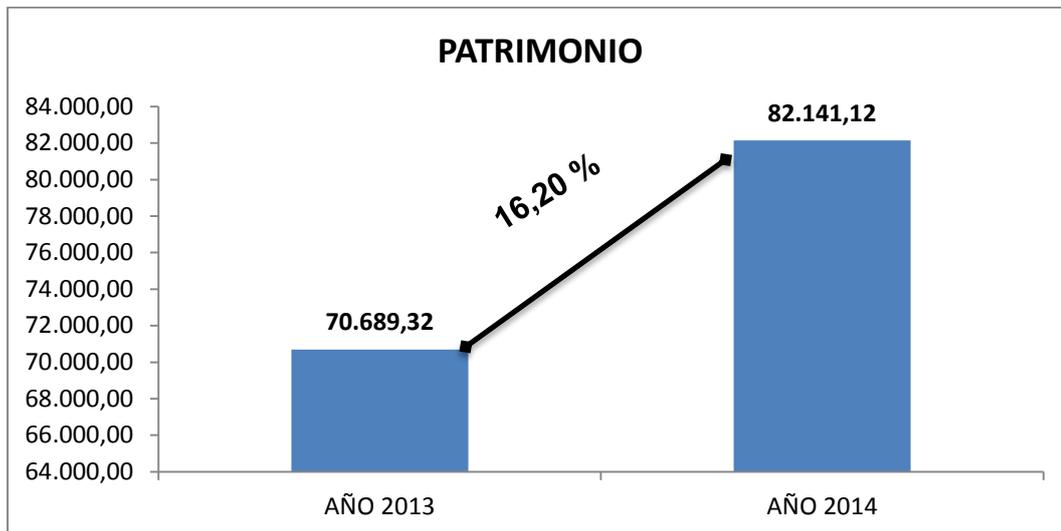
Tabla # 11

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	70.689,32	16,20%
2014	82.141,12	
	11.451,80	

Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

Gráfico # 11



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

## ANÁLISIS:

Una vez aplicado los cálculos en el Análisis Horizontal se puede observar que en la gráfica # 11 el patrimonio muestra una variación de 16,20%, debido que el total del Patrimonio Neto en el año 2013 tiene un valor de \$ 70.689,32 y en el año 2014 un valor de \$ 82.141,12 lo que demuestra un aumento en valores monetarios de \$ 11.451,80 esto significa que en el Almacén se originó un Superávit.

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2013 - 2014

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL ALMACEN MUNDYHOGAR				
CUENTA	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
VENTAS TARIFA 12%	2.758.602,37	2.746.504,29	12.098,08	-0,44%
VENTAS TARIFA 0%	169.623,53	84.713,84	84.909,69	-50,06%
INTERESES GANADOS S.R.I	1.365,65	0,00	1.365,65	-100,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.929.591,55</b>	<b>2.831.218,13</b>	<b>98.373,42</b>	<b>-3,36%</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTAS</b>				
Sueldos y salarios gravados IESS	33.706,54	51.108,44	17.401,90	51,63%
Beneficios sociales y otras remuneraciones	9.998,30	7.213,33	2.784,97	-27,85%
Aportes a la seguridad social	6.663,85	8.693,46	2.029,61	30,46%
Honorarios Profesionales	3.133,52	1.777,78	1.355,74	-43,27%
Arrendamiento de Inmuebles	2.900,00	2.500,00	400,00	-13,79%
Mantenimiento y Reparaciones	2.838,99	1.740,09	1.098,90	-38,71%
Combustibles y Lubricantes	4.054,04	8.549,18	4.495,14	110,88%
Promoción y Publicidad	2.472,14	1.588,57	883,57	-35,74%
Suministros, Materiales y repuestos	22.419,66	20.301,14	2.118,52	-9,45%
Servicio de transporte	20.171,57	20.971,30	799,73	3,96%
Comisiones Bancarias	3.818,40	2.103,40	1.715,00	-44,91%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	0,00	264,64	264,64	0,00%
Impuestos contribuciones y otros	0,00	125,43	125,43	0,00%
IVA que se carga al gasto	8.890,96	14.077,47	5.186,51	58,33%
Depreciación de Activos no Corrientes	9.664,10	47.419,49	37.755,39	390,68%
Servicios Públicos	2.248,43	3.250,92	1.002,49	44,59%
Pago por otros servicios	26.327,37	28.413,29	2.085,92	7,92%
Pago pos otros bienes	37.126,95	79.621,73	42.494,78	114,46%
Costo de ventas	2.711.582,18	2.416.881,27	294.700,91	-10,87%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	<b>2.908.017,00</b>	<b>2.716.600,93</b>	<b>191.416,07</b>	<b>-6,58%</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>21.574,55</b>	<b>114.617,20</b>	<b>93.042,65</b>	<b>431,26%</b>
(-) 15% participación trabajadores	3.236,18	17.192,58	13.956,40	431,26%
<b>(=) UTILIDAD NETA</b>	<b>18.338,37</b>	<b>97.424,62</b>	<b>79.086,25</b>	<b>431,26%</b>

### ANÁLISIS:

Para realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, se ha analizado los respectivos Estados de Resultados correspondientes a los dos períodos examinados

que comprenden los años 2013 y 2014, y de esta manera conocer las variaciones existentes en sus principales cuentas.

## **INGRESOS**

Se ha analizado los respectivos Estados de Resultados correspondientes a los dos períodos examinados que comprenden los años 2013 y 2014, dentro de los Ingresos presentan una variación negativa de (3.36%); debido a una disminución en la cuenta intereses ganados SRI con el (100%) que en cifras representa un valor de \$ -1.365,65; también se puede apreciar otra disminución en la cuenta ventas tarifa 0% con el (50,06%) que en cifras representa un valor de \$ -84.909.69 y finalmente una disminución en la cuenta ventas tarifa 12% equivalente al (0,44%) que en cifras constituye un valor de \$ -12.098,08, esta deducción se da debido a que las ventas en el año 2014 disminuyeron en comparación al año 2013, lo que en lo posterior podría tener déficit financiero.

## **GASTOS Y COSTOS**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados correspondientes a los dos períodos examinados que comprenden los años 2013 y 2014, se puede deducir que los Gastos y Costos muestran una variación de (6.58%); observando un aumento en la cuenta depreciación de activos no corrientes presenta un aumento de -390,68% que en valores corresponde a \$ 37.755,39; se puede evidenciar que se debe a que en el 2014 adquirieron más vehículos en comparación con el año 2013, pero también se observa que el porcentaje no es el establecido por la ley de depreciación.

Se puede apreciar un aumento del 114,46% en la cuenta pagos por otros bienes que en valores es de \$ 42.494,78; lo que se visualiza que la

empresa ah contraído más deudas en el año 2014 en comparación con el año 2013, se evidencia que ha subido sus ventas, seguidamente en la Cuenta Combustibles y Lubricantes del 110,88% y en cifras representa un valor de \$ 4.495,14; podemos indicar que ha aumentado cuantiosamente en el año 2014 con relación al año 2013, esto nos expresa que debido a la adquisición de vehículos aumento los gastos en la cuenta antes mencionada.

Con relación a la Cuenta IVA que se Carga al Gasto se puede observar que existio un aumento en el año 2014 en comparación con el año anterior con el 58,33% en cifras corresponde a un valor de \$ 5.186,51; lo que se puede decir que es muy bueno para el almacén ya que nos refleja que han subido las ventas, a continuación se observa un aumento en el año 2014 del 51,63% de la cuenta Sueldos y Salarios gravados IESS que en cifras es igual a un valor de \$ 17.401,90; en comparación con el año anterior, ya que la empresa ah seguido creciendo y es rentable.

Seguidamente la cuenta Comisiones Bancarias se presenta una disminución en el año 2014 del (44,91%) que en cifras representa un valor de \$ -1.715,00; con relación al año 2013, es decir que el Almacén ya no mantenientes fuertes obligaciones bancarias lo es beneficioso para la misma, como también se observa un aumento en la cuenta servicios públicos en el año 2014 con relación al año 2013, con el 44,59% que en cifras representa un valor de \$ 1.002,49.

Según el orden observamos una disminución en la cuenta Honorarios Profesionales con el (43,27%) que en cifras representa un valor de \$ -1.355,74; en el año 2014 con relación al año anterior, así también se observa una disminución en el año 2014 en la cuenta Mantenimientos y Reparaciones con relación al año 2013 con el (38,71%) que en cifras representa un valor de \$ -1.098,90; así mismo se visualiza una

disminución en la cuenta Promoción y Publicidad con el (35,74%) que en cifras representa un valor de \$ -883,57, en el año 2014 en comparación al año anterior.

Como también se puede observar un incremento en el año 2014 en la cuenta aporte a la Seguridad Social en comparación con el 2013 con el 30,46% que en cifras representa un valor de \$ 2.029,61; luego se visualiza una disminución en la cuenta de Beneficios Sociales y otras Remuneraciones con el (27,85%) que en cifras representa en un valor de \$ -2.784,97; en el año 2014 en comparación con el año anterior, la cuenta Arrendamiento de Inmuebles se observa una disminución en el año 2014 con el (13,79%) que en cifras representa un valor de \$ -400,00; en comparación con el año anterior.

La cuenta Costo de Ventas se puede constatar que hay una disminución en el año 2014 del (10,87%) que en cifras representa un valor de \$ -294.700,91; en comparación con el año 2013, como también la cuenta Suministros, Materiales y Repuestos se visualiza una disminución en el año 2014 con relación al año anterior del (9,45%) que en valores representa \$ -2.118,52; también se observa aumento en la cuenta Pago por otros Servicios con el 7,92% que en cifras representa un valor de \$ 2.085,92; en el año 2014 en comparación con el año 2013 y finalmente se puede observar un aumento en la cuenta Servicio de Transporte con el 3,96% que en cifras representa un valor de \$ 799,73 en el año 2014 con relación al año 2013.

## **UTILIDAD**

De acuerdo con los resultados de los ingresos y gastos se puede observar que la utilidad se ha incrementado con relación al año 2013 ya que en este periodo tenía un valor de \$ 21.574,55 y para el año 2014

cuenta con un valor de \$ 114.617,20; que en porcentaje presenta el 81.18% de aumento, lo que significa que el Almacén es rentable al tener buenas utilidades.

**INGRESOS:**

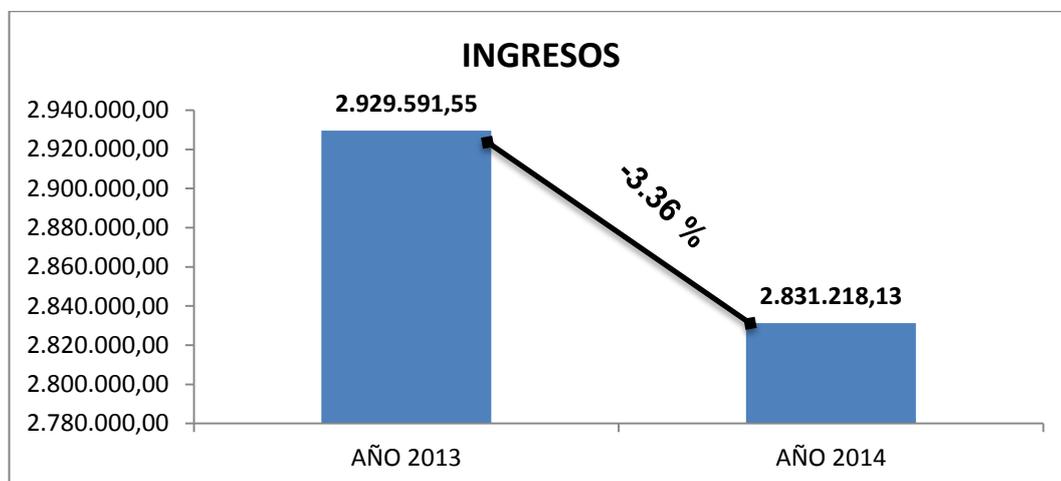
**Tabla # 12**

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	2.929.591,55	-3,36%
2014	2.831.218,13	
	98.373,42	

**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico # 12**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

**ANÁLISIS:**

De acuerdo a los cálculos dados en el Análisis Horizontal y los valores de la gráfica # 12 los ingresos muestran que el año 2013 los ingresos tiene un valor de \$ 2.929.591,55 y en el año 2014 el valor es de \$ 2.831.218,13 lo que

demuestra un disminución de (3.36%) que en cifras representa un valor de \$ - 98.373,42, esto quiere decir que las ventas bajaron en el ultimo año deben implemetar estrategias de ventas para que mejoren las mismas.

**GASTOS Y COSTOS:**

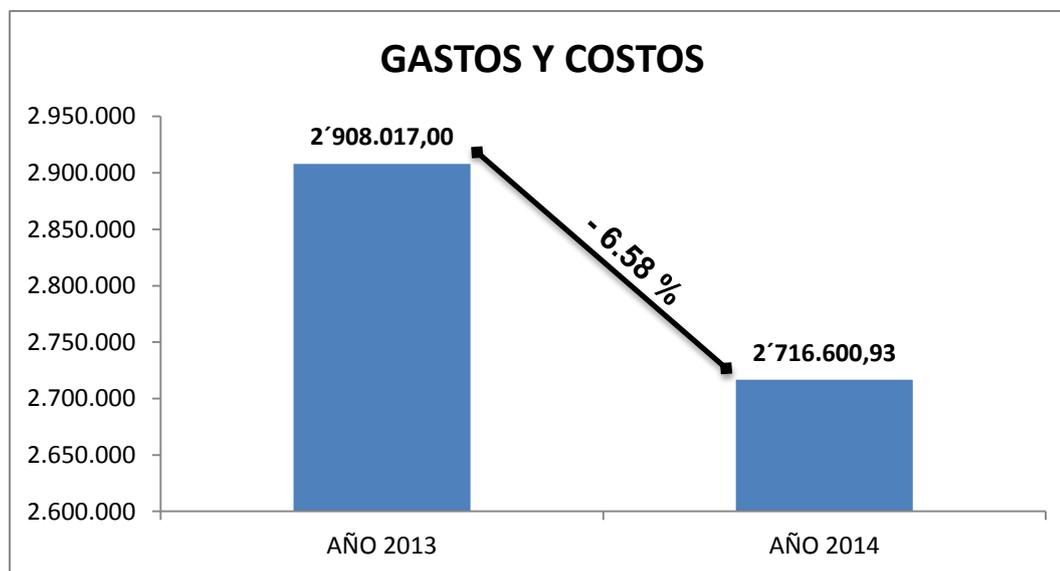
**Tabla # 13**

AÑOS	VALOR	% VARIACIÓN
2013	2.908.017,00	-6,58%
2014	2.716.600,93	
	-191.416,07	

**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico # 13**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

**ANÁLISIS:**

De acuerdo cálculos dados en el Análisis Horizontal en la gráfica # 13 se puede deducir que los gastos y costos muestran una variación de

(6,58%), que en cifras representa el valor de \$ -191.416,07; en el cual se observa que hay una reducción en el año 2014 en comparación con el año 2013, se da esta disminución porque el Almacén en algunas cuentas reduccio los gastos, para que sus recursos sean empleados en su principal actividad económica.

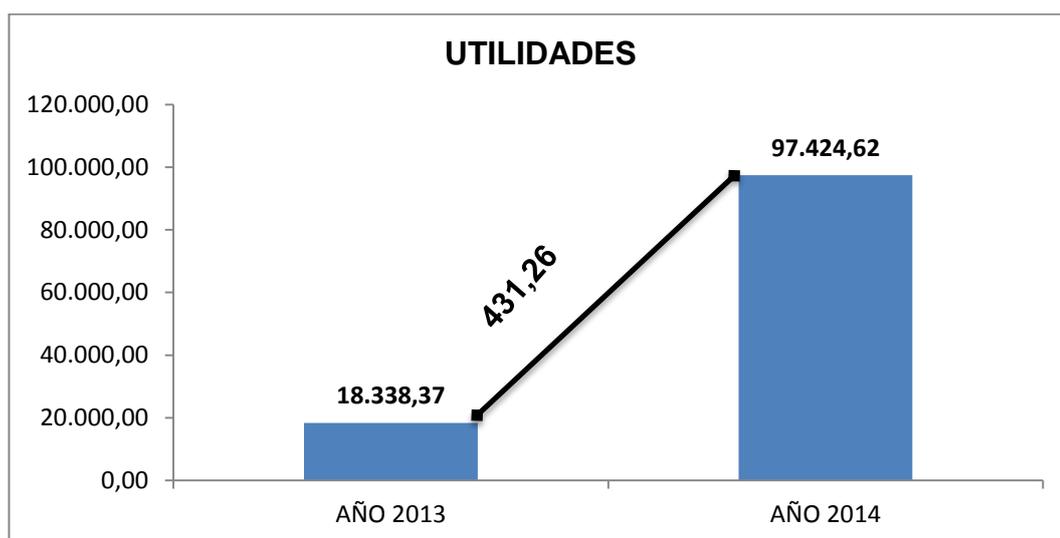
**UTILIDAD:**

**Tabla # 14**

<b>AÑOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
2013	21.574,55	431,26%
2014	114.617,20	
	93.042,65	

**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico # 14**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS:

De acuerdo con los resultados de los ingresos y gastos se puede observar en la gráfica # 14 que la utilidad se ha incrementado con relación al año 2013 ya que en este periodo tenía un valor de \$ 21.574,55 y para el año 2014 cuenta con un valor de \$ 114.617,20; que en porcentaje presenta el 81.18% de aumento, lo que significa que el Almacén es rentable al tener buenas utilidades.

## ANÁLISIS POR INDICADORES FINANCIEROS

### RAZONEZ DE LIQUIDEZ

#### RAZÓN CIRCULANTE

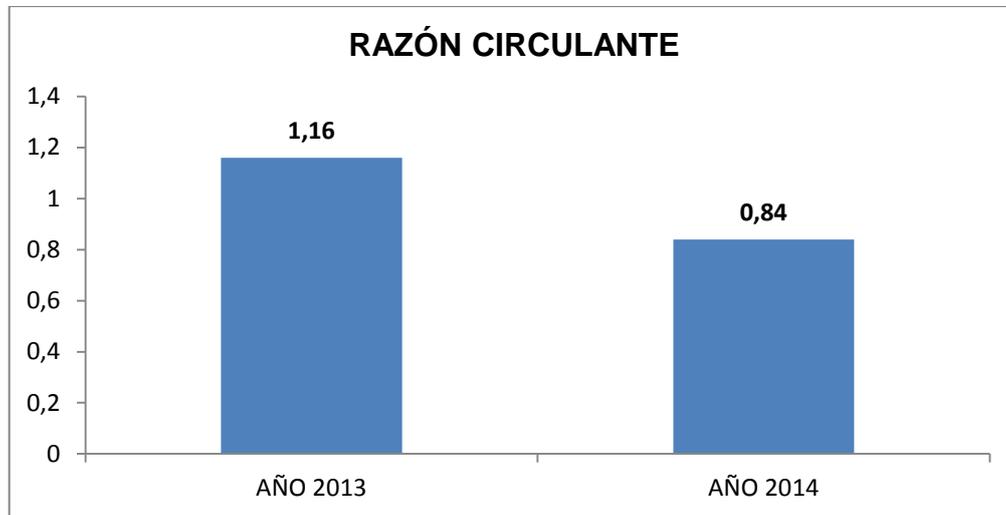
- Su fórmula es:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla # 15

AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{436.816,85}{375.371,34}$	$\frac{660.533,17}{782.245,62}$
1,16	0,84

**Gráfico # 15**



**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

### **ANÁLISIS:**

El Almacén MUNDYHOGAR; la razón circulante es de \$ 1,16 para el año 2013; mientras que para el año 2014 es de \$0,84; por lo que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo; cuenta con 1,16 y 0,84 respectivamente para respaldar las obligaciones pendientes a corto plazo.

Mediante este análisis la empresa podrá cumplir con sus obligaciones corrientes; además cuenta con seguridad si existe alguna reducción o pérdida en el valor de sus activos.

### **PRUEBA ÁCIDA**

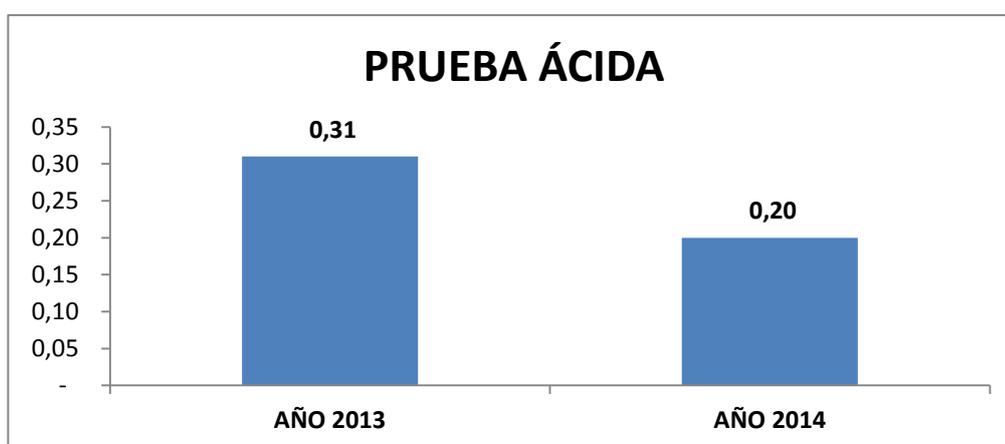
**Su fórmula es:**

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

**Tabla # 16**

<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
$\frac{436.816,85 - 319.456,78}{375.371,34}$	$\frac{660.533,17 - 502.495,26}{782.245,62}$
0,31	0,20

**Gráfico # 16**



**Fuente:** Balance General del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

### **ANÁLISIS:**

La prueba ácida que se realizó a los estados financieros del Almacén, resultó que dispone de \$ 0,31 en el año 2013 y \$ 0,20 en el año 2014; para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los años mencionados. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la empresa dispone de \$ 0,31 y \$ 0,20 dólares para cancelarlo, por lo tanto el almacén no está en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo.

## RAZÓN DE EFECTIVO

- Su fórmula es:

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla # 17

AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{8.109,45}{375.371,34}$	$\frac{4.970,55}{782.245,62}$
0,02	0,01

Gráfico # 17



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

### ANÁLISIS:

De acuerdo a este índice se demuestra que Almacén “MUNDYHOGAR” presenta una Razón de efectivo de \$ 0,02 en el año 2013 y en el año 2014 de \$ 0,01; para cubrir los pasivos a corto plazo realizados en efectivo.

## RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

### RAZÓN DE DEUDA TOTAL

- Su fórmula es:

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla # 18

AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{375.371,34}{446.060,66}$	$\frac{782.245,62}{864.386,74}$
0,84	0,90

Gráfico # 18



Fuente: Balance General del Almacén Mundyhogar

Elaborado por: La Autora

### ANÁLISIS:

Este índice financiero; permitió evaluar el nivel de endeudamiento del Almacén MUNYHOGAR. Esto significa que el total del Activo se encuentra

financiado con el 84% del pasivo en el año 2013 y con el 90% del pasivo del año 2014. Por tanto la estructura de financiamiento en ambos años tiene un mayor riesgo de insolvencia, puesto que las actividades operativas se las están financiando con su capital de trabajo.

## RAZONES DE UTILIDAD O RENTABILIDAD

### MARGEN DE UTILIDAD

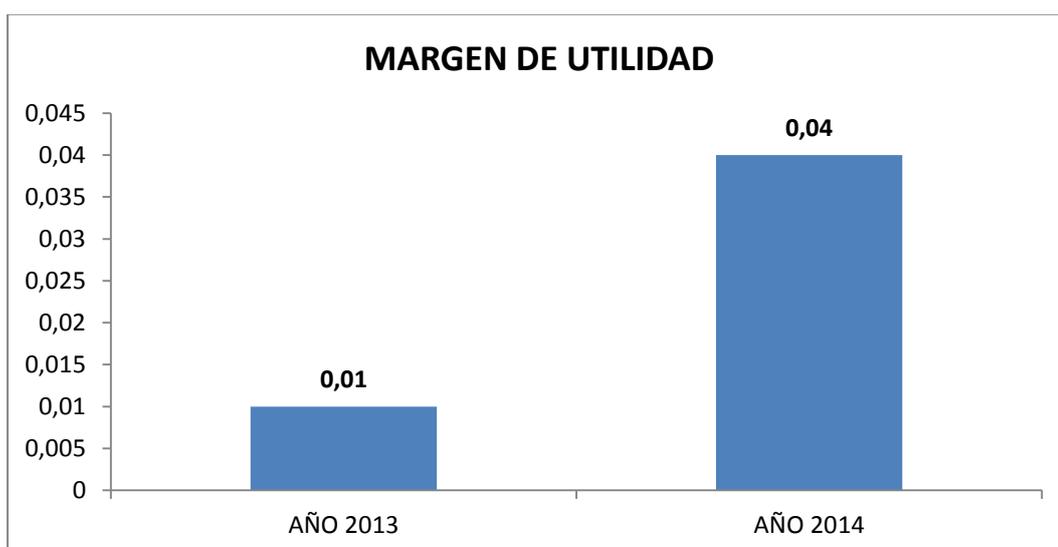
- Su fórmula es:

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

**Tabla # 19**

AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{21.574,55}{2.929.591,55}$	$\frac{114.617,20}{2.831.218,13}$
0,01	0,04

**Gráfico N° 19**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS:

Luego de haber aplicado el Indicador de Margen de Utilidad representado gráficamente, se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 tiene 0,01 dólares. Y en el año 2014 presenta un valor 0,04 dólares. Como medida de la capacidad que el Almacén posee para convertir sus ventas en utilidades.

## RENDIMIENTO EN ACTIVOS

- Su fórmula es:

$$\text{Rendimiento en Activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla # 20

AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{21.574,55}{446.060,66}$	$\frac{114.617,20}{864.386,74}$
0,05	0,13

Gráfico # 20



**Fuente:** Estado de Resultados y Balance General del Almacén Mundyhogar  
**Elaborado por:** La Autora

## ANÁLISIS:

Este indicador demuestra que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 posee un valor de \$ 0,05 y en el año 2014 de \$ 0,13 de eficiencia que se emplea para administrar las inversiones que se realizan en los activos; rendimiento que fortalecerá la inversión en la adquisición y mantenimiento de los mismos, más en el último año.

## INDICADORES FINANCIEROS

### SOLVENCIA FINANCIERA

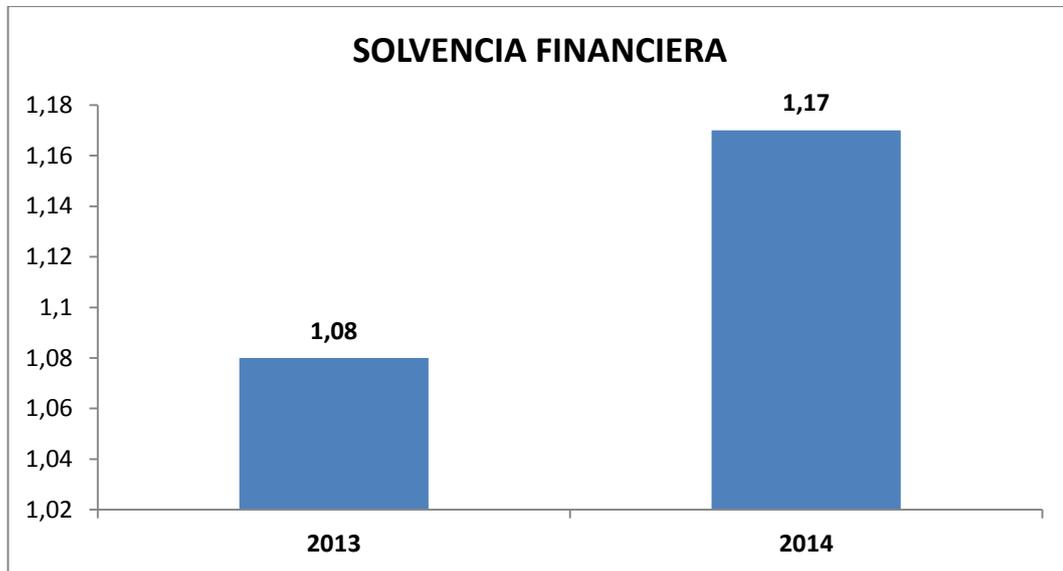
- Su fórmula es

$$\text{Solvencia Financiera} = \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Gastos Operacionales}}$$

**Tabla # 21**

<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
$\frac{2.929.591,55}{2.711.582,18}$	$\frac{2.831.218,13}{2.416.881,27}$
1,08	1,17

**Gráfico # 21**



**Fuente:** Estado de Resultados del Almacén Mundyhogar

**Elaborado por:** La Autora

### **ANÁLISIS:**

Luego de haber aplicado el Indicador de Solvencia Financiera se encontró que el Almacén tiene la capacidad de poder cubrir los Gastos Operacionales con sus Ingresos Operacionales, debido a que cuenta con \$ 1,08 por cada dólar de Gastos en el año 2013; mientras que en el año 2014 los Ingresos Operacionales son de \$ 1,17 por cada dólar de Gasto, lo que significa que se encuentra en plena capacidad de Solventar sus Gastos Operacionales en este año.

**ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS  
“ MUNDYHOGAR”**

**INFORME**

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE  
ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO  
DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA,  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”

**ANALISTA:**

DEYSI IRENE FLORES SINMALEZA

**ORELLANA– ECUADOR**

2016

Francisco de Orellana, mayo de 2016

Sr.

Señor Wilfrido José Balcázar

**GERENTE DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS  
MUNDYHOGAR**

Presente.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero realizado a los Estados Financieros de la entidad que usted acertadamente preside, dicho análisis se ejecuto a los años 2013-2014.

Al hacerle conocer los resultados, considero que serán de mucha utilidad para la institución para que de esta manera se pueda tomar las decisiones mas oportunas en beneficio de la entidad.

Atentamente:

Deysi Irene Flores Sinmaleza  
ANALISTA

**INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL  
BALANCE GENERAL**

**BALANCE GENERAL 2013**

**ACTIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General con el que cuenta el Almacén MUNDYHOGAR del año 2013, se puede observar que cuenta con un total del activo de \$ 446.060,66 que en porcentaje representa el 100%, y el activo que mayor participación tiene es la cuenta de inventario de mercaderías con el 71,62% que en cifras representa un valor de \$ 319.456,78, lo que indica que el almacén tiene disponibilidad en mercadería para cubrir con las necesidades de la provincia.

La cuenta por cobrar clientes con el 22,94% que en cifras representa un valor de \$102.309,44, es un porcentaje elevado por otorgar créditos y no tener estrategias de recaudación.

Con relación a la cuenta vehículos que alcanza el 10,83% que en cifras representa el \$ 48.320,48, el almacén a adquirido para distribuir mercadería a sus locales y finalmente esta la cuenta depreciación de activos con el 8,76% que en cifras representa un valor total de \$ 39.076,67. lo cual demuestra que se ha realizado una depreciación mayor al porcentaje establecido de vehículos.

**PASIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un total del pasivos de \$ 375.371,34, que en porcentaje representa el 84,15% y la cuenta que más

sobresale es la cuenta por pagar a proveedores con el 81,43% que en cifras representa un valor de \$ 363.236,04, esto se debe ha que el almacén adquirido demasiada mercadería y por eden las obligaciones a pagar a proveedores es alta, y finalmente está la cuenta obligaciones con el SRI con el 1,87% que en cifras representa un valor de \$ 8.327,22, lo cual demuestra que debido a las compras de mercadería genera un alto porcentaje a pagar los impuestos.

### **PATRIMONIO:**

Se puede observar luego de revisar el Balance General que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 cuenta con un patrimonio de \$ 70.689,32, que en porcentaje representa el 15,85%, siendo esta como consecuencia del aporte del propietario más un porcentaje de las utilidades obtenidas durante el ejercicio.

## **BALANCE GENERAL 2014**

### **ACTIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2014 se puede observar que su activo total asciende a un total de \$ 864.386,74. que en porcentaje representa el 100%, la cuenta que más sobresale es la cuenta inventario de mercaderías con el 58,13% que en cifras representa un valor de \$502.495,26; debido a que es su fuente de ingresos, por lo tanto se puede concluir que el almacén ha invertido en un alto porcentaje para lograr mantener un stock aceptable.

Como también la cuenta por cobrar clientes con el 17,36% que en cifras representa un valor de \$ 150.094,95; ha tenido una gran cantidad de cuentas pendientes de cobro con sus clientes.

Así mismo se tiene la cuenta vehículos que alcanza el 30,97% que en cifras representa un valor de \$ 267.688,32, que conforme ah ido pasando los años se ha visto en la necesidad de implemetar vehículos para la distribución de mercadería y considerando también la cuenta depreciación de activos con el 7,38% que en cifras representa un valor total de \$63.834,75, que corresponde por el uso del mismo.

#### **PASIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un pasivo total de \$ 782.245,62 que en porcentaje representa el 90,50%, la cuenta que más sobresale es la cuenta por pagar a proveedores con el 87,56% que en cifras representa un valor de \$ 756.861,35, lo que indica que tiene una elevada cantidad de obligaciones de pagar a terceras personas y especialmente a sus proveedores de mercadería.

La cuenta participación a trabajadores con el 1,99% que en cifras representa un valor de \$17.192,58, lo cual demuestra que conforme ha ido creciendo la empresa a pasar de los años ha existido contratación de mas personal en el almacén.

#### **PATRIMONIO:**

Se puede observar luego de revisar el Balance General que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2014 cuenta con un patrimonio de \$ 82.141,12, que en porcentaje representa el 9,50%, lo cual permite conocer que el

almacén es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades mediante el dinero que tiene la misma.

## **ESTADO DE RESULTADOS 2013**

### **INGRESOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un ingreso total de \$ 2'929.591,55 que en porcentaje representa el 100%, la cuenta que más sobresale es la cuenta Ventas Tarifas 12% con el 94,16%, que en cifras representa un valor de \$ 2'758.602,37; seguidamente la cuenta Ventas Tarifa 0% con el 5,79%, que en cifras representa un valor de \$ 169.623,53, debido a la venta de mercadería ya que es la actividad principal del almacén.

Finalmente esta la cuenta Devolución de Crédito Tributario con el 0,05%, que en cifras representa un valor de \$ 1.365,65, lo cual demuestra que se encuentra al día en sus obligaciones tributarias.

### **GASTOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR cuenta con un Gasto total de \$ 2'908.017,00, que en porcentaje representa el 100% y la cuenta que más sobresale es la cuenta costos de ventas con el 93,25%, que en cifras representa un valor total de \$ 2'711.582,18, este valor corresponde a las compras realizadas mas inventarios para cubrir las necesidades de los clientes.

Seguidamente esta la cuenta pago por otros bienes con el 1,28% que en cifras representa un valor de \$ 37.126,95; para cubrir la necesida del

consumidor final, así mismo está la cuenta sueldos y salarios gravados IESS con el 1,16%, que en cifras representa un valor de \$ 33.706,54, esto nos indica que el almacén se encuentra pagando sus obligaciones con sus trabajadores, como también está la cuenta de pago por otros servicios con el 0,91%, que en cifras representa un valor de \$ 26.327,37, que ha contraído durante el año.

Así mismo está la cuenta suministros, materiales y repuestos con el 0,77%, que en cifras representa un valor de \$ 22.419,66, seguidamente está la cuenta servicios de transporte con el 0,69%, que en cifras representa un valor de \$ 20.171,57; como también está la cuenta beneficios sociales y otras remuneraciones con el 0,34%, que en cifras representa un valor de \$ 9.998,30; a continuación está la cuenta depreciación de activos no corriente con el 0,33%, que en cifras representa un valor de \$ 9.664,10; seguidamente está la cuenta IVA que se carga al gasto con el 0,31%, que en cifras representa un valor de \$8.890,96.

Como también está la cuenta aportes a la seguridad social con el 0,23%, que en cifras representa un valor de \$ 6.663,85; a continuación está la cuenta combustibles y lubricantes con el 0,14%, que en cifras representa un valor de \$ 4.054,04; seguidamente está la cuenta de comisiones bancarias con el 0,13%, que en cifras representa un valor de \$ 3.818,40.

De la misma manera está la cuenta honorarios profesionales con el 0,11%, que en cifras representa un valor de \$ 3.133,52; seguidamente está la cuenta de arrendamiento de inmuebles con el 0,10%, que en cifras representa un valor de \$ 2.900,00; como también está la cuenta de mantenimiento y reparaciones con el 0,10%, que en cifras representa un valor de \$ 2.838,99; así mismo está la cuenta de promoción y publicidad con el 0,09%, que en cifras representa un valor de \$ 2.472,14; y

finalmente está la cuenta de servicios públicos con el 0,08%, que en cifras representa un valor de \$ 2.248,43; lo cual demuestra que los gastos se encuentran en las cuentas antes mencionadas.

#### **UTILIDAD:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un total de Utilidad Neta de \$ 18.338.37, resultado de las ventas durante el ejercicio en el año 2013.

### **ESTADO DE RESULTADOS 2014**

#### **INGRESOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR del año 2013 se puede observar que cuenta con un ingreso total de \$ 2'831.218,13 que en porcentaje representa el 100% y la cuenta que más sobresale es la cuenta Ventas Tarifas 12% con el 97,01%, que en cifras representa un valor de \$ 2'746.504,29; y finalmente esta la cuenta Ventas Tarifa 0% con el 2,99%, que en cifras representa un valor de \$ 84.713,84, lo cual demuestra que durante este año habido un alto índice de ventas para solventar los gastos generados.

#### **GASTOS:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR se puede observar que cuenta con un total de Gastos de \$ 2'716.600,93, que en porcentaje representa el 100% y la cuenta que más sobresale es la cuenta costos de ventas con el 88,97%, que en cifras representa un valor de \$ 2'416.881,27; esto se debe a la compra de

bienes para la venta los cuales son justificados con la venta de los mismos, seguidamente esta la cuenta pago por otros bienes con el 2,93%, que en cifras representa un valor de \$ 79.621,73; para cubrir la necesidad del consumidor.

Así mismo está la cuenta Sueldos y salarios gravados IESS con el 1,88%, que en cifras representa un valor de \$ 51.108,44, lo cual nos indica que esta cumpliendo con sus trabajadores, como también está la cuenta de depreciación de activos no corrientes con el 1,75%, que en cifras representa un valor de \$ 47.419,49, nos indica que se esta devaluando los activos.

Así mismo está la cuenta pago por otros servicios con el 1,05%, que en cifras representa un valor de \$ 28.413,29, estos gastos se generan durante el año, seguidamente está la cuenta servicios de transporte con el 0,77%, que en cifras representa un valor de \$ 20.971,30;

Está la cuenta suministros, materiales y repuestos con el 0,75%, que en cifras representa un valor de \$ 20.301,14; a continuación está la cuenta IVA que se carga al gasto con el 0,52%, que en cifras representa un valor de \$ 14.077,47; seguidamente está la cuenta aportes a la seguridad social con el 0,32%, que en cifras representa un valor de \$ 8.693,46, como también está la cuenta combustibles y lubricantes con el 0,31%, que en cifras representa un valor de \$ 8.549,18; a continuación está la cuenta beneficios sociales y otras remuneraciones con el 0,27%, que en cifras representa un valor de \$ 7.213,33.

Seguidamente está la cuenta de servicios públicos con el 0,12%, que en cifras representa un valor de \$ 3.250,92; así mismo está la cuenta arrendamiento de inmuebles con el 0,09%, que en cifras representa un valor de \$ 2.500,00; seguidamente está la cuenta comisiones bancarias

con el 0,08%, que en cifras representa un valor de \$ 2.103,40; como también está la cuenta de honorarios profesionales con el 0,07%, que en cifras representa un valor de \$ 1.777,78; así mismo está la cuenta de mantenimiento y reparaciones con el 0,06%, que en cifras representa un valor de \$ 1.740,09.

En lo posteriormente está la cuenta de promoción y publicidad con el 0,06%, que en cifras representa un valor de \$ 1.588,57; seguidamente está la cuenta de seguros y reaseguros (primas y cesiones) con el 0,01%, que en cifras representa un valor de \$ 264,64; y finalmente está la cuenta Impuestos contribuciones y otros con el 0,00%, que en cifras equivale un valor de \$ 125,43; lo cual demuestra que los gastos se encuentran en las cuentas antes mencionadas.

#### **UTILIDAD:**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados del Almacén MUNDYHOGAR se puede observar que la antes mencionada empresa cuenta con un total de Utilidades Netas de \$ 97.424,62, generadas por las ventas correspondiente al ejercicio en el año 2014.

### **INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL AÑO 2013-2014**

Al comparar los estados financieros de los años 2013 y 2014, en sus principales componentes se ha obtenido los siguientes resultados:

## **ACTIVO:**

Luego de haber revisado el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 – 2014, se puede deducir que el Activo Corriente presentan una variación de 51,22%, que a simple vista se observa un aumento en la Cuenta Inventario de Mercaderías, hallando una variación de 57,30%, que en cifras representa el valor de \$ 183.038,48, esto nos indica que en el año 2014 adquirieron mas mercadería en comparación con el año 2013, razón por la cual se puede solventan las necesidades del cliente.

Con respecto a las Cuentas por Cobrar Clientes, se puede observar un aumento en el año 2014 en comparación al año 2013, hallando una variación positiva del 46.71%, que en cifras representa el valor de \$ 47.785,51, lo que podría perjudicar su rentabilidad sino hay disminución en esta cuenta.

Asi mismo la cuenta Crédito Tributario a Favor (Renta), se visualizo una disminución en el año 2014 se debio a que las compras fueron menores en comparación con el año anterior del (57.18%) que en cifras representa el valor de \$ -3.968,77, en lo que se refiere a la cuenta Caja Bancos se evidencia que en el año 2014 habido una disminución en estas cuentas en comparación con el año 2013 con el (38.71%) que en cifras representa el valor de \$ -3.138,90, esto nos indica que el almacén a disminuido la disponibilidad de liquidez.

Mientras que en los Activos no Corrientes nos podemos dar cuenta que hay un aumento en la Cuenta Vehículos con el 453.99% que en cifras representa el valor de \$ 219.367,84, comparando en los dos años estudiados hay un excedente en el año 2014 en compra de los mismos en comparación con el año 2013, esto es debido que el Almacén realizó la

adquisición de vehículos para la distribución de la mercadería, al igual en la cuenta Depreciación Acumulada se observa un aumento del 63.36% que en cifras representa el valor de \$ 24.758,08, como se puede evidenciar así como incremento la cuenta vehículos se ve el incremento de la misma en el año dado en comparación con el año anterior.

## **PASIVOS**

Al haber revisado el Balance General del Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 – 2014, se puede observar que dentro de los Pasivos Corrientes hay un aumento en la única Cuentas por Pagar a Proveedores, encontrando una variación positiva con el 108,37%, que en cifras representa el valor de \$ 393.625,31, lo que representa una deuda con sus proveedores, debido a que el Almacén ha adquirido más mercaderías en el año 2014 en comparación al año 2013.

El análisis se deduce que los Pasivos no Corrientes por lo que se obtuvo un aumento del 109.18%, que en cifras representa el valor de \$ 406.874,28, en comparación de los dos años estudiados, uno de los rubros más característicos es la cuenta Participación trabajadores, que asciende al 431.26%, que en cifras representa el valor de \$ 13.956,40; se puede evidenciar que utilidades del Almacén MUNDYHOGAR fueron más representativas en el año 2014 en comparación con el año 2013.

En la cuenta Obligaciones con el IESS se obtiene un aumento del 117.83%, que en cifras representa el valor de \$ 673,85, se puede observar que en el año 2014 han contratado más personal debido al credimiento del Almacén a comparación del año 2013. Se puede evidenciar en la cuenta Obligaciones con el SRI una disminución del (16.59%), que en cifras representa el valor de \$ 1.381,28, en esta cuenta evidenciamos una contradicción entre los dos años a menos compras en el 2013 mayor a

pagar estas obligaciones, mientras que en el año 2014 a mas compras menos a pagar las antes mencionadas.

## **PATRIMONIO**

El total del Patrimonio Neto según la estructura financiera lo que nos demuestra un aumento del 16.20% que en valores monetarios de \$ 11.451,80, se puede visualizar que en el año 2014 obtuvo mas ganancias en comparación con el año 2013, es decir, que el resultado vigente existe demuestra un Superávit.

## **ESTADO DE RESULTADOS**

**AÑO 2013 – 2014**

### **INGRESOS**

Se ha analizado los respectivos Estados de Resultados correspondientes a los dos períodos examinados que comprenden los años 2013 y 2014, dentro de los Ingresos presentan una variación negativa de (3.36%); debido a una disminución en la cuenta intereses ganados SRI con el (100%) que en cifras representa un valor de \$ -1.365,65; también se puede apreciar otra disminución en la cuenta ventas tarifa 0% con el (50,06%) que en cifras representa un valor de \$ -84.909.69 y finalmente una disminución en la cuenta ventas tarifa 12% equivalente al (0,44%) que en cifras constituye un valor de \$ -12.098,08, esta disminución se da debido a que las ventas en el año 2014 disminuyeron en comparación al año 2013, lo que en lo posterior podría tener déficit financiero.

## **GASTOS Y COSTOS**

Luego de haber revisado el Estado de Resultados correspondientes a los dos períodos examinados que comprenden los años 2013 y 2014, se puede deducir que los Gastos y Costos muestran una variación de (6.58%); observando un aumento en la cuenta depreciación de activos no corrientes presenta un aumento de -390,68% que en valores corresponde a \$ 37.755,39; se puede evidenciar que se debe a que en el 2014 adquirieron más vehículos en comparación con el año 2013.

Se puede apreciar un aumento del 114,46% en la cuenta pagos por otros bienes que en valores es de \$ 42.494,78; lo que se visualiza que la empresa ha contraído más deudas en el año 2014 en comparación con el año 2013, se evidencia que ha subido sus ventas, seguidamente en la Cuenta Combustibles y Lubricantes del 110,88% y en cifras representa un valor de \$ 4.495,14; podemos indicar que ha aumentado cuantiosamente en el año 2014 con relación al año 2013, esto nos expresa que debido a la adquisición de vehículos aumento los gastos en la cuenta antes mencionada.

Con relación a la Cuenta IVA que se Carga al Gasto se puede observar que existió un aumento en el año 2014 en comparación con el año anterior con el 58,33% en cifras corresponde a un valor de \$ 5.186,51; lo que se puede decir que es muy bueno para el almacén ya que nos refleja que han subido las ventas, a continuación se observa un aumento en el año 2014 del 51,63% de la cuenta Sueldos y Salarios gravados IESS que en cifras es igual a un valor de \$ 17.401,90; en comparación con el año anterior, ya que la empresa ha seguido creciendo y es rentable.

Seguidamente la cuenta Comisiones Bancarias se presenta una disminución en el año 2014 del (44,91%) que en cifras representa un valor

de \$ -1.715,00; con relación al año 2013, es decir que el Almacén ya no mantenientes fuertes obligaciones bancarias lo es beneficioso para la misma, como también se observa un aumento en la cuenta servicios públicos en el año 2014 con relación al año 2013, con el 44,59% que en cifras representa un valor de \$ 1.002,49.

Según el orden observamos una disminución en la cuenta Honorarios Profesionales con el (43,27%) que en cifras representa un valor de \$ -1.355,74; en el año 2014 con relación al año anterior, así también se observa una disminución en el año 2014 en la cuenta Mantenimientos y Reparaciones con relación al año 2013 con el (38,71%) que en cifras representa un valor de \$ -1.098,90; así mismo se visualiza una disminución en la cuenta Promoción y Publicidad con el (35,74%) que en cifras representa un valor de \$ -883,57, en el año 2014 en comparación al año anterior.

Como también se puede observar un incremento en el año 2014 en la cuenta aporte a la Seguridad Social en comparación con el 2013 con el 30,46% que en cifras representa un valor de \$ 2.029,61; luego se vizualiza una disminución en la cuenta de Beneficios Sociales y otras Remuneraciones con el (27,85%) que en cifras representa en un valor de \$ -2.784,97; en el año 2014 en comparación con el año anterior, la cuenta Arrendamiento de Inmuebles se observa una disminución en el año 2014 con el (13,79%) que en cifras representa un valor de \$ -400,00; en comparación con el año anterior.

La cuenta Costo de Ventas se puede constatar que hay una disminución en el año 2014 del (10,87%) que en cifras representa un valor de \$ -294.700,91; en comparación con el año 2013, como también la cuenta Suministros, Materiales y Repuestos se vizualiza una disminución en el año 2014 con relación al año anterior del (9,45%) que en valores

representa \$ -2.118,52; también se observa aumento en la cuenta Pago por otros Servicios con el 7,92% que en cifras representa un valor de \$ 2.085,92; en el año 2014 en comparación con el año 2013 y finalmente se puede observar un aumento en la cuenta Servicio de Transporte con el 3,96% que en cifras representa un valor de \$ 799,73 en el año 2014 con relación al año 2013.

## **UTILIDAD**

De acuerdo con los resultados de los ingresos y gastos se puede observar que la utilidad se ha incrementado con relación al año 2013 ya que en este periodo tenía un valor de \$ 21.574,55 y para el año 2014 cuenta con un valor de \$ 114.617,20; que en porcentaje presenta el 81.18% de aumento, lo que significa que el Almacén es rentable al tener buenas utilidades.

## **INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DE LA APLICACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS**

### **RAZONEZ DE LIQUIDEZ**

#### **RAZÓN CIRCULANTE:**

El Almacén MUNDYHOGAR dispuso de \$ 1,16 y \$ 0,84 para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación de los años 2013 y 2014 respectivamente. Este índice no garantiza que estos activos pueden significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

### **PRUEBA ÁCIDA:**

La prueba ácida que se realizó a los estados financieros del Almacén, resultó que dispone de \$ 0,31 y \$ 0,20 para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los años 2013 y 2014 respectivamente. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la empresa dispone de 0,31 y 0,20 dólares para cancelarlo, por lo tanto el almacén no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin recuperar cartera.

### **RAZÓN DE EFECTIVO:**

De acuerdo a este índice se demuestra que Almacén "MUNDYHOGAR" presenta una Razón de Efectivo de \$ 0,02. En el año 2013 y en el año 2014 de \$ 0,01. Para cubrir una deuda a corto plazo realizado con caja

## **RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO**

### **RAZÓN DE DEUDA TOTAL**

Este índice permitió evaluar el nivel de endeudamiento del Almacén MUNDYHOGAR. Esto significa que el total del Activo se encuentra financiado con el 84% del pasivo en el año 2013 y con el 90% del pasivo del año 2014. Por tanto la estructura de financiamiento en ambos años tiene un mayor riesgo de insolvencia, puesto que las actividades operativas se las están financiando con su capital de trabajo.

## **RAZONES DE UTILIDAD O RENTABILIDAD**

### **MARGEN DE UTILIDAD**

Luego de haber aplicado el Indicador de Margen de Utilidad representado gráficamente, se puede observar que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 tiene 0,01 dólares. Y en el año 2014 presenta un valor 0,04 dólares. Como medida de la capacidad que el Almacén posee para convertir sus ventas en utilidades.

### **RENDIMIENTO EN ACTIVO:**

Este indicador demuestra que el Almacén MUNDYHOGAR en el año 2013 posee un valor de 0,05 y en el año 2014 de 0,13 de eficiencia que se emplea para administrar las inversiones que se realizan en los activos; rendimiento que fortalecerá la inversión en la adquisición y mantenimiento de los mismos.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **SOLVENCIA FINANCIERA**

El Indicador de Solvencia Financiera se encontró que el Almacén si tiene la capacidad para poder cubrir sus Gastos Operacionales con sus Ingresos Operacionales, ya que cuenta con 1,08 dólares por cada dólar de Gasto y se puede decir que el Almacén en este año se encuentra con un Déficit; mientras que en el año 2014 los Ingresos Operacionales de \$ 1,17 por cada dólar de Gasto, lo que significa que se encuentra en plena capacidad de Solventar sus Gastos Operacionales en el año 2014.

### **CONCLUSIONES**

- Luego de haber realizado el Analisis a los Estados Financieros de los Años estudiados 2013 – 2014, se ha observado varias cuentas de las que deben ser revisadas muy minuciosamente en el Balance General dentro de los Activos las cuentas Inventario de Mercaderia y Cuentas por Cobrar, de igual manera en el caso de los Pasivos Cuentas por Pagar a Proveedores.

En los Estado de Resultados de igual forma observar detenidamente los Ingresos como son las Ventas, al igual los Gastos que están influyendo directamente a las utilidades.

## **RECOMENDACIONES**

Todas las recomendaciones sugeridas están dirigidas al Gerente Propietario del Almacén:

- Se debe tomar en cuenta los índices aplicados en cuanto a calificar la liquidez del almacén, con la finalidad de establecer las medidas que se pueden adoptar para mejorar este indicador.
- Continuar incrementando el capital de trabajo adquirido, con la finalidad de obtener provecho del mismo, lo que se refleja en una estabilidad económica – financiera.
- El nivel de endeudamiento es un factor de riesgo, el almacén deberá adquirir deudas estrictamente necesarias, para la actividad que desempeña, para evitar problemas de liquidez.

## **g. DISCUSIÓN**

Al iniciar el trabajo de tesis del almacén MUNDYHOGAR. Se observaron debilidades en cuanto al manejo administrativo y económico como las siguientes:

Las debilidades en el control de sus actividades propias de su naturaleza, afectaban negativamente en el comportamiento de inversión lo que desembocaba en prácticas y decisiones equivocadas referentes a liquidez, endeudamiento, rentabilidad del almacén. La ausencia de un análisis a los Estados Financieros no permitía evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera, peor aún tomar decisiones en base a resultados cuantitativos y cualitativos los cuales no se ha practicado en el almacén, al desconocer sobre la importancia de la práctica de una técnica que brinde suficiente información al almacén, para una correcta toma de decisiones.

Una vez aplicado el análisis a los Estados Financieros se logró orientar a su Gerente Propietario en cuanto al control de sus actividades comerciales ayudando a tomar decisiones acertadas para mejorar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad; así como de concientizar en el ahorro de algunas de las cuentas del gasto, todo estos con la finalidad de ofrecer alternativas de mejoramiento para incrementar las utilidades y así mismo realice un presupuesto con base a una información clara y precisa.

Al término de la aplicación del Análisis financiero se ofrece una herramienta, donde se da a conocer el rendimiento del capital invertido, las oportunidades de recuperación así como también los riesgos de endeudamiento y lo más importante las expectativas de crecimiento de la empresa.

## **h. CONCLUSIONES**

Una vez concluido la presente tesis de grado referente al Análisis de los Estados Financieros del Almacén MUNDYHOGAR en los periodos 2013 – 2014 se establecen las siguientes conclusiones:

- Se realizó un análisis Horizontal y Vertical con la finalidad de determinar las tendencias y su incidencia en las diferentes cuentas y los respectivos grupos en los años estudiados 2013-2014; encontrando que el Almacén posee activos corrientes sublimes y gastos innecesarios, ya que su objetivo la Venta de Electrodomesticos, lo que ha conllevado a captar dinero en circulación y cuentas por cobrar a corto plazo.
- Se aplicó varios índices como de: liquidez, solvencia y rentabilidad; con el propósito de evaluar el desempeño financiero operacional y la capacidad de generar recursos por parte de Gerente Propietario del almacén, de la generalidad analizada se puede comentar que el almacén presenta un alto nivel de endeudamiento con los acreedores; pero a pesar de lo antes mencionado demuestra que si existe; liquidez, solvencia y rentabilidad lo que facilita cumplir con sus obligaciones económicas y pagos con terceros como es el caso de proveedores.
- Se elaboró y presentó un Informe Financiero donde se establecieron los posibles riesgos que se presentaron en el periodo de estudio y las recomendaciones para mejorar la gestión empresarial, en donde la más relevante está en que se debe incrementar estrategias de cobros y enfocarse más en su estrategias de ventas para que en los años posterior se mantenga rentable y tenga mejores ganancias.

## **i. RECOMENDACIONES**

En función a los resultados del Análisis a los Estados Financieros del Almacén MUNDYHOGAR se recomienda al gerente propietario:

- Considerar el análisis Vertical y Horizontal aplicado a las diferentes cuentas de los periodos 2013-2014 con la finalidad de determinar el crecimiento o disminución de estos rubros, según sea el caso y según el beneficio para los fines del Almacén; en especial considerar las cuentas mas significativas y variaciones de aumento y disminución del Balance general y Estado de Resultados; de esta manera lograr que al final del periodo contable se obtenga el máximo de rentabilidad de la actividad económica.
- Se recomienda valorar la frecuencia de la capacidad de liquidez, solvencia y rentabilidad lo que permitirá evaluar la gestión administrativa del Almacén, y se podrá tomar correctivos a tiempo con el fin de aprovechar al máximo y de una manera eficaz y eficiente los recursos humanos, económicos y financieros de la misma.
- Continuar con la aplicación de un análisis a los Estados Financiero anual, al término de cada ejercicio económico – financiero; con el fin de tener continuidad y conocer la gestión financiera dentro del periodo económico, y así considerar o reconsiderar según sea el caso mejorar la estrategias para la buena marcha del Almacén.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

- ✓ ALWAYS, Learning. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Decimosegunda edición. Editorial Pearson.
- ✓ BAENO TORO Diego. (2010). Análisis Financiero – Enfoque y Proyecciones. Bogotá. ECOE Ediciones. Primera Edición.
- ✓ FESS, Niswonger. (2009). Principios de Contabilidad. Tomo I. Editorial Scout and Co. EEUU
- ✓ HORNGREN Charles (2010) Introducción a la contabilidad financiera: México. Editorial: Pearson. (p. 112)
- ✓ JAMES C. VAN Horne – JOHNN M. Wachowincz. JR. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. Primera Edición.
- ✓ LAWRENCE J.Gitman – CHAD J. Zutter. (2012). Principios de Administración Financiera. México. Decimosegunda Edición. Editorial Pearson.
- ✓ ROSERO, Cesar. (2011). Módulo de Análisis Financiero. ISTR.
- ✓ TERREL, J., & TERREL, W. (2010). Introducción a la Contabilidad Financiera, Bogotá. Editorial Pearson Educa. Segunda Edición.
- ✓ TORO, D. (2010). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Tercera Edición.

- ✓ VAN HORNE, James C. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. Décima tercera edición
  
- ✓ <http://www.dcb.unam.mx/users/isabelpaj/web/asignaturas/archivos/finan/Razones%20Financieras.pdf>
  
- ✓ <http://www.faccsystem.com/descargas/nic/NIC01.pdf>
  
- ✓ <http://www.faccsystem.com/descargas/niff/NIIF07.pdf>
  
- ✓ <http://finanalisis.blogspot.com/2011/02/importancia-de-los-informes-financieros.html>
  
- ✓ <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>

## **K. ANEXOS**

### **ANEXO 1:**

#### **PROYECTO APROBADO**

##### **a) Tema**

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN DE ELECTRODOMÉSTICOS MUNDYHOGAR DEL CANTÓN FRANCISCO DE ORELLANA, DE LA PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO 2013-2014.”

##### **b) Problemática**

El análisis comparativo está siendo muy usado por las empresas en los últimos tiempos, para obtener información valiosa que ayude en la toma de decisiones que la encaminen a una mejora económica. Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres períodos contables y determinar los cambios que se hayan presentado en éstos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

En tal sentido, el análisis financiero cobra valor porque brinda a los gerentes y empleados e inversionistas de una empresa información objetiva, veraz, adecuada y necesaria que permite determinar el valor del activo, pasivo y patrimonio de la empresa para realizar proyecciones a futuro sobre el capital de la misma, así como su correcta inversión de recursos y una adecuada administración de sus gastos.

El análisis de los estados financieros determina la situación financiera de la empresa y describe las debilidades y amenazas existentes, hecho que permite planificar, organizar, controlar y evaluar las alternativas.

Sin embargo, y pese a la importancia del mismo, en el Almacén de Electrodomésticos Mundyhogar del Cantón Francisco de Orellana, de la provincia de Orellana no se efectúa análisis contundentes de los estados financieros, hecho que genera desinformación en los directivos y empleados del comercial e inconvenientes a la hora de tomar decisiones financieras, en cuanto al estado y valor de los bienes y el rendimiento y los riesgos de una inversión.

Este problema surge en primer lugar por la poca importancia que se le imprime a la ejecución de este tipo de análisis por parte del propietario del comercial el Señor Wilfrido José Balcázar; el mismo que inicio sus actividades comerciales el 01 de febrero del 2000, ubicado en la calle Napo y Espejo del Cantón Francisco de Orellana, se dedica a la venta al por menor de artefactos electrodomésticos, aparatos de uso domésticos y aires acondicionados. En segundo lugar el desconocimiento del Contador, sobre el valor e importancia de los análisis de los estados financieros exija la ejecución de los análisis comparativos y que lleve cuenta de los períodos en que se han efectuado y los resultados arrojados.

De no tomar medidas inmediatas para solucionar la problemática, el Almacén de Electrodomésticos Mundyhogar pierde más tiempo de analizar la calidad de sus inversiones y la forma de cómo aumentar su capital y patrimonio de forma segura y rentable; generándose innumerables problemas financieros que podrían verse reflejados en pérdidas incalculables de su patrimonio e inversión, dificultad a la hora de tomar de decisiones o de hacer proyecciones a futuro.

Con todo este análisis realizado es necesario investigar el siguiente problema: La falta de un análisis financiero en la empresa Mundyhogar ha provocado que sus directivos desconozcan como se encuentra económica y financieramente la antes mencionada empresa por lo que se desconoce la realidad económica del periodo 2013 – 2014, en función a las operaciones realizadas de ingresos y egresos.

### **c) Justificación**

#### **Justificación académica**

La Universidad Nacional de Loja, a través del Área Jurídica Social y Administrativa y en especial de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, busca fomentar la participación activa de todos los estudiantes y poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante estos periodos académicos, en el desarrollo económico, político, social y cultural del país, a través del aporte investigativo, cumpliendo así con uno de los requisitos previos a obtener el título profesional. Es por ello que los estudiantes deben contribuir al desarrollo del país con sus aportes investigativos en los cuáles propongan soluciones factibles y viables ante una necesidad o problemas que se presenten en los diferentes campos empresariales y sociales.

#### **Justificación institucional**

El desarrollo del presente proyecto proporcionará información real, veraz, y oportuna sobre la situación financiera del Almacén Mundyhogar, la misma que será la base para la toma de decisiones adecuadas por parte su Gerente Propietario, decisiones que emprenderán futuras inversiones como son: la ampliación de gamas de productos y/o servicios que oferta; implementación de mejoras en la atención al cliente y control de los procesos financieros que aporten al desarrollo de la Empresa.

## **Justificación económica**

El Análisis a los Estados Financieros del Almacén de Electrodomésticos MUNDYHOGAR, permitirá al Gerente comparar el movimiento de sus cuentas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos entre diferentes periodos; y con los resultados encontrados analizar si son positivos, existe una adecuada administración de sus recursos económicos y en caso de ser negativos identificar la cuenta donde se generan gastos innecesarios.

Además en función a estos resultados se podrán aportar con nuevas inversiones para el desarrollo del Almacén como también ahorrar y gastar menos, aplicando una adecuada y acertada toma de decisiones en beneficio del Comercial.

### **d) Objetivos**

#### **Objetivo general**

Realizar un Análisis los Estados Financieros del Almacén de Electrodomésticos MUNDYHOGAR del cantón Francisco de Orellana, de la Provincia de Orellana, correspondiente al período 2013-2014.

#### **Objetivos específicos**

- ✓ Evaluar los Estados Financieros de la Almacén Mundyhogar de la Provincia de Orellana a través del método horizontal y vertical para conocer de forma global su situación económica y financiera.
- ✓ Evaluar la situación Financiera de la Almacén Mundyhogar de la Provincia de Orellana, es decir su solvencia y liquidez así como su

capacidad para generar recursos a través de los indicadores financieros.

- ✓ Elaborar un informe final sobre el análisis los Estados Financieros realizado del Almacén Mundyhogar, el cual contendrá comentarios, conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado.

## **ANEXO 2: ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACEN MUNDYHOGAR**

### **ESTADOS FINANCIEROS 2013**

**MUNDYHOGAR**  
**RUC. 1500350721001**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

INGRESOS	VENTAS TARIFA 12%	VENTAS TARIFA 0%	TOTAL VENTAS
ENERO	174.905.29	1.969.00	176.874.29
FEBRERO	143.054.60	18.702.10	161.756.70
MARZO	168.950.66	17.189.25	186.140.11
ABRIL	341.404.66	3.828.01	345.232.67
MAYO	173.607.27	2.555.00	176.162.27
JUNIO	223.959.26	7.811.37	231.770.63
JULIO	186.928.80	5.405.00	192.333.80
AGOSTO	306.525.18	16.370.40	322.895.58
SEPTIEMBRE	186.021.88	24.390.20	210.412.08
OCTUBRE	283.827.86	9.526.01	293.353.87
NOVIEMBRE	197.603.84	1.712.25	199.316.09
DICIEMBRE	371.812.87	60.164.94	431.977.81
INTERESES GANADOS S.R.I.			1.365.65
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.758.602.37</b>	<b>169.623.53</b>	<b>2.929.591.55</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>			
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIAS AL 01 DE ENE/2013		167.843.94	
(+) COMPRAS LOCALES NETAS DE MERCADERIAS		<u>2.863.195.02</u>	
(=) DISPONIBLE PARA LA VENTA			3.031.038.96
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCADERIAS AL 31 DE DIC/2013			<u>319.456.78</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>2.711.582.18</b>
<b>GANANCIA BRUTA EN VENTAS</b>			<b>218.009.37</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS/VENTAS</b>			
		<b>GASTOS</b>	<b>TOTAL</b>
SUELDOS Y SALARIOS GRAVADOS IESS		33.706.54	33.706.54
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS REMUNERACIONES		9.998.30	9.998.30
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (AP. PAR/FONDOS RESERVA		6.663.85	6.663.85
HONORARIOS PROFESIONALES		3.133.52	3.133.52
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES		2.900.00	2.900.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		2.838.99	2.838.99
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		4.054.04	4.054.04
PROMOCION Y PUBLICIDAD		2.472.14	2.472.14
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS		22.419.66	22.419.66
SERVICIO DE TRANSPORTE		20.171.57	20.171.57
COMISIONES BANCARIAS		3.818.40	3.818.40
IVA QUE SE CARGA AL GASTO		8.890.96	8.890.96
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS/NO ACELERADA		9.664.10	9.664.10
SERVICIOS PUBLICOS		2.248.43	2.248.43
PAGOS POR OTROS SERVICIOS		26.327.37	26.327.37
PAGOS POR OTROS BIENES		37.126.95	37.126.95
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>196.434.82</b>	<b>196.434.82</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES</b>			<b>2.908.017.00</b>

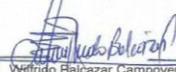
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO		21.574.55
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	3.236.18	
(=) UTILIDAD GRAVABLE		18.338.37
BASE IMPONIBLE GRAVADA		18.338.37
FRACCION BASICA	16.220.00	
EXCESO FRACCION EXCEDENTE	18.338.37	
EXCESO FRACCION BASICA	2.118.37	
IMPUESTO FRACCION BASICA		465.00
IMPUESTO FRACCION EXCEDENTE 12%		254.20
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		719.20
VALOR EL ANTICIPO CALCULADO AÑO 2013		15.990.06
IMPUESTO A LA RENTA MAYOR ENTRE IMP. CAUSADO Y ANT. CALCULADO		15.990.06
(- VALOR DEL ANTICIPO PAGADO AÑO 2013)		0.00
(- RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERCICIO FISCAL 2013)		22.931.24
(- CREDITO TRIBUTARIO DE IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2012)		0.00
(=) SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		-6.941.18

Elaborado por

  
 C.P.A. Lic. Richard Atarhuana I.  
 RICHARD ATARHUANA I.  
 RUC 1710246420001  
 SACME IRELANA ECUADOR

Revisado por

  
 Sr. Wilfrido Balcazar Campoverde  
 CONTRIBUYENTE



## ESTADOS FINANCIEROS 2014

### MUNDYHOGAR RUC. 1500350721001 ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS	VENTAS TARIFA 12%	VENTAS TARIFA 0%	TOTAL VENTAS
ENERO	214,167.28	5,693.00	219,860.28
FEBRERO	219,917.62	4,383.45	224,311.07
MARZO	221,302.22	8,720.00	230,022.22
ABRIL	201,515.64	999.00	202,514.64
MAYO	209,266.20	3,393.00	212,659.20
JUNIO	205,207.10	6,640.05	211,847.15
JULIO	261,725.52	29,859.68	291,585.20
AGOSTO	180,639.38	9,200.21	189,839.59
SEPTIEMBRE	271,401.87	5,016.00	276,417.87
OCTUBRE	245,039.25	5,212.43	250,251.68
NOVIEMBRE	298,911.72	936.00	299,847.72
DICIEMBRE	217,410.49	4,651.02	222,061.51
INTERESES GANADOS S.R.I.			0.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2,746,504.29</b>	<b>84,713.84</b>	<b>2,831,218.13</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>			
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIAS AL 01 DE ENERO DEL 2014		319,456.78	
(+) COMPRAS LOCALES NETAS DE MERCADERIAS		<u>2,599,919.75</u>	
(=) DISPONIBLE PARA LA VENTA			2,919,376.53
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCADERIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			<u>502,495.26</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>2,416,881.27</b>
<b>GANANCIA BRUTA EN VENTAS</b>			<b>414,336.86</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS/VENTAS</b>			
	<b>GASTOS</b>		<b>TOTAL</b>
SUELDOS Y SALARIOS GRAVADOS IESS	51,108.44		51,108.44
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS REMUNERACIONES	7,213.33		7,213.33
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (AP. PAR/FONDOS RESERVA	8,693.46		8,693.46
HONORARIOS PROFESIONALES	1,777.78		1,777.78
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	2,500.00		2,500.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,740.09		1,740.09
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	8,549.18		8,549.18
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,588.57		1,588.57
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	20,301.14		20,301.14
SERVICIO DE TRANSPORTE	20,971.30		20,971.30
COMISIONES BANCARIAS	2,103.40		2,103.40
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	264.64		264.64
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	125.43		125.43
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	14,077.47		14,077.47
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS/NO ACELERADA	47,419.49		47,419.49
SERVICIOS PUBLICOS	3,250.92		3,250.92
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	28,413.29		28,413.29
PAGOS POR OTROS BIENES	79,621.73		79,621.73
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>299,719.66</b>		<b>299,719.66</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES</b>			<b>2,716,600.93</b>

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO		114.617.20
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	17.192.58	
(=) UTILIDAD GRAVABLE		97.424.62
BASE IMPONIBLE GRAVADA		97.424.62
FRACCION BASICA	79.660.00	
EXCESO FRACCION EXCEDENTE	97.424.62	
EXCESO FRACCION BASICA	17.764.62	
IMPUESTO FRACCION BASICA		12.824.00
IMPUESTO FRACCION EXCEDENTE 25%	+	5.329.39
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		18.153.39
VALOR EL ANTICIPO CALCULADO AÑO 2014		19.029.49
IMPUESTO A LA RENTA MAYOR ENTRE IMP. CAUSADO Y ANT. CALCULADO		19.029.49
(- VALOR DEL ANTICIPO PAGADO AÑO 2014)		0.00
(- RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERCICIO FISCAL 2014)		22.001.90
(=) SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		-2.972.41

Elaborado por



C.P.A. Lic. Richard Atarihuana I.  
CONTADOR

RICHARD ATARIHUANA I.

RUC: 1710246420001  
SUCRA JRELLANA ECUADOR

Revisado por



Sr. Wilfredo Balcazar Campoverde  
CONTRIBUYENTE

**MUNDYHOGAR**  
**BALCAZAR CAMPOVERDE WILFRIDO JOSE**  
**RUC. 1500350721001**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA BANCOS	4.970.55	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	756.861.35
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	150.094.95	OBLIGACIONES CON EL S.R.I.	6.845.94
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	2.972.41	OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S	1.245.75
INVENTARIO DE MERCADERIAS	502.495.26	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	17.192.58
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>680.533.17</b>		
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>782.245.62</b>
VEHICULOS	267.688.32		
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	63.834.75	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>82.141.12</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>203.853.57</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>884.386.74</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82.141.12</b>
		<b>884.386.74</b>	<b>884.386.74</b>

  
 C.P.A. Lic. Richard Alvarado  
 CONTADOR GUAYANA I. Sr. Wilfredo Balcazar Campo Verde  
 CONTRIBUYENTE  
 C.C. 024642001  
 QUITA EL PUNTO DE VENTA

### ANEXO 3: RUC

	<b>REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES</b>	 <i>...Te hace bien al país!</i>
<b>NÚMERO RUC:</b>	150039721001	
<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	BALCAZAR CAMPOVERDE WILFRIDO JOSE	
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	MUNDYHOGAR	
<b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b>	ESPECIAL	<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b> SI
<b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b>	SN	<b>NÚMERO:</b> 101012005RANU00006
<b>FEC. NACIMIENTO:</b>	06/05/1968	<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b> 01/03/2000
<b>FEC. INSCRIPCIÓN:</b>	25/02/2000	<b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b> 24/10/2014
<b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>	09/02/2005	<b>FEC. FINICIO ACTIVIDADES:</b> 11/02/2005
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>		
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS, APARATOS DE USO DOMESTICOS Y AIRES ACONDICIONADOS.		
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>		
Provincia: ORELLANA Cantón: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Calle: NAPO Número: SN Intersección: ESPEJO Referencia: JUNTO AL BAZAR ROCIO Teléfono: 062880879 Email: mundyhogar@yahoo.es		
<b>DOMICILIO ESPECIAL</b>		
SN		
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>* ANEXO RELACION DEPENDENCIA</li> <li>* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO</li> <li>* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES</li> <li>* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE</li> <li>* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA</li> <li>* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS</li> </ul>		
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>		
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	6	<b>ABIERTOS</b> 3
<b>JURISDICCIÓN</b>	1 ZONA 21 ORELLANA	<b>CERRADOS</b> 3

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**

**NÚMERO RUC:** 1500390721001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** BALCAZAR CAMPOVERDE WILFRIDO JOSE

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FECH. INICIO ACT.:** 01/02/2000  
**NOMBRE COMERCIAL:** MUNDYHOGAR **FECH. CIERRE:** 06/02/2005 **FECH. RENOV.:** 11/02/2005

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES DE CUALQUIER MATERIAL.  
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS, APARATOS DE USO DOMESTICOS Y AIRES ACONDICIONADOS.  
VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGROPECUARIO, INCLUIDO PARTES Y PIEZAS  
VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA Y APARATOS ELECTRICOS, MOTORES, GENERADORES, TRANSFORMADORES ELECTRICOS, APARATOS DE DISTRIBUCION, CONTROL DE ENERGIA ELECTRICA.  
VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA, COMPUTADORAS, MAQUINAS DE ESCRIBIR, COPIADORAS, INCLUSIVE MUEBLES DE OFICINA.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MOTORES FUERA DE BORDA

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Barrio: CENTRAL Calle: NAPO Numero: SIN Intersección: ESPEJO Referencia: JUNTO AL BAZAR ROCIO Telefono Domicilio: 062882325 Celular: 0997724199 Celular: 0997724199

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 005 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FECH. INICIO ACT.:** 17/08/2007  
**NOMBRE COMERCIAL:** MUNDY HOGAR **FECH. CIERRE:** **FECH. RENOV.:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGROPECUARIO Y FORESTAL, INCLUIDO PARTES Y PIEZAS  
VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMESTICOS Y AIRES ACONDICIONADOS  
VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS PARA DORMITORIO  
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MENOR ESPECIALIZADA DE ARTICULOS DE FERRERIA.  
SERVICIOS DE INSTALACION DE MAQUINARIA Y APARATOS ELECTRICOS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: LORETO Parroquia: LORETO Barrio: NUESTRA SEÑORA DE LORETO Calle: AV. RAFAEL ANDRADE Numero: SIN Intersección: PRELUDIO NOA Referencia: JUNTO A LA COOPERATIVA COCA LTDA. Telefono Domicilio: 062893185 Celular: 0997724199

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 006 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FECH. INICIO ACT.:** 21/10/2013  
**NOMBRE COMERCIAL:** MUNDYSERVICIOS **FECH. CIERRE:** **FECH. RENOV.:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

ACTIVIDADES DE ALQUILER DE TODO TIPO DE MAQUINARIA INDUSTRIAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Calle: AV. ALEJANDRO LABANA Numero: SIN Intersección: CALLE D Referencia: DIAGONAL A LA COMPAÑIA HALLBURTON, CASA COLOR CELESTE Email: mundyhogar@yahoo.es Celular: 0997724199

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 002 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FECH. INICIO ACT.:** 06/09/2001  
**NOMBRE COMERCIAL:** REPRESENTACIONES BALCAZAR **FECH. CIERRE:** 06/02/2005 **FECH. RENOV.:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: SUCUMBIOS Cantón: SHUSHUFINDI Parroquia: SHUSHUFINDI Barrio: CENTRAL Calle: AV. UNIDAD NACIONAL Telefono Domicilio: 839-347

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 003 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FECH. INICIO ACT.:** 08/07/2005  
**NOMBRE COMERCIAL:** MUNDYHOGAR **FECH. CIERRE:** 15/05/2006 **FECH. RENOV.:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES  
VENTA AL POR MENOR DE COLCHONES

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: SUCUMBIOS Cantón: LAGO AGRO Parroquia: EL ENO Calle: VIA LAGO AGRO Numero: SIN Intersección: VIA COCA Referencia: A TRES CUADRAS DE LA IGLESIA CATOLICA

**Nº. ESTABLECIMIENTO:** 004 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FECH. INICIO ACT.:** 08/02/2006  
**NOMBRE COMERCIAL:** DISTRIBUCIONES BALCAZAR **FECH. CIERRE:** 09/01/2012 **FECH. RENOV.:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA PARA EL HOGAR.  
VENTA AL POR MENOR DE ARTEFACTOS ELECTRODOMESTICOS Y AIRES ACONDICIONADOS  
VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS  
VENTA AL POR MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGROPECUARIO Y FORESTAL , INCLUIDO PARTES Y PIEZAS  
VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS PARA EL HOGAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MENOR DE HIELERAS Y BOTELLONES DE AGUA

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: LA JOYA DE LOS SACHAS Parroquia: LA JOYA DE LOS SACHAS Barrio: MIRAFLORES Calle: AV. LOS NARANJOS Numero: SIN Intersección: AV. LOS FUNDADORES Referencia: JUNTO A LA GASOLINERA MIRAFLORES Telefono Domicilio: 062899250

#### ANEXO 4: FOTOS



**Entrevista al Gerente**



**ALMACÉN MUNDYHOGAR**

## INDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁG.</b>
PORTADA .....	i
<b>CERTIFICACIÓN</b> .....	ii
<b>AUTORÍA</b> .....	iii
CARTA DE AUTORIZACION.....	iv
<b>DEDICATORIA</b> .....	v
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	vi
a. <b>TÍTULO</b> .....	1
b. <b>RESUMEN EN CASTELLANO Y TRADUCIDO AL INGLÉS</b> .....	2
c. <b>INTRODUCCIÓN</b> .....	4
d. <b>REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	6
e. <b>MATERIALES Y MÉTODOS</b> .....	36
f. <b>RESULTADOS</b> .....	39
g. <b>DISCUSIÓN</b> .....	104
h. <b>CONCLUSIONES</b> .....	105
i. <b>RECOMENDACIONES</b> .....	106
j. <b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	107
<b>K. ANEXOS</b> .....	109
<b>INDICE</b> .....	123