



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012

TESIS, PREVIO A OBTENER EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUDITOR CPA.

AUTORA:

Silvia Inés Guamán Aldean

DIRECTORA:

Mg. Lucia Alexandra Armijos Tandazo

LOJA – ECUADOR

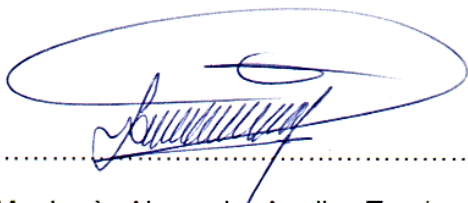
2014

Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis intitulado **ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012**, presentado por la Aspirante, Silvia Inés Guamán Aldean, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido ejecutado bajo mi dirección y luego de haber revisado, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Noviembre del 2014



Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

Yo Silvia Inés Guamán Aldean declaro ser autor(a) del presente trabajo tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor. Silvia Inés Guamán Aldean

Firma:  _____

Cédula: 1103920433

Fecha: Loja, Noviembre 2014


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

Yo, Silvia Inés Guamán Aldean declaro ser autor(a) de la tesis titulada, **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012**, como requisito para optar al título de **INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 24 días del mes de Noviembre del dos mil catorce, firma el autor.

Firma: 

Autor: Silvia Inés Guamán Aldean

Cédula: 1103920433

Dirección: Quito, Barrio Carcelén, Sector La Josefina, Calles: E y N86A

Correo: ines0982@hotmail.com

Teléfono: 0996670203

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Mg. Lucía Alexandra Armijos Tandazo

Tribunal de Grado:

Mg. Natalia Largo Sánchez	Presidenta
Mg. Manuel Aurelio Tocto	Vocal
Mg. María del Rocío Delgado	Vocal

AGRADECIMIENTO

Culminada la Tesis dejo constancia de mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia, Carrera de contabilidad y Auditoría, a sus dignas Autoridades y Docentes, que desinteresadamente imparten sus conocimientos, que me sirvieron de guía en mi formación profesional; y de manera muy especial a la Mg. Lucia Armijos Tandazo, quien me oriento y asesoró para lograr mi meta de ser una persona útil para la sociedad.

De igual manera agradezco al Señora Tania Bustos Propietaria de Tania Boutique por brindarme la información necesaria para realizar el presente trabajo de tesis.

DEDICATORIA

A Dios por otorgarme vida, salud y fortaleza para poder culminar mis estudios y cumplir la meta trazada.

A mis padres quien con su apoyo incondicional ha sabido guiarme.

Silvia Inés

a. TITULO

**ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”,
PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO
2011-2012**

b. RESUMEN

El presente trabajo de investigación ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "TANIA BOUTIQUE", PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012, se divide en dos partes la Organización Administrativa de la empresa y el análisis al sistema financiero, el mismo que justifica porque servirá de herramienta financiera para valorar los registros económicos financieros y a la vez elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa. Para cumplir con lo planteado en la investigación se plantearon los siguientes objetivos como los de realizar un análisis vertical en los periodos sujetos a estudio, con el fin de conocer el grado de incidencia de las cuentas, aplicar índices económicos como la liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y punto de equilibrio de tal manera que permita construir propuestas alternativas para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y efectos.

Los resultados generados en el trabajo son el análisis vertical del periodo 2011-2012 el mismo que refleja la incidencia de las cuentas que refleja la empresa la misma que nos permitió conocer y determinar la composición porcentual de la cuenta del activo, pasivo y patrimonio tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de los servicios netos que cuenta la empresa en este caso es conveniente invertir en la institución ya que dispone de una correcta administración. Así mismo se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, necesarios para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero, así como para la toma de decisiones, estableciéndose mediante el análisis de los resultados obtenidos las cuentas más significativas de la estructura financiera- económica.

Además se justifica porque me permitió aplicar los conocimientos adquiridos en la Universidad Nacional de Loja en la práctica profesional en lo referente a Contabilidad a través de los análisis financieros, realizados en la ,**TANIA BOUTIQUE**, la misma que nos va a permitir obtener un título profesional, para la cual se procedió a realizar un análisis vertical en los periodos 2011 y 2012 y

a la vez aplicar índices económicos como liquidez, gestión rentabilidad y punto de equilibrio donde se obtuvo que la entidad no cuenta con variaciones en las partidas presupuestarias de un año a otro, además se cuenta con capacidad para pagar sus obligaciones.

ABSTRACT

This research work is divided into two parts the administrative organization of the analysis to the financial system, which is justified because it will serve as a financial tool to assess the financial economic records and at the same time develop the essential indicators that allow us to actively influence the management of the Foundation and the. To comply with the issues raised in the investigation raised the following objectives as the perform a vertical analysis in the periods subject to study, in order to know the degree of incidence of accounts, applying economic indexes such as liquidity, solvency, management, profitability and break-even point in such a way to allow build alternative proposals to establish the best estimates and possible predictions about the conditions and results.

Results generated in this research are the vertical analysis of the period to 2011 2012 the same reflecting the incidence of accounts reflecting the undertaking which enabled us to meet and determine the percentage composition of the account's assets, liabilities and heritage on the basis of the total asset value and the percentage that represents each item in the income statement from the net services that has the Foundation in this case It is advisable to invest in the institution as it has a proper administration. Also I am applied financial indicators of liquidity, activity, solution and yield, necessary for the structuring of professional criteria with respect to the financial balance, as well as for the decision making, settling down by means of the analysis of the obtained results the most significant accounts of economic the financial structure.

On the economic indices which has the institution can manifest that they allow us to build alternative proposals to establish the best estimates and forecasts possible on conditions and existing results in the set period of time which reflects a genuine ability to comply with the obligations and commitments it has with its suppliers and other actors who also works the undertaking is allowed to deduct that there are many organizations and institutions wishing to invest in projects that have the study institution.

In addition is justified because it allowed me to apply the knowledge acquired in the Universidad Nacional de Loja in professional practice in relation to accounts through the financial analyses, performed in the mission Green undertaking of the city of Loja that allowed us to get a professional title, for which proceeded to perform a vertical analysis in the periods 2011 and 2012 undertaking and at the same time apply indexes such as liquidity, management profitability and break-even point where it was obtained that the entity does not count with variations in the budget from one year to another, lines also has with ability to pay their obligations, furthermore is observed that the institution within the index of financial autonomy results unveiled revenue self-management which limits the carrying out of the activities of the undertakin

c. INTRODUCCIÓN

La Sra. Diseñadora Tania Bustos inicia sus actividades el 9 de Octubre del 2003, se encuentra situado en la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, en la ciudad de Santo Domingo, en la calle Guayaquil Lote 2 Intersección Rio Saloya, se dedica a la venta de prendas de vestir, productos de perfumería y calzado, su objetivo principal es mejorar y tener una mayor rentabilidad, para de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado en que están desarrollándose. Su número de R.U.C., es el 1103255061001, por su condición de facturación es persona natural obligada a llevar contabilidad, su actividad económica principal es la venta al por menor de prendas de vestir, es importante señalar que por la gran acogida que ha tenido dentro de este campo comercial.

Con el estudio, se pretende brindar una herramienta de análisis, que permita diagnosticar la Situación Financiera y Económica de la empresa para llegar a conclusiones validas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que detecten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros de la entidad, y mencionar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte de sus directivos para que la empresa ponga en práctica la administración financiera certera y eficiente, con el afán de que crezca en el mercado local.

ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012., está estructurado de la siguiente manera: empieza con el **Título**, enunciado del trabajo realizado; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**; en el que se justifica la realización del mismo, el cumplimiento de objetivos propuestos; **Introducción**, en el cual se destaca la importancia del tema, aporte a la entidad y como está estructurado el trabajo; **Revisión de Literatura**, fundamentación teórica , conceptos relacionados con el Análisis Financiero, **Materiales y Métodos**, son los diferentes materiales de oficina, métodos y técnicas

utilizados en el proceso investigativo, **Resultados**, consiste en la aplicación de los indicadores financieros, la **Discusión**, contrastación de cómo estuvo la Boutique y el aporte que dejamos con el trabajo, **Conclusiones y Recomendaciones**, a las que se llegó, mismas que al ser consideradas por la propietaria serán aplicadas para fortalecer su empresa y por ende su desarrollo, **Bibliografía**, es donde se obtuvo la información para elaborar la Literatura, y **Anexos**, ; son documentos que se respaldan el desarrollo del trabajo investigativo , y el proyecto aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ANÁLISIS FINANCIERO

Se lo puede definir como un conjunto de principios, procedimientos que permitan a la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para el propósito de toma de decisiones.

Para la preparación de los informes o reportes financieros de apoyo a la toma de decisiones y al control de los recursos: Los ejecutivos que tomen una decisión y que estén interesados en el futuro de la institución, encontrarán útil el análisis financiero, ya que ayudaran en el mejoramiento de la institución mediante la productividad, eficiencia y rentabilidad, que ayuden con el mejoramiento de la misma para que sugieran las medidas más convenientes y oportunas para el provecho de la institución, para que esto suceda, el trabajo debe ser eminentemente ético y profesional al fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la misma.

Importancia del Análisis Financiero

Este tipo de análisis permite controlar el cumplimiento de objetivo de la junta de beneficencia, evalúa la capacitación y asignación de fondos, de rentabilidad de la inversión, promueve una mejor administración financiera, recomienda la minimización de costos y máximas utilidades posibles de alcanzar, su importancia debe ser recogida por las autoridades de la organización a fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la institución en un conjunto.

Características del Análisis Financiero

Objetividad: Todo análisis financiero deber ser con claridad y transparencia.

Imparcialidad: La persona que realiza el análisis financiero, debe evaluar las variables, rubros, cuentas, etc. De una manera recta y con un alto nivel de conocimiento y de ética profesional.

Frecuencia: La elaboración y presentación de informe que contengan análisis se la realiza con mayor frecuencia, mayor posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad para el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera.

Relatividad: El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otra entre sectores financieros y de actividades similares análisis del presente año y años anteriores.

Metodología: En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso las necesidades particulares de cada institución.

Clasificación: EL análisis financiero deberá plantearse la metodología que utilizan de acuerdo a métodos existentes u otros que se consideran oportunos aplicarlos según las características.

Condiciones que se Tiene que Cumplir

Periodicidad: La contabilidad tiene que cumplir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios, estos registros se encierran de acuerdo con el ciclo contable establecido.

Puntualidad: Para hacer uso más efectivo de la información financiera esta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor a cinco días hábiles posterior a la fecha de cierre de cada periodo. Cumplir con esta condición no debe interpretarse como la obligatoriedad de cerrar el propio día en que se culmina el periodo, lo que se trata es de poder lograr que esta información sea lo más actual, ya que su finalidad es la de tomar decisiones.

Exactitud: Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables, hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta

en la contabilidad y es por eso que estos tres puntos son de gran importancia ya que nos ayudan a una buena toma de decisiones para el buen camino de la institución.

Ventajas que ofrece el Análisis de los Estados Financieros a los Usuarios

- Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación -financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices o razones financieras que permitan cuantificar la estabilidad económica y financiera.

Se hace necesario conocer los estados financieros básicos de los cuales proviene la información necesaria para realizar el análisis financiero de una empresa.

“Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los

cuales se deben caracterizar por su concisión claridad, neutralidad y fácil consulta.”¹

Los estados más comunes y conocidos para la presentación de los estados financieros son los siguientes:

- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Ejecución Presupuestaria
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio

Clasificación de los Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

“El estado de resultados permite conocer como se ha generado el resultado de una organización durante un cierto periodo o ejercicio el resultado el resultado puede descomponerse en resultados operacionales y resultados no operacionales. La suma de ambos es el resultado antes de impuestos, deducido el impuesto a la renta se obtiene el resultado”².

El estado de resultados también está compuesto por las cuentas que registran los ingresos y gastos en un periodo contable que se analiza para para luego entregar como resultados a la utilidad o pérdida del ejercicio, el cual refleja actividad, es acumulativo es decir resume las operaciones desde el inicio hasta el final del periodo.

¹ ESTUPIÑAN, Rodrigo, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, Pág. 51

² Zapata Pedro, Contabilidad Comercial Sexta Edición, pág. 61

TANIA BOUTIQUE
BUSTOS RIOFRIO TANIA JANETH
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

INVENTARIO DE MERCADERIAS

VENTAS XXX

COSTO DE VENTAS XXX

GANANCIA BRUTA EN VENTAS XXX

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES

INGRESOS NO OPERACIONALES

INTERESES GANADOS XXX

TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES XXX

TOTAL INGRESOS XXX

EGRESOS

EGRESOS OPERACIONALES

SUELDOS Y SALARIOS XXX

TOTAL EGRESOS OPERACIONALES XXX

EGRESOS NO OPERACIONALES

INTERESES PAGADOS XXX

TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES XXX

TOTAL EGRESOS XXX

UTILIDAD / PERDIDA XXX

Loja,.....de.....2013

GERENTE

CONTADOR

BALANCE GENERAL

“Se elabora al finalizar un periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada”³.

El estado de situación financiera es de gran importancia porque muestra en forma detallada la información que contempla la naturaleza y valor de recursos económicos de la empresa, los derechos de los acreedores, las deudas, este que mantiene con terceros y el nivel de participación de accionistas, este informe debe ser presentado una vez al año, con la debida firma de responsabilidad de sus directivos y también de la persona que los realiza.

TANIA BOUTIQUE
BUSTOS RIOFRIO TANIA JANETH
BALANCE GENERAL
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVO	xxxx		
ACTIVOS CORRIENTE		xxxx	
Caja	xxxx		
Banco	xxxx		
Cuentas por Cobrar		xxxx	
-1% de Cuentas incobrables		xxxx	
IVA pagado		xxxx	
ACTIVO FIJO		xxxx	
Muebles Enseres	xxxx		
-Depreciación Muebles y Ens		xxxx	
Equipo de Computación		xxxx	
-Depreciación Equipo Comp.		xxxx	
PASIVOS			xxxxx
PASIVO CORRIENTE		xxxx	
Cuentas por Pagar	xxxx		
IESS por pagar	xxxx		
IVA Cobrado	xxxx		
IVA por Pagar	XXXX		
PATRIMONIO			xxxx
Capital	xxxx		
Utilidad del Ejercicio	xxxx		

Loja,.....de.....del 2013

GERENTE

CONTADOR

³ ZAPATA , Pedro, Contabilidad General, Pág. 62

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Adicionalmente al balance general, estado de resultados y estados de cambios en el patrimonio un juego completo de estados financieros, incluye el estado de flujo del efectivo. El propósito de este cuarto estado financiero es el de proporcionar la información relacionada con las entradas y pagos de efectivo de una empresa durante el período contable.

TANIA BOUTIQUE
BUSTOS RIOFRIO TANIA JANETH
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES

OPERATIVAS:

Ingresos en efectivo de los clientes	XXXXX	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	XXXXX	
Efectivo generado por las operaciones	XXXXX	
Intereses pagados	XXXXX	
Impuesto a la renta	XXXXX	
Efectivo neto por actividades operativas		XXXXXX

2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE

INVERSION

Procedente de venta de equipo	XXXXX	
Interese recibido	XXXXX	
Dividendos recibidos	XXXXX	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		XXXXXX

3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE

FINANCIAMIENTO

Préstamo a largo plazo	XXXXXX	
Pago de Pasivo por Arrendamientos Financieros	XXXXXX	
Dividendos Pagados	XXXXXX	
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		

4. AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		XXXXX
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		XXXXX
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		XXXXX

GERENTE

CONTADOR

Métodos de Análisis Financiero

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

Supervivencia
Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
Competir eficientemente
Maximizar la participación en el mercado
Minimizar los costos
Maximizar las utilidades
Agregar valor a la empresa
Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
Maximizar el valor unitario de las acciones

Fuente: Herramientas Web para la Investigación Resumen de trabajo 3 Análisis Financiero Alis Fernández.

Elaborado por Inés Guamán.

En el análisis se trata de aislar lo relevante o significativo. Al realizar la interpretación, se tratara de detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando. Así se podrán tomar decisiones bien fundamentadas.

Según su destino

- ✚ **Análisis Interno.-** Se realiza dentro de la propia empresa.
- ✚ **Análisis Externa.-** Es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada.

Según su Forma

- ✚ **Análisis Vertical:** Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlo o compararlos con otros. El análisis vertical o estático se puede practicar tanto en el balance general como en el estado de rendimiento. Se lo denomina vertical o estático por cuanto no se relaciona con los estados financieros de otros años, si no evalúa la posesión financiera y los resultados en una determinada fecha. Es una de las más simples y consiste en tomar los elementos con valores correspondientes en donde los totales representan el 100 % posteriormente se calculan los valores de cada año.

El análisis Vertical se lo Calcula de la Siguiete Manera

- ✓ Se toma como cifra base activos corrientes
- ✓ Esta cifra corresponde al 100 % del grupo
- ✓ Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta

Activos Corrientes	100%
Cuenta	X ⁴

- ✚ **Análisis Horizontal o Dinámico:** Es la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos confiables.

- ✚ Este tipo de análisis que se ocupa de cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto es un procedimiento que vuelve al uso de dos o más estados financieros y por tanto se demuestra

⁴ Bravo Mercedes, Contabilidad general, Pág. 336

los aumentos, disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas.

- ✚ Este método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas. Esta técnica complementa el análisis vertical y se toma en cuenta los cambios obtenidos en los estados financieros de un año a otro, por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones en términos absolutos como en porcentajes.

Razones Financieras

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”⁵

Los índices y razones se utilizan en la vida diaria de una institución, ya que son de gran importancia porque ayudan a establecer la capacidad para cancelar sus obligaciones a corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones.

Estos índices se emplean para juzgar el desempeño comparativo. Los índices financieros sirven para un propósito similar, pero se debe saber qué es lo que se mide para establecer un índice y entender el significado del resultado, estos se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de la empresa.

Las razones o índices son relaciones y comparaciones matemáticas que establecen entre diferentes grupos de cuentas de Activo y Pasivo, Patrimonio, Ingresos, y Gastos, con la finalidad de determinar el estado económico financiero de la empresa, los resultados se facilitaran adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación.

⁵ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Pág. 215

Funciones Básicas de los Indicadores

- ✓ **Función Descriptiva:** Consiste en la adaptación de información sobre el estado real de una actuación o programa.
- ✓ **Función Valorativa:** Que consiste en añadir a dicha información un juicio de valor lo más objetivo posible, sobre si el desempeño en dicho programa está siendo o no el adecuado.

Un indicador financiero es la relación entre dos cantidades de los estados financieros, el análisis financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Condiciones que Deben Reunir los Indicadores

- ✚ El indicador debe ser relevante para la gestión, es decir, que aporte información imprescindible para informar, controlar, evaluar y tomar decisiones.
- ✚ Un indicador debe ser inequívoco, es decir, que no permita interpretaciones contrapuestas.
- ✚ No deben ser confusos, esta cualidad permite que los indicadores puedan ser auditables y que se evalúe de forma externa su fiabilidad siempre que sea preciso.
- ✚ “Los indicadores deben evitar estar condicionados por factores externos, tales como la situación del país o accionar a terceros, ya sean del ámbito público o privado es decir objetivo. También en este caso deben ser susceptibles de evaluación por un externo”⁶.

⁶ www. AA.VV. Indicadores Financieros. Documento N° 16 Madrid, Enero del 2010

✚ Las características de la sensibilidad de un indicador, que debe construirse con una calidad tal, que permita identificar automáticamente cambios en la bondad de los datos.

✚ El indicador debe ser preciso, su margen de error debe ser aceptable.

a. INDICADORES DE LIQUIDEZ.

Mide la capacidad de la empresa para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo en función a la adquisición de activos líquidos.

1. Razón Corriente.

Mide el número de veces que el activo corriente de una empresa cubre u pasivo corriente. Cuanto más alto sea la razón mayor será la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Razón Corrientes} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

2. Capital Neto de Trabajo.

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

Fórmula:

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

b. INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles.

1. Margen Bruto de Utilidad

Mide la forma porcentual, la porción del ingreso que permita cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas como costos operacionales, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta.

Fórmula:

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

2. Margen Operacional de Utilidad

Es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$$

3. Margen Neto de Utilidad

Mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa durante el periodo contable.

Fórmula:

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

4. Rendimiento del Patrimonio

Mide la rentabilidad que está obteniendo los inversionistas, socios o propietarios.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

5. Rendimiento de Activo Total

También se lo conoce como rendimiento sobre el activo, es el rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión que realizó la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento de Activo Total} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total Bruto}$$

6. Valor Económico Agregado EVA

Es un indicador que calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

Fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA = Valor Económico Agregado

UNA = Utilidad Neta Ajustada

ANF = Activo Neto Financiado

CPC = Costo Promedio de Capital

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

Este indicador demuestra la capacidad de la empresa de generar suficientes recursos para solventar el costo de los activos operativos.

Metodología para el cálculo del EVA básico

Las etapas que se deben seguir para el cálculo de la Eva básico son las siguientes:

Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto.

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio. La manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costos, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

Como norma general se debe considerar como pasivo con costos las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad más esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes

por inflación. Uno de los principales acondicionamientos a los estados financieros que la metodología del EVA exige antes de realizar su cálculo es la eliminación de todos los ajustes por inflación.

El cálculo de la UNA pretende establecer si esta es suficiente para entender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio y generar adicionalmente riqueza a los dueños.⁷

c. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

1. Nivel de Endeudamiento

El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento solo puede ser admitido cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activos.}}$$

2. Endeudamiento Financiero

Mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo.

⁷ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Pág. 329 – 343.

Fórmula

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \text{Obligaciones Financieras} / \text{Ventas Netas}$$

3. Impacto de la Carga Financiera

Mide el impacto de los intereses sobre los resultados, uno de ellos es calcular que capacidad tiene la utilidad operacional para pagar los gastos. Otras si las ventas son suficientes para pagar las deudas.

Fórmula:

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \text{Gastos Financieros} / \text{Ventas Netas.}$$

4. Cobertura de Intereses

Mide el grado hasta el cual las utilidades de la empresa pueden disminuir sus transformar en perdida al cubrir los costos de intereses. Esta razón se calcula sobre una base pre. Impositiva dado que los intereses son un gasto deducible de impuestos.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Gastos}$$

5. Concentración del endeudamiento en el corto plazo.

Mide la proporción de la inversión de las obligaciones de corto plazo, que de pagar una empresa con vencimiento no superior a un año. Se trata de un tipo de financiación ajena de carácter temporal.

Fórmula:

$$\text{Concentración del End. Corto Plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo}$$

- **Leverage o Apalancamiento.**

Tiene por objeto medir el grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

6. Leverage Total

Mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los propietarios.

Fórmula:

$$\text{Leverage Total} = \text{Pasivo Total con Terceros} / \text{Patrimonio}$$

7. Leverage a Corto Plazo

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores. Mientras más alto se este indicador mayor riesgo corre la compañía.

Formula:

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \text{Total Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}$$

8. Leverage Financiero Total

Indicador que mide el nivel de endeudamiento con las entidades financieras en relación a sus activos o patrimonio.⁸⁹

⁸ García Gutiérrez, Fernando, Casos Prácticos de Inversión y financiamiento en la empresa, Pág. 80 – 90

⁹ LEÓN GARCÍA, Oscar, Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Pág. 24

Fórmula:

Leverage Financiero Total = Pasivos Totales con Entidades.

SISTEMA DUPONT.

El Sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos rotales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).¹⁰

Formulas:

ROA = Margen de Utilidad Neta x Rotación de Activos Totales

ROA= Ganancias disp. Para los accionistas / ventas x Venta / total de activos = Ganancia disponible para los accionistas comunes / Total de Activos

ROE= ROA x MAF (multiplicador de apalancamiento financiero)

ROE= Ganancias disp. Para los accionistas / Total de Activos x Total de Activos / Capital en acciones comunes = Ganancia disponible para los accionistas comunes / Capital en acciones comunes

PUNTO DE EQUILIBRIO.

El análisis del punto de equilibrio estudia la relación que existe entre costos y gastos fijos, costos y gastos variables, volumen de ventas y utilidades operacionales.

Se entiende por punto de equilibrio aquel nivel de producción y ventas que una empresa o negocio alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos. En otras palabras, a este nivel de producción y ventas la utilidad operacional es cero, o sea, que los ingresos son iguales a la sumatoria de los costos y gastos operacionales. También el punto de equilibrio se

¹⁰ www.economia-excel.com.

considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado.

El punto de equilibrio se puede calcular tanto para unidades como para valores en dinero.¹¹

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \frac{\text{Costo Variable Total}}{\text{Venta Total}}}$$

METODOS GRAFICOS

El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son:

- Las barras
- Los circulares y
- Los cronológicos múltiples.

Procedimientos para elaborar el Análisis Financiero

La principal limitante de los estados financieros es la extemporaneidad. Otra limitante es la falta de conexión directa entre las cifras y lo que está ocurriendo en la operación. Una más es la imposibilidad con solo los estados financieros, de tomar acciones específicas. La presentación es otro problema pues al no poder medir directamente cosas como la rentabilidad, la liquidez, la rotación de capital de trabajo, entre otros, la evaluación de los estados financieros se vuelve inconsistente desperdiciando el potencial de dicha información.

¹¹ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad de Costos, Pág. 291

Existen unas reglas básicas que deben considerarse para contar con un análisis financiero completo y consistente. Estas reglas son:

- Selección de Indicadores.
- Describir que significa cada indicador
- Diseñar un formato para presentación de indicadores financieros.
- Implementar el reporte
- Tener una junta mensual con el director y los responsables de las distintas áreas del negocio.

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

La carta de informe de análisis financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra, solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberían estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Características.-Entre las características tenemos las siguientes:

Fideligna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas ya sea, en el reglamento interno, código de comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad entre otros.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.

(Zapata, 2008)

ESTRUTURA DEL INFORME FINANCIERO

Encabezado

Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los Aspectos más Relevantes de la Empresa

Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del Informe

Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los Problemas

Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez,

endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

Análisis de las Causas

Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y Conclusiones

Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Cierre

Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales que fueron utilizados en el presente trabajo fueron: lápices, esferográficos, flash memory, computadora, impresora, sumadora, perforadora, grapadora; entre otros.

❖ MÉTODOS

Científico

Se aplicó para recopilar información científica, pertinente y actualizada de libros, páginas web especificadas, para la sustentación del marco teórico que permitieron respaldar el trabajo práctico.

Deductivo

Se utilizó para analizar los documentos sustentatorios generados por la actividad de la boutique y luego dar desarrollo al Análisis Financiero generado durante el periodo estudiado.

Inductivo

Permitió el estudio pormenorizado de las cuentas más significativas de la estructura financiera- económica, relativas; así como en la aplicación de los ratios financieros en sus diversas variables para establecer la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; necesario para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.

Analítico - Sintético

Se lo utilizo para simplificar información cuantitativa y cualitativa proveniente del análisis a presentarse en el informe financiero; así como en la presentación del resumen, introducción, propuesta, conclusiones y recomendaciones del

trabajo de investigación.

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica se aplicó para obtener ideas claras del funcionamiento y las actividades de la empresa con la finalidad de destacar características e identificar falencias existentes y poder dar solución para el buen desempeño del mismo.

Entrevista

Sirvió para recabar la información primaria en forma verbal, a través de preguntas planteadas a la gerente propietaria de TANIA BOUTIQUE, sobre aspectos relacionados con el objeto de estudio como historia del negocio, principales políticas administrativas, proveedores, entre otros aspectos.

f. RESULTADOS

TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1 ACTIVO		<u><u>46.133.42</u></u>
1.1 ACTIVO CORRIENTE		36.462.51
1.1.01 CAJA	989.49	
Caja General	976.23	
Caja Chica	13.26	
1.1.02 CUENTAS POR COBRAR	17.000.00	
DSG SECURITY	17.000.00	
1.1.03 MERCADERIA EN ALMACEN	8.259.10	
Mercaderías	8.259.10	
1.1.04 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.958.23	
Irma Hidalgo	1.450.00	
Cristian Oleas	3.508.23	
1.1.05 IMPUESTOS	217.91	
Crédito Tributario	217.91	
1.1.06 IMPUESTOS A LA RENTA	1.057.97	
1% Retención en la Fuente	212.75	
2% Retención en la Fuente	845.22	
1.1.07 PAGOS ANTICIPADOS	454.81	
Anticipo a la renta	133.56	
Otros Anticipos	321.25	
1.1.08 ANTICIPO EMPLEADOS	3.705.00	
Iván Mendoza	528.00	
Alejandro Gavidia	600.00	
Luis Miranda	640.00	
Dr. Juan oleas	80.00	
Luis Jarrin	1.065.00	
Galo Arana	528.00	
Chafa Asqui Julio	264.00	
1.2 ACTIVOS NO CORRIENTES		9.490.91
1.2.01 MUEBLES DE OFICINA	1.789.80	
1.2.02 EQUIPO DE COMPUTO	8.782.93	
1.2.03 VEHICULOS	7.890.32	
1.2.04 DEPRECIACION ACUMULADA	-8972.14	

**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

2 PASIVOS		
2.1 PASIVOS CORRIENTES		39.724.90
2.1.01 CUENTAS POR PAGAR		2.532.49
ICC	2.532.49	
2.1.02 PRESTAMOS POR PAGAR		16.816.78
2.1.03 OBLIGACIONES POR PAGAR		6.528.87
IESS por Pagar	586.46	
Sueldos por Pagar	5.942.41	
2.1.04 IMPUESTO POR PAGAR		1.093.59
Impuesto por Pagar	1.093.59	
2.1.05 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		11.843.01
Otros	1537.86	
Luis Brito	2.350.00	
Carlos Paliz	7.955.15	
2.1.06 CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES		910.16
Dividendos por Pagar	910.16	
3 PATRIMONIO		6.408.52
3.1 CAPITAL SOCIAL		10.000.00
3.1.01 CAPITAL SOCIAL	10.000.00	
3.2 RESERVAS		392.26
Reserva Legal	266.37	
3.3 RESULTADOS	125.89	
3.3.01 RESULTADOS ANTERIORES		
Perdida Acumulada		(4.275.73)
Utilidad y/o pérdida del Presente Ejer.		291.99
 PASIVO + PATRIMONIO		 <u><u>46.133.42</u></u>

GERENTE

CONTADOR

TANIA BOUTIQUE
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4 INGRESOS		
4.1 VENTAS		81.648.79
4.1.01 Ventas tarifa 12%	81.648.79	
4.2 OTROS INGRESOS		405.1
4.2.01 Otros	405.10	
4.3 COSTO DE VENTAS		(12.408.89)
4.3.01 Costo de Ventas	(12.408.89)	
TOTAL INGRESOS		69.645.00
5 EGRESOS		
5.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS		69.187.58
5.1.01 SUELDOS Y SALARIOS	19.128.64	
5.1.02 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.428.26	
Aporte Patronal	2.428.26	
5.1.03 BENEFICIOS SOCIALES	5.860.24	
Liquidacion de Servicios	389.86	
Decimo Cuarto Sueldo	998.01	
Decimo Tercer Sueldo	1.313.77	
Bonificaciones	3.103.17	
5.1.04 UNIFORMES	141.78	
5.1.05 HONORARIOS COMOSIONES	5.144.16	
5.1.06 MANTENIMIENTO Y REPARACION	2.476.26	
5.1.08 COMBUSTIBLE	769.96	
5.1.09 TRANSPORTE	565.01	
5.1.10 AGUA ENERGIA Y LUZ	752.91	
5.1.11 IMPUESTO CONTRIBUCION Y OTROS	1.310.11	
5.1.14 DEPRECIACIONES	1.369.63	
5.1.15 OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	5.943.53	
5.1.16 OTROS	368.51	
5.1.19 SUMINISTROS MATERIALES	6.129.18	
5.1.20 PLUBLICIDAD Y PROPAGANDA	99.65	
5.1.21 INTERES MORA	0.37	
5.1.22 MULTAS	21.4	
5.1.23 AMORTIZACIONES PERDIDAS	1.643.71	
5.1.26 ARRIENDO	2.000.00	
5.2 GASTOS FINANCIEROS		165.43
5.2.01 Gastos Bancarios	165.43	
TOTAL GASTOS		69.353.01
UTILIDAD DEL EJERCICIO		291.99
GERENTE		
	CONTADOR	

**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

1	ACTIVO		<u>46.124.10</u>
1.1	ACTIVO CORRIENTE		39.650.44
1.1.01	CAJA	587.08	
	Caja General	577.82	
	Caja Chica	9.26	
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	18.191.04	
	Brito Mario	75.00	
	DSG Security	17.000.00	
	Clientes por cobrar	1.116.04	
1.1.03	MERCADERIA EN ALMACEN	5.517.78	
	Mercaderias	5.517.78	
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351.36	
	Irma Hidalgo	1.450.00	
	Cristian Oleas	3.901.36	
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.523.80	
	1% Retencion en la Fuente	373.70	
	2% Retencion en la Fuente	1.150.10	
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	1.426.27	
	Arriendos Pagados por Anticipados	1.240.00	
	Anticipo de Impuesto a la Renta	164.27	
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053.11	
	Veronica Yumi	200.00	
	Jorge Guambo	36.00	
	Alejandro Gavidia	600.00	
	Luis Miranda	780.62	
	Dr. Juan Oleas	460.00	
	Luis Jarrin	1.065.00	
	Galo Arana	543.58	
	Chafra Julio	387.15	
	Factos Cristian	1.000.00	
	Guaman Jorge	128.00	
	Brito Rafael	389.37	
	Veronica Mnobanda	318.31	
	Otros Anticipos	781.08	
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES		6.473.66
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789.80	
1.2.02	EQUIPO DE COMPUTO	8.782.93	
1.2.03	VEHICULOS	7.890.32	

1.2.04 DEPRECIACION ACUMULADA (11.989.39)

**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

2 PASIVOS		
2.1 PASIVOS CORRIENTES		39.143.35
2.1.01 CUENTAS POR PAGAR		3.462.57
ICCO	1.278.27	
Cuentas por Pagar Sobregiros	2.184.30	
2.1.02 PRESTAMOS POR PAGAR		2.191.62
Irma Hidalgo	1.618.52	
Humberto Hidalgo	573.10	
2.1.03 OBLIGACIONES POR PAGAR		1.586.77
IESS por Pagar	522.39	
Sueldos por Pagar	1.064.38	
2.1.04 IMPUESTO POR PAGAR		1.308.68
2.1.05 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		25.358.41
Otros	17.771.61	
Luis Brito	2.350.00	
Balseca Juan Carlos	5.236.80	
2.1.06 CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES		5.235.30
Dividendos por Pagar	5.235.30	
3 PATRIMONIO		6.980.75
3.1 CAPITAL SOCIAL		
3.1.01 CAPITAL SOCIAL		10.000.00
3.2 RESERVAS		
3.2.01 RESERVAS		392.26
Reserva Legal	392.26	
3.3 RESULTADOS		
3.3.01 RESULTADOS ANTERIORES		
Perdida Acumulada		(4.275.73)
Utilidad y/o Perdida Del Presente Ejercicio		864.22
 PASIVO + PATRIMONIO		 <u>46.124.10</u>

GERENTE

CONTADOR

TANIA BOUTIQUE
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

4 INGRESOS		
4.1 VENTAS		74.356.44
4.1.01 Ventas Tarifa 12%	74.354.42	
4.2 OTROS INGRESOS		
4.2.01 Otros	2.02	
4.3 COSTO DE VENTAS		
4.3.01 Costo de Ventas		(22.841.80)
TOTAL INGRESOS		51.514.64
5 EGRESOS		
5.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS		50.456.65
5.1.01 SUELDOS Y SALARIOS	25.325.08	
5.1.02 APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589.37	
Aporte Patronal	3.076.88	
Fondos de Reserva	512.49	
5.1.03 BENEFICIOS SOCIALES	7.411.48	
Liquidacion de Servicios	113.67	
Decimo Cuarto Sueldo	1.995.34	
Decimo Tercer Sueldo	2.238.33	
Vacaciones	29.64	
Bonificacion	3.034.50	
5.1.04 UNIFORMES	385.08	
5.1.05 HONORARIOS COMISION Y DIETAS	2.273.73	
5.1.06 MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.620.87	
5.1.07 COMISIONES	115.24	
5.1.08 COMBUSTIBLE	637.40	
5.1.09 TRANSPORTE	180.85	
5.1.10 AGUA ENERGIA Y LUZ	1.818.48	
5.1.11 IMPUESTO CONTRIBUCION Y OTROS	2.062.97	
5.1.12 DEPRECIACIONES	3.017.25	
5.1.13 OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723.39	
5.1.14 OTROS	42.20	
5.2 GASTOS FINANCIEROS		193.77
5.2.01 INTERESES	29.99	
5.2.02 COMISIONES	10.25	
5.2.03 OTROS GASTOS FINANCIEROS	153.53	
TOTAL GASTOS		50.650.42
UTILIDAD DEL EJERCICIO		864.22
GERENTE	CONTADOR	

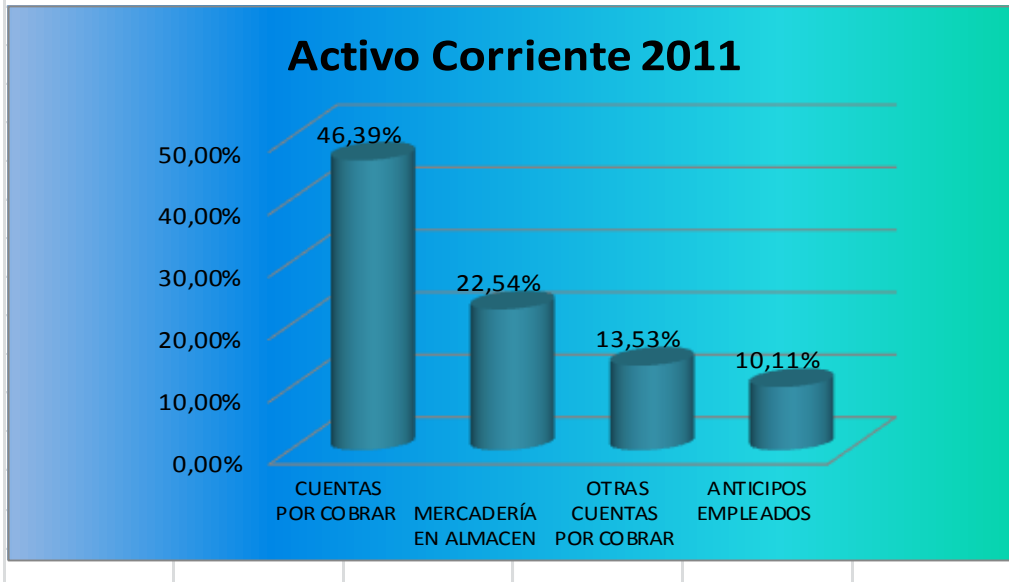
Cuadro N° 1

TANIA BOUTIQUE				
ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.	ACTIVO			
1.1	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.01	CAJA	989,49	2,70%	2,14%
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	17.000,00	46,39%	36,85%
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	8.259,10	22,54%	17,90%
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.958,23	13,53%	10,75%
1.1.05	IMPUESTOS	217,91	0,59%	0,47%
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.057,97	2,89%	2,29%
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	454,81	1,24%	0,99%
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	3.705,00	10,11%	8,03%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	36.642,51	100,00%	79,43%
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES			
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	18,86%	3,88%
1.2.02	EQUIPOS DE CÓMPUTO	8.782,93	92,54%	19,04%
1.2.03	VEHÍCULOS	7.890,32	83,14%	17,10%
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8.972,14)	-94,53%	-19,45%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	9.490,91	100,00%	20,57%
	TOTAL ACTIVOS	46.133,42		100,00%
2.	PASIVOS			
2.1	PASIVOS CORRIENTES			
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	2.532,49	6,38%	5,49%
2.1.02	PRÉSTAMOS POR PAGAR	16.816,78	42,33%	36,45%
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	6.528,87	16,44%	14,15%
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.093,59	2,75%	2,37%
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.843,01	29,81%	25,67%
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	910,16	2,29%	1,97%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	39.724,90	100,00%	86,11%
	TOTAL PASIVOS	39.724,90		
3.	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	156,04%	21,68%
3.2	RESERVAS	392,26	6,12%	0,85%
3.3	RESULTADOS	(3.983,74)	-62,16%	-8,64%
	TOTAL PATRIMONIO	6.408,52	100,00%	13,89%
	PASIVO + PATRIMONIO	46.133,42		100,00%

Cuadro N° 2

ACTIVO CORRIENTE 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.1.01	CAJA	989,49	2,70%	2,14%
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	17.000,00	46,39%	36,85%
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	8.259,10	22,54%	17,90%
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.958,23	13,53%	10,75%
1.1.05	IMPUESTOS	217,91	0,59%	0,47%
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.057,97	2,89%	2,29%
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	454,81	1,24%	0,99%
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	3.705,00	10,11%	8,03%
	TOTAL	36.642,51	100,00%	79,43%

Gráfico N° 1



INTERPRETACIÓN

La Cuenta Caja representa el 2,70% de los activos corrientes con una cantidad de \$ 989,49 debido a los pagos efectuados por los clientes en los últimos días del periodo analizado, lo que contribuye a la liquidez de la boutique en su afán de contar con fondos para solventar sus necesidades diarias y que son inherentes a su misión y visión empresarial.

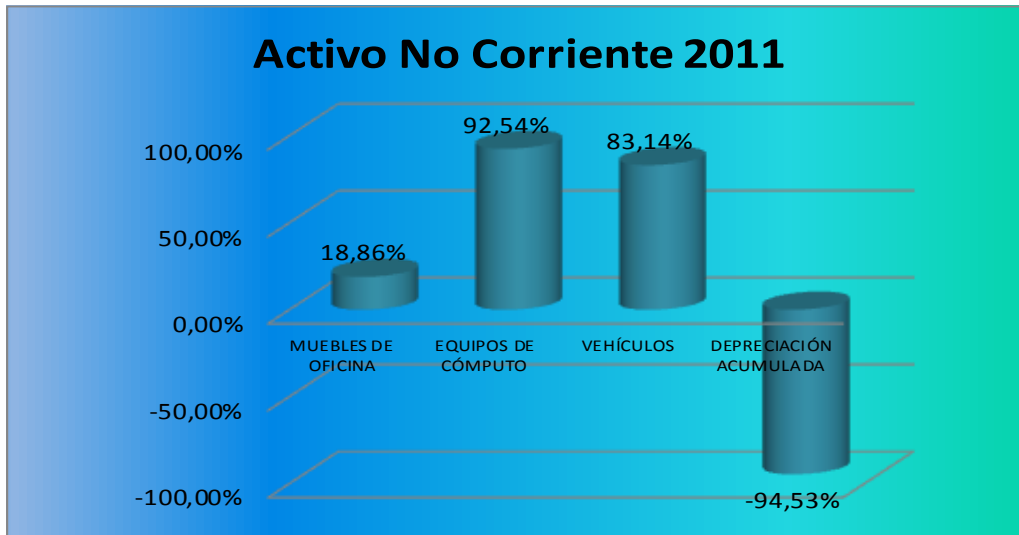
Cuentas por cobrar tiene una participación del 46,39% y valor monetario de \$ 17.000,00 en relación a los derechos que mantiene la empresa sobre los clientes que están adeudando los pagos de créditos concedidos, generando un derecho que puede convertirse en disponibilidades a favor de los intereses económicos de la boutique.

Mercadería en la Boutique presenta un monto de \$ 8.259,10 y porcentaje del 22,54% debido a las prendas que se dispone en stock para brindar un servicio óptimo a los clientes, asegurando el posicionamiento de la empresa en el mercado y su volumen de ventas acordes a las exigencias de los usuarios. Estas políticas le has permitido adelantarse a posibles pedidos de los clientes lo que ha generado una expectativa favorable para la Boutique.

Cuadro N° 3

ACTIVO NO CORRIENTE 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	18,86%	3,88%
1.2.02	EQUIPOS DE CÓMPUTO	8.782,93	92,54%	19,04%
1.2.03	VEHÍCULOS	7.890,32	83,14%	17,10%
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8.972,14)	-94,53%	-19,45%
	TOTAL	9.490,91	100,00%	20,57%

Gráfico N° 2



INTERPRETACIÓN

Los Muebles de Oficina alcanzan el 18,86% dentro de los activos depreciables en virtud al mobiliario existente en la empresa para ofrecer una atención eficiente a los clientes que visitan las instalaciones de la empresa, lo que asegura su retorno y que la boutique gane una imagen aceptable por parte de los demandantes de los negocios que se ofertan de forma general.

La cuenta Equipo de Computo refleja el monto de \$ 8.782,93 y 92,54% de participación dentro del grupo en relación al equipo informático y de logística que existe en la empresa para procesar la información contable y financiera que se genera de las operaciones efectuadas, y para dar seguimiento oportuno a las actividades comerciales, que orienta en gran parte el accionar de la boutique en su afán de logra la satisfacción del cliente que es el que de una forma u otra solventa las necesidades de la empresa con las entradas de efectivo producto de las ventas diarias.

Vehículos permite evidenciar un monto de \$ 7.890,32 y porcentaje del 83,14% en razón a que se dispone de una camioneta para movilizar al personal cuando la

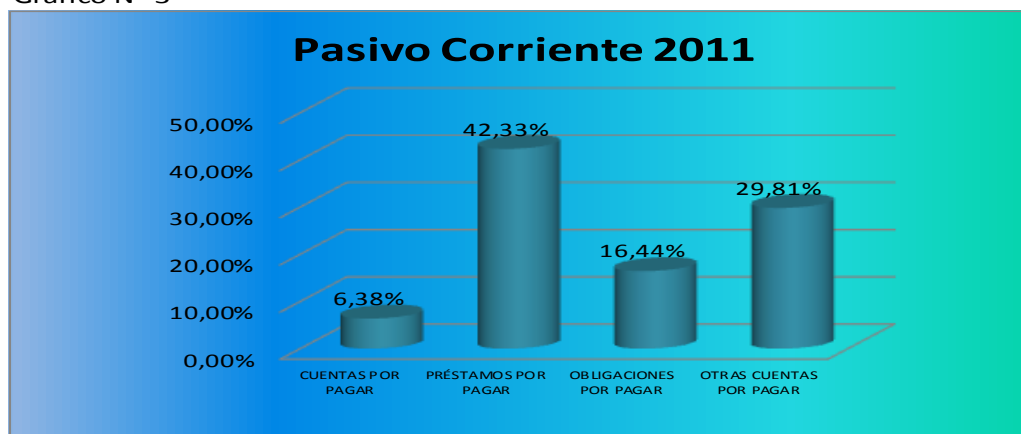
situación así lo amerite, agilizando los servicios ofertados y optimizando los recursos para obtener el mayor beneficios con la menor inversión posible.

Depreciación Acumulada presenta un valor monetario de \$ -8.972,14 y representatividad del -94,53% en relación al desgaste físico de los bienes depreciables por el uso o el tiempo de servicios a la boutique; este valor permite conocer el valor en libros real que tienen estos bienes al finalizar un año calendario y analizar, de esta manera su capacidad de volver a adquirirlos en el caso que así lo disponga su propietaria.

Cuadro N° 4

PASIVO CORRIENTE 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	2.532,49	6,38%	5,49%
2.1.02	PRÉSTAMOS POR PAGAR	16.816,78	42,33%	36,45%
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	6.528,87	16,44%	14,15%
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.093,59	2,75%	2,37%
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.843,01	29,81%	25,67%
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	910,16	2,29%	1,97%
	TOTAL	39.724,90	100,00%	86,11%

Gráfico N° 3



INTERPRETACIÓN

Cuentas por Pagar dispone del 6,38% y de \$ 2.532,49 de participación dentro de este rubro, determinado por las obligaciones contraídas con terceras personas en la adquisición nueva mercadería que contribuyan a dar un mejor atención al cliente, este tipo de decisiones generan cierto riesgo de no poder cancelar la obligaciones contraídas pero aseguran un servicios de calidad para los clientes.

Préstamos por Pagar alcanza la cantidad de \$ 16.816,78 y el 42,33% de participación, en relación a un crédito a corto plazo que se efectuó en una casa financiera local, para solventar necesidades de orden financiero y no caer en morosidad con acreedores. Este tipo de operaciones permiten solventar necesidades prioritarias, pero se debe considerara las repercusiones que se tiene para la propietaria a través del tiempo generado por los intereses pagados.

Obligaciones por Pagar hace referencia a los beneficios sociales que tiene derecho los trabajadores y que están pendientes de pago hasta llegar la fecha límite establecida por la normativa vigente para el efecto y ser canceladas para evitar sanciones por parte del organismo de control pertinente.

Otras Cuentas por Pagar tiene la cantidad de \$ 11.843,01 y porcentaje del29,81% en relación a préstamos internos realizados por la propietaria para cubrir contingencias que no podían esperar hasta realizar un crédito en un banco o cooperativa de ahorro y crédito, pero que deben ser canceladas en los plazos establecidos para el efecto.

Cuadro N° 5

PATRIMONIO 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	156,04%	21,68%
3.2	RESERVAS	392,26	6,12%	0,85%
3.3	RESULTADOS	(3.983,74)	-62,16%	-8,64%
	TOTAL	6.408,52	100,00%	13,89%

Gráfico N° 4



INTERPRETACIÓN

El Capital Social tiene el monto de \$ 10.000,00 y representatividad del 156,04% en relación a los aportes iniciales para constituir la boutique por parte de la propietaria, y hacer de esta actividad su principal fuente de ingresos a percibir.

Reservas presenta la cantidad de \$ 392,26 con un grado de participación del 6,12% debido a los valores que se deben reservar para cubrir contingencias futuras que pudiera experimentar la boutique y que está reglamentado en la normativa legal que rige su accionar.

Resultados señala un valor monetario negativo de \$ -3.983,74 y porcentaje del -62,16% relacionado con la utilidad obtenida en el presente ejercicio económico y las pérdidas acumuladas de años anteriores en donde la boutique obtuvo resultados adversos considerables, pero que ha venido solventándolas de acuerdo a su capacidad de generar recursos o utilidades a través del tiempo.

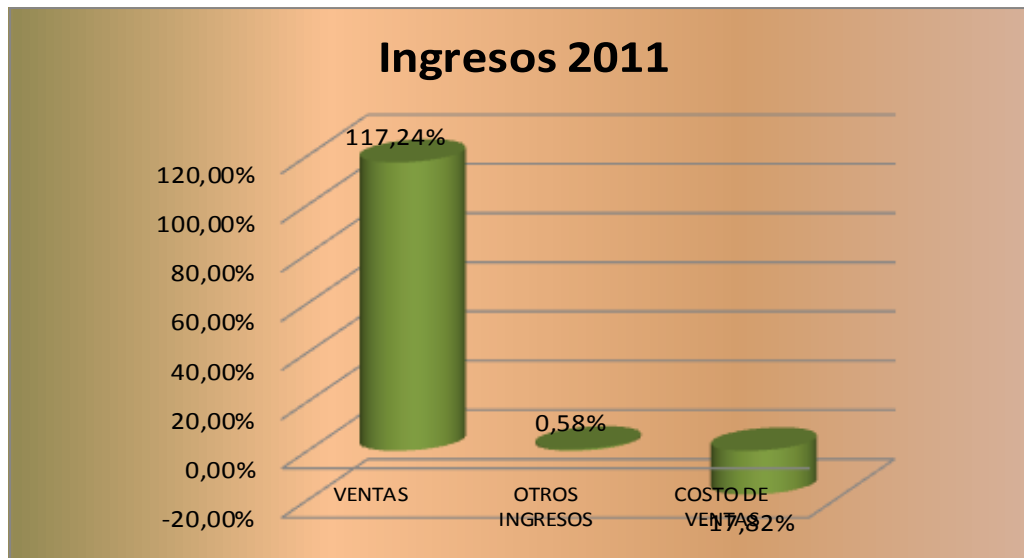
Cuadro N° 6

TANIA BOUTIQUE				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
4.	INGRESOS			
4.1	VENTAS	81,648.79	117.24%	117.24%
4.2	OTROS INGRESOS	405.10	0.58%	0.58%
4.3	COSTO DE VENTAS	(12,408.89)	-17.82%	-17.82%
	TOTAL INGRESOS	69,645.00	100.00%	100.00%
5.	EGRESOS			
5.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	19,128.64	27.65%	27.58%
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2,428.26	3.51%	3.50%
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	5,860.24	8.47%	8.45%
5.1.04	UNIFORMES	141.78	0.20%	0.20%
5.1.05	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	5,144.16	7.44%	7.42%
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	2,476.26	3.58%	3.57%
5.1.08	COMBUSTIBLE	769.96	1.11%	1.11%
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	1,133.36	1.64%	1.63%
5.1.10	TRANSPORTE	565.01	0.82%	0.81%
5.1.11	AGUA ENERGÍA Y LUZ	752.91	1.09%	1.09%
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,310.11	1.89%	1.89%
5.1.14	DEPRECIACIONES	1,369.63	1.98%	1.97%
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	5,943.53	8.59%	8.57%
5.1.16	OTROS	368.51	0.53%	0.53%
5.1.17	SERVICIOS PRESTADOS	11,471.02	16.58%	16.54%
5.1.18	FRECUENCIAS	127.68	0.18%	0.18%
5.1.19	SUMINISTROS MATERIALES	6,129.18	8.86%	8.84%
5.1.20	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	99.65	0.14%	0.14%
5.1.21	INTERÉS MORA	0.37	0.00%	0.00%
5.1.22	MULTAS	21.40	0.03%	0.03%
5.1.23	AMORTIZACIONES PÉRDIDAS	1,643.71	2.38%	2.37%
5.1.24	HOSPEDAJE	24.00	0.03%	0.03%
5.1.25	SUSCRIPCIONES	278.21	0.40%	0.40%
5.1.26	ARRIENDO	2,000.00	2.89%	2.88%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	69,187.58	100.00%	99.76%
5.2	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.01	GASTOS FINANCIEROS	165.43	100.00%	0.24%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	165.43	100.00%	0.24%
	TOTAL EGRESOS	69,353.01		100.00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	291.99		

Cuadro N° 7

INGRESOS 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
4.1	VENTAS	81.648,79	117,24%	117,24%
4.2	OTROS INGRESOS	405,10	0,58%	0,58%
4.3	COSTO DE VENTAS	(12.408,89)	-17,82%	-17,82%
	TOTAL	69.645,00	100,00%	100,00%

Gráfico N° 5



INTERPRETACIÓN

La cuenta Ventas presenta la cantidad de \$ 81.648,79 y porcentaje de representatividad del 117,24% originada por la venta de mercadería, en la cual se ha tenido una acogida favorable por parte de la población de Santo Domingo y que permite solventar, en parte, los gastos ocasionados en el periodo sujeto a estudio, convirtiéndose en la principal fuente de entradas de efectivo.

Otros Ingresos tienen el 0,58% de participación y monto de \$ 405,10 determinados por valores que han quedado a favor de la Boutique y que no se los ha podido determinar su procedencia, pero que contribuyen de manera positiva a la liquidez

y rentabilidad de la boutique. Estos valores generalmente son producto de alguna transacción en donde le queda un Saldo a favor de la empresa por vueltos mal determinados.

La cuenta Costo de Ventas permite evidenciar la cantidad de \$ - 12.408,89 y razón del – 17,82% en relación a los costos que se incurre para brindar el servicio eficiente a la clientela establecida y mantenerse en un mercado competitivo en donde prevalece la libre oferta y demanda y el capital de la propietaria que dispone de una capacidad de endeudamiento financiero.

Cuadro Nº 8

GASTOS ADMINISTRATIVOS 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	19.128,64	27,65%	27,58%
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.428,26	3,51%	3,50%
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	5.860,24	8,47%	8,45%
5.1.04	UNIFORMES	141,78	0,20%	0,20%
5.1.05	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	5.144,16	7,44%	7,42%
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	2.476,26	3,58%	3,57%
5.1.08	COMBUSTIBLE	769,96	1,11%	1,11%
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	1.133,36	1,64%	1,63%
5.1.10	TRANSPORTE	565,01	0,82%	0,81%
5.1.11	AGUA ENERGÍA Y LUZ	752,91	1,09%	1,09%
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.310,11	1,89%	1,89%
5.1.14	DEPRECIACIONES	1.369,63	1,98%	1,97%
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	5.943,53	8,59%	8,57%
5.1.16	OTROS	368,51	0,53%	0,53%
5.1.17	SERVICIOS PRESTADOS	11.471,02	16,58%	16,54%
5.1.18	FRECUENCIAS	127,68	0,18%	0,18%
5.1.19	SUMINISTROS MATERIALES	6.129,18	8,86%	8,84%
5.1.20	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	99,65	0,14%	0,14%
5.1.21	ÍTERES MORA	0,37	0,00%	0,00%
5.1.22	MULTAS	21,40	0,03%	0,03%
5.1.23	AMORTIZACIONES PÉRDIDAS	1.643,71	2,38%	2,37%
5.1.24	HOSPEDAJE	24,00	0,03%	0,03%
5.1.25	SUSCRIPCIONES	278,21	0,40%	0,40%
5.1.26	ARRIENDO	2.000,00	2,89%	2,88%
	TOTAL	69.187,58	100,00%	99,76%

Gráfico N° 6



INTERPRETACIÓN

Dentro de los Gastos Administrativos, los Sueldos y Salarios sobresalen por su valor económico que asciende a \$ 19.128,64 y porcentaje de representatividad del 27,65% en relación a los pagos efectuados al Talento Humano que labora en la empresa prestando sus servicios de manera eficiente para contribuir con el adelanto y consolidación de la boutique analizada, asegurando su posicionamiento dentro del mercado local y regional.

Servicios prestados presenta el valor de \$ 11.471,02 y el 16,58% de participación dentro del grupo derivado del pago a personal calificado que en su momento se hizo necesaria su contratación para suplir necesidades tecnológicas y brindar servicios eficientes a la clientela de la Boutique para asegurar su permanencia y las entradas de efectivo que estas representan.

Otros Servicios no Deducibles hacen referencia desembolsos de efectivo para cancelar gastos que o tiene relación directa con la boutique pero que fueron aprobados para ser utilizados en gastos de aniversario, agasajos y demás actividades de orden social, que son necesarios efectuarlos con el fin de mejorar el rendimiento del personal que labora en la boutique.

Honorarios, Comisiones y Dietas hace relación al pago de viáticos, hoteles y comida de los empleados de la boutique que ha tenido la necesidad de trasladarse a otros sectores geográficos por actividades inherentes a la empresa, por lo que resulta una inversión necesaria para lograr los objetivos propuestos. Su valor es de \$ 5.144,16 y porcentaje del 7,44% dentro de los gastos incurridos.

Suministros Materiales tiene el valor de \$ 6.129,18 y representatividad del 8,86% derivado del uso de suministros como hojas, esferos, cintas, uniformes y demás que complementan la actividad misma que desarrolla la boutique y que resultan necesarios al momento de brindar los servicios ofertados a los clientes que dan las disponibilidades con las cuales se mantiene la boutique.

El gasto Arriendo presenta la cantidad de \$ 2.000,00 y participación del 2,89% debido a que las instalaciones en donde se desarrollan las actividades son de propiedad de una persona natural por la cual hay que cancelar un valor anual, establecido entre las dos partes involucradas, generando un valor significativo por este gastos que resulta necesario para sus actividades.

Beneficios Sociales señala la cantidad de \$ 5.860,24 y porcentaje del 8,47% debido a los pagos efectuados por décimo tercero, décimo cuarto y vacaciones que tiene derecho los empleados de la boutique y para dar cumplimiento a lo que dispone el respectivo Código de Trabajo vigente y que regula el tratamiento eficiente que se debe dar a los trabajadores por sus servicios.

Aportes a la seguridad social dispone de \$ 2.428,26 y el 3,51% dentro del grupo, y que esta relacionados con los pagos efectuados por el aporte patronal que está obligado al mantener empleados a su cargo que le generen réditos económicos en un año calendario.

Cuadro N° 9

GASTOS FINANCIEROS 2011				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
5.2.01	GASTOS FINANCIEROS	165,43	100,00%	0,24%
	TOTAL	165,43	100,00%	56,66%

Gráfico N° 7



INTERPRETACIÓN

Los Gastos Financieros señalan la cantidad de \$ 165,43 y porcentaje del 100% en relación al pago de intereses por el préstamo a corto plazo que se dio en el presente periodo económico, incidiendo de forma no tan significativa en el resultado obtenido al analizar los ingresos menos los gastos incurridos.

Cuadro N° 10

TANIA BOUTIQUE				
ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.	ACTIVO			
1.1	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.01	CAJA	587,08	1,48%	1,27%
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	18.191,04	45,88%	39,44%
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	5.517,78	13,92%	11,96%
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351,36	13,50%	11,60%
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.523,80	3,84%	3,30%
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	1.426,27	3,60%	3,09%
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053,11	17,79%	15,29%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39.650,44	100,00%	85,96%
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES			
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	27,65%	3,88%
1.2.02	EQUIPO DE CÓMPUTO	8.782,93	135,67%	19,04%
1.2.03	VEHICULOS	7.890,32	121,88%	17,11%
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(11.989,39)	-185,20%	-25,99%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	6.473,66	100,00%	14,04%
	TOTAL ACTIVOS	46.124,10		100,00%
2.	PASIVOS			
2.1	PASIVOS CORRIENTES			
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	3.462,57	8,85%	7,51%
2.1.02	PRESTAMOS POR PAGAR	2.191,62	5,60%	4,75%
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	1.586,77	4,05%	3,44%
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.308,68	3,34%	2,84%
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25.358,41	64,78%	54,98%
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	5.235,30	13,37%	11,35%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	39.143,35	100,00%	84,87%
	TOTAL PASIVOS	39.143,35		
3.	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	143,25%	21,68%
3.2	RESERVAS	392,26	5,62%	0,85%
3.3	RESULTADOS	(3.411,51)	-48,87%	-7,40%
	TOTAL PATRIMONIO	6.980,75	100,00%	15,13%
	PASIVO + PATRIMONIO	46.124,10		100,00%

Cuadro N° 11

ACTIVO CORRIENTE 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.1.01	CAJA	587,08	1,48%	1,27%
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	18.191,04	45,88%	39,44%
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	5.517,78	13,92%	11,96%
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351,36	13,50%	11,60%
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.523,80	3,84%	3,30%
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	1.426,27	3,60%	3,09%
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053,11	17,79%	15,29%
	TOTAL	39.650,44	100,00%	85,96%

Gráfico N° 8



INTERPRETACIÓN

Cuentas por Cobrar con el 45,88% de participación dentro del grupo y valor de \$ 18.191,04 es la de mayor jerarquía debido a los cobros que se debe efectuar a los clientes que aun adeudan a la boutique por venta de mercaderia y en las condiciones en que se acordó, lo que beneficiaría de manera significativa a su liquidez inmediata para cubrir las necesidades propias de las actividades que son inherentes a la boutique.

Mercadería en Almacén tiene relación con los productos que se dispone para estar a disposición de los clientes cuando estos requieran de un sistema de ventas y por el cual la empresa obtiene un crédito adicional. Su monto asciende a \$ 5.517,78 y porcentaje del 13,92%, lo que asegura contar con recurso suficientes para atender la demanda de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar presentan el 13,50% y cantidad de \$ 5.351,36 en virtud a la aportación de la propietaria pendientes y que contribuirían de manera significativa a la liquidez de la boutique, pero que deben ser solventadas para poder acceder, si fuera necesario.

Anticipos a Empleados aparece con un valor de \$ 7.053,11 y porcentaje del 17,79% en concordancia con los anticipos de sueldos que han solicitado los empleados y que serán descontados de forma paulatina en los próximos salarios a recibir, para no afectar la liquidez empresarial que se requiere.

Cuadro N° 12

ACTIVO NO CORRIENTE 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	27,65%	3,88%
1.2.02	EQUIPOS DE CÓMPUTO	8.782,93	135,67%	19,04%
1.2.03	VEHÍCULOS	7.890,32	121,88%	17,11%
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(11.989,39)	-185,20%	-25,99%
	TOTAL	6.473,66	100,00%	14,04%

Gráfico N° 9



INTERPRETACIÓN

Muebles de Oficina comprende las sillas, mesas, escritorios y demás mobiliario que se mantiene en la boutique, para dar una atención personalizada y eficiente a los clientes que llegan a la empresa , y asegurar de esta forma el retorno de los mismos y su posible inversión en la mercadería que oferta la boutique.

Los Equipos de Cómputo mantienen un valor monetario de \$ 8.782,93 y representatividad del 135,67% en virtud a las computadoras, impresoras y programas propios para desarrollar las actividades de la boutique, lo que conlleva a brindar servicios de calidad como lo espera el cliente en la actualidad, y que beneficia de manera segura a que el cliente se sienta satisfecho de los servicios ofertados.

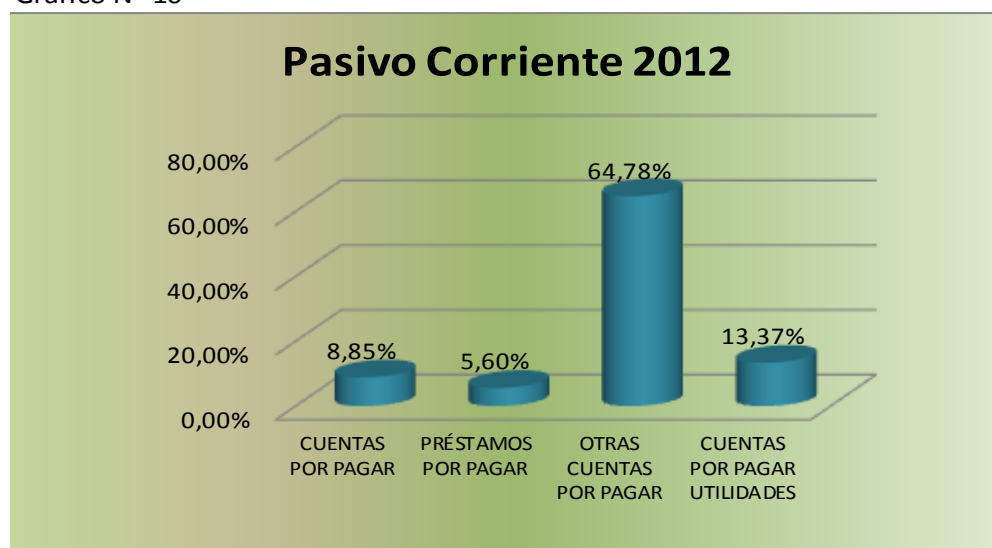
La Cuenta Vehículos tiene el monto de \$ 7.890,32 y participación dentro del grupo del 121,88% en relación al transporte que se adquirió para la movilización del personal operativo y agilizar los procedimientos propios de la actividad para la cual fue creada la empresa, asegurando un nivel de ventas mayor al ser ágiles y oportunos en lo que solicita el cliente.

La Depreciación Acumulada que registra o recoge los valores desgastados de los bienes tiene el valor de \$ 11.989,39 y el -185,20% en relación al uso y tiempo de servicios dentro de la boutique, convirtiéndose en un gasto adicional que no desemboca en la salida de efectivo pero si incide en la generación de utilidades.

Cuadro N° 13

PASIVO CORRIENTE 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	3.462,57	8,85%	7,51%
2.1.02	PRÉSTAMOS POR PAGAR	2.191,62	5,60%	4,75%
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	1.586,77	4,05%	3,44%
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.308,68	3,34%	2,84%
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25.358,41	64,78%	54,98%
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	5.235,30	13,37%	11,35%
	TOTAL	39.143,35	100,00%	84,87%

Gráfico N° 10



INTERPRETACIÓN

Las obligaciones con los proveedores de mercadería presenta una cantidad de \$ 3.462,57 y el 8,85% de representatividad dentro de las deudas de la boutique, debido a que se mantiene convenios con empresas del sector que proveen a

crédito personal, los materiales suficientes para que la empresa pueda solventar sus operaciones financieras y brindar servicios de calidad a los clientes establecidos.

Otras cuentas por pagar es la de mayor relevancia dentro de este rubro con el 64,78% y monto de \$ 25.358,41 en relación a créditos internos para cubrir ciertos faltantes de liquidez que se experimentaron en el periodo sujeto a estudio y que deben ser asumidos en los plazos acordados entre las partes involucradas.

Cuentas por Pagar Utilidades hace mención a los valores que tiene derecho el propietario por los resultados obtenidos y que hasta la fecha no se han hecho efectivo por disposición de la propietaria, y que tiene la cantidad de \$ 5.235,30 y porcentaje del 13,37%, estos valores tienen un plazo establecido por el Ministerio de Relaciones Laborales para ser cancelados y no pagar intereses y multas por atrasos en las fechas determinadas.

Prestamos por Pagar evidencia la cantidad de \$ 2.191,62 y razón del 5,60% debido a créditos pequeños y a corto plazo que ejecuta la boutique, cuando siente la falta de liquidez para solventar sus operaciones diarias y poder cumplir con los pedidos de los clientes en sus proformas o facturas solicitadas.

Cuadro N° 14

PATRIMONIO 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	143,25%	21,68%
3.2	RESERVAS	392,26	5,62%	0,85%
3.3	RESULTADOS	(3.411,51)	-48,87%	-7,40%
	TOTAL	6.980,75	100,00%	15,13%

INTERPRETACIÓN

El capital posee el valor monetario de \$ 10.000,00 y porcentaje del 143,25% en relación a la aportación inicial del propietario para constituir la boutique y realizar las operaciones de vigilancia apegados a la normativa legal y por consiguiente obtener un crédito económico por sus actividades.

Reservas presenta el valor de 392,26 y el 5,62% de participación dentro del grupo y hace referencia a los montos guardados en calidad de reserva para solventar posibles resultados adversos en el mediano o largo plazo que pudieren afectar la solidez e imagen empresarial de la boutique en estudio.

Resultados dispone del - 48,87% de participación con un monto de \$ 3.411,51; pero cabe indicar que el resultado en si del periodo es positivo sino que este valor está relacionado con pérdidas de años anteriores que no han sido eliminadas aun de los estados financieros, y por lo tanto repercute en que su valor sea negativo con el fin de disminuir de forma gradual los resultados adversos de periodos anteriores.

Cuadro N° 15

TANIA BOUTIQUE				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
4.	INGRESOS			
4.1	VENTAS	74.354,42	144,34%	144,34%
4.2	OTROS INGRESOS	2,02	0,00%	0,00%
4.3	COSTO DE VENTAS	(22.841,80)	-44,34%	-44,34%
	TOTAL INGRESOS	51.514,64	100,00%	100,00%
5.	EGRESOS			
5.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	25.325,08	50,19%	50,00%
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589,37	7,11%	7,09%
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	7.411,48	14,69%	14,63%
5.1.04	UNIFORMES	385,08	0,76%	0,76%
5.1.05	HONARARIOS COMISIONES Y DIETAS	2.273,73	4,51%	4,49%
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.620,87	3,21%	3,20%
5.1.07	COMISIONES	115,24	0,23%	0,23%
5.1.08	COMBUSTIBLE	637,40	1,26%	1,26%
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	252,26	0,50%	0,50%
5.1.10	TRANSPORTE	180,85	0,36%	0,36%
5.1.11	AGUA ENERGÍA LUZ	1.818,48	3,60%	3,59%
5.1.12	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1,00	0,00%	0,00%
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.062,97	4,09%	4,07%
5.1.14	DEPRECIACIONES	3.017,25	5,98%	5,96%
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723,39	3,42%	3,40%
5.1.16	OTROS	42,20	0,08%	0,08%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	50.456,65	100,00%	99,62%
5.2	GASTOS FINANCIEROS			
5.2.01	INTERESES	29,99	15,48%	0,06%
5.2.02	COMISIONES	10,25	5,29%	0,02%
5.2.03	OTROS GASTOS FINANCIEROS	153,53	79,23%	0,30%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	193,77	100,00%	0,38%
	TOTAL EGRESOS	50.650,42		100,00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,22		

Cuadro N° 16

INGRESOS 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
4.1	VENTAS	74.354,42	144,34%	144,34%
4.2	OTROS INGRESOS	2,02	0,00%	0,00%
4.3	COSTO DE VENTAS	(22.841,80)	-44,34%	-44,34%
	TOTAL	51.514,64	100,00%	100,00%

Gráfico N° 12



INTERPRETACIÓN

Las ventas que están ligadas directamente a los servicios prestados de venta de mercadería, tiene el valor monetario de \$ 74.354,42 y representatividad del 144,34% lo que es beneficios para la boutique en su interés económico de obtener créditos financieros a través de su actividad ejecutada y por consiguiente contar con recursos suficientes para no caer en una recesión empresarial y estancamiento de sus actividades.

Otros Ingresos percibidos no alcanzan un porcentaje representativo debido a su mínimo valor de \$ 2,02 que son obtenidos o registrados de valores a favor de la

empresa, cuya procedencia se desconoce, pero inciden en favor de incrementar de una manera poco significativa el nivel de ingresos percibidos.

El rubro del Costo de Ventas, cuyo nombre permite evidenciar que es el costo o desembolso de efectivo que se debe realizar para que la empresa pueda vender su mercadería y lograr obtener una cantidad monetaria de \$ -22.841,80 y porcentaje de representatividad del -44,34% y restado con las ventas y los otros ingresos se obtiene la totalidad de los ingresos percibidos en el periodo de forma bruta.

Cuadro N° 17

GASTOS ADMINISTRATIVOS 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	25.325,08	50,19%	50,00%
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589,37	7,11%	7,09%
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	7.411,48	14,69%	14,63%
5.1.04	UNIFORMES	385,08	0,76%	0,76%
5.1.05	HONARARIOS COMICIONES Y DIETAS	2.273,73	4,51%	4,49%
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.620,87	3,21%	3,20%
5.1.07	COMISIONES	115,24	0,23%	0,23%
5.1.08	COMBUSTIBLE	637,40	1,26%	1,26%
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	252,26	0,50%	0,50%
5.1.10	TRANSPORTE	180,85	0,36%	0,36%
5.1.11	AGUA ENERGÍA LUZ	1.818,48	3,60%	3,59%
5.1.12	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1,00	0,00%	0,00%
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.062,97	4,09%	4,07%
5.1.14	DEPRECIACIONES	3.017,25	5,98%	5,96%
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723,39	3,42%	3,40%
5.1.16	OTROS	42,20	0,08%	0,08%
	TOTAL	50.456,65	100,00%	99,62%

Gráfico N° 13



INTERPRETACIÓN

Los Sueldos y Salarios tienen el 50,19% y cantidad de \$ 25.325,08 debido al pago oportuno de los haberes del personal que labora en la boutique realizando sus labores diarias y que son inherentes para el normal desenvolvimiento de sus operaciones.

Beneficios Sociales alcanza el 14,69% y monto de \$ 7.411,48 en relación al décimo tercero, cuarto y vacaciones que gozan el personal que labora en la organización y que deben ser cancelados a tiempo para evitar sanciones por los organismos competentes en su control y asistencia.

Aportes a la Seguridad Social tiene la cantidad de \$ 3.589,37 y el 7,11 % dentro del grupo debido al aporte patronal que se deriva de los empleados que se tiene a cargo y que generan un crédito económico con su accionar y desenvolvimiento.

Cuadro N° 18

GASTOS FINANCIEROS 2012				
CODIGO	CUENTAS	VALOR	% DE GRUPO	% TOTAL
5.2.01	INTERESES	29,99	15,48%	0,06%
5.2.02	COMISIONES	10,25	5,29%	0,02%
5.2.03	OTROS GASTOS FINANCIEROS	153,53	79,23%	0,30%
	TOTAL	193,77	100,00%	0,38%

Gráfico N° 14



INTERPRETACIÓN

Intereses presenta la cantidad de \$ 29,99 y porcentaje del 15,48% en relación a los intereses que se generan por el crédito a corto plazo que realizó la boutique para solventar gastos emergentes y que deben ser cancelados con el afán de mantener el prestigio como boutique y evitar gastos innecesarios por atrasados injustificados.

Comisiones tiene el monto de \$ 10,25 y el 5,29% dentro del grupo debido al pago por pagos de declaraciones que descuenta el banco en cada una de ellas y que resultan necesarias para estar al día con la Administración Tributaria y sus consecuencias económicas.

Otros Gastos Financieros permiten observar el 79,23% con valor monetario de \$ 153,53 en relación a multas e intereses por mora en los plazos establecidos para el pago de las respectivas cuotas del préstamo realizado, lo que afecta en la generación de utilidades en el presente año analizado.

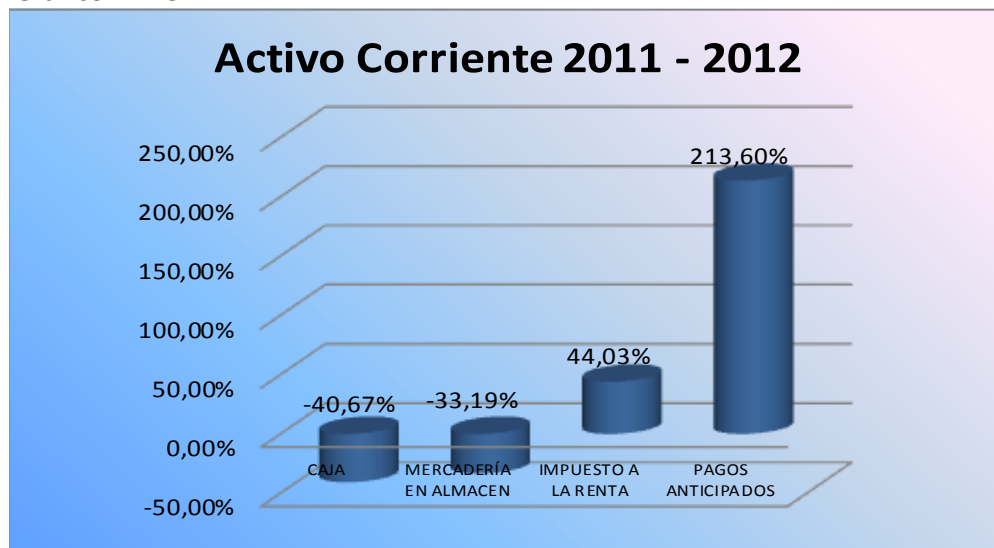
Cuadro N° 19

TANIA BOUTIQUE						
ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL 2011 – 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
1.	ACTIVO					
1.1	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.01	CAJA	587,08	989,49	(402,41)	-40,67%	0,59
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	18.191,04	17.000,00	1.191,04	7,01%	1,07
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	5.517,78	8.259,10	(2.741,32)	-33,19%	0,67
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351,36	4.958,23	393,13	7,93%	1,08
1.1.05	IMPUESTOS		217,91	(217,91)	100,00%	
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.523,80	1.057,97	465,83	44,03%	1,44
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	1.426,27	454,81	971,46	213,60%	3,14
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053,11	3.705,00	3.348,11	90,37%	1,90
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	39.650,44	36.642,51	3.007,93	8,21%	1,08
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES					
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	1.789,80	0,00	0,00%	1,00
1.2.02	EQUIPOS DE CÓMPUTO	8.782,93	8.782,93	0,00	0,00%	1,00
1.2.03	VEHÍCULOS	7.890,32	7.890,32	0,00	0,00%	1,00
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(11.989,39)	(8.972,14)	(3.017,25)	33,63%	1,34
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	6.473,66	9.490,91	(3.017,25)	-31,79%	0,68
	TOTAL ACTIVOS	46.124,10	46.133,42	(9,32)	-0,02%	1,00
2.	PASIVOS					
2.1	PASIVOS CORRIENTES					
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	3.462,57	2.532,49	930,08	36,73%	1,37
2.1.02	PRÉSTAMOS POR PAGAR	2.191,62	16.816,78	(14.625,16)	-86,97%	0,13
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	1.586,77	6.528,87	(4.942,10)	-75,70%	0,24
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.308,68	1.093,59	215,09	19,67%	1,20
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25.358,41	11.843,01	13.515,40	114,12%	2,14
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	5.235,30	910,16	4.325,14	475,21%	5,75
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	39.143,35	39.724,90	(581,55)	-1,46%	0,99
	TOTAL PASIVOS	39.143,35	39.724,90	(581,55)	-1,46%	0,99
3.	PATRIMONIO					
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	10.000,00	0,00	0,00%	0,00
3.2	RESERVAS	392,26	392,26	0,00	0,00%	0,00
3.3	RESULTADOS	(3.411,51)	(3.983,74)	572,23	-14,36%	0,86
	TOTAL PATRIMONIO	6.980,75	6.408,52	572,23	8,93%	1,09
	PASIVO + PATRIMONIO	46.124,10	46.133,42	(9,32)	-0,02%	1,00

Cuadro Nº 20

ACTIVO CORRIENTE 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
1.1.01	CAJA	587,08	989,49	(402,41)	-40,67%	0,59
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	18.191,04	17.000,00	1.191,04	7,01%	1,07
1.1.03	MERCADERÍA EN ALMACEN	5.517,78	8.259,10	(2.741,32)	-33,19%	0,67
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351,36	4.958,23	393,13	7,93%	1,08
1.1.05	IMPUESTOS	0,00	217,91	(217,91)	-100,00%	0,00
1.1.06	IMPUESTO A LA RENTA	1.523,80	1.057,97	465,83	44,03%	1,44
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	1.426,27	454,81	971,46	213,60%	3,14
1.1.08	ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053,11	3.705,00	3.348,11	90,37%	1,90

Gráfico Nº 15



INTERPRETACIÓN

La cuenta Caja disminuye su valor monetario en el - 40,67% y cantidad de \$ - 402,41 en relación al flujo normal de operaciones y ventas de mercadería que fluctúan y pueden variar de forma positiva o negativa en relación a los intereses de la propietaria en esta situación la variación no es favorable por cuanto existe menos liquidez para solventar las necesidades propias de la boutique.

Cuentas por Cobrar señala un crecimiento de \$ 1.191,04 y el 7,01% debido a que se les da facilidades de pago a los clientes en las compras ofertados y aun no se ha cumplido el plazo para su cancelación parcial o total, este tipo de operaciones

asegura el crecimiento de las ventas sin dejar de lado el riesgo que trae consigo el conceder servicios a crédito personal.

Mercadería en Almacén tiene una tendencia a la baja en su valor monetario de \$ - 2.741,32 y porcentaje del – 33,19% debido a que en el año 2012 han existido mayores demandas en la mercadería que se ofertan al público, lo que incide directamente en que los insumos tengan mayor rotación y salida para brindar eficiencia en los compromisos asumidos como empresa ante sus clientes y demandas asumidas.

Anticipos a Empleados se incrementa en el 90,37% y monto de \$ 3.348,11 en relación a las solicitudes del personal que labora en la boutique en recibir un adelanto de sus sueldos para cubrir necesidades de orden personal. Estos valores serán debidamente descontados del próximo salario a recibir para compensar la inversión efectuada en la salida de efectivo de forma anticipada al pago normal de los haberes al talento humano.

Cuadro N° 21

ACTIVO NO CORRIENTE 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789,80	1.789,80	0,00	0,00%	1,00
1.2.02	EQUIPOS DE CÓMPUTO	8.782,93	8.782,93	0,00	0,00%	1,00
1.2.03	VEHÍCULOS	7.890,32	7.890,32	0,00	0,00%	1,00
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(11.989,39)	(8.972,14)	(3.017,25)	33,63%	1,34

Gráfico N° 16



INTERPRETACIÓN

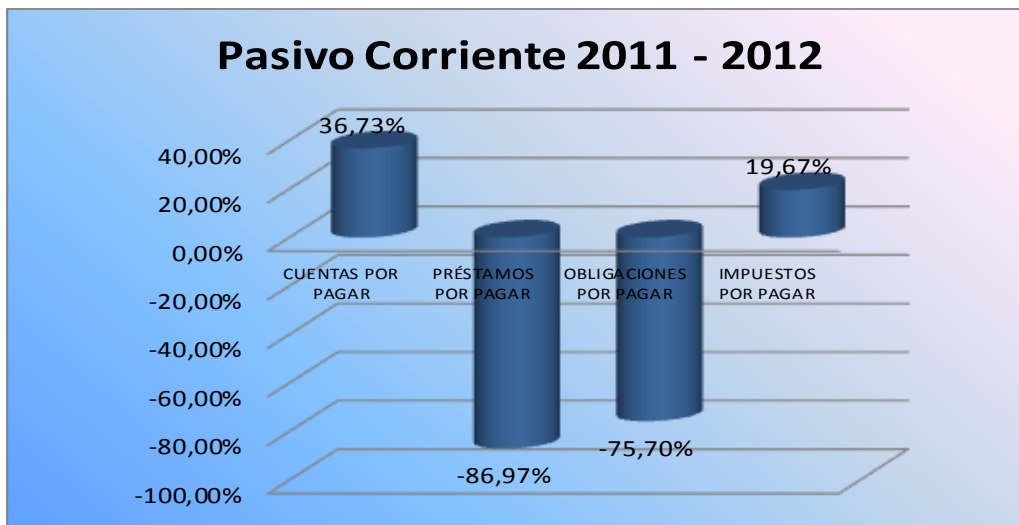
Los activos no corrientes no sufren alteraciones en sus valores monetarios, permaneciendo con su costo histórico de un periodo con relación al inmediato seguidor, no así la depreciación acumulada, que como es de esperarse sufre incremento en relación al desgaste de los bienes por el uso o por el tiempo de servicios en la boutique.

Cabe indicar que la boutique debería analizar su mobiliario para determinar su eficiencia y pertinencia en mantenerlos dentro de la empresa, caso contrario buscar los mecanismos para invertir en estos rubros en favor de incrementar y fortalecer la imagen de la boutique.

Cuadro Nº 22

PASIVO CORRIENTE 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	3.462,57	2.532,49	930,08	36,73%	1,37
2.1.02	PRÉSTAMOS POR PAGAR	2.191,62	16.816,78	(14.625,16)	-86,97%	0,13
2.1.03	OBLIGACIONES POR PAGAR	1.586,77	6.528,87	(4.942,10)	-75,70%	0,24
2.1.04	IMPUESTOS POR PAGAR	1.308,68	1.093,59	215,09	19,67%	1,20
2.1.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25.358,41	11.843,01	13.515,40	114,12%	2,14
2.1.06	CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES	5.235,30	910,16	4.325,14	475,21%	5,75

Gráfico Nº 17



INTERPRETACIÓN

Cuentas por pagar presenta un aumento en su valor monetario de \$ 930,08 y porcentaje del 36,73% determinado por la adquisición a crédito personal de mercadería y en relación al incremento de los servicios pedidos por la población en general.

Préstamos por Pagar se disminuye en \$ - 14.625,16 y el - 86,97% debido al pago de un crédito a corto plazo que se efectuó en una entidad bancaria de la localidad con el fin de evitar perder el crédito concedido como empresa. Esta situación es favorable para la boutique ya que se demuestra la capacidad de pago ante las deudas contraídas con terceras personas.

Obligaciones por Pagar decrece en su valor en \$ - 4.942,10 lo que representa el - 75,70% en virtud a que se ha transferido los valores adeudados a los empleados por concepto de beneficios sociales a los que tiene derecho y que están pendientes desde hace algún tiempo atrás. Esta situación beneficia a la empresa ya que con estos procedimientos se puede mantener la fidelidad y grado de confianza en el desempeño laboral del talento humano.

Impuestos por Pagar crece de un periodo con relaciona al otro en \$ 215,09 y porcentaje del 19,67% determinados por las utilidades obtenidas en los dos periodos y adicionalmente al incremento de pagos por impuestos prediales en el Municipio respectivo para ejercer sus actividades apegadas en el marco legal para su funcionamiento.

Otras Cuentas por Pagar aumenta su valor de forma significativa en \$ 13.515,40 y el 114,12% debido a que en el último periodo económico se hizo necesaria la participación de más financiamiento que fue cubierta por el propietario.

Cuadro N° 23

PATRIMONIO 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
3.1	CAPITAL SOCIAL	10.000,00	10.000,00	0,00	0,00%	0,00
3.2	RESERVAS	392,26	392,26	0,00	0,00%	0,00
3.3	RESULTADOS	(3.411,51)	(3.983,74)	572,23	-14,36%	0,86

Gráfico N° 18



INTERPRETACIÓN

La utilidad señala una disminución muy poco significativa de \$ - 572,23 y porcentaje del – 14,36% debido a que la boutique tuvo mayores ventas de mercadería pero se disminuyó los precios de venta, lo que en parte disminuyó las entradas de efectivo pero aseguró su posicionamiento en el mercado al ganar mayor clientela que la del periodo anterior, proyectándose un crecimiento en el mediano plazo en lo relacionado a las ventas y costos incurridos en años venideros.

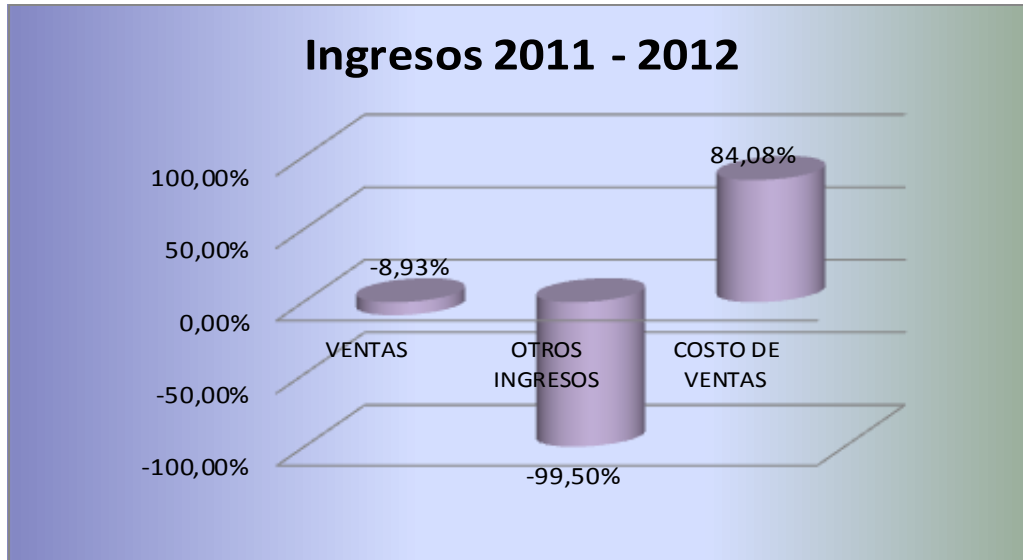
Cuadro N° 24

TANIA BOUTIQUE						
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
4.	INGRESOS					
4.1	VENTAS	74.354,42	81.648,79	(7.294,37)	-8,93%	0,91
4.2	OTROS INGRESOS	2,02	405,10	(403,08)	-99,50%	0,00
4.3	COSTO DE VENTAS	(22.841,80)	(12.408,89)	(10.432,91)	84,08%	1,84
	TOTAL INGRESOS	51.514,64	69.645,00	(18.130,36)	-26,03%	0,74
5.	EGRESOS					
5.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	25.325,08	19.128,64	6.196,44	32,39%	1,32
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589,37	2.428,26	1.161,11	47,82%	1,48
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	7.411,48	5.860,24	1.551,24	26,47%	1,26
5.1.04	UNIFORMES	385,08	141,78	243,30	171,60%	2,72
5.1.05	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	2.273,73	5.144,16	(2.870,43)	-55,80%	0,44
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	1.620,87	2.476,26	(855,39)	-34,54%	0,65
5.1.07	COMISIONES	115,24	0,00	115,24	0,00	0,00
5.1.08	COMBUSTIBLE	637,40	769,96	(132,56)	-17,22%	0,83
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	252,26	1.133,36	(881,10)	-77,74%	0,22
5.1.10	TRANSPORTE	180,85	565,01	(384,16)	-67,99%	0,32
5.1.11	AGUA ENERGÍA Y LUZ	1.818,48	752,91	1.065,57	141,53%	2,42
5.1.12	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.062,97	1.310,11	752,86	57,47%	1,57
5.1.14	DEPRECIACIONES	3.017,25	1.369,63	1.647,62	120,30%	2,20
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723,39	5.943,53	(4.220,14)	-71,00%	0,29
5.1.16	OTROS	42,20	368,51	(326,31)	-88,55%	0,11
5.1.17	SERVICIOS PRESTADOS	0,00	11.471,02	(11.471,02)	-100,00%	0,00
5.1.18	FRECUENCIAS	0,00	127,68	(127,68)	-100,00%	0,00
5.1.19	SUMINISTROS MATERIALES	0,00	6.129,18	(6.129,18)	-100,00%	0,00
5.1.20	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	0,00	99,65	(99,65)	-100,00%	0,00
5.1.21	ÍTERES MORA	0,00	0,37	(0,37)	-100,00%	0,00
5.1.22	MULTAS	0,00	21,40	(21,40)	-100,00%	0,00
5.1.23	AMORTIZACIONES PÉRDIDAS	0,00	1.643,71	(1.643,71)	-100,00%	0,00
5.1.24	HOSPEDAJE	0,00	24,00	(24,00)	-100,00%	0,00
5.1.25	SUSCRIPCIONES	0,00	278,21	(278,21)	-100,00%	0,00
5.1.26	ARRIENDO	0,00	2.000,00	(2.000,00)	-100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	50.456,65	69.187,58	(18.730,93)	-27,07%	0,73
5.2	GASTOS FINANCIEROS					
5.2.01	GASTOS FINANCIEROS	0,00	165,43	(165,43)	-100,00%	0,00
5.2.02	COMISIONES	10,25	0,00	10,25	0,00	0,00
5.2.03	OTROS GASTOS FINANCIEROS	153,53	0,00	153,53	0,00	0,00
5.2.04	INTERESES	29,99	0,00	29,99	0,00	0,00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	193,77	165,43	28,34	17,13%	1,17
	TOTAL EGRESOS	50.650,42	69.353,01	(18.702,59)	-26,97%	0,73
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,22	291,99	572,23	195,98%	2,96

Cuadro N° 25

INGRESOS 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
4.1	VENTAS	74.354,42	81.648,79	(7.294,37)	-8,93%	0,91
4.2	OTROS INGRESOS	2,02	405,10	(403,08)	-99,50%	0,00
4.3	COSTO DE VENTAS	(22.841,80)	(12.408,89)	(10.432,91)	84,08%	1,84

Gráfico N° 19



INTERPRETACIÓN

Las Ventas tienen una disminución relativamente baja de \$-7.294,37 y el -8,93% debido a que se disminuyeron los precios de venta pero se consolidó la empresa con mayores clientes que se espera hagan crecer las ventas en el mediano o largo plazo para beneficio económico de la boutique y sus intereses económicos.

Otros Ingresos disminuyen casi en su totalidad, llegando al -99,50% y valor de \$ 403,08 en relación a operaciones que quedan a favor de la empresa como vueltos de clientes que dejan a favor de la empresa o simplemente valores que no son conocidos su procedencia dentro de la boutique por ningún responsable del manejo del efectivo.

Costo de Ventas se incrementa en su valor monetario en \$ 10.432,91 y porcentaje de variación del 84,08% debido al incremento de las ventas que se efectuaron a un precio menor que el periodo anterior, lo que ocasiona en sí que la utilidad percibida sea un tanto menor al año 2011; pero considerando que la empresa ha ganado mayor crecimiento al experimentar aumento de clientes atendidos en el periodo 2012, asegurando su permanencia en el mercado local.

Cuadro Nº 26

GASTOS ADMINISTRATIVOS 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	25.325,08	19.128,64	6.196,44	32,39%	1,32
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589,37	2.428,26	1.161,11	47,82%	1,48
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	7.411,48	5.860,24	1.551,24	26,47%	1,26
5.1.04	UNIFORMES	385,08	141,78	243,30	171,60%	2,72
5.1.05	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	2.273,73	5.144,16	(2.870,43)	-55,80%	0,44
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	1.620,87	2.476,26	(855,39)	-34,54%	0,65
5.1.07	COMISIONES	115,24	0,00	115,24	0,00	0,00
5.1.08	COMBUSTIBLE	637,40	769,96	(132,56)	-17,22%	0,83
5.1.09	SEGUROS Y REASEGUROS	252,26	1.133,36	(881,10)	-77,74%	0,22
5.1.10	TRANSPORTE	180,85	565,01	(384,16)	-67,99%	0,32
5.1.11	AGUA ENERGÍA Y LUZ	1.818,48	752,91	1.065,57	141,53%	2,42
5.1.12	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.13	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.062,97	1.310,11	752,86	57,47%	1,57
5.1.14	DEPRECIACIONES	3.017,25	1.369,63	1.647,62	120,30%	2,20
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723,39	5.943,53	(4.220,14)	-71,00%	0,29
5.1.16	OTROS	42,20	368,51	(326,31)	-88,55%	0,11
5.1.17	SERVICIOS PRESTADOS	0,00	11.471,02	(11.471,02)	-100,00%	0,00
5.1.18	FRECUENCIAS	0,00	127,68	(127,68)	-100,00%	0,00
5.1.19	SUMINISTROS MATERIALES	0,00	6.129,18	(6.129,18)	-100,00%	0,00
5.1.20	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	0,00	99,65	(99,65)	-100,00%	0,00
5.1.21	ÍNTERES MORA	0,00	0,37	(0,37)	-100,00%	0,00
5.1.22	MULTAS	0,00	21,40	(21,40)	-100,00%	0,00
5.1.23	AMORTIZACIONES PÉRDIDAS	0,00	1.643,71	(1.643,71)	-100,00%	0,00
5.1.24	HOSPEDAJE	0,00	24,00	(24,00)	-100,00%	0,00
5.1.25	SUSCRIPCIONES	0,00	278,21	(278,21)	-100,00%	0,00
5.1.26	ARRIENDO	0,00	2.000,00	(2.000,00)	-100,00%	0,00

Gráfico N° 20



INTERPRETACIÓN

Sueldos y Salarios se incrementa en el 32,39% y monto de \$ 6.196,44 en relación al crecimiento del salario básico unificados decretado desde el Gobierno Central, y a lo cual debe acogerse la boutique para evitarse sanciones de orden financiero que afecten sus intereses económicos y a su imagen como comercial que promueve el crecimiento de su entorno geográfico.

Aportes a la Seguridad Social y Beneficios Sociales presentan incrementos del 47,82% y 26,47%; con cantidades de \$ 1.161,11 y \$ 1.551,24 respectivamente, en relación al incremento de los sueldos lo que incide directamente en su aumento para el nuevo periodo económico y por consiguiente mayores salidas del efectivo que afectan su liquidez.

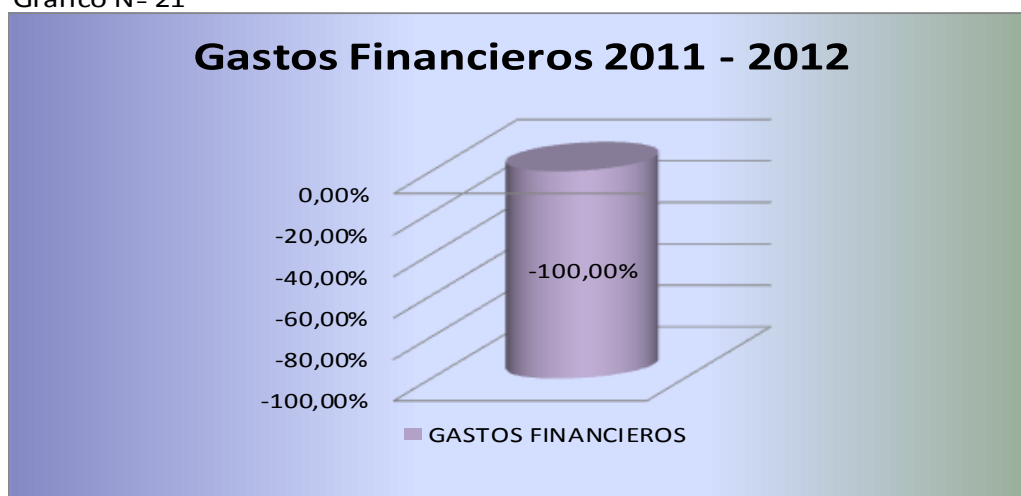
Honorarios, Comisiones y Dietas tiene una disminución del - 55,80% y monto de \$ - 2.870,43; debido a que en el año 2012 fueron menores las salidas de directivos y demás personal de la compañía a otras ciudades y provincia del país en representación y a beneficio de la organización, como talleres, conferencias y demás actualizaciones en el orden de la vigilancia.

Mantenimiento y Reparación también decrece en su cantidad del año 2011 al 2012 en \$ - 855,39 y porcentaje del – 34,54% debido a que se ha sabido optimizar los recursos para obtener el mayor beneficio con la menor inversión posible, incidiendo en mayores utilidades percibidas pro al organización.

Cuadro N° 27

GASTOS FINANCIEROS 2011 - 2012						
CODIGO	CUENTAS	2012	2011	AUMENTO / DISMINUCION	%	RAZON
5.2.01	GASTOS FINANCIEROS	0,00	165,43	(165,43)	-100,00%	0,00
5.2.02	COMISIONES	10,25	0,00	10,25	0,00	0,00
5.2.03	OTROS GASTOS FINANCIEROS	153,53	0,00	153,53	0,00	0,00
5.2.04	INTERESES	29,99	0,00	29,99	0,00	0,00

Gráfico N° 21



INTERPRETACIÓN

Dentro de los Gastos financieros se observa que hay aumento y disminuciones en su totalidad, pero que sucede es que en ambos casos el mayor valor representa el pago de los intereses del préstamo a corto plazo efectuado, sino que han sido registrados en diferentes cuentas pro descuido de su contador; lo que en si no afecta al resultado obtenido en las utilidades de los dos periodos analizados, que para esto se encienden los gastos de venta y sueldos que son los de mayor jerarquía dentro de sus respectivos grupos a los que pertenecen.

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ.-

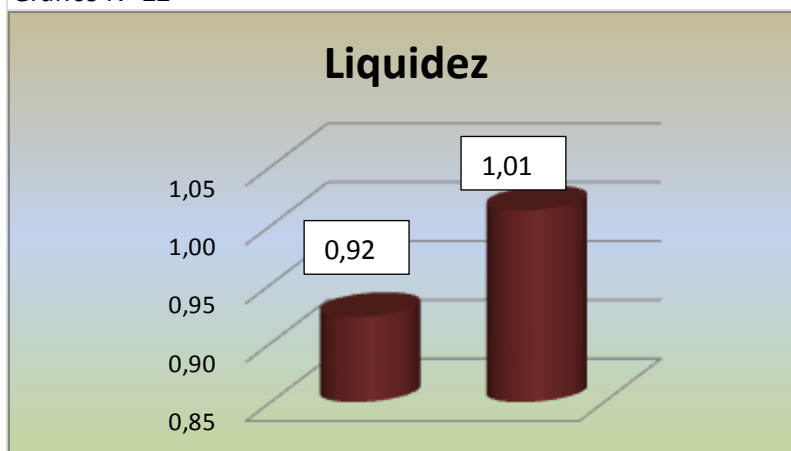
a. Liquidez.-

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

CUADRO N° 28

LIQUIDEZ			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	ACTIVO CORRIENTE	36.642,51	0,92
	PASIVO CORRIENTE	39.724,90	
2012	ACTIVO CORRIENTE	39.650,44	1,01
	PASIVO CORRIENTE	39.143,35	

Gráfico N° 22



INTERPRETACIÓN

La capacidad de pago de la boutique en los años analizados es de \$ 0,92 (2011) y de \$ 1,01 (2012) por cada dólar de obligación menor aun año contraída, pudiéndose observar que en el primer periodo no alcanza a cubrir sus deudas pero que experimenta una mejoría para el año 2012 en donde al menos logra cubrir el monto a que tienen derecho los acreedores, por lo que se hace imprescindible la utilización de medidas de orden financiero para lograr mayor

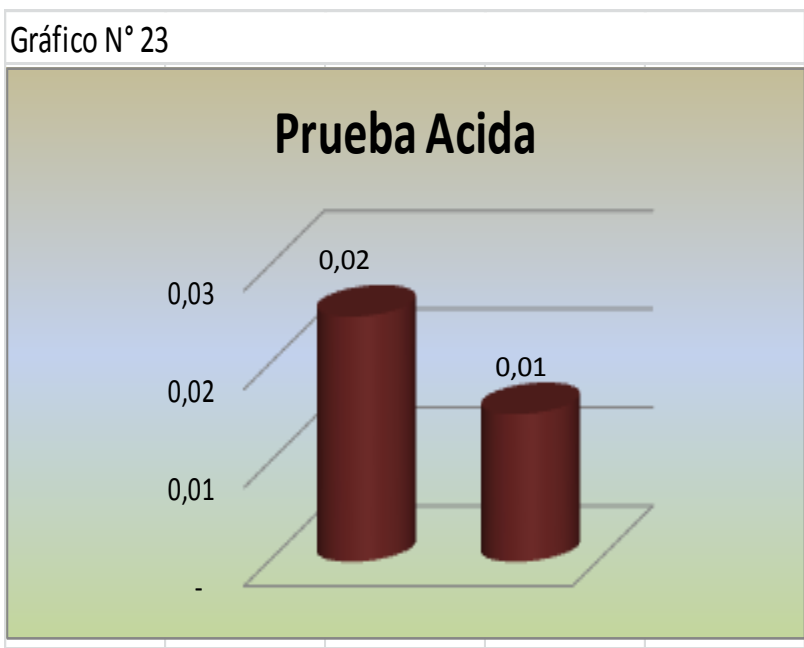
liquidez y no estar en riesgo con las personas ajenas a la empresa que tienen relación con el financiamiento de los activos.

b. Prueba Ácida.-

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

CUADRO N° 29

PRUEBA ACIDA			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	ACTIVO DISPONIBLE	989,49	0,02
	PASIVOS CORRIENTES	39.724,90	
2012	ACTIVO DISPONIBLE	587,08	0,01
	PASIVOS CORRIENTES	39.143,35	



INTERPRETACIÓN

Si la empresa en estudio debiera cancelar sus obligaciones, con un plazo menor a un año, la misma no estaría en suficiente capacidad de cubrir dichas obligaciones con personas ajenas a la empresa, debido a que por cada dólar adeudado,

solamente se cuenta en disponibilidades inmediatas el valor de \$ 0,02 (2011) y de \$ 0,01 (2012). Esta situación es, en términos financieros, crítica ya que en cualquier momento los acreedores pueden acercarse a reclamar sus valores a que tienen derecho y la boutique quedaría muy mal ante su imagen proyectada a la población en general. Frente a ello se recomendable crear reservas suficientes para cubrir eventualidades y sobre todo innovar constantemente los servicios y productos que se oferta al público en general.

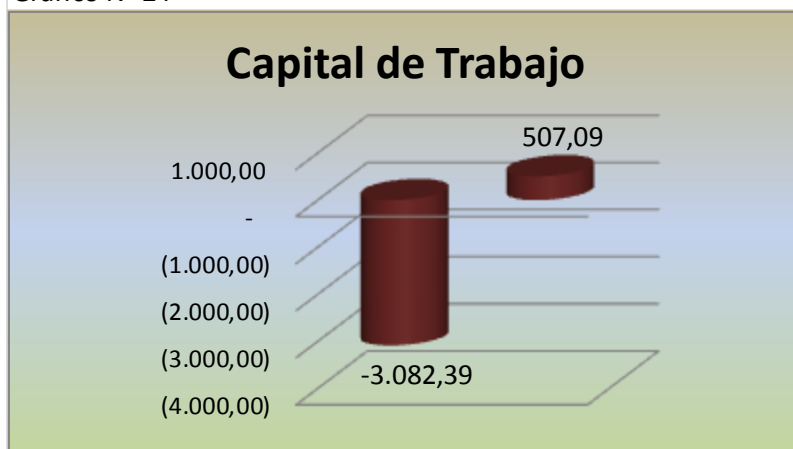
c. Capital de Trabajo.-

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

CUADRO N° 30

CAPITAL DE TRABAJO				
AÑO	FÓRMULA	VALORES		RESULTADO
2011	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	36.642,51	- 39.724,90	(3.082,39)
2012	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	39.650,44	- 39.143,35	507,09

Gráfico N° 24



INTERPRETACIÓN

El capital, monto o valor económico con el que cuenta la boutique en estudio, luego de cancelar sus obligaciones corrientes o con un plazo menor a un año calendario es de \$ -3.082,39 (2011) y de \$ 507,09 (2012); que resulta comprometido en virtud al elevado valor de las obligaciones contraídas y a los que se mantiene como activos corrientes, que son las cuentas que representan dinero o las que se espera se conviertan en efectivo en un plazo menor a un ciclo contable.

Esta relación se da principalmente por el elevado valor de las cuentas por cobrar y la mercadería que no se han convertido en efectivo durante los años sujetos a evaluación.

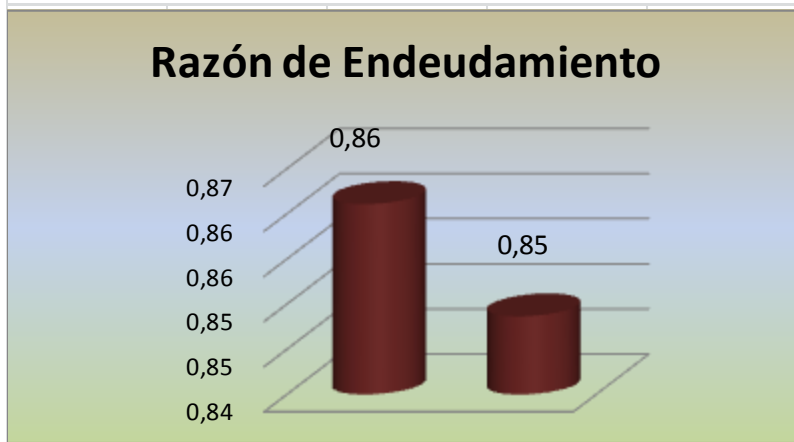
2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.-

d. Razón de Endeudamiento.-

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

CUADRO Nº 31			
RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	TOTAL DE PASIVOS	39.724,90	0,86
	TOTAL DE ACTIVOS	46.133,42	
2012	TOTAL DE PASIVOS	39.143,35	0,85
	TOTAL DE ACTIVOS	46.124,10	

Gráfico N° 25



INTERPRETACIÓN

Como se puede apreciar el margen de financiamiento externo dentro de los activos de la empresa es elevado llegando a cubrir el 86% (2011) y de \$ 85% (2012).

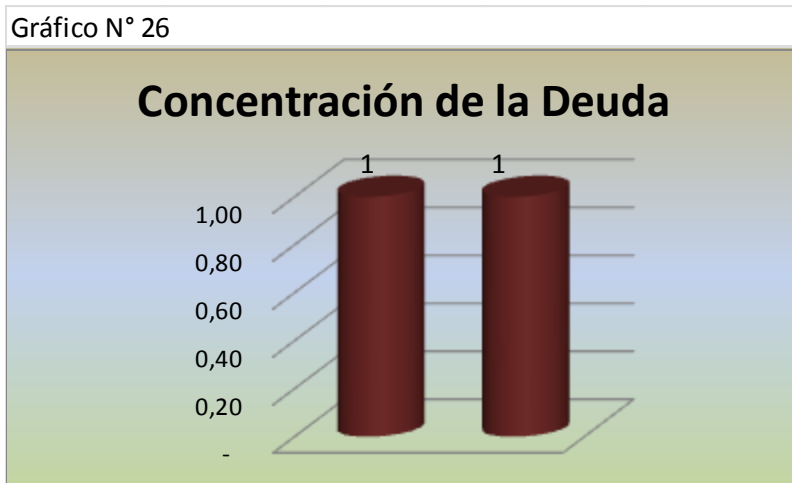
Este resultado es relativamente preocupante para los intereses de la compañía, ya que es muy cierto que genera utilidades con dinero ajeno pero puede llegar el momento de no tener la capacidad suficiente para hacer frente a las obligaciones o que el costo de tenerlas sea demasiado elevado y que sean el factor determinante para disminuir gradualmente las utilidades obtenidas.

e. Concentración de la Deuda.-

$$\text{Concentración de la Deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivos}}$$

CUADRO N° 32

CONCENTRACION DE LA DEUDA			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	PASIVO CORRIENTE	39.724,90	1,00
	TOTAL PASIVOS	39.724,90	
2012	PASIVO CORRIENTE	39.143,35	1,00
	TOTAL PASIVOS	39.143,35	



INTERPRETACIÓN

El total de las obligaciones con terceras personas corresponde a los pasivos corrientes, es decir solo se tiene un año calendario para poder cubrirlas o renegociarlas con el fin de no caer en morosidad y perder el prestigio conseguido con esfuerzo de su propietaria través de los años de servicios.

Esta situación puede tener dos desenlaces, uno que la empresa genere suficientes recursos para cancelarlos en los plazos acordados o que se pierda el crédito por parte de los proveedores lo que supondría un grave revés en contra de los intereses de de la propietaria y su interés económico.

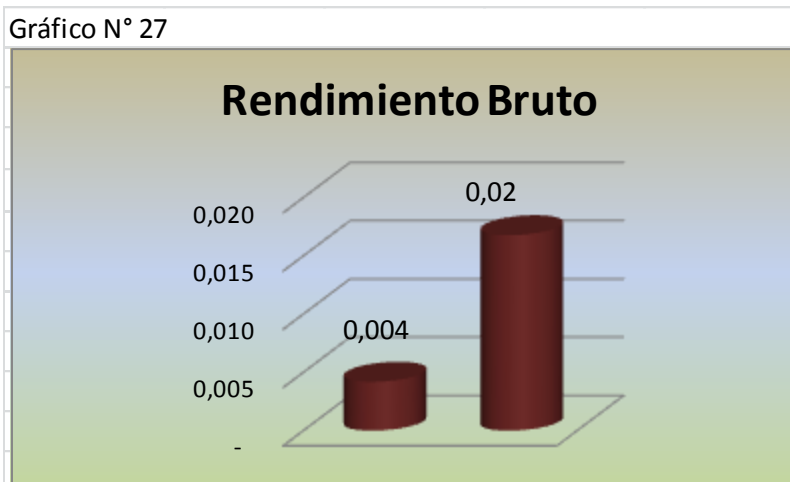
3. INDICADORES DE RENTABILIDAD.-

f. Rendimiento Bruto.-

$$\text{Rendimiento bruto} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de ingresos}}$$

CUADRO N° 33

RENDIMIENTO BRUTO			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	UTILIDAD DEL EJERCICIO	291,99	0,004
	TOTAL DE INGRESOS	69.645,00	
2012	UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,22	0,02
	TOTAL DE INGRESOS	51.514,64	



INTERPRETACIÓN

El rendimiento bruto que la boutique obtiene por ejecutar sus operaciones comerciales es de \$ 0,004 (2011) y de \$ 0,02 (2012), que resultan extremadamente mínimo si se compara con los ingresos generados que superan

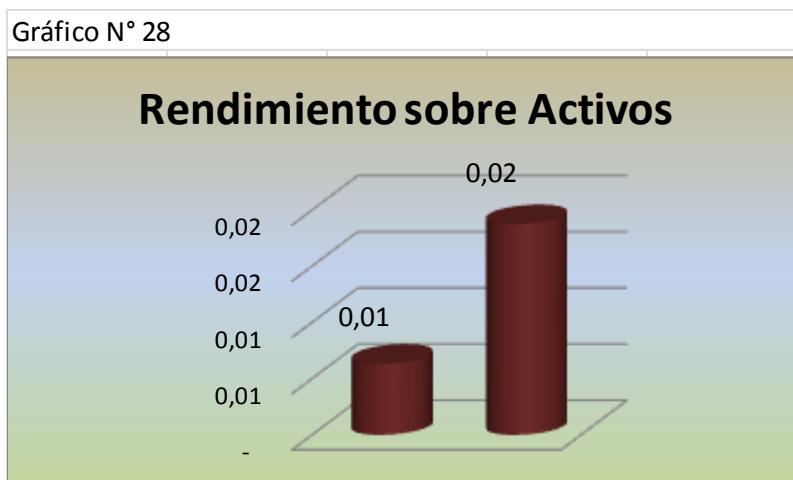
los 60,000 y 55,000 dólares de ventas anuales en los dos años respectivamente, por lo que al empresa debe analizar sus costos y gastos invertidos para mejorar gradualmente su situación empresarial en el corto, mediano o largo plazo.

g. Rendimiento Sobre Activos.-

$$\text{Rendimiento sobre activ.} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Activos}}$$

CUADRO N° 34

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	UTILIDAD DEL EJERCICIO	291,99	0,01
	ACTIVOS	46.133,42	
2012	UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,22	0,02
	ACTIVOS	46.124,10	



INTERPRETACIÓN

El rendimiento sobre los recursos totales o activos que la boutique obtiene por ejecutar sus operaciones comerciales es de \$ 0,01 (2011) y de \$ 0,02 (2012), que

son proporcionalmente bajos si se analiza el monto de los activos invertidos con los resultados obtenidos, suponiendo que la boutique no está direccionando todos sus esfuerzos para lograr mejorar su rentabilidad empresarial.

h. Rendimiento Sobre Patrimonio.-

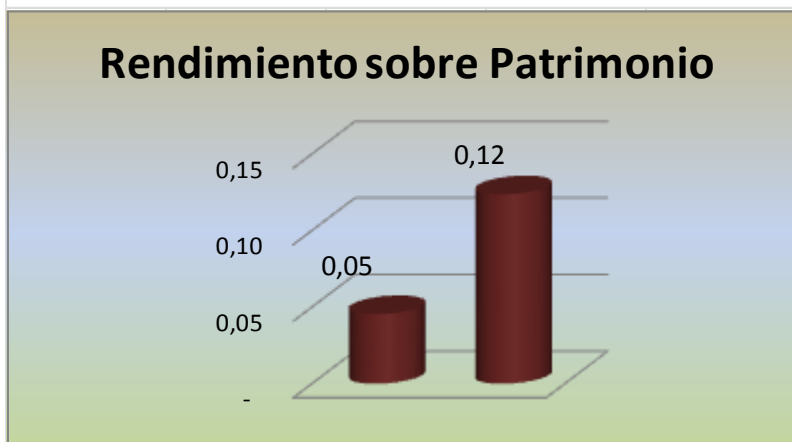
$$\text{Rend. sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 35

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	UTILIDAD DEL EJERCICIO	291,99	0,05
	PATRIMONIO	6.408,52	
2012	UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,22	0,12
	PATRIMONIO	6.980,75	

Gráfico N° 29



INTERPRETACIÓN

El rendimiento sobre el financiamiento propio que la compañía obtiene por ejecutar sus operaciones comerciales es de \$ 0,05 (2011) y de \$ 0,12 (2012), si se analiza que se toma en cuenta solo una parte del financiamiento de los activos, por lo que sus directivos deberán tomar correctivos para lograr mejorar sus ingresos por las operaciones ejecutadas.

4. INDICADORES DE ACTIVIDAD.-

i. Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotacion cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 36

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	<i>CUENTAS POR COBRAR x 360</i>	<i>17.000,00 x 360</i>	75 DÍAS
	<i>VENTAS</i>	<i>81.648,79</i>	
2012	<i>CUENTAS POR COBRAR x 360</i>	<i>18.191,04 x 360</i>	88 DÍAS
	<i>VENTAS</i>	<i>74.356,44</i>	

GRÁFICO N° 30



INTERPRETACIÓN

El tiempo que tarda la organización en recobrar la inversión realizada en sus ventas a crédito es de 75 días en el año 2011 y 88 en el 2012, siendo un tiempo prudencial que le permite obtener liquidez para financiar sus necesidades diarias.

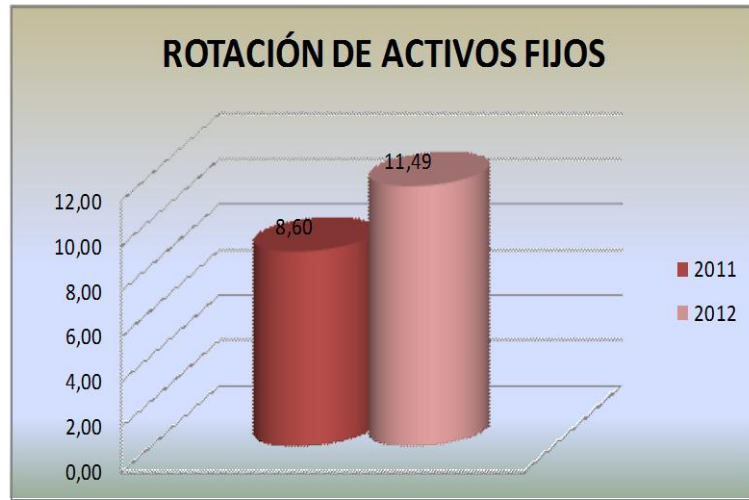
j. Rotación de Activos Fijos

$$\text{Rotación Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos no Corrientes}}$$

CUADRO N° 37

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	VENTAS	81.648,79	8,60
	ACTIVO NO CORRIENTE	9.490,91	
2012	VENTAS	74.356,44	11,49
	ACTIVO NO CORRIENTE	6.473,66	

Gráfico N° 31



INTERPRETACIÓN

La empresa obtiene \$ 8,60 en el 2011 y \$ 11,49 en el periodo 2012 por cada dólar de inversión realizada en los activos fijos que comprenden los muebles y enseres equipos de cómputo y vehículos utilizados.

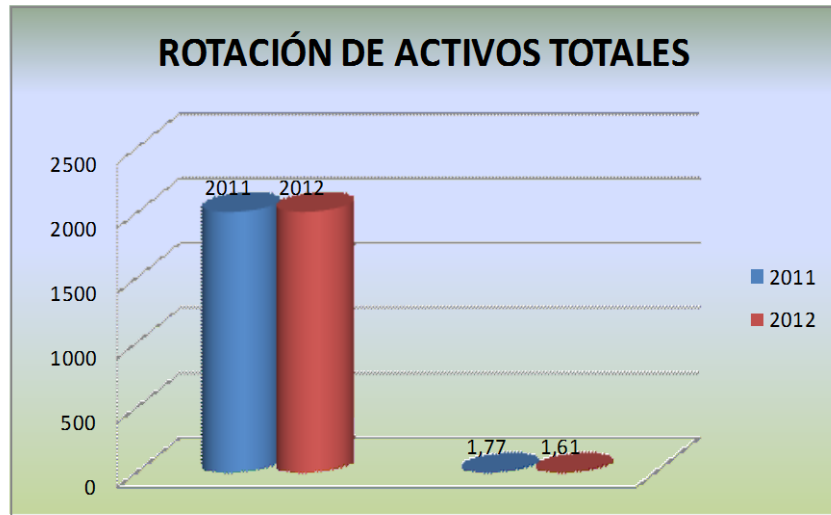
k. Rotación de Activos Totales

$$\text{Rotacion Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

CUADRO N° 38

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	VENTAS	81.648,79	1,77
	ACTIVO TOTAL	46.133,42	
2012	VENTAS	74.356,44	1,61
	ACTIVO TOTAL	46.124,10	

Gráfico N° 32



INTERPRETACIÓN

La empresa obtiene \$ 1,77 en el 2011 y \$ 1,61 en el periodo 2012 por cada dólar de inversión realizada en los activos totales con financiamiento propio y ajeno.

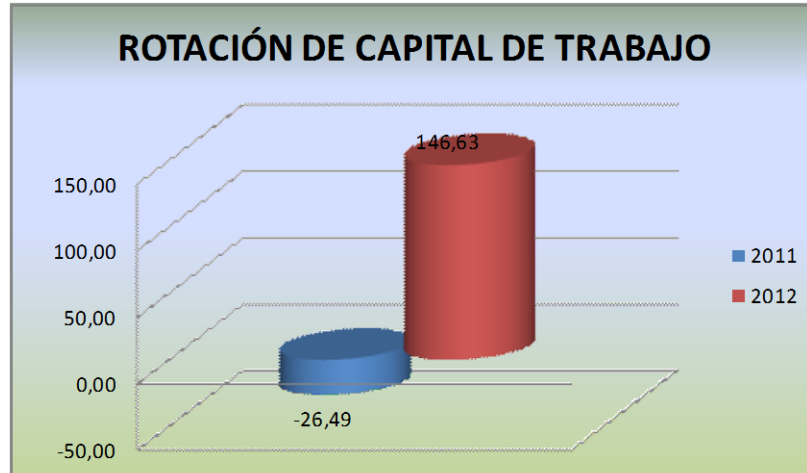
I. Rotación de Capital de Trabajo

$$\text{Rotación Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

CUADRO N° 39

ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO			
AÑO	FÓRMULA	VALORES	RESULTADO
2011	VENTAS	81.648,79	-26,49
	CAPITAL DE TRABAJO	-3.082,39	
2012	VENTAS	74.356,44	146,63
	CAPITAL DE TRABAJO	507,09	

Gráfico N° 33



INTERPRETACIÓN

La empresa obtiene \$ -26,49 en el 2011 de rendimiento sobre el capital propio luego de cancelar sus obligaciones a corto plazo en virtud a que en este periodo el pasivo corriente supera al activo corriente; y \$ 146,63 en el periodo 2012 debido a que ha existido una mejoría absoluta en razón a que existen mayores activos que se consideran corrientes frente a las obligaciones contraídas con plazo menor a un año.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

***“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
EMPRESA TANIA BOUTIQUE DE LA CIUDAD DE
SANTO DOMINGO PERIODO: 2011-2012”***

ANALISTA:

LOJA – ECUADOR

2014

Loja, octubre del 2014

Señora

GERENTE DE TANIA BOUTIQUE

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del análisis e interpretación aplicada a los estados financieros de la boutique que usted dirige, durante los periodos 2011 - 2012, esperando que los mismos sean de utilidad para futuras decisiones a tomarse en bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente;

.....

RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

Análisis Vertical 2011

Dentro de la estructura del balance general, específicamente en los activos corrientes, las Cuentas por Cobrar tienen una participación del 46,39% y valor monetario de \$ 17.000,00 en relación a los derechos que mantiene la empresa sobre los clientes, convirtiéndose en un rubro importante para tomar en cuenta y que debe ser analizada para lograr el retorno de la inversión de los créditos concedidos.

En los activos depreciables el rubro Vehículos permite evidenciar un monto de \$ 7.890,32 y porcentaje del 83,14% en razón a que se dispone de una camioneta para movilizar al personal operativo cuando la situación así lo amerite, agilizando los servicios ofertados.

En los ingresos la cuenta Ventas presenta la cantidad de \$ 81.648,79 y porcentaje de representatividad del 117,24% originada por la venta de mercadería, de la empresa del entorno, y que ha tenido una acogida favorable por parte de la población de Santo Domingo y que permite solventar los gastos ocasionados en el periodo sujeto a estudio.

Análisis Vertical 2012

Para el periodo 2012 las Cuentas por Cobrar con el 45,88% de participación dentro del grupo y valor de \$ 18.191,04 es la de mayor jerarquía debido a los cobros que se debe efectuar a los clientes que aun adeudan a la boutique por servicios ya prestados y en las condiciones en que se acordó.

Dentro de los activos no corrientes, los Equipos de Cómputo mantienen un valor monetario de \$ 8.782,93 y representatividad del 135,67% en virtud a las

computadoras, impresoras y programas propios para desarrollar las actividades de comercio, lo que conlleva a brindar servicios de calidad como lo espera el cliente en la actualidad.

En cuanto a las obligaciones contraídas, las Cuentas por Pagar Utilidades hacen mención a los valores que tiene derecho la propietaria por los resultados obtenidos y que hasta la fecha no se han hecho efectivo por disposición de la propietaria, y que tiene la cantidad de \$ 5.235,30 y porcentaje del 13,37%.

En los desembolsos de efectivo producto de los gastos, los Sueldos y Salarios tienen el 50,19% y cantidad de \$ 25.325,08 debido al pago oportuno de los haberes del personal que labora en la empresa realizando sus labores diarias.

Análisis Horizontal Balance General

Entre las principales variaciones se tiene que las Cuentas por Cobrar señala un crecimiento de \$ 1.191,04 y el 7,01% debido a que se les da facilidades de pago a los clientes en los servicios ofertados y aun no se ha cumplido el plazo para su cancelación parcial o total.

La Mercadería disponible para la venta en Almacén tiene una tendencia a la baja en su valor monetario de \$ - 2.741,32 y porcentaje del – 33,19% debido a que en el año 2012 han existido mayores demandas de los productos de vigilancia que se ofertan al público, lo que incide directamente en que los insumos tengan mayor rotación y salida para brindar eficiencia en los compromisos asumidos como empresa.

Los compromisos asumidos como Préstamos por Pagar se disminuye en \$ - 14.625,16 y el – 86,97% debido al pago de un crédito a corto plazo que se efectuó en una entidad bancaria de la localidad con el fin de evitar perder el crédito concedido como empresa establecida.

La utilidad señala una disminución muy poco significativa de \$ - 572,23 y porcentaje del – 14,36% debido a que la boutique tuvo mayores ventas de mercadería pero se disminuyó los precios de venta, lo que en parte disminuyó las entradas de efectivo pero aseguró su posicionamiento en el mercado al ganar mayor clientela que la del periodo anterior.

Análisis Horizontal Estado de Resultados

Las Ventas tienen una disminución relativamente baja de \$ - 7.294,37 y el – 8,93% debido a que se disminuyeron los precios de venta pero se consolidó la empresa con mayores clientes que se espera hagan crecer las ventas en el mediano o largo plazo para beneficio económico de la organización.

Costo de Ventas se incrementa su valor monetario en \$ 10.432,91 y porcentaje de variación del 84,08% debido al incremento de las ventas que se efectuaron a un precio menor que el periodo anterior, lo que ocasiona en sí que la utilidad percibida sea un tanto menor al año 2011; pero considerando que la empresa ha ganado mayor crecimiento al experimentar aumento de clientes atendidos en el periodo 2012.

Mantenimiento y Reparación también decrece en su cantidad del año 2011 al 2012 en \$ - 855,39 y porcentaje del – 34,54% debido a que se ha sabido optimizar los recursos para obtener el mayor beneficio con la menor inversión posible.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS

Liquidez

La capacidad de pago de la boutique en los años analizados es de \$ 0,92 (2011) y de \$ 1,01 (2012). El capital, monto o valor económico con el que cuenta la

empresa en estudio, luego de cancelar sus obligaciones corrientes o con un plazo menor a un año calendario es de \$ -3.082,39 (2011) y de \$ 507,09 (2012); que resulta comprometido en virtud al elevado valor de las obligaciones contraídas

Endeudamiento

Como se puede apreciar el margen de financiamiento externo dentro de los activos de la empresa es elevado llegando a cubrir el 86% (2011) y de \$ 85% (2012). Este resultado es relativamente preocupante para los intereses de la boutique, ya que es muy cierto que genera utilidades con dinero ajeno pero puede llegar el momento de no tener la capacidad suficiente para hacer frente a las obligaciones o que el costo de tenerlas sea demasiado elevado y que sean el factor determinante para disminuir gradualmente las utilidades.

Rentabilidad

El rendimiento sobre los recursos totales o activos que la boutique obtiene por ejecutar sus operaciones comerciales es de \$ 0,01 (2011) y de \$ 0,02 (2012), que son proporcionalmente bajos si se analiza el monto de los activos invertidos con los resultados obtenidos, suponiendo que la boutique no está direccionando todos sus esfuerzos para lograr mejorar su rentabilidad empresarial.

Actividad o de gerencia

De acuerdo a la rotación de cuentas por cobrar, el tiempo que tarda la organización en recobrar la inversión realizada en sus ventas a crédito es de 75 días en el año 2011 y 88 en el 2012, siendo un tiempo prudencial que le permite obtener liquidez para financiar sus necesidades diarias.

ESTRATEGÍAS DE MEJORAMIENTO

Frente a los resultados obtenidos se plantean las siguientes estrategias de mejoramiento:

- Realizar un análisis e interpretación de sus estados financieros por lo menos una vez al año con el fin de conocer su situación económica y financiera.
- Aplicar índices de rentabilidad para conocer su capacidad de generar recursos económicos.
- Realizar un cronograma de pagos con el fin de no caer en morosidad con los proveedores.
- Innovar constantemente su mercadería con el fin de estar acorde a las otras empresas y a la competencia.

g. DISCUSIÓN

En base a los resultados obtenidos del Análisis Financiero efectuado Tania Boutique durante el periodo 2011 y 2012 se determina lo siguiente: en la empresa no se aplican procedimientos y técnicas de Análisis Financiero como el análisis vertical y horizontal , únicamente llegan a la determinación del Balance General y el Estado de Resultados ocasionando el desconocimiento de la participación que tienen las cuentas de grupo y subgrupo que integran los Estados Financieros; es por ello que mantiene en Bancos efectivo muy representativo , es decir la mayor parte del efectivo está en dicha cuenta , lo cual no es beneficioso para la empresa.

Tania Boutique no contaba con un verdadero análisis de sus estados financieros lo que le impedía que el personal y sus directivos no logren distribuir equitativamente los recursos económicos de los fondos destinados a cada proyecto.

Con la presente investigación se propone dejar un antecedente de manejo y de análisis de los Estados Financieros que cuenta Tania Boutique con el propósito que sirva como una herramienta de apoyo y consulta para la institución y su personal, a la vez permita proponer las mejores alternativas en la toma de decisiones, además se deja constancia que ha realizado el respectivo análisis y su interpretación de sus estados financieros a través de: análisis vertical y análisis horizontal.

h. CONCLUSIONES

- La empresa carece de políticas de administración financiera que le posibiliten prever el futuro financiero de la misma.
- Al aplicar los índices insolvencia financiera en los dos últimos años 2011,2012, estos sirvieron para conocer la verdadera gestión administrativa y financiera comprobándose que tiene buena capacidad para pagar sus obligaciones.
- En cuanto a los indicadores que se desarrollaron, sirvieron para determinar la eficacia de la gestión financiera de la administración de la institución alcanzando tomar las decisiones para brindar una mejor atención a la ciudadanía.
- Con los resultados del índice de autonomía financiera da a conocer los ingresos por autogestión lo que limita la realización de las actividades programadas en la empresa.

i. RECOMENDACIONES

- Implementando políticas de carácter financiero, permitirá que la empresa cuente con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación.

- Tomar en cuenta los resultados de los indicadores presupuestarios les permite conocer la solvencia financiera que tiene la institución al momento de cancelar sus obligaciones en corto plazo.

- Se manifiesta que Tania Boutique se desempeña con ingresos propios, para poder solventar los gastos que ocurre en la empresa los que permitirán determinar la eficiencia y eficacia para el manejo de presupuesto de esa forma ayudar los directivos tomar decisiones que sirvan para el mejoramiento de la entidad.

j. Bibliografía

- **BRAVO, Mercedes**, 2008, Contabilidad General, octava edición, editorial Nuevo Día, Quito – Ecuador.
- **CHIAVENATO, Idalberto**. Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. Ed. Editorial: McGraw-Hill, Colombia, 2007.
- **ESTUPIÑAN, Rodrigo**, 2006, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.
- **GITMAN, Lawrence**, 2007, Administración Financiera, decimoprimer edición, Pearson Educación, México.
- **LAWRENCE J. Gaitán**. Principios de Administración Financiera, 3era, ed. Editorial PEARSON, México, 2003.
- **LEON, Oscar**, 2007, Administración Financiera, Tercera Edición, Copyright, Cali-Colombia.
- **NAVARRO, Peter**, 2010, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Profit Editorial, Barcelona-España
- **ORTIZ Anaya, Héctor**, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, Bogotá – Colombia.
- **VASCONEZ, José**, Contabilidad General, Editorial Salazar Gómez, Segunda Edición, Quito- Ecuador.

- **www. AA.VV. Indicadores Financieros.** Documento N° 16 Madrid, Enero del 2010.
- **ZAPATA,** Sánchez Pedro, Contabilidad General, Sexta Edición. Año 2008.

k. ANEXOS

Anexo 1 PROYECTO



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

**ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”,
PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO
2011-2012**

PROYECTO DE TESIS, PREVIO A OBTENER
EL GRADO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR
PÚBLICO AUDITOR CPA.

AUTORA:

Silvia Inés Guamán Aldean

LOJA – ECUADOR

2014

a. Tema

ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “TANIA BOUTIQUE”, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS, PERIODO 2011-2012

b. Problemática

En el Ecuador la venta de prendas de vestir abarca un mercado amplio lo que hace que este campo tenga gran actividad económica, esto ha hecho posible que exista un significativo número de empresas que han sido aperturadas para participar en la comercialización de dicho bien.

La Industria Textil contribuye al crecimiento del sector manufacturero con un valioso aporte, las exportaciones de artículos relacionados con esta industria han presentado en los últimos años un crecimiento significativo, sin embargo se enfrenta al reto de competir dentro y fuera del país con artículos de origen externo en particular los de procedencia china.

Mejorar la competitividad es el principal desafío de este sector, hacerlo permitirá ingresar y posicionarse en mercados foráneos, incentivar la producción y por lo tanto generar importantes plazas de empleo.

De acuerdo a la Clasificación Internacional Uniforme CIIU3, la fabricación y venta de prendas de vestir forma parte de la industria manufacturera. Según las previsiones del Banco Central del Ecuador (BCE), en 2009 este sector aportó con cerca de dos puntos porcentuales al Producto Interno Bruto (PIB), contribución que se ha mantenido similar desde la década anterior.

En la actualidad las empresas dedicadas a la venta de prendas de vestir se desenvuelven en un medio de alta competitividad el cual exige un enfoque de

superación constante y permanente, aprovechando para ello los beneficios que brinda la industria textil en nuestro país en el campo manufacturero.

A nivel empresarial en las diferentes Provincias y especialmente en la Provincia de Santo Domingo, se debe aplicar una transformación estructural en la mayoría de las empresas ya que toman decisiones sin tener conocimiento de teorías financieras e indicadores, que es de vital importancia para la realización de cambios substanciales para lograr una posición competitiva y productiva.

En Santo Domingo las empresas dedicadas a esta actividad necesitan de manera inmediata un análisis de la situación financiera de cada entidad teniendo un énfasis en los movimientos económico-financiero de las mismas, a pesar que estos no son notados por los administradores o gerentes, dichos movimientos afectan la operacionalidad de la entidad, provocando altibajos en la rentabilidad de la empresa.

La Sra. Diseñadora Tania Bustos inicia sus actividades el 9 de Octubre del 2003, se encuentra situado en la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, en la ciudad de Santo Domingo, en la calle Guayaquil Lote 2 Intersección Río Saloya, se dedica a la venta de prendas de vestir, productos de perfumería y calzado, su objetivo principal es mejorar y tener una mayor rentabilidad, para de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado en que están desarrollándose. Su número de R.U.C., es el 1103255061001, por su condición de facturación es persona natural obligada a llevar contabilidad, su actividad económica principal es la venta al por menor de prendas de vestir, es importante señalar que por la gran acogida que ha tenido dentro de este campo comercial, la Señora propietaria decidió abrir una nueva

Sucursal ubicada en el Centro Comercial Paseo Shopping, denominado con el mismo nombre Tania Boutique.

En TANIA BOUTIQUE al igual que en toda empresa dedicada a la venta de servicios, se conoce que son el motor del dinamismo económico y estas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino dispone de una información veraz y oportuna (del período que se necesite) para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones; allí se crea la importancia de vigilar eficaz y eficientemente la información financiera de la empresa, puesto que si la función del análisis no opera con efectividad, el departamento que requiera la información no tendrá los suficientes datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información concisa y real de la empresa minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo.

Al controlar el análisis de los estados financieros se creara información precisa; lo cual ayudara a tener mejor visión del pasado, presente y futuro de la entidad, para precisar la toma de decisiones.

TANIA BOUTIQUE es una empresa dedicada a la venta de prendas de vestir y confecciones hechas por la Sra. Tania Bustos, no cuenta con un análisis financiero por consiguiente tiene una inadecuada toma de decisiones, sobre el funcionamiento de la misma en sus diferentes áreas y a causa de esto no le permite conocer de manera efectiva, real, precisa y oportuna la situación financiera de la empresa.

Se evidencia también el problema en la toma de decisiones, debido a muchos factores como es el hecho de que no existe una aplicación de herramientas para el análisis financiero por parte del personal que la labora en la empresa, debido a su falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema o paquete contable que maneja la misma, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos.

Además el hecho de no poseer políticas administrativas hace disminuir la confiabilidad de los documentos que varias ocasiones impide tener información

adecuada y oportuna del estado real de la empresa ya que al no contar con personal que analice e interprete los índices financieros aumenta el riesgo de tomar decisiones erradas.

Dentro de la problemática además, se detecta que por falta de actualización de los inventarios, conduce a la Empresa a que pierda aceptación de su producto por parte del cliente lo cual provoca la pérdida total o parcial del mismo, dedicarse a la comercialización de ropa no es tarea fácil debido a las distintos gustos y exigencias que tiene cada cliente, lo que conlleva a crear una actitud agradable y de respeto hacia el cliente; en muchas ocasiones la Empresa no cumple con estos requisitos a tal grado que si una persona llega una vez a la empresa en la mayoría de los casos ya no quiere regresar.

Tania Boutique al no contar con una persona apta para realizar un análisis financiero no conoce la posición de la empresa frente a la competencia, como consecuencia no puede describir las fortalezas y debilidades económico-financiera con una visión futurista, ya que unos estados financieros óptimos da apertura para un posible endeudamiento si lo requiriera la empresa.

Por tal razón, la situación de la empresa Tania Boutique va a tener consecuencias en su economía, por una inadecuada toma de decisiones con respecto a los estados financieros causado por un inapropiado manejo de recursos, perdiendo competitividad en el mercado y viéndose obligado en últimas instancias a tener una baja rentabilidad.

Ante la problemática aquí expuesta surge la siguiente interrogante:

¿De qué manera la aplicación de herramientas de Análisis Financiero incide en la acertada toma de decisiones?

c. Justificación

La Universidad Nacional de Loja como centro de estudio superior interesada a vincular a los estudiantes con la sociedad, formando profesionales con sentido social, ético y moral e impulsándolos a la realización de investigaciones y proyectos enmarcados en la realidad socio económica; se cree conveniente; realizar este presente trabajo el cual permitirá aplicar todos los conocimientos impartidos durante la formación profesional y además cumplir con un requisito previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA.

La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que la Señora Diseñadora Tania Bustos propietaria de Tania Boutique, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Tomando muy en cuenta los correctivos necesarios en estas áreas ya que causaran un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa por cuanto la necesidad de tomar decisiones correctas permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable e rentabilidad.

Con la difusión de los resultados conseguidos con el análisis financiero, se lograra un verdadero impacto positivo en Tania Boutique demostrando que no importa la actividad que desempeñe o su ubicación, ya que con una correcta toma de decisiones se puede ser competitivo y rentable.

d. Objetivos.

General

*Realizar el análisis financiero de la Empresa TANIA BOUTIQUE, de la Provincia de Santo Domingo, periodos 2010 - 2011 - 2012.

Específicos

- Realizar el Análisis Vertical, del Balance General y Estado de Resultados de Tania Boutique, comprando las cifras en forma vertical.

- Realizar el Análisis Horizontal, que consistirá en comparar los estados financieros de Tania Boutique de los años 2011 y 2012 para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

- Aplicar las razones financieras ya que pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad y pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

- Representar Gráficamente mediante barras, gráficos circulares, los resultados obtenidos del análisis.

- Elaborar el Informe del Análisis Financiero se dará a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

e. Marco Teórico

ANALISIS FINANCIERO

Se lo puede definir como un conjunto de principios, procedimientos que permitan a la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para el propósito de toma de decisiones.

Para la preparación de los informes o reportes financieros de apoyo a la toma de decisiones y al control de los recursos: Los ejecutivos que tomen una decisión y que estén interesados en el futuro de la institución, encontrarán útil el análisis financiero, ya que ayudaran en el mejoramiento de la institución mediante la productividad, eficiencia y rentabilidad, que ayuden con el mejoramiento de la misma para que sugieran las medidas más convenientes y oportunas para el provecho de la institución, para que esto suceda, el trabajo debe ser eminentemente ético y profesional al fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la misma.

Importancia del Análisis Financiero

Este tipo de análisis permite controlar el cumplimiento de objetivo de la junta de beneficencia, evalúa la capacitación y asignación de fondos, de rentabilidad de la inversión, promueve una mejor administración financiera, recomienda la minimización de costos y máximas utilidades posibles de alcanzar, su importancia debe ser recogida por las autoridades de la organización a fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la institución en un conjunto.

Características del Análisis Financiero

Objetividad: Todo análisis financiero deber ser con claridad y transparencia.

Imparcialidad: La persona que realiza el análisis financiero, debe evaluar las variables, rubros, cuentas, etc. De una manera recta y con un alto nivel de conocimiento y de ética profesional.

Frecuencia: La elaboración y presentación de informe que contengan análisis se la realiza con mayor frecuencia, mayor posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad para el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera.

Relatividad: El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otra entre sectores financieros y de actividades similares análisis del presente año y años anteriores.

Metodología: En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso las necesidades particulares de cada institución.

Clasificación: EL análisis financiero deberá plantearse la metodología que utilizan de acuerdo a métodos existentes u otros que se consideran oportunos aplicarlos según las características.

Condiciones que se Tiene que Cumplir

Periodicidad: La contabilidad tiene que cumplir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios, estos registros se encierran de acuerdo con el ciclo contable establecido.

Puntualidad: Para hacer uso más efectivo de la información financiera esta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor a cinco días hábiles posterior a la fecha de cierre de cada periodo. Cumplir con esta condición no debe interpretarse como la obligatoriedad de cerrar el propio día en que se culmina el

periodo, lo que se trata es de poder lograr que esta información sea lo más actual, ya que su finalidad es la de tomar decisiones.

Exactitud: Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables, hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad y es por eso que estos tres puntos son de gran importancia ya que nos ayudan a una buena toma de decisiones para el buen camino de la institución.

Ventajas que ofrece el Análisis de los Estados Financieros a los Usuarios

- Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.

- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación -financiera de la empresa.

- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, pasivo y el patrimonio empresarial.

- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.

- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.

- Proporciona índices o razones financieras que permitan cuantificar la estabilidad económica y financiera.

Es importante recordar que el análisis financiero deberá ser elaborado tomando en cuenta el tipo de empresa, pues cada una tiene sus propias características.

Documentos básicos para realizar el análisis financiero

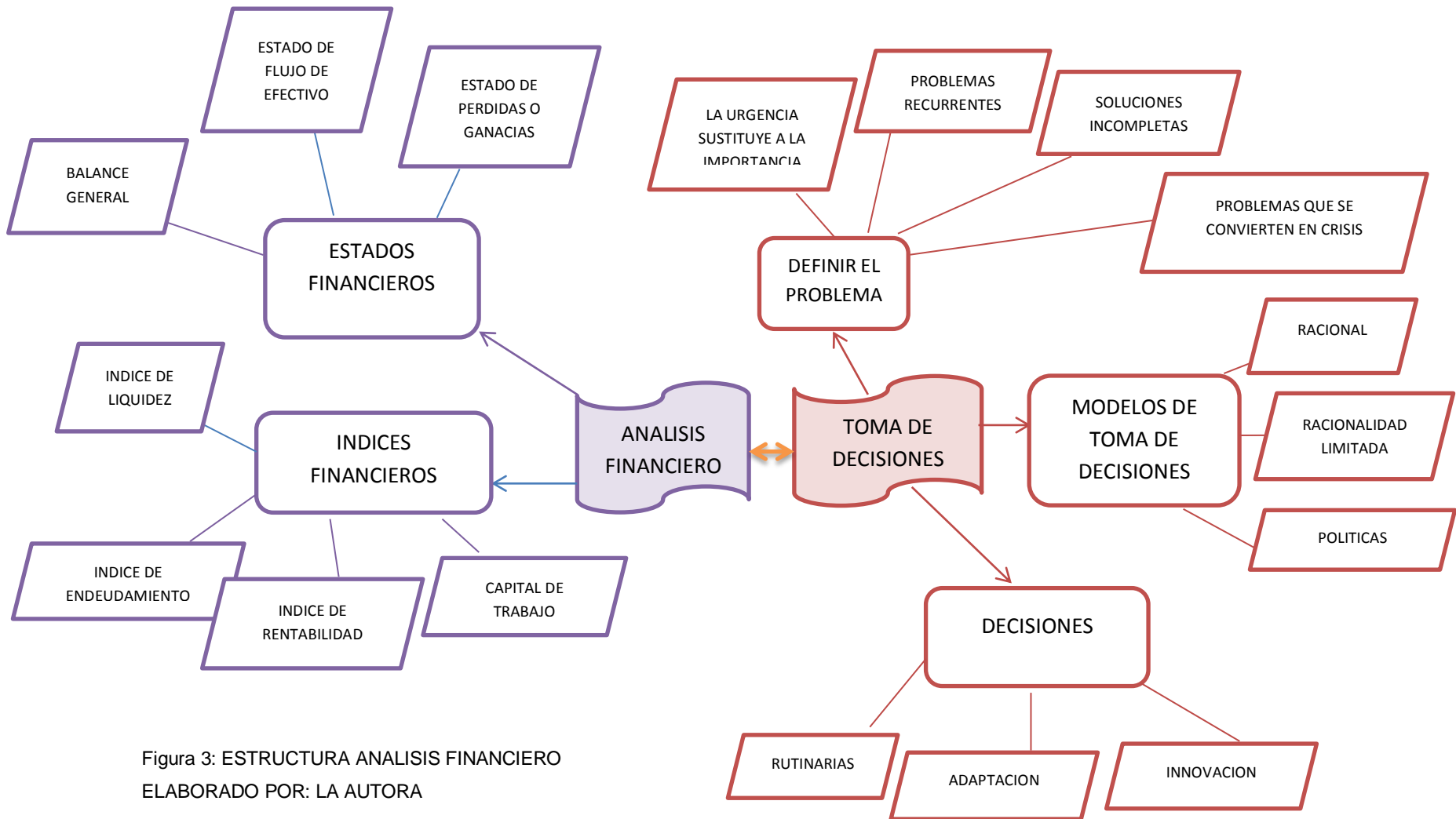


Figura 3: ESTRUCTURA ANALISIS FINANCIERO
ELABORADO POR: LA AUTORA

Se hace necesario conocer los estados financieros básicos de los cuales proviene la información necesaria para realizar el análisis financiero de una empresa.

“Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión claridad, neutralidad y fácil consulta.”¹²

Los estados financieros se constituyen en un espejo de la situación económica y financiera de la empresa, al final de un periodo contable, constituyen la principal herramienta de los administradores financieros para la toma de decisiones gerenciales.

Los estados más comunes y conocidos para la presentación de los estados financieros son los siguientes:

- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Ejecución Presupuestaria
- ✓ Estado de cambios en el Patrimonio

¹² ESTUPIÑAN, Rodrigo, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, Pág. 51

Clasificación de los Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

“El estado de resultados permite conocer como se ha generado el resultado de una organización durante un cierto periodo o ejercicio el resultado el resultado puede descomponerse en resultados operacionales y resultados no operacionales. La suma de ambos es el resultado antes de impuestos, deducido el impuesto a la renta se obtiene el resultado”¹³.

El estado de resultados también está compuesto por las cuentas que registran los ingresos y gastos en un periodo contable que se analiza para para luego entregar como resultados a la utilidad o pérdida del ejercicio, el cual refleja actividad, es acumulativo es decir resume las operaciones desde el inicio hasta el final del periodo.

¹³ Zapata Pedro, Contabilidad Comercial Sexta Edición, pág. 61

TANIA BOUTIQUE
 BUSTOS RIOFRIO TANIA JANETH
 ESTADO DE RESULTADOS
 AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

CODIGO	INGRESOS			
602	VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	XXXXX		
601	VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 12%			
	TOTAL INGRESOS			XXXXX
	COSTOS Y GASTOS			
	COSTOS DE VENTAS			
701	INV. INICIAL DE MERCADERIAS	XXXXXX		
702	COMPRAS NETAS TARIFA 12%	XXXXXX		
703	IMPORTACIONES DE BIENES	-		
	(-)DCTO. EN COMPRAS	-		
	TOTAL COMPRAS NETAS	XXXXXX		
705	(-)INV. FINAL DE MERCADERIAS	XXXXXX		
	TOTAL COSTO DE VENTAS		XXXXXX	
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
716	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	XXXXXX		
718	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	XXXXXX		
720	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	XXXXXX		
722	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	XXXXXX		

726	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	XXXXXX		
727	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES COSTOS	XXXXXX		
791	OTROS BIENES (COSTO)	XXXXXX		
797	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	XXXXXX		
798	TOTAL COSTOS		XXXXXX	
799	TOTAL COSTOS Y GASTOS			XXXXXX
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO			XXXXXX
811	PARTICIPACION UTILIDADES			XXXXXX
	INGRESOS RELACION DE DEPENDENCIA	XXXXXX	XXXXXX	XXXXXX
	GASTOS PERSONALES			
571	EDUCACION	XXXXXX		
572	SALUD	XXXXXX		
573	ALIMENTACION	XXXXXX		XXXXXX
	SUBTOTAL			XXXXXX
	FRACCION BASICA			-
	BASE IMPONIBLE			XXXXXX

Sra. Tania Bustos R.
REPRESENTANTE LEGAL

C.P.A. Jorge Bósquez C.
CONTADOR

FUENTE CONTABILIDAD GENERAL PEDRO ZAPATA SANCHEZ SEXTA EDICION
ELABORADO POR: SILVIA INES GUAMAN.

BALANCE GENERAL

“Se elabora al finalizar un periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada”¹⁴.

La expresión balance general se emplea ampliamente en las empresas comerciales. Sin embargo se utilizan, otros títulos como Estado de Situación Financiera, Estado de Posición Financiera.

El estado de situación financiera es de gran importancia porque muestra en forma detallada la información que contempla la naturaleza y valor de recursos económicos de la empresa, los derechos de los acreedores, las deudas, este que mantiene con terceros y el nivel de participación de accionistas, este informe debe ser presentado una vez al año, con la debida firma de responsabilidad de sus directivos y también de la persona que los realiza.

TANIA BOUTIQUE
BUSTOS RIOFRIO TANIA JANETH
BALANCE GENERAL
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

CODIGO	ACTIVO				XXXXX
	ACTIVO CORRIENTE			XXXXX	
	Activo Disponible		XXXXX		
311	Caja Bancos	XXXXX			
	Activo Exigible		XXXXX		
315	Cuentas por Cobrar	XXXXX			
321	(-)Provisión Cuentas incobrables	- XXXXX			

¹⁴ ZAPATA , Pedro, Contabilidad General, Pág. 62

324	Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	XXXXXX			
	Activo Realizable		XXXXXX		
328	Inventario Mercaderías	XXXXXX			
	ACTIVO FIJO			XXXXXX	
	Depreciables		XXXXXX		
341	Inmuebles	XXXXXX			
343	Muebles y Enseres	XXXXXX			
344	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	XXXXXX			
346	Vehículo	XXXXXX			
348	(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-XXXXXX			
	PASIVO				XXXXXX
	PASIVO CORRIENTE			XXXXXX	
415	Sobregiros y Préstamos Bancarios		XXXXXX		
	Banco Pacifico y Procredit	XXXXXX			
	Proveedores		XXXXXX		
413	Dtos. Por Pagar Proveedores	XXXXXX			
421	Obligaciones Terceros		XXXXXX		
	IVA por Pagar	XXXXXX			
	Retenciones IVA por Pagar	XXXXXX			
	PATRIMONIO				XXXXXX
	Capital			XXXXXX	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO				XXXXXX

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Este estado de situación financiera se elabora al término del ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la institución.

Objetivo

Se entiende por Estado de Flujo del Efectivo al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, es decir de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El estado de flujo de efectivo es proporcionar la información relacionada con las entradas de efectivos y a la vez presenta los ingresos y egresos de caja clasificados por tres actividades: operativas, de inversión, y financiamiento porque toda empresa debe preparar el estado de flujo de efectivo de acuerdo con los requisitos y debe presentarlos como parte integral de sus estados financieros en cada periodo.

EMPRESA ABC		
ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO		
ENERO/DICIEMBRE 20x2		
METODO DIRECTO		
Actividades de operación		
Recaudo de clientes		xxxxx
Pagos a empleados		xxxxx
Pagos a proveedores		xxxxx
Pagos otros gastos ventas		xxxxx
Efectivo generado en operación		xxxxx
Pagos gastos financieros		xxxxx
Pagos impuestos		xxxxx
Rendimiento inversiones		xxxxx
Flujo efectivo neto en operación		xxxxx
Actividades de inversión		
Compra PP y equipo	xxxxx	
Compra de inversiones	xxxxx	
Venta de inversiones	xxxxx	
Flujo de efectivo neto en inversión		xxxxx
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	xxxx	
Nuevas obligaciones a largo plazo	xxxx	
Pago obligaciones largo plazo	xxxx	
Pago obligaciones bancarias	xxxx	
Pago dividendos	xxxx	
Flujo efectivo neto en financiación		xxxx
Aumento en efectivo		xxxx
Efectivo 31 /12/X2		xxxx
Efectivo 31 /12/X3		xxxx

(Firma)	(Firma)
GERENTE	CONTADOR

Métodos de Análisis Financiero

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

Supervivencia
Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
Competir eficientemente
Maximizar la participación en el mercado
Minimizar los costos
Maximizar las utilidades
Agregar valor a la empresa
Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
Maximizar el valor unitario de las acciones


Fuente: Herramientas Web para la Investigación Resumen de trabajo 3 Análisis Financiero Alis Fernández.

Elaborado por Inés Guamán.

En el análisis se trata de aislar lo relevante o significativo. Al realizar la interpretación, se tratará de detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando. Así se podrán tomar decisiones bien fundamentadas.

Según su destino

 **Análisis Interno.-** Se realiza dentro de la propia empresa.

 **Análisis Externa.-** Es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada.

Según su Forma

✚ **Análisis Vertical:** Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlo o compararlos con otros. El análisis vertical o estático se puede practicar tanto en el balance general como en el estado de rendimiento. Se lo denomina vertical o estático por cuanto no se relaciona con los estados financieros de otros años, si no evalúa la posesión financiera y los resultados en una determinada fecha. Es una de las más simples y consiste en tomar los elementos con valores correspondientes en donde los totales representan el 100 % posteriormente se calculan los valores de cada año.

El análisis Vertical se lo Calcula de la Siguiete Manera

- ✓ Se toma como cifra base activos corrientes
- ✓ Esta cifra corresponde al 100 % del grupo
- ✓ Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta

Activos Corrientes	100%
Cuenta	X ¹⁵

✚ **Análisis Horizontal o Dinámico:** Es la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos confiables.

✚ Este tipo de análisis que se ocupa de cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto es un procedimiento que vuelve al uso de dos o más estados financieros y por tanto se demuestra los aumentos, disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas.

¹⁵ Bravo Mercedes, Contabilidad general, Pág. 336

- ✚ Este método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas. Esta técnica complementa el análisis vertical y se toma en cuenta los cambios obtenidos en los estados financieros de un año a otro, por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones en términos absolutos como en porcentajes.

Razones Financieras

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”¹⁶

Los índices y razones se utilizan en la vida diaria de una institución, ya que son de gran importancia porque ayudan a establecer la capacidad para cancelar sus obligaciones a corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones.

Estos índices se emplean para juzgar el desempeño comparativo. Los índices financieros sirven para un propósito similar, pero se debe saber qué es lo que se mide para establecer un índice y entender el significado del resultado, estos se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de la empresa.

Las razones o índices son relaciones y comparaciones matemáticas que establecen entre diferentes grupos de cuentas de Activo y Pasivo, Patrimonio, Ingresos, y Gastos, con la finalidad de determinar el estado económico financiero de la empresa, los resultados se facilitaran adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación.

¹⁶ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Pág. 215

Funciones Básicas de los Indicadores

- ✓ **Función Descriptiva:** Consiste en la adaptación de información sobre el estado real de una actuación o programa.
- ✓ **Función Valorativa:** Que consiste en añadir a dicha información un juicio de valor lo más objetivo posible, sobre si el desempeño en dicho programa está siendo o no el adecuado.

Un indicador financiero es la relación entre dos cantidades de los estados financieros, el análisis financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Condiciones que Deben Reunir los Indicadores

- ✚ El indicador debe ser relevante para la gestión, es decir, que aporte información imprescindible para informar, controlar, evaluar y tomar decisiones.
- ✚ Un indicador debe ser inequívoco, es decir, que no permita interpretaciones contrapuestas.
- ✚ No deben ser confusos, esta cualidad permite que los indicadores puedan ser auditables y que se evalúe de forma externa su fiabilidad siempre que sea preciso.
- ✚ “Los indicadores deben evitar estar condicionados por factores externos, tales como la situación del país o accionar a terceros, ya sean del ámbito público o

privado es decir objetivo. También en este caso deben ser susceptibles de evaluación por un externo”¹⁷.

- ✚ Las características de la sensibilidad de un indicador, que debe construirse con una calidad tal, que permita identificar automáticamente cambios en la bondad de los datos.
- ✚ El indicador debe ser preciso, su margen de error debe ser aceptable.

a. INDICADORES DE LIQUIDEZ.

Mide la capacidad de la empresa para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo en función a la adquisición de activos líquidos.

3. Razón Corriente.

Mide el número de veces que el activo corriente de una empresa cubre u pasivo corriente. Cuanto más alto sea la razón mayor será la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Razón Corrientes} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

¹⁷ www. AA.VV. Indicadores Financieros. Documento N° 16 Madrid, Enero del 2010

4. Capital Neto de Trabajo.

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

Fórmula:

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

b. INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles.

7. Margen Bruto de Utilidad

Mide la forma porcentual, la porción del ingreso que permita cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas como costos operacionales, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta.

Fórmula:

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

8. Margen Operacional de Utilidad

Es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$$

9. Margen Neto de Utilidad

Mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa durante el periodo contable.

Fórmula:

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

10. Rendimiento del Patrimonio

Mide la rentabilidad que está obteniendo los inversionistas, socios o propietarios.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

11. Rendimiento de Activo Total

También se lo conoce como rendimiento sobre el activo, es el rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión que realizó la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento de Activo Total} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total Bruto}$$

12. Valor Económico Agregado EVA

Es un indicador que calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

Fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA = Valor Económico Agregado

UNA = Utilidad Neta Ajustada

ANF = Activo Neto Financiado

CPC = Costo Promedio de Capital

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los más utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de los recursos. El EVA debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política acorde a los objetivos del EVA propuesto. Este indicador demuestra la capacidad de la empresa de generar suficientes recursos para solventar el costo de los activos operativos.

Metodología para el cálculo del EVA básico

Las etapas que se deben seguir para el cálculo de la Eva básico son las siguientes:

Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) o Capital Invertido Neto.

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio. La manera más fácil de calcularlo

es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costos, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

Como norma general se debe considerar como pasivo con costos las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPC).

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad más esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros, pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación. Uno de los principales acondicionamientos a los estados financieros que la metodología del EVA exige antes de realizar su cálculo es la eliminación de todos los ajustes por inflación.

El cálculo de la UNA pretende establecer si esta es suficiente para entender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio y generar adicionalmente riqueza a los dueños.¹⁸

c. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el

¹⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, Pág. 329 – 343.

riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

1. Nivel de Endeudamiento

El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento solo puede ser admitido cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \text{Total Pasivo con Terceros} / \text{Total}$$

2. Endeudamiento Financiero

Mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \text{Obligaciones Financieras} / \text{Ventas}$$

3. Impacto de la Carga Financiera

Mide el impacto de los intereses sobre los resultados, uno de ellos es calcular que capacidad tiene la utilidad operacional para pagar los gastos. Otras si las ventas son suficientes para pagar las deudas.

Fórmula:

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \text{Gastos Financieros} / \text{Ventas Netas.}$$

4. Cobertura de Intereses

Mide el grado hasta el cual las utilidades de la empresa pueden disminuir sus transformar en perdida al cubrir los costos de intereses. Esta razón se calcula sobre una base pre. Impositiva dado que los intereses son un gasto deducible de impuestos.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Gastos}$$

5. Concentración del endeudamiento en el corto plazo.

Mide la proporción de la inversión de las obligaciones de corto plazo, que de pagar una empresa con vencimiento no superior a un año. Se trata de un tipo de financiación ajena de carácter temporal.

Fórmula:

$$\text{Concentración del End. Corto Plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo}$$

- **Leverage o Apalancamiento.**

Tiene por objeto medir el grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

6. Leverage Total

Mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los propietarios.

Fórmula:

$$\text{Leverage Total} = \text{Pasivo Total con Terceros} / \text{Patrimonio}$$

7. Leverage a Corto Plazo

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores. Mientras más alto se este indicador mayor riesgo corre la compañía.

Formula:

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \text{Total Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}$$

8. Leverage Financiero Total

Indicador que mide el nivel de endeudamiento con las entidades financieras en relación a sus activos o patrimonio.¹⁹²⁰

Fórmula:

Leverage Financiero Total = Pasivos Totales con Entidades.

SISTEMA DUPONT.

El Sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos rotales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).²¹

Formulas:

ROA = Margen de Utilidad Neta x Rotación de Activos Totales

ROA= Ganancias disp. Para los accionistas / ventas x Venta / total de activos = Ganancia disponible para los accionistas comunes / Total de Activos

ROE= ROA x MAF (multiplicador de apalancamiento financiero)

ROE= Ganancias disp. Para los accionistas / Total de Activos x Total de Activos / Capital en acciones comunes = Ganancia disponible para los accionistas comunes / Capital en acciones comunes

¹⁹ García Gutiérrez, Fernando, Casos Prácticos de Inversión y financiamiento en la empresa, Pág. 80 – 90

²⁰ LEÓN GARCÍA, Oscar, Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Pág. 24

²¹ www.economia-excel.com.

PUNTO DE EQUILIBRIO.

El análisis del punto de equilibrio estudia la relación que existe entre costos y gastos fijos, costos y gastos variables, volumen de ventas y utilidades operacionales.

Se entiende por punto de equilibrio aquel nivel de producción y ventas que una empresa o negocio alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos. En otras palabras, a este nivel de producción y ventas la utilidad operacional es cero, o sea, que los ingresos son iguales a la sumatoria de los costos y gastos operacionales. También el punto de equilibrio se considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado.

El punto de equilibrio se puede calcular tanto para unidades como para valores en dinero.²²

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \frac{\text{Costo Variable Total}}{\text{Venta Total}}}$$

²² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad de Costos, Pág. 291

METODOS GRAFICOS

El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son:

- Las barras
- Los circulares y
- Los cronológicos múltiples.

Procedimientos para elaborar el Análisis Financiero

La principal limitante de los estados financieros es la extemporaneidad. Otra limitante es la falta de conexión directa entre las cifras y lo que está ocurriendo en la operación. Una más es la imposibilidad con solo los estados financieros, de tomar acciones específicas. La presentación es otro problema pues al no poder medir directamente cosas como la rentabilidad, la liquidez, la rotación de capital de trabajo, entre otros, la evaluación de los estados financieros se vuelve inconsistente desperdiciando el potencial de dicha información.

Existen unas reglas básicas que deben considerarse para contar con un análisis financiero completo y consistente. Estas reglas son:

- Selección de Indicadores.
- Describir que significa cada indicador
- Diseñar un formato para presentación de indicadores financieros.
- Implementar el reporte
- Tener una junta mensual con el director y los responsables de las distintas áreas del negocio.

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

La carta de informe de análisis financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra, solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberían estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Características.-Entre las características tenemos las siguientes:

Fideligna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas ya sea, en el reglamento interno, código de comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad entre otros.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.

(Zapata, 2008)

ESTRUTURA DEL INFORME FINANCIERO

Encabezado

Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los Aspectos más Relevantes de la Empresa

Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del Informe

Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los Problemas

Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

Análisis de las Causas

Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y Conclusiones

Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Cierre

Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

f. Metodología

En el proceso del siguiente trabajo se utilizarán los siguientes métodos y técnicas investigativas.

Métodos

Científico: Como método principal de la investigación científica, su uso se hará imprescindible para confrontar los datos empíricos con la realidad de la empresa, adicionalmente permitirá el logro de los objetivos plasmados en el presente proyecto.

Inductivo: Contribuirá para analizar cada rubro que conforman los estados financieros, para al final emitir un informe de carácter general de la situación actual de la compañía, con las respectivas estrategias de mejoramiento a criterio de la autora.

Deductivo: Facilitará examinar leyes y demás reglamentos que tiene relación con el objeto de estudio, y verificar su cumplimiento por parte del ente analizado, en el periodo establecido.

Analítico: Será importante al momento de analizar las variaciones existentes de un periodo a otro, sus causas y el impacto que genera en la estructura financiera de la compañía, además servirá para determinar la representatividad de cada cuenta frente al grupo al que pertenece.

Técnicas

Observación

Permitirá conocer de cerca la actividad que desarrolla la empresa, todas sus operaciones así como sus principales controles de los recursos que posee. Permitirá además conocer la infraestructura en donde se desarrolla la parte financiera de la compañía para determinar su pertinencia.

Entrevista

Esta se aplicará al gerente, empleados y trabajadores de la compañía con el fin de recabar información de primera mano, de los datos más relevantes que tengan relación directa e indirecta con el tema de investigación.

g. Cronograma

ACTIVIDADES TIEMPO	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO		
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3
	1.- PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO																										
2. REVISIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO																											
3. REVISIÓN DE LITERATURA Y EJECUCION DEL TRABAJO DE CAMPO																											
4. ELABORACION DEL BORRADOR DE TESIS																											
6.PRESENTACION Y APROBACION DEL BORRADOR DE TESIS																											
7.TRAMITES PREVIO A LA SUSTENTACION DE TESIS																											
8.SUSTENTACION PUBLICA Y GRADUACION																											

h. Presupuesto y Financiamiento

En el transcurso del desarrollo del presente proyecto establecemos a continuación los recursos necesarios e útiles para el desarrollo del mismo. Así tenemos:

Talento Humano: La Coordinación de la Carrera de Contabilidad y Auditoría MED, nombrara un Director de tesis, por otro lado contaremos con la asesoría del Contador de la Empresa TANIA BOUTIQUE Licenciado Jorge Bosques y la Sra. Gerente Tania Bustos propietaria de la Empresa y quien se dirige a ustedes Inés Guamán Estudiante de la Universidad Nacional de Loja Modalidad de Estudios a Distancia.

RECURSOS MATERIALES	
<u>PRESUPUESTO</u>	
INGRESOS	
Aporte Inés Guamán	1000.00
<u>TOTAL</u>	1000.00
GASTOS	
Materiales y Suministros	250.00
Impresión y Reproducción	100.00
Adquisición de Bibliografía	50.00
Movilización	350.00
Alquiler de Equipos	80.00
Derechos de Grado	100.00
Imprevistos	70.00
<u>TOTAL</u>	1000.00
<u>FINANCIAMIENTO</u>	Los gastos necesarios que se requieran en el desarrollo de la tesis serán asumidos por la autora.

i. Bibliografía

- **BRAVO, Mercedes**, 2008, Contabilidad General, octava edición, editorial Nuevo Día, Quito – Ecuador.
- **CHIAVENATO, Idalberto**. Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. Ed. Editorial: McGraw-Hill, Colombia, 2007.
- **ESTUPIÑAN, Rodrigo**, 2006, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.
- **GITMAN, Lawrence**, 2007, Administración Financiera, decimoprimera edición, Pearson Educación, México.
- **LAWRENCE J. Gaitán**. Principios de Administración Financiera, 3era, ed. Editorial PEARSON, México, 2003.
- **LEON, Oscar**, 2007, Administración Financiera, Tercera Edición, Copyright, Cali-Colombia.
- **NAVARRO, Peter**, 2010, Contabilidad Financiera, Primera Edición, Profit Editorial, Barcelona-España
- **ORTIZ Anaya, Héctor**, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, Bogotá – Colombia.
- **VASCONEZ, José**, Contabilidad General, Editorial Salazar Gómez, Segunda Edición, Quito- Ecuador.
- **www. AA.VV. Indicadores Financieros**. Documento N° 16 Madrid, Enero del 2010.
- **ZAPATA, Sánchez Pedro**, Contabilidad General, Sexta Edición. Año 2008.

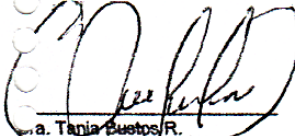
Anexo 2

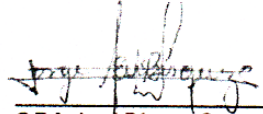
**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

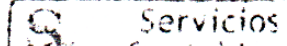
		<u>46.133.42</u>
1	ACTIVO	
1.1	ACTIVO CORRIENTE	36.462.51
1.1.01	CAJA	989.49
	Caja General	976.23
	Caja Chica	13.26
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR	17.000.00
	DSG SECURITY	17.000.00
1.1.03	MERCADERIA EN ALMACEN	8.259.10
	Mercaderías	8.259.10
1.1.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.958.23
	Irma Hidalgo	1.450.00
	Cristian Oleas	3.508.23
1.1.05	IMPUESTOS	217.91
	Crédito Tributario	217.91
1.1.06	IMPUESTOS A LA RENTA	1.057.97
	1% Retención en la Fuente	212.75
	2% Retención en la Fuente	845.22
1.1.07	PAGOS ANTICIPADOS	454.81
	Anticipo a la renta	133.56
	Otros Anticipos	321.25
1.1.08	ANTICIPO EMPLEADOS	3.705.00
	Iván Mendoza	528.00
	Alejandro Gavidía	600.00
	Luis Miranda	640.00
	Dr. Juan oleas	80.00
	Luis Jarrin	1.065.00
	Galo Arana	528.00
	Chafa Asqui Julio	264.00
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES	9.490.91
1.2.01	MUEBLES DE OFICINA	1.789.80
1.2.02	EQUIPO DE COMPUTO	8.782.93
1.2.03	VEHICULOS	7.890.32
1.2.04	DEPRECIACION ACUMULADA	-8972.14

**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

2 PASIVOS		
2.1 PASIVOS CORRIENTES		39.724.90
2.1.01 CUENTAS POR PAGAR		2.532.49
ICC	2.532.49	
2.1.02 PRESTAMOS POR PAGAR		16.816.78
2.1.03 OBLIGACIONES POR PAGAR		6.528.87
IESS por Pagar	586.46	
Sueldos por Pagar	5.942.41	
2.1.04 IMPUESTO POR PAGAR		1.093.59
Impuesto por Pagar	1.093.59	
2.1.05 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		11.843.01
Otros	1537.86	
Luis Brito	2.350.00	
Carlos Paliz	7.955.15	
2.1.06 CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES		910.16
Dividendos por Pagar	910.16	
3 PATRIMONIO		6.408.52
3.1 CAPITAL SOCIAL		10.000.00
3.1.01 CAPITAL SOCIAL	10.000.00	
3.2 RESERVAS		392.26
Reserva Legal	266.37	
3.3 RESULTADOS	125.89	
3.3.01 RESULTADOS ANTERIORES		
Perdida Acumulada		(4.275.73)
Utilidad y/o pérdida del Presente Ejer.		291.99
PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>46.133.42</u></u>


 a. Tania Bustos R.
 representante Legal


 C.P.A. Jorge Bósquez C.
 CONTADOR

 Servicios

**TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

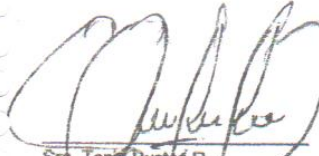
1 ACTIVO		<u><u>46.124.10</u></u>
1.1 ACTIVO CORRIENTE		39.650.44
1.1.01 CAJA	587.08	
Caja General	577.82	
Caja Chica	9.26	
1.1.02 CUENTAS POR COBRAR	18.191.04	
Brito Mario	75.00	
DSG Security	17.000.00	
Clientes por cobrar	1.116.04	
1.1.03 MERCADERIA EN ALMACEN	5.517.78	
Mercaderias	5.517.78	
1.1.04 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.351.36	
Ima Hidalgo	1.450.00	
Cristian Oleas	3.901.36	
1.1.06 IMPUESTO A LA RENTA	1.523.80	
1% Retencion en la Fuente	373.70	
2% Retencion en la Fuente	1.150.10	
1.1.07 PAGOS ANTICIPADOS	1.426.27	
Arriendos Pagados por Anticipados	1.240.00	
Anticipo de Impuesto a la Renta	164.27	
1.1.08 ANTICIPOS EMPLEADOS	7.053.11	
Veronica Yumi	200.00	
Jorge Guambo	36.00	
Alejandro Gavidia	600.00	
Luis Miranda	780.62	
Dr. Juan Oleas	460.00	
Luis Jarrin	1.065.00	
Galo Arana	543.58	
Chaffa Julio	387.15	
Factos Cristian	1.000.00	
Guaman Jorge	128.00	
Brito Rafael	389.37	
Veronica Mnobanda	318.31	
Otros Anticipos	781.08	
1.2 ACTIVOS NO CORRIENTES		6.473.66
1.2.01 MUEBLES DE OFICINA	1.789.80	
1.2.02 EQUIPO DE COMPUTO	8.782.93	
1.2.03 VEHICULOS	7.890.32	
1.2.04 DEPRECIACION ACUMULADA	(11.989.39)	

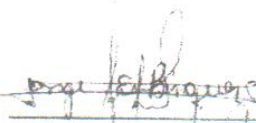
TANIA BOUTIQUE
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

2 PASIVOS		
2.1 PASIVOS CORRIENTES		39.143.35
2.1.01 CUENTAS POR PAGAR		3.462,57
ICCO	1.278.27	
Cuentas por Pagar Sobregiros	2.184.30	
2.1.02 PRESTAMOS POR PAGAR		2.191.62
Irma Hidalgo	1.618.52	
Humberto Hidalgo	573.10	
2.1.03 OBLIGACIONES POR PAGAR		1.586.77
IESS por Pagar	522.39	
Sueldos por Pagar	1.064.38	
2.1.04 IMPUESTO POR PAGAR		1.308.68
2.1.05 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		25.358.41
Otros	17.771.61	
Luis Brito	2.350.00	
Balseca Juan Carlos	5.236.80	
2.1.06 CUENTAS POR PAGAR UTILIDADES		5.235.30
Dividendos por Pagar	5.235.30	
3 PATRIMONIO		6.980.75
3.1 CAPITAL SOCIAL		
3.1.01 CAPITAL SOCIAL		10.000.00
3.2 RESERVAS		
3.2.01 RESERVAS		392.26
Reserva Legal	392.26	
3.3 RESULTADOS		
3.3.01 RESULTADOS ANTERIORES		
Pérdida Acumulada		(4.275.73)
Utilidad y/o Pérdida Del Presente Ejercicio		864.22

PASIVO + PATRIMONIO

46.124.10


 Sra. Tania Bustos R.
 Representante Legal


 C.P.A. Jorge Bósquez C.
 CONTADOR

TANIA BOUTIQUE
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4 INGRESOS		
4.1	VENTAS	81.648.79
4.1.01	Ventas tarifa 12%	81.648.79
4.2	OTROS INGRESOS	405.1
4.2.01	Otros	405.10
4.3	COSTO DE VENTAS	(12.408.89)
4.3.01	Costo de Ventas	(12.408.89)
	TOTAL INGRESOS	69.645.00
5 EGRESOS		
5.1	GASTOS ADMINISTRATIVOS	69.187.58
5.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	19.128.64
5.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.428.26
	Aporte Patronal	2.428.26
5.1.03	BENEFICIOS SOCIALES	5.860.24
	Liquidacion de Servicios	389.86
	Decimo Cuarto Sueldo	998.01
	Decimo Tercer Sueldo	1.313.77
	Bonificaciones	3.103.17
5.1.04	UNIFORMES	141.78
5.1.05	HONORARIOS COMOSIONES	5.144.16
5.1.06	MANTENIMIENTO Y REPARACION	2.476.26
5.1.08	COMBUSTIBLE	769.96
5.1.09	TRANSPORTE	565.01
5.1.10	AGUA ENERGIA Y LUZ	752.91
5.1.11	IMPUESTO CONTRIBUCION Y OTROS	1.310.11
5.1.14	DEPRECIACIONES	1.369.63
5.1.15	OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	5.943.53
5.1.16	OTROS	368.51
5.1.19	SUMINISTROS MATERIALES	6.129.18
5.1.20	PLUBLICIDAD Y PROPAGANDA	99.65
5.1.21	INTERES MORA	0.37
5.1.22	MULTAS	21.4
5.1.23	AMORTIZACIONES PERDIDAS	1.643.71
5.1.26	ARRIENDO	2.000.00
5.2	GASTOS FINANCIEROS	165.43
5.2.01	Gastos Bancarios	165.43
	TOTAL GASTOS	69.353.01
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	291.99


 Tania Bustos R.
 Dra. Contable Legal

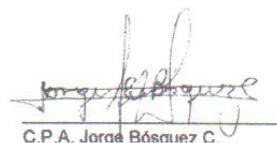

 C.P.A. Jorge Bósquez C.
 CONTADOR

C Servicios

TANIA BOUTIQUE
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

4 INGRESOS		
4.1 VENTAS		74.356.44
4.1.01 Ventas Tarifa 12%	74.354.42	
4.2 OTROS INGRESOS		
4.2.01 Otros	2.02	
4.3 COSTO DE VENTAS		
4.3.01 Costo de Ventas		(22.841.80)
TOTAL INGRESOS		51.514.64
5 EGRESOS		
5.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS		50.456.65
5.1.01 SUELDOS Y SALARIOS	25.325.08	
5.1.02 APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.589.37	
Aporte Patronal	3.076.88	
Fondos de Reserva	512.49	
5.1.03 BENEFICIOS SOCIALES	7.411.48	
Liquidacion de Servicios	113.67	
Décimo Cuarto Sueldo	1.995.34	
Décimo Tercer Sueldo	2.238.33	
Vacaciones	29.64	
Bonificacion	3.034.50	
5.1.04 UNIFORMES	385.08	
5.1.05 HONORARIOS COMISION Y DIETAS	2.273.73	
5.1.06 MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.620.87	
5.1.07 COMISIONES	115.24	
5.1.08 COMBUSTIBLE	637.40	
5.1.09 TRANSPORTE	180.85	
5.1.10 AGUA ENERGIA Y LUZ	1.818.48	
5.1.11 IMPUESTO CONTRIBUCION Y OTROS	2.062.97	
5.1.12 DEPRECIACIONES	3.017.25	
5.1.13 OTROS SERVICIOS NO DEDUCIBLES	1.723.39	
5.1.14 OTROS	42.20	
5.2 GASTOS FINANCIEROS		193.77
5.2.01 INTERESES	29.99	
5.2.02 COMISIONES	10.25	
5.2.03 OTROS GASTOS FINANCIEROS	153.53	
TOTAL GASTOS		50.650.42
UTILIDAD DEL EJERCICIO		864.22


 Sra. Tania Busto R.


 C.P.A. Jorge Bósquez C.

ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	31
f. RESULTADOS	33
g. DISCUSIÓN.....	99
h. CONCLUSIONES	100
i. RECOMENDACIONES	101
j. BIBLIOGRAFÍA	102
k. ANEXOS.....	104
ÍNDICE	153