



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE FC
ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y
2012”**

Tesis previa a optar el título de
Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría. CPA

Autora:

Zaide Gabriela Ruiz Loaiza

Directora:

Mg. María del Rocío Delgado Guerrero

1859
LOJA – ECUADOR

2014

CERTIFICACIÓN

Mg. María del Rocío Delgado Guerrero, **DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA; Y, DIRECTORA DE TESIS.**

C E R T I F I C A:

Que el presente trabajo de investigación "ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012", presentado por la aspirante Zaide Gabriela Ruiz Loaiza, previo a optar el grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoria, ha sido dirigido, orientado y revisado en todas sus partes, lo que cumple con los requisitos de fondo y forma, por lo cual autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado.

Loja, Octubre del 2014



Mg. María del Rocío Delgado Guerrero
DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

El análisis vertido en la presente tesis como: conceptos, ideas, criterios, opiniones y citas textuales mencionadas en el presente trabajo, es resultado de diferentes entrevista, experiencias e investigación realizado por su autora, por lo tanto son de exclusiva responsabilidad, a excepción de las citas textuales mencionadas.

Adicionalmente acepto y autorizo a esta institución educativa la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Zaide Gabriela Ruiz Loaiza

No. De Cédula: 1103553945

Firma:



Fecha: Octubre del 2014

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

Yo, Zaide Gabriela Ruiz Loaiza declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012", como requisito para optar al grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, por lo que autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para q con fines académicos muestre al mundo la publicación intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de sus contenidos en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuario pueden consultar el contenido de este trabaja en las redes de información del país (RID) y del exterior, con las cuales mantenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja no se responsabiliza por el plagio o copia de esta tesis que realice una tercera persona

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja a los 14 días del mes de octubre del año dos mil catorce, firma la autora:

Firma:

Autora: Zaide Gabriela Ruiz Loaiza

Cédula: 1103553945

Dirección: 24 de Mayo y Azuay esquina

Correo electrónico: ruizzaide@hotmail.com

Celular: 0984887376

DATOS COMPLEMENTARIO

Directora de Tesis: Mg. María del Rocío Delgado Guerrero

Mg. Natalia Largo Sánchez

PRESIDENTA DEL TRIBUNAL

Mg. Galo Salcedo López

INTEGRANTE DEL TRIBUNAL

Mg. Manuel A. Tocto

INTEGRANTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo fruto de mi esfuerzo lo dedico a mis padres, porque creyeron en mí y porque me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles. Gracias a esas personas importantes en mi vida, que siempre estuvieron listas para brindarme toda su ayuda, ahora me toca regresar un poquito de todo lo inmenso que me han otorgado. Con todo mi cariño esta tesis se las dedico a ustedes: Va por ustedes, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí.

Zaide Gabriela

AGRADECIMIENTO

Mi reconocimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Modalidad de Estudios a Distancia, a sus Directivos y a los Distinguidos Catedráticos, quienes con sus conocimientos y consejos ayudaron a mi formación profesional.

Agradezco a la Mg. María del Rocío Delgado, Directora de Tesis, quien con capacidad profesional y tan acertada dirección pude culminar con éxito el presente trabajo de investigación.

A la Dra. Carmen Zabaleta Jefe del Departamento Financiero de la empresa FC ELECTRONICS, quien me supo brindar su colaboración a través de la documentación e información necesaria para llevar a feliz término este trabajo de tesis.

Zaide Gabriela

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012”**

b. RESUMEN

La presente tesis se titula “ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012” La misma que se realizó dando cumplimiento al Reglamento de Régimen Académico Vigente de la Universidad Nacional de Loja, previo requisito a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor.

Para dar cumplimiento con los objetivos propuestos en el proyecto investigativo se lo realizó mediante la aplicación de las herramientas de análisis financiero a la empresa, con el objetivo de analizar e interpretar los estados financieros de la empresa, a través de un análisis vertical, horizontal y de medición de indicadores financieros. Todo esto con el objetivo de que la empresa pueda tomar sus decisiones en función de información real, actualizada y confiable respecto a su situación financiera. De esta forma se busca proteger el patrimonio de la empresa.

Este proceso se logró realizando entrevistas estructuradas y no estructuradas a los directivos de la empresa, para identificar evaluar y obtener información respecto a la situación financiera de la empresa, se estableció cuales podrían ser los efectos de no realizar un adecuado análisis financiero y de establecer un diagnóstico adecuado en la empresa.

Se utilizaron los estados financieros de los años 2011 y 2012 para la ejecución del trabajo planteado, y se aplicaron las herramientas de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, pudiendo establecer que los activos están compuestos acorde al giro del negocio, que la empresa no está generando la rentabilidad suficiente o superior a otras inversiones y que la estructura de endeudamiento de la empresa puede ser un factor que no le permita crecer.

SUMMARY

This thesis "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF FINANCIAL STATEMENTS FC ELECTRONICS CIA is entitled. LTDA. CITY Loja, PERIOD 2011-2012 "The same was done in compliance with the Rules of Effective Academic System, National University of Loja, a prerequisite to obtaining the title of Engineer in Accounting and Auditing Accountant - Auditor.

To comply with the objectives in the research project was made by applying the tools of financial analysis to the company, in order to analyze and interpret the financial statements of the company, through a vertical, horizontal analysis and measurement of financial indicators. All this with the aim of the company to make decisions based on real information, current and reliable regarding your financial situation. In this way it seeks to protect the assets of the company. This process is achieved by performing structured and unstructured interviews with the directors of the company, to identify and evaluate information regarding the financial situation of the company, was established which could be the effects of not making adequate financial analysis and establish a proper diagnosis in the company. Financial statements for the years 2011 and 2012 for the execution of the proposed work is used, and tools vertical, horizontal analysis and financial indicators were applied, may provide that the assets are composed according to the business, the company is not generating sufficient or superior to other investments profitability and the debt structure of the company may be a factor that you can not grow.

c. INTRODUCCIÓN

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA., es una empresa de reciente creación que se dedica a la venta de Electrodomésticos, equipos de computación y equipos celulares. Inició sus actividades en febrero del 2009 con un capital de \$ 400.00; con RUC: 1191733726001 y se encuentra ubicada en las calles Lauro Guerrero 11-86 y Mercadillo.

Su objetivo principal es el de ofrecer a la ciudadanía productos de calidad, los mismos que van acorde a los adelantos tecnológicos.

El uso de herramientas financieras cada vez se convierte más que en una práctica marginal y de grandes empresas, en una necesidad diaria de todas las empresas, micro, pequeñas, medianas y grandes, para tomar decisiones en un mundo cambiante y en donde las preferencias de los consumidores cambian a cada instante y la competencia de las empresas del sector es cada vez más agresiva.

El presente trabajo investigativo titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 - 2012”, se desarrolló con la finalidad de determinar la situación económica- financiera de la empresa, con la aplicación del Análisis Vertical, Horizontal, Indicadores Financieros a fin de contar con la información necesaria para cumplir con decisiones futuras a beneficio de la empresa.

En su estructura presenta, **Título**, que es el nombre de la investigación; **Resumen** en Castellano y Traducido al Inglés que recopila el contenido de la tesis, los principales objetivos y resultados; la **Introducción** que contiene la importancia del tema, el aporte a la compañía y la estructura del trabajo; luego la **Revisión de Literatura** que es la recopilación de los conceptos más relevantes sobre análisis y estados financieros, **Materiales y Métodos** utilizados que se relacionan con el uso de métodos y técnicas para lograr los objetivos planteados. En los **Resultados** se efectuaron las técnicas propias del análisis financiero, que a saber son, el

análisis vertical, horizontal y aplicación de indicadores; a continuación se presenta la **Discusión** que es un contraste de todos los efectos que se producen una vez efectuada el desarrollo práctico.

Para finalizar se elaboraron las **Conclusiones** del trabajo en general, para brindar las correspondientes **Recomendaciones** a seguir, las mismas que se ponen a conocimiento de los directivos de la compañía con el objeto de que se tome decisiones oportunas y correctas. A continuación la **Bibliografía** que determina los libros, folletos utilizados en el desarrollo del presente trabajo y **Anexos** que se consideraron necesarios adicionar, como los estados financieros originales y el respectivo proyecto de tesis aprobado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros son los que se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia”¹

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas”.²

Normativa Legal de los Estados Financieros

Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 1

Objetivo

El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar comparar con los estados financieros de períodos anteriores de la empresa y con los estados financieros de otras empresas. Para lograr este objetivo, esta Norma establece consideraciones generales para la presentación de los estados financieros, orientación para su escritura y requerimientos mínimos para el contenido de los estados financieros. El reconocimiento, medición y revelación de transacciones y eventos específicos son tratados en otras Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

¹ORTIZ. Anaya. Héctor. Análisis Financiero Aplicado. 2008., décima tercera edición, Proyectos Editoriales , BogotáColombia Pág 31

² www.contadores.us/monedas/billetes/objetivos-de-los-estados-financieros

Alcance

Esta norma debe ser aplicada en la presentación de los estados financieros de propósitos generales preparados y presentados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los Estados Financieros de propósito general son aquellos que tienen el objetivo de cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes a la medida para cumplir sus necesidades de información específicas. Los estados Financieros de propósito general incluyen aquellos que son presentados por separado o dentro de otro documento público. Esta Norma no aplica a información financiera interina condensada. Esa norma aplica igualmente a los estados financieros de una empresa individual y estados financieros consolidados para un grupo de empresas.

Esta Norma aplica a todos los tipos de empresas incluyendo bancos, compañías de seguro. Requerimientos adicionales para los bancos e instituciones financieras similares, consistentes con requerimientos de esta norma, están establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nec2 Referente a la Revelación en los Estados Financieros de Bancos y Otras Instituciones Financieras Similares.

Esta Norma se utiliza terminología apropiada para la empresa con un objetivo de lucro. Las empresas comerciales del sector público pudieran por lo tanto aplicar los requerimientos de esta Norma. Las entidades sin fines de lucro, del gobierno y otras del sector público que procuren aplicar esta Norma pueden necesitar modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas en los estados financieros y para los estados financieros en sí mismo. Tales entidades también pudieran presentar componentes adicionales de los estados financieros.

Propósitos de los Estados Financieros

Los estados financieros son una representación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. El

objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y flujos de efectivo de una empresa. Que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los resultados a la gerencia. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre;

- a) Activos
- b) Pasivos
- c) Patrimonio
- d) Ingresos, gastos, incluyendo ganancias y pérdidas
- e) Flujos de efectivo.

Esta información junto con otra información es las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivos futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo.

.Responsabilidad de los Estados Financieros

La Junta de Directores y/o otros cuerpos directivos de una empresa es responsable de la preparación y presentación de sus estados financieros.

Componentes de los Estados Financieros

Un juego completo de estados financieros expresados en dólares incluyó los siguientes componentes:

- a) Balance general
- b) Estado de Resultados
- c) Estado de Flujo de Efectivo, y
- d) Políticas y notas explicativas

Se incentiva a las empresas a presentar, independientemente de los estados financieros, una revisión financiera realizada por la generación describa y explique las principales características del resultado financiero y posición financiera de la empresa las principales incertidumbres que esta enfrenta. Tal reporte incluir una revisión de:

- a) Los principales factores e incidencias que determinan el resultado financiero incluyendo cambios en el ambiente de la empresa opera, la respuesta de la empresa a aquellos cambios y sus efectos, y la política de inversión de la empresa para mantener y mejorar el desempeño, incluyendo su política de dividendos.
- b) Las fuentes de financiamiento de la empresa , sus políticas de aplacamiento y políticas de administración; y,
- c) Las fortalezas y recursos de la empresa cuyo valor no se refleja en el balance general de la Normas ecuatorianas de Contabilidad.”

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Balance General o Estado de Situación Financiera

Se lo realiza al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa, el Estado de Situación Financiera contiene:

Encabezamiento: Que tiene las siguientes partes:

1. Nombre o Razón Social
2. Nombre del Estado Financiero
3. Fecha

Contenido: El cuerpo del Balance General está formado por otras tres secciones:

1. Activo
2. Pasivo
3. Patrimonio

Firmas de legalización: De quienes legalizan

- El Contador que lo elabora
- Del gerente que aprueba

Modelo de Balance General			
Compañía XYZ			
Balance General			
Año 2xxx			
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVOS CORRIENTE		
1.1.01	Caja	xxxx	
1.1.02	Bancos	xxxx	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		xxxx
1.2	ACTIVOS NO CORRIENTES		
1.2.01	Muebles y Enseres	xxxx	
1.2.02	Equipos de Oficina	xxxx	
1.2.03	Equipos de Computación	xxxx	
1.2.06	(-) Depreciación Acumulada	(-)xxxx	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		xxxx
	TOTAL ACTIVOS		xxxx
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.01	Proveedores	xxxx	
2.1.02	Préstamos a corto plazo	xxxx	
2.1.03	Retenciones por pagar	xxxx	
2.1.04	IESS por pagar	xxxx	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		xxxx
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.01	Préstamos a Largo plazo	xxxx	
2.2.02	Provisión para jubilación patronal	xxxx	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		xxxx
	TOTAL PASIVOS		xxxx
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL		
3.1.01	Capital Social	xxxx	
3.2	RESERVAS		
3.2.01	Reserva Legal	xxxx	
3.2.02	Reserva Facultativa	xxxx	
3.3	RESULTADOS		
3.3.01	Utilidades (pérdidas) de ejercicio anterior	xxxx	
3.3.02	Utilidades (pérdidas) del ejercicio actual	xxxx	
	TOTAL PATRIMONIO		xxxx
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		xxxx
	Loja, 31 de diciembre del año 2xxx		
	GERENTE GENERAL	CONTADOR	

ESTADO DE RESULTADOS

El estado de Resultados, o de Pérdidas y Ganancias Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General. El Estado de Resultados contiene:³

Estructura:

1. Nombre o razón social de la empresa
2. Nombre del estado que se elabora
3. Periodo al que corresponde

Contenido:

El cuerpo o detalle

1. Grupos o sub grupos y cuentas que intervienen con sus respectivos valores

Firma:

De quienes legalizan:

1. Del contador que elabora
2. Del Gerente que aprueba

³ <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml#ixzz32E0gGs3b>

MODELO DE ESTADO DE RESULTADOS			
Compañía XYZ			
ESTADO DE RESULTADOS			
Año 2xxx			
INGRESOS OPERACIONES			
VENTAS	xxxx		
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	(xxxx)		
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(xxxx)		
VENTAS NETAS			xxxx
(-) COSTO DE VENTAS			
MERCADERIAS INVENTARIO INICIAL		xxxx	
(+) COMPRAS	xxxx		
(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	(xxxx)		
(-) DESCUENTOS EN COMPRAS	(xxxx)		
COMPRAS NETAS		xxxx	
MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA		xxxx	
(-) MERCADERIA INVENTARIO FINAL		(xxxx)	(xxxx)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			xxxx
(-) GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS DE ADMINISTRACION	xxxx		
GASTOS SUELDOS	xxxx		
GASTO APORTE PATRONAL	xxxx		
COMPONENTES SALARIALES	xxxx		
DEPRECIACIONES	xxxx		
AMORTIZACIONES	xxxx		
GASTO ARRIENDO	xxxx		
GASTOS GENERALES	xxxx		
GASTO SEGURO	xxxx		
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		xxxx	
GASTOS DE VENTA			
SUELDOS VENDEDORES	xxxx		
COMISIONES	xxxx		
PUBLICIDAD	xxxx		
CENTAS INCOBRABLES	xxxx		
TOTAL GASTOS DE VENTA		xxxx	
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES			(xxxx)
UTILIDAD OPERACIONAL			xxxx
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			xxxx
Loja, 31 de diciembre del año 2xxx			
GERENTE GENERAL		CONTADOR	

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Este estado se lo elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable con el fin de evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

Características de Flujo del Efectivo

- **Fidedigna:** Los datos 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, NECs, 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.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una técnica, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las

proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”.⁴

IMPORTANCIA

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Ventajas de su aplicación

Las ventajas del análisis financiero son determinadas directamente desde la perspectiva de quien ejecuta su aplicación, entre otras ventajas de carácter general se tiene las siguientes:

- Se conoce el posicionamiento económico y financiero de la empresa en un momento dado.
- Sirve de base para analizar el financiamiento que intervine en los activos de la empresa.
- Permite analizar las tendencias sucedidas en los últimos periodos y las causas que los originaron.
- Facilita el estudio de la liquidez y la capacidad de pago en el mediano o largo plazo.
- Permite conocer el nivel de endeudamiento empresarial

⁴ <http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoAnalisisFinanciero>

Documentos Básicos

Los documentos que son las herramientas para realizar un análisis financiero que contribuya a los intereses de los propietarios de la empresa, son los siguientes:

- Estados Financieros básicos, suministrados por la empresa
- Sistemas contables y políticas implementadas por la empresa
- Nivel de producción y organización.
- Estudios realizados con anterioridad

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros, reflejan la historia y desempeño de una organización en el mundo empresarial, y se convierten en el único lenguaje válido para entender el pasado y proyectar con mayor precisión su futuro”⁵

Mediante los estados financieros los usuarios pueden tener una idea clara y de primera mano, sobre los recursos de una organización en particular. La información que está reflejada en los estados financieros es de gran importancia ya que permite evidenciar la situación actual de la empresa en cuanto a las inversiones realizadas y a las utilidades obtenidas en un periodo establecido.

HERRAMIENTAS DE ANALISIS

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El análisis, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, las más importantes son las siguientes:

⁵ VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, 2010, Finanzas para Instituciones de Educación, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador, Pág. 14

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se debe tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como publicación nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

PROCEDIMIENTO PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

El proceso para desarrollar un análisis financiero objetivo y que satisfaga a los intereses de los propietarios, consiste en los siguientes pasos:

1. Análisis vertical
2. Análisis Horizontal
3. Representaciones graficas
4. Aplicación de indicadores

Análisis Vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del Análisis Financiero consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Metodología para su Aplicación.

- Se necesita solamente un estado financiero, bien sea el balance general o el estado de resultados
- Se los reclasifica al estado financiero de acuerdo a la normativa vigente.
- Para calcular la columna de se divide el valor de la cuenta frente al subgrupo al que pertenece y se lo multiplica por 100 para determinar su representatividad

$$\text{PORCENTAJE GRUPO: (CAJA / ACTIVO CORRIENTE)*100}$$

- Para calcular el porcentaje del total se divide el subgrupo para el total del grupo y se lo multiplica por 100

$$\text{PORCENTAJE TOTAL: (ACTIVO CORRIENTE / TOTAL ACTIVO)*100}$$

Análisis Horizontal

“El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.”⁶

⁶ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, Editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.

Metodología para su Aplicación

- Se necesitan por lo menos dos años consecutivos ya sea del balance general o del estado de resultados.
- Al igual que el análisis vertical, los estados financieros deben estar reclasificados con relación a la última normativa vigente.
- Al año más reciente se lo llamara año actual y al más antiguo, año base.
- Se colocaran los valores de los años, primero el más actual y luego a la derecha el más antiguo o base.
- Para llenar la columna de variación se realiza una diferencia entre el año actual menos el año base.

VARIACIÓN : AÑO ACTUAL - AÑO BASE

- Para el cálculo del porcentaje se realiza la división de la variación para el año base y se lo multiplica por cien

PORCENTAJE : (VARIACIÓN / AÑO BASE) * 100

- Para el valor de la razón se divide el año más actual para el año base.

RAZÓN : AÑO ACTUAL / AÑO BASE

Indices o Ratios Financieros

“Un ratio es el cociente entre magnitudes que tiene una cierta relación y por este motivo se comparan”⁷

⁷ AMAT, Oriol, 2008, Análisis de estados financieros, séptima edición, Edición es Gestión, Barcelona – España, Pág. 106

Los ratios financieros son comparaciones que se realizan con el fin de llegar a conocer y determinar ciertas partes de los estados financieros para determinar, entre otros puntos, la liquidez, el endeudamiento y a la rentabilidad de la organización.

Una de las clasificaciones más comunes de los ratios o índices financieros, es la siguiente:

1. Indicadores de Liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes, con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.⁸

Entre estos indicadores se tiene:

Razón Corriente.-Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

RC : ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

Capital neto de Trabajo.- Este no es un indicador en sí, más bien es una forma de apreciar el capital con el cual cuenta la empresa para operar sus actividades luego de cancelar sus obligaciones corrientes.

CT : ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

⁸ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, Pág.216

Prueba Ácida.- Este índice pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo.

PA : DISPONIBILIDADES / PASIVO CORRIENTE

2. Indicadores de Actividad

“Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da a estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupada las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estáticas, en los activos fijos.”⁹

Los indicadores de actividad permiten evidenciar el comportamiento de los activos tanto corrientes como no corrientes en la generación de utilidades para la empresa. Entre estos indicadores se tiene:

Rotación de Inventarios.- Establece el número de veces que rotan los inventarios en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

RI : COSTO DE VENTAS / INVENTARIO PROMEDIO DE MERCADERIAS

DÍAS PROMEDIO : 365 / ROTACION DE INVENTARIOS

⁹ <http://es.scribd.com/doc/3572625/Indicadores-Financieros>

Rotación de Activos Totales.- Establece el número de veces que rotan los activos en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

RAT: VENTAS / ACTIVOS TOTALES

DIAS PROMEDIO : 365 / ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Rotación de Proveedores.- Establece el número de veces que rotan las obligaciones en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

RP : CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO / COMPRAS A CREDITO

DIAS PROMEDIO : 365 / ROTACION DE PROVEEDORES

3. Indicadores de Rentabilidad

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades”¹⁰

Permiten evidenciar y comprobar si la rentabilidad es relativa a la inversión que se efectúa por parte del financiamiento interno como externo. Entre estos indicadores se tiene:

¹⁰ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, Pág.216

Margen Bruto.- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de ventas en el periodo analizado.

MB : UTILIDAD BRUTA / VENTAS

Rendimiento del Patrimonio (ROE).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio, en el periodo analizado

ROE : UTILIDAD DEL EJERCICIO / PATRIMONIO

Rendimiento del Activo (ROA).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio más financiamiento externo, en el periodo analizado

ROA : UTILIDAD DEL EJERCICIO / ACTIVOS

4. Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de que forman participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, estableciendo el riesgo si no se cumple con dichas obligaciones. Entre otros se tiene:

Nivel de Endeudamiento.- Estos indicadores establecen el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

NE : TOTAL PASIVOS / TOTAL ACTIVOS

Concentración de la Deuda en el Corto Plazo.- Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

CDCP : PASIVO CORRIENTE / TOTAL PASIVOS

5. Indicadores de Crisis

Cuando la economía y las empresas entran en dificultades, estas comienzan generalmente por la reducción o estancamiento de las ventas, pero terminan reflejándose de manera clara en los indicadores de endeudamiento. Entre ellos tenemos:

Apalancamiento.- Compara el financiamiento originario de terceros con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

A : PASIVOS / PATRIMONIO

Apalancamiento a Corto Plazo.- Compara las obligaciones que deben ser cancelados en un plazo menor a un año, con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

A : PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO

INFORME

“Un informe es un documento escrito en prosa informativa (científica, técnica o comercial) con el propósito de comunicar información a un nivel más alto en una organización. Por consiguiente, refiere hechos obtenidos

o verificados por el autor (reconocimientos, investigaciones, estudios, o trabajos). Además, aporta los datos necesarios para una cabal comprensión del caso, explica los métodos empleados y propone o recomienda la mejor solución para el hecho tratado”.¹¹

INFORME FINANCIERO

“Los Estados Contables, también llamados Informes Financieros o Estados Financieros, constituyen el producto final de la contabilidad. Básicamente se trata de cuadros y notas aclaratorias que resumen la situación económica y financiera de la empresa. Esta información resulta útil para gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La contabilidad es un conjunto de técnicas desarrolladas a efectos de producir sistemática y estructuradamente la información cuantitativa expresada en unidades monetarias (cualquier moneda de curso legal) de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.”¹²

Este tipo de informes cuenta con tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- Análisis de las causas
- Propuestas de mejora

¹¹ <http://es.wikipedia.org/wiki/Informe>

¹² <http://informes-financieros.blogspot.com/2008/03/principales-informes-contables.html>

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO	
ENCABEZADO	Nombre de la empresa
	Estados Financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre el informe (que haga alusión al tema que se trata)
	Fecha
	Lugar deL análisis
RESUMEN DE LOS ASPECTOS MAS RELEVANTES DE LA EMPRES	Un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa
	Características mercantiles y jurídicas
	Principales objetivos a corto y largo plazo
OBJETIVO DEL INFORME	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige
IDENTIFICACION DE LOS PROBLEMAS	Descripción detallada de cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe, (generalmente se analizan diferentes indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, etc.) los que permiten identificar algunos problemas de la empresa
ANALISIS DE LAS CAUSAS	Detallar de manera clara y concisa cuales son las causas de los problemas identificado en el punto anterior. Se puede utilizar gráficos para mejor comprensión, resaltando las cifras más importante en el estudio que se está realizando.
RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES	Descripción clara y breve que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se presentan
	incluir conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa
CIERRE	Incluir los nombre de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupa en la empresa.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para la ejecución del presente trabajo investigativo fue necesario el uso de métodos y técnicas que sirvieron de gran utilidad para llevar a cabo la ejecución y culminación del mismo.

MATERIALES

Los materiales que se utilizaron y que fueron de gran ayuda para la elaboración del presente trabajo son los siguientes:

- Materiales de Oficina
- Materiales bibliográficos
- Equipos de computación
- Facturas, comprobantes de venta, de compra, recibos, etc.

De la Empresa F.C. Electronics se utilizó:

- Estados financieros: Balance General, Estado de resultados del periodo 2001 y 2012.

MÉTODOS

Método Científico.

Permitió conocer la realidad económica – financiera de la empresa comparando con la teoría y conocimientos lógicos, estructurados y sistematizados otros aspectos del análisis lo que coadyuvó para el logro de los objetivos planteados en el proyecto, con el fin de contribuir a los intereses económicos de la empresa analizada.

Método Sintético

El método aportó en la sistematización y resumen de la información recolectada, así como también para poder desagregar los estados financieros y poder elaborar las conclusiones y recomendaciones respectivas. Además de formular el resumen e introducción.

Método Inductivo

Permitió el análisis de los hechos de situaciones específicas del Análisis Financiero, así como también ayudó a tener una visión clara de los aspectos la Administración Financiera y aplicarla de manera específica a F.C. Electronics Cía. Ltda.

Método Deductivo

Mediante este método, se pudo vincular los aspectos conceptuales con los resultados prácticos en el trabajo que se desarrollo. Para ello se realizó el análisis vertical (que ayuda a identificar la composición de las cuentas de los balances), el análisis horizontal (que permite ver la variación en el tiempo de las cuentas. Asimismo continuación se aplicó los índices y razones financieras, todo esto con el fin de determinar la situación económica y financiera de la empresa en los periodos 2011 y 2012.

TÉCNICAS

Observación Directa

La observación directa permitió conocer en campo todos los datos y aspectos importantes para poder realizar el trabajo de investigación en la empresa.

Entrevista

Se aplicaron entrevistas a los directivos de la empresa, al Gerente, contador y empleados con el fin de conocer su percepción de la administración financiera, así como también lo relacionado a las actividades que realizan a diario.

f. RESULTADOS

ESTADOS FINANCIEROS

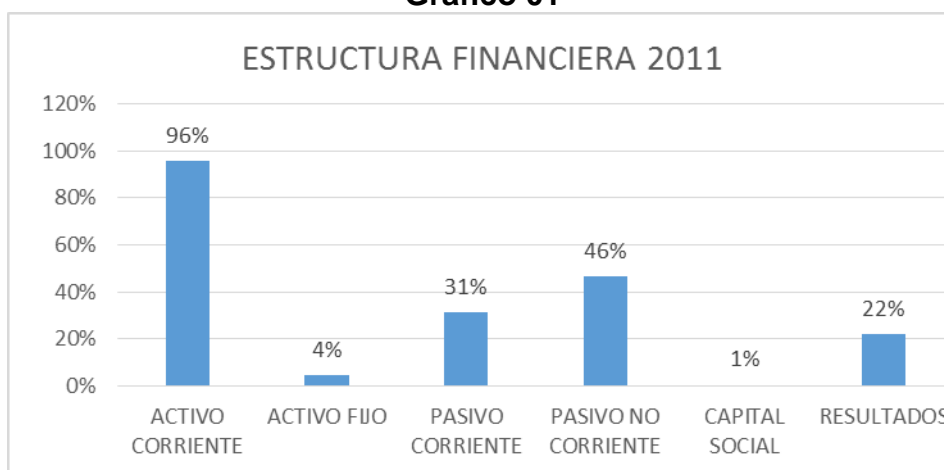
FC ELECTRONICS CIA. LTDA.					
RUC: 1191733726001					
BALANCE GENERAL					
DESDE 01/01/2011 HASTA 31/12/2011					
Código	Cuenta		Subtotales		Totales
1	ACTIVOS				79700,41
1.1	ACTIVO CORRIENTE			77111,12	
1.1.01	ACTIVO DISPONIBLE		12471,79		
1.1.01.01	CAJA GENERAL	1253,22			
1.1.01.01.01	Caja General	1253,22			
1.1.01.02	CAJA CHICA	26,79			
1.1.01.02.01	Caja Chica	26,79			
1.1.01.03	BANCOS	11191,78			
1.1.01.03.01	Banco de Loja	11191,78			
1.1.02	ACTIVO EXIGIBLE		35584,24		
1.1.02.03	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	35245,45			
1.1.02.03.01	Cuentas por Cobrar Clientes	6745,16			
1.1.02.03.09	Cuentas por Cobrar Varios	23,84			
1.1.02.03.10	Cuentas por Cobrar Cheques Posfechados	28476,45			
1.1.02.04	CUENTAS POR COBRAR OTROS	22,36			
1.1.02.04.05	Cuentas por Cobrar Varios	22,36			
1.1.02.05	CREDITO TRIBUTARIO IVA	316,43			
1.1.02.05.01	Credito Tributarios IVA	316,43			
1.1.03	ACTIVO REALIZABLE		28565,8		
1.1.03.01	INVENTARIO	28565,8			
1.1.03.01.01	Inventario de Mercaderías	28565,8			
1.1.05	PAGOS ANTICIPADOS		489,29		
1.1.05.01	Anticipos a Terceros Vendedores y Comisiones	118,93			
1.1.05.03	ANTICIPOS DE IMPUESTOS	370,36			
1.1.05.03.01	Retención IVA Ventas 30%	77,23			
1.1.05.03.02	Retención Impuesto a la Renta en Ventas	293,01			
1.1.05.03.04	Anticipo de Impuesto a la Renta	0,12			
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			2589,29	
1.2.01	ACTIVO FIJO TANGIBLE		2589,29		
1.2.01.01	ACTIVO FIJO	2589,29			
1.2.01.01.10	SOFTWARE CONTABLE	2589,29			
2	PASIVO				61831,09
2.1	PASIVO CORRIENTE			24831,09	
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR		11885,3		
2.1.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	11074,51			
2.1.01.02	Cuentas por Pagar Otros	810,79			
2.1.02	OBLIGACIONES CON EL IESS		496,11		
2.1.02.01	APORTE IESS POR PAGAR	496,11			
2.1.02.01.01	IESS POR PAGAR	496,11			
2.1.03	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		4503,28		
2.1.03.01	Sueldo Unificado por Pagar	217,56			
2.1.03.02	Participación 15% Empleados por Pagar	4285,72			
2.1.04	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		1000		
2.1.04.02	Préstamos de Accionistas Locales	1000			
2.1.05	RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR		520,46		
2.1.05.01	RETENCIÓN IMPT. RTA.	508,14			
2.1.05.01.01	RETENCIÓN IMPT. RTA. BIENES	276,89			
2.1.05.01.01.06	Retención Compras Locales Bs. No Prod. 1% I. Rta.	275,78			
2.1.05.01.01.07	Retención Sumin. y Mat. 1% I. Rta.	1,11			
2.1.05.01.02	RETENCIÓN IMPT. RTA. SERVICIOS	231,25			
2.1.05.01.02.01	Retención Transporte Privado 1% I. Rta	0,07			
2.1.05.01.02.03	Retención por Otros Servicios 2% I. Rta	86,16			
2.1.05.01.02.04	Retención por Energía 1% I. Rta	145,02			
2.1.05.02	RETENCIÓN 8% IMPT. RTA	12,32			
2.1.05.02.01	Retención Honora. a Pers. Naturales 8% I. Rta	12,32			
2.1.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR		973,13		
2.1.06.01	RETENCIONES 30% IVA	938,2			
2.1.06.01.01	Retención 30% IVA por Compras de Bienes	938,2			
2.1.06.02	RETENCIONES 70% IVA	20,99			
2.1.06.02.01	Retención 70% IVA por Prestación de Servicios	20,99			
2.1.06.03	RETENCIONES 100% IVA	13,94			
2.1.06.03.01	Retenciones 100% IVA por Prestación de Servicios	13,94			
2.1.09	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		5357,83		
2.1.09.03	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	5357,83			
2.1.10	COBROS ANTICIPADOS		94,98		
2.1.10.01	Anticipo de Clientes	94,98			
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			37000	
2.2.01	PASIVOS A LARGO PLAZO		37000		
2.2.01.02	Préstamos de Socios o Accionistas	37000			
3	PATRIMONIO				17869,32
3.1	CAPITAL SOCIAL			400	
3.1.01	CAPITAL		400		
3.1.01.01	Capital Suscrito o Asignado	400			
3.3	RESULTADOS			17469,32	
3.3.01.01	Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	17780,26			
3.3.01.02	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	-169,74			
3.3.01.03	Utilidad del Ejercicio Despues de Impuestos	-141,2			
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:					79700,41

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANALISIS VERTICAL				
DESDE 01/01/2011 HASTA 31/12/2011				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
1	ACTIVOS	79700		100%
1.1	ACTIVO CORRIENTE	77111	100%	96
1.1.01	ACTIVO DISPONIBLE	12472	16,17	
1.1.02	ACTIVO EXIGIBLE	35584	46,15	
1.1.03	ACTIVO REALIZABLE	28566	37,04	
1.1.05	PAGOS ANTICIPADOS	489	0,63	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	2589	100%	4
1.2.01	ACTIVO FIJO TANGIBLE	2589		
1.2.01.01.10	SOFTWARE CONTABLE	2589	100	
	TOTAL ACTIVO			100%
2	PASIVO	61831		
2.1	PASIVO CORRIENTE	24831	100%	31
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	11885	47,86	
2.1.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	496	2,00	
2.1.03	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	4503	18,14	
2.1.04	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1000	4,03	
2.1.05	RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	520	2,10	
2.1.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR	973	3,92	
2.1.09	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	5358	21,58	
2.1.10	COBROS ANTICIPADOS	95	0,38	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	37000	100%	46
2.2.01.02	Préstamos de Socios o Accionistas	37000	100	
3	PATRIMONIO	17869	100%	
3.1	CAPITAL SOCIAL	400	0,02	1
3.3	RESULTADOS	17469		22
3.3.01.01	Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	17780	1,00	
3.3.01.02	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	-170	-0,01	
3.3.01.03	Utilidad del Ejercicio Despues de Impuestos	-141	-0,01	
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:		79700		100%

F.C. ELETRONICS CÍA. LTDA.
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
Cuadro 01

ESTRUCTURA FINANCIERA 2011				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
ACTIVOS	ACTIVO CORRIENTE	\$ 77.111	96%	100%
	ACTIVO FIJO	\$ 2.589	4%	
PASIVO	PASIVO CORRIENTE	\$ 24.831	31%	100%
	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 37.000	46%	
PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	\$ 400	1%	
	RESULTADOS	\$ 17.469	22%	

Gráfico 01



INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera de FC Electronics en el periodo 2011 se obtuvo los siguientes resultados; dentro de los Activos Corrientes se obtiene un 96% el valor más representativo es el de cuentas y documentos por cobrar ya que siendo una empresa comercial maneja una línea de crédito para la venta de sus productos. En cuanto al Pasivo No Corriente la empresa mantiene un rubro del 46% ya que tiene una deuda a los mismos accionistas contraídas por la entidad para poder cubrir sus obligaciones corrientes, mientras que en el Patrimonio la cuentas de Resultado representa un 22% debido a la utilidad generada en el periodo contable 2011.

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.					
RUC: 1191733726001					
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
DESDE 01/01/2011 - HASTA 31/12/2011					
Código	Cuenta		Subtotales		Totales
4	INGRESOS				302864,13
4.1	INGRESOS OPERACIONALES			302832,17	
4.1.01	INGRESOS POR VENTA		302832,17		
4.1.01.01	Ventas Mercadería General	306963,69			
4.1.01.05	(-) Descuento en Ventas	-68,18			
4.1.01.06	(-) Devolución en Ventas	-4063,34			
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES			32	
4.2.01	INGRESOS FINANCIEROS		32		
4.2.01.01	Intereses Ganados	32			
4.4	INGRESOS EXTRAORDINARIOS				-0,04
4.4.01.01	Otros Ingresos	-0,04			
5	GASTOS				285083,87
5.1	COSTOS Y GASTOS			282738,37	
5.1.01	COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS		13316,56		
5.1.01.01	GASTOS DE PERSONAL	7165,3			
5.1.01.01.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	4716,02			
5.1.01.01.01.01	Sueldo Unificado Personal Adm.	212,74			
5.1.01.01.01.02	Décimotercer Sueldo Administrativo	140,48			
5.1.01.01.01.03	Décimocuarto Sueldo Administrativo	206,07			
5.1.01.01.01.04	Vacaciones Administrativo	12,21			
5.1.01.01.01.07	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	4144,52			
5.1.01.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	17,92			
5.1.01.01.02.01	Aporte Patronal 12.15% Administrativo	17,92			
5.1.01.01.04	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	2431,36			
5.1.01.01.04.01	Honorarios, Dietas Serv. Profes. Administrativo	1578,52			
5.1.01.01.04.03	Comisiones Vendedores	852,84			
5.1.01.02	GASTOS OPERACIONALES ADMINISTRATIVOS	6151,26			
5.1.01.02.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	111			
5.1.01.02.03.02	GASTOS DE IMPRENTA	111			
5.1.01.02.03.02.01	Gastos de Imprenta 0% IVA	111			
5.1.01.02.07	TRIBUTARIOS CONTIBUCIONES Y OTROS IMP.	5773			
5.1.01.02.07.02	Patente Municipal	67,67			
5.1.01.02.07.06	IMPUESTO A LA RENTA	5705,33			
5.1.01.02.10	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	28,74			
5.1.01.02.10.01	Gasto Promoción y Publicidad	28,74			
5.1.01.02.11	TRANSPORTE Y CORREOS	178,52			
5.1.01.02.11.01	Servicio de Transp. Priv. de Pasaj. o Serv. Pub. d	86,35			
5.1.01.02.11.02	Correo, Curiers y Fletes 12% IVA	47,72			
5.1.01.02.11.03	Correo, Curiers y Fletes 0% IVA	44,45			
5.1.01.02.14	OTROS GASTOS OPERACIONALES	60			
5.1.01.02.14.04	Otros Gastos Operacionales	60			
5.1.02	COSTOS Y GASTOS DE VENTA		269421,81		
5.1.02.09	COSTOS OPERACIONALES	269421,81			
5.1.02.09.02.01	COSTO DE VENTA DE MERCADERIA	271011,4			
5.1.02.09.02.04	SERVICIO TECTINO POR GARANTIA	56			
5.1.02.09.07	(-) Devoluciones en Compras	-1645,59			
5.2	EGRESOS NO OPERACIONALES			2345,5	
5.2.02	EGRESOS BANCARIOS		1872,05		
5.2.02.01	Gastos Bancarios	64,48			
5.2.02.02	Intereses Pagados	1434,7			
5.2.02.03	Comisiones Bancarias	372,87			
5.2.03	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		186,8		
5.2.03.01	Gastos No Operacionales	20,45			
5.2.03.03	Gastos Varios	166,35			
5.2.04	GASTOS NO DEDUCIBLES		286,65		
5.2.04.01	Diferencias del IVA	0,05			
5.2.04.03	Multas e Intereses Fiscales	286,6			
PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO					17780,26

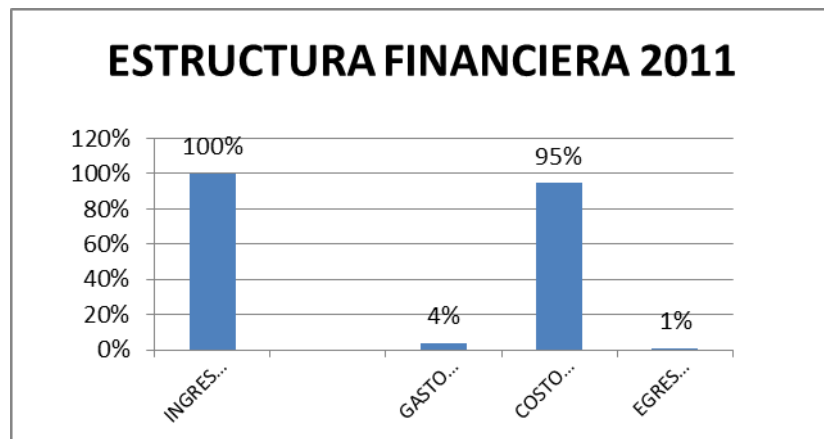
FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
ANÁLISIS VERTICAL				
DESDE 01/01/2011 - HASTA 31/12/2011				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
4	INGRESOS	302864		100%
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	302832	100%	100
4.1.01	INGRESOS POR VENTA	302832	100%	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	32		
4.2.01	INGRESOS FINANCIEROS	32	0%	
4.4	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0%	
4.4.01.01	Otros Ingresos	0		
5	GASTOS	285084		100%
5.1.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	13317		0,04
5.1.01.01	GASTOS DE PERSONAL	7165	100%	
5.1.01.01.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	4716	0,658	
5.1.01.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	18	0,003	
5.1.01.01.04	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	2431	0,339	
5.1.01.02	GASTOS OPERACIONALES ADMINISTRATIVOS	6151	100%	
5.1.01.02.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	111	0,018	
5.1.01.02.07	TRIBUTARIOS CONTIBUCIONES Y OTROS IMP.	5773	0,939	
5.1.01.02.10	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	29	0,005	
5.1.01.02.11	TRANSPORTE Y CORREOS	179	0,029	
5.1.01.02.14	OTROS GASTOS OPERACIONALES	60	0,010	
5.1.02	COSTOS Y GASTOS DE VENTA	269422	100%	0,95
5.1.02.09	COSTOS OPERACIONALES	269422	1	
5.2	EGRESOS NO OPERACIONALES	2346	100%	0,01
5.2.02	EGRESOS BANCARIOS	1872	0,80	
5.2.03	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	187	0,08	
5.2.04	GASTOS NO DEDUCIBLES	287	0,12	

**F.C. ELETRONICS CIA. LTDA.
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONOMICA
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

Cuadro 02

ESTRUCTURA FINANCIERA 2011				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
<u>INGRESOS</u>	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 302.864	100%	100%
<u>GASTOS</u>	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 13.317	4%	100%
	COSTOS Y GASTOS DE VENTA	\$ 269.422	95%	
	EGRESOS NO OPERAC	\$ 2.346	1%	

GRÁFICO 02



INTERPRETACIÓN

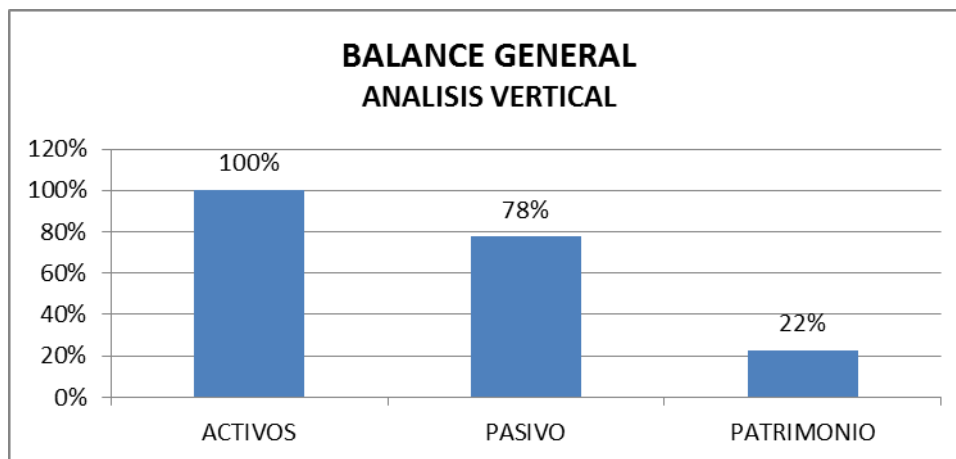
Una vez analizado el Estado de Resultados de la Empresa FC Electronics en el periodo 2011 se obtuvo los siguientes resultados: Los Ingresos operacionales dentro de este periodo representan el 100% ya que sus ingresos provienen netamente del giro del negocio. Respecto de los Costos y gastos de venta representan el 95% provenientes de los gastos que la empresa realiza.

**ANÁLISIS VERTICAL
F.C. ELETRONICS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

CUADRO 03

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2011	
Cuenta	Valor	%
<u>ACTIVOS</u>	\$ 79.700	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 77.111	97%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 12.472	16%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTE	\$ 35.245	46%
INVENTARIO	\$ 28.566	37%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 489	1%
ACTIVO FIJO	\$ 2.589	3%
<u>PASIVO</u>	\$ 61.831	78%
PASIVO CORRIENTE	\$ 24.831	40%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 37.000	60%
<u>PATRIMONIO</u>	\$ 17.869	22%
CAPITAL SOCIAL	\$ 400	2%
<u>RESULTADOS</u>	\$ 17.469	98%

GRÁFICO 03



INTERPRETACION

En términos generales en el 2011, la empresa administra y posee USD 79.700, en activos, con un patrimonio de USD 17469.

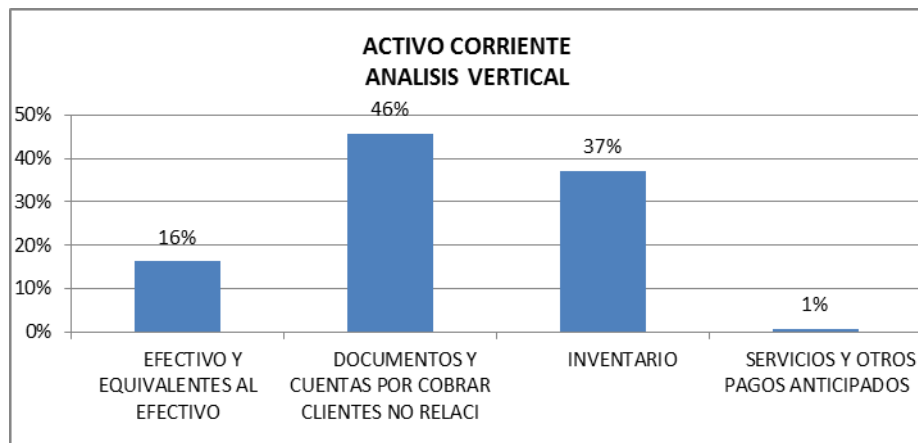
F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Análisis Vertical
Cuadro 04

Cuenta	Valor	%
<u>ACTIVOS</u>	\$ 79.700	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 77.111	97%
ACTIVO FIJO TANGIBLE	\$ 2.589	3%

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
Activo Corriente
Cuadro 05

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2011	
Cuenta	Valor	%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 77.111	100%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 12.472	16%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTE	\$ 35.245	46%
INVENTARIO	\$ 28.566	37%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 489	1%

GRÁFICO 04



INTERPRETACION

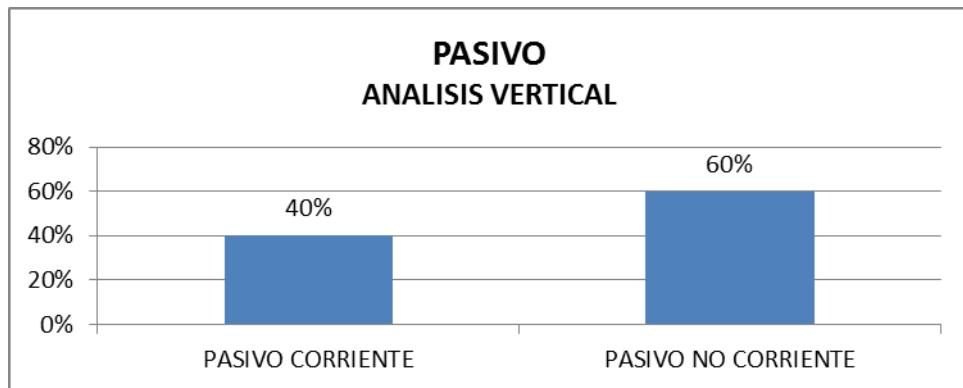
Una vez analizado el Estado de Situación Financiera de F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA. En el periodo 2011 se obtuvo los siguientes resultados.

En el 2011 se obtiene un porcentaje del 97% del total de los Activos en la estructura del balance general podemos observar, que los activos corrientes equivalen al 97% del total de los activos. Al ser una empresa netamente comercial no se han registrado inversiones en activos fijos teniendo el 3% respecto a los Activos totales. El activo circulante, el principal componente del activo corriente, se puede observar que tiene un rubro del 16%. Con respecto a los inventarios, se obtiene el 37% (respecto del AC). Esto puede ser un factor que ha incidido en el incremento del rubro de efectivo y otros componentes, sin embargo es importante mencionar que al tratarse de tecnología, su obsolescencia es acelerada, por lo que puede ser un elemento importante mantener bajos niveles de inventario, claro está, siempre que no se estén perdiendo descuentos por compras en volúmenes.

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA. Análisis Vertical Pasivos CUADRO 06

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2011	
	Valor	%
<u>PASIVO</u>	\$ 61.831	100%
PASIVO CORRIENTE	\$ 24.831	40%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 37.000	60%

GRAFICO 05



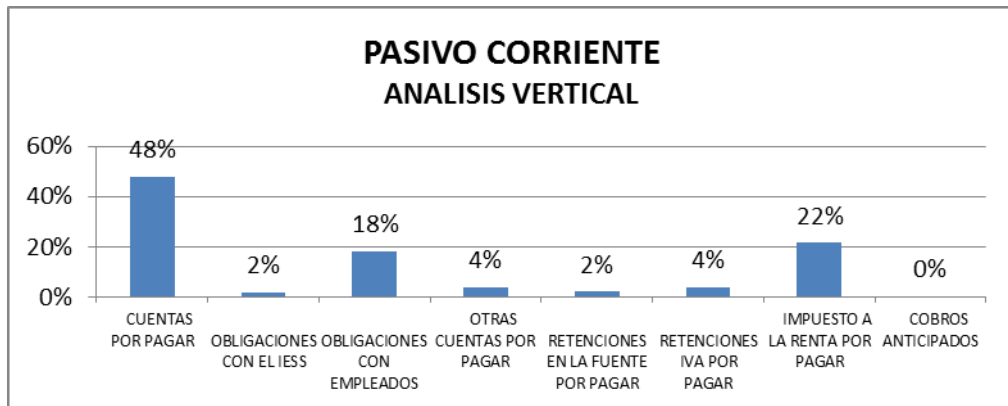
INTERPRETACION

Respecto a la composición del Pasivo, se puede observar que para el año 2011 su activo corriente fue del 40% (respecto del PASIVO), y el pasivo no corriente del 60% (respecto del PASIVO). Lo que significa que la empresa solo mantiene endeudamiento a corto plazo lo que es ventajoso para la empresa ya que dispone de mayor solvencia financiera.

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
Pasivo Corriente
CUADRO 07

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2011	
	Valor	%
PASIVO CORRIENTE	\$ 24.831	100%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 11.885	48%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 496	2%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 4.503	18%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.000	4%
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 520	2%
RETENCIONES IVA POR PAGAR	\$ 973	4%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 5.358	22%
COBROS ANTICIPADOS	\$ 95	0%

GRAFICO 06



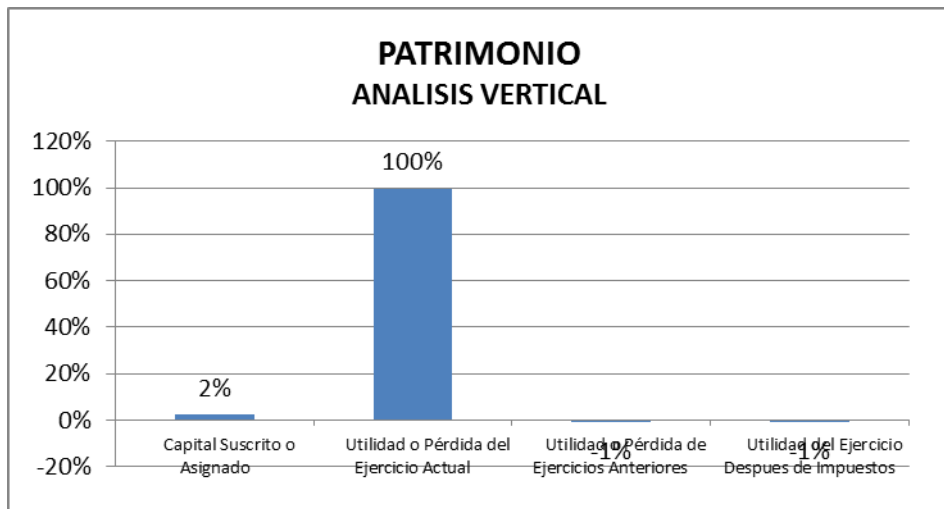
INTERPRETACION

Dentro del Pasivo Corriente la tenemos la Cuenta: Cuentas por Pagar con un valor de \$ 11885.00 que equivale al 48% este rubro corresponde al total de las deudas que mantiene la empresa con sus proveedores, y el Impuesto a la Renta por Pagar con un valor de \$ 5358 el cual representa el 22% del pasivo corriente, éste Análisis nos permite observar que la empresa no tiene un valor muy alto en el total de los Pasivos.

**F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
Patrimonio
CUADRO 08**

Balance General Empresa FC Celulares Cuenta	AÑO 2011	
	Valor	%
PATRIMONIO	\$ 17.869	100%
Capital Suscrito o Asignado	\$ 400	2%
RESULTADOS		
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	\$ 17.780	100%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ (170)	-1%
Utilidad del Ejercicio Despues de Impuestos	\$ (141)	-1%

GRAFICO 07



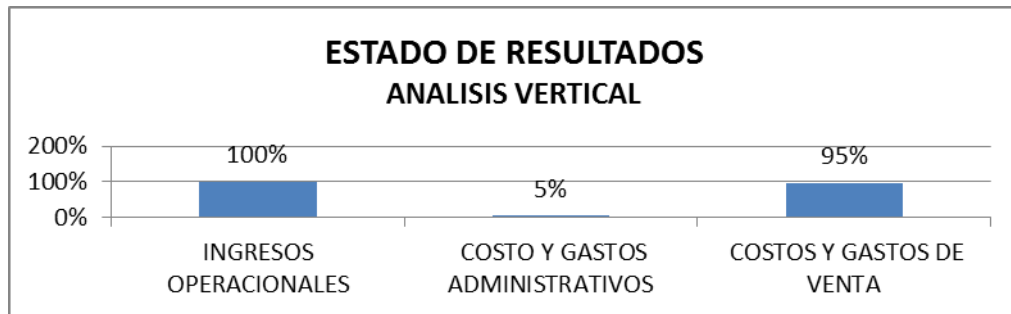
INTERPRETACION

Dentro del Patrimonio tenemos la cuenta Capital Social, con un valor de \$ 400.00 que representa el 2% del total del Patrimonio y la cuenta Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual \$ 17780 que equivale al 100% este aumento se debe principalmente a la capitalización de las utilidades del periodo 2011 lo que le permitirá a la empresa disponer de aquellos recursos económicos a futuro.

**F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
Estado de Resultados
CUADRO 09**

CUENTA	AÑO	%
	2011	
INGRESOS	\$ 302.864,13	100%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 302.832,17	100%
COSTOS Y GASTOS	\$ 285.083,87	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 13.316,56	5%
COSTOS Y GASTOS DE VENTA	\$ 271.767,31	95%

GRAFICO 08



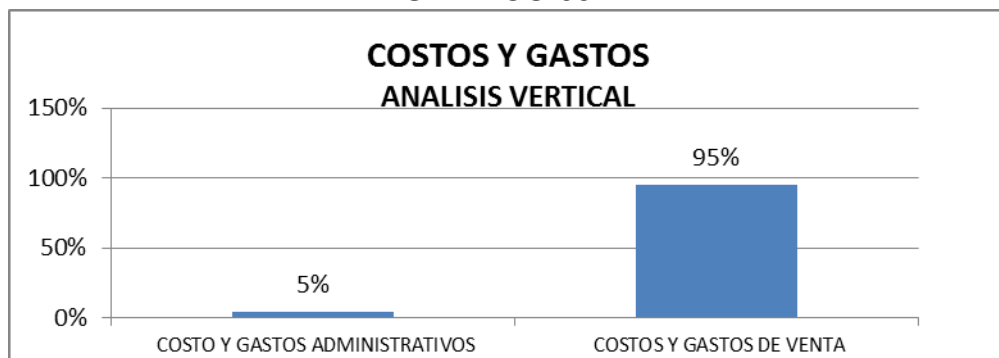
INTERPRETACION

Con respecto al Estado de Pérdidas y ganancias podemos observar que la empresa genera utilidades en el periodo de análisis, registra al 2011 USD. 302832.17. En su composición podemos ver que los ingresos son fundamentalmente operacionales, es decir de acuerdo al giro del Negocio, lo que constituye una gran ventaja para la empresa ya que le permitirá sobrevivir en un mercado competitivo.

**F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS
CUADRO 10**

CUENTA	AÑO	%
	2011	
COSTOS Y GASTOS	\$ 285.083,87	100%
COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 13.316,56	5%
COSTOS Y GASTOS DE VENTA	\$ 271.767,31	95%

GRAFICO 09



INTERPRETACION

Respecto a los costos y gastos de la empresa, podemos determinar que su principal egreso está compuesto por los costos y gastos de venta, que para el año 2011 el costo de ventas es de \$ 271.767,31 que equivale al 95% (respecto del total de costos y gastos). En cuanto a los Gastos administrativos son de \$ 13.316,56 que representa el 5% estos gastos se presentan por el pago al personal, pago de impuesto a la Renta y otros gastos que la empresa realiza para su funcionamiento.

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
LAURO GUERRERO 11-86 Y MERCADILLO				
RUC: 1191733726001				
BALANCE GENERAL				
DESDE 01/01/2012 HASTA 31/12/2012				
Código	Cuenta	Subtotales	Totales	
1	ACTIVO			73961,2
1.01	ACTIVO CORRIENTE		70821,91	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27227,94		
1.01.01.01	CAJA GENERAL	268		
1.01.01.01.1	Caja General	268		
1.01.01.02	CAJA CHICA	100		
1.01.01.02.1	Caja Chica	100		
1.01.01.03	BANCOS	26859,94		
1.01.01.03.1	Banco de Loja	26859,94		
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	34943,53		
1.01.02.01	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACI	34943,53		
1.01.02.01.1	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	34943,53		
1.01.02.01.1.1	Clientes	17598		
1.01.02.01.1.2	Clientes Tarjetas de Crédito	306,9		
1.01.02.01.1.7	Otras cuentas por cobrar	85,37		
1.01.02.01.1.8	Cheques por cobrar	16953,26		
1.01.03	INVENTARIOS	8646,69		
1.01.03.01	MERCADERIA PARA LA VENTA	8646,69		
1.01.03.01.1	Inventario de Mercaderia	8646,69		
1.01.03.01.1.01	Inventario de Mercaderia	8646,69		
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,75		
1.01.04.10	Documentos por Justificar Tarjetas de Crédito	3,75		
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		3139,29	
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3139,29		
1.02.01.08	Software	3139,29		
2	PASIVO			52912,42
2.01	PASIVO CORRIENTE		52912,42	
2.01.01	PASIVO FINANCIERO	14785,33		
2.01.01.1	CUENTAS POR PAGAR	2153,13		
2.01.01.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores	1874,13		
2.01.01.1.6	Depositos por Confirmar	279		
2.01.01.4	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12632,2		
2.01.01.4.1	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2190,2		
2.01.01.4.1.01	10% Retención por Honorarios Profesionales	12,32		
2.01.01.4.1.02	1% Retención por Transporte	0,03		
2.01.01.4.1.05	1% Retención Bienes	307,35		
2.01.01.4.1.06	2% Retención Servicios	0,43		
2.01.01.4.1.10	30% Retención de Bienes	401,68		
2.01.01.4.1.12	100% Retención de IVA	14,79		
2.01.01.4.1.13	IVA Ventas	1453,6		
2.01.01.4.2	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	3179,72		
2.01.01.4.2.1	Impuesto Causado del Ejercicio	3179,72		
2.01.01.4.3	CON EL IEES	490,2		
2.01.01.4.3.1	Aportes IEES	490,2		
2.01.01.4.4	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6336,4		
2.01.01.4.4.1	Sueldo Unificado por Pagar	1632,37		
2.01.01.4.4.2	15% Participación Trabajadores	4704,03		
2.01.01.4.5	DIVIDENDOS POR PAGAR	435,68		
2.01.01.4.5.1	Dividendos Por Pagar Socios	435,68		
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	38000		
2.01.02.2	Cuentas por Pagar Socios	38000		
2.01.04	ANTICIPO CLIENTES	127,09		
2.01.04.1	ANTICIPO CLIENTES	127,09		
2.01.04.1.2	Anticipos Varios	127,09		
3	PATRIMONIO NETO			21048,78
3.01	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CON		400	
3.01.01	CAPITAL	400		
3.05	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION		19596,06	
3.05.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-155,14		
3.05.02	RESULTADOS ACUMULADOS	19751,2		
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION		1052,72	
3.06.01	RESULTADOS ACUMULADOS DE LA ADOPCION POR PRIMERA	1052,72		
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:				73961,2

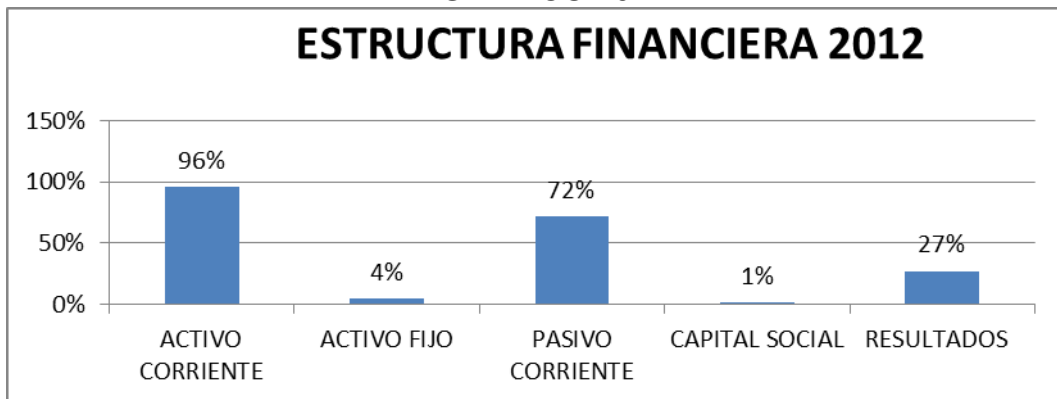
FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANALISIS VERTICAL				
DESDE 01/01/2012 HASTA 31/12/2012				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
1	ACTIVO	73961,2		100%
1.01	ACTIVO CORRIENTE	70821,91	100%	0,96
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27227,94	0,38	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	34943,53	0,49	
1.01.03	INVENTARIOS	8646,69	0,12	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,75	0,00	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	3139,29	100%	0,04
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3139,29		
1.02.01.08	Software	3139,29	1	
	TOTAL ACTIVO	73961,2		100%
2	PASIVO	52912,42	100%	0,72
2.01	PASIVO CORRIENTE	52912,42		
2.01.01	PASIVO FINANCIERO	14785,33		
2.01.01.1	CUENTAS POR PAGAR	2153,13	0,04	
2.01.01.4	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12632,2	0,24	
2.01.01.4.1	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2190,2		
2.01.01.4.2	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	3179,72		
2.01.01.4.3	CON EL IESS	490,2		
2.01.01.4.4	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6336,4		
2.01.01.4.5	DIVIDENDOS POR PAGAR	435,68		
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	38000		
2.01.02.2	Cuentas por Pagar Socios	38000	0,72	
2.01.04	ANTICIPO CLIENTES	127,09		
2.01.04.1	ANTICIPO CLIENTES	127,09	0%	
	TOTAL PASIVO	52912,42		
3	PATRIMONIO NETO	21048,78	100%	
3.01	CAPITAL SOCIAL	400		0,01
3.01.01	CAPITAL	400	0,02	
3.05	RESULTADOS	20648,78	0,98	0,28
3.05.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-155,14		
3.05.02	RESULTADOS ACUMULADOS	19751,2		
3.06.01	RESULTADOS ACUMULADOS DE LA ADOPCION POR PRIMERA	1052,72		
	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:	73961,2		100%

F.C. ELETRONICS CIA. LTDA.
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
AL 31 DE DICIEMBRE 2012

Cuadro 11

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
<u>ACTIVOS</u>	ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.822	96%	100%
	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 3.139	4%	
<u>PASIVO</u>	PASIVO CORRIENTE	\$ 52.912	72%	100%
<u>PATRIMONIO</u>	CAPITAL SOCIAL	\$ 400	1%	
	RESULTADOS	\$ 20.649	27%	

GRÁFICO 10



INTERPRETACIÓN:

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera de FC Electronics en el periodo 2012 se obtuvo los siguientes resultados; dentro de los Activos Corrientes se obtiene un 96% el valor más representativo es el de cuentas y documentos por cobrar ya que siendo una empresa comercial maneja una línea de crédito para la venta de sus productos; el valor que posee en la cuenta Bancos también es un valor representativo lo que quiere decir que tiene buena liquidez para lograr cubrir obligaciones a corto plazo. En cuanto al Pasivo Corriente la empresa mantiene un rubro del 72% que representa las obligaciones contraídas a corto plazo. Mientras que en el Patrimonio la cuentas de Resultado representa un 27% debido a la utilidad generada en el periodo contable 2012.

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
RUC: 1191733726001				
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
DESDE 01/01/2012 - HASTA 31/12/2012				
Código	Cuenta		Subtotales	Totales
4	INGRESOS			383642,54
4.01	INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		383642,54	
4.01.01	INGRESOS POR VENTA		388875	
4.01.01.1	Ventas Mercadería General	388875		
4.01.03	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-5232,31	
4.01.03.1	(-) Descuento en Ventas	-314,48		
4.01.03.2	(-) Devolución en Ventas	-4917,83		
4.01.05	DIFERENCIAS DE VALOR		-0,15	
4.01.05.1	Diferencias a Favor	-0,15		
5	COSTO Y GASTOS			363891,34
5.1	COSTO DE VENTA		334799,36	
5.1.1	Costo de Venta de Mercadería		336471,68	
5.1.10	(-) Devoluciones en Compras		-946,11	
5.1.2	Transporte de Mercadería		127,54	
5.1.9	(-) Descuentos en Compras		-1799,86	
5.2	GASTOS		29091,98	
5.2.01	COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS		19814,53	
5.2.01.1	GASTOS DE PERSONAL	19814,53		
5.2.01.1.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	14747,95		
5.2.01.1.01.1	Sueldo Unificado Personal Adm.	9037,98		
5.2.01.1.01.1.1	Alimentación	2		
5.2.01.1.01.2	Décimotercer Sueldo Administrativo	681,75		
5.2.01.1.01.3	Décimocuarto Sueldo Administrativo	353,64		
5.2.01.1.01.5	Horas Extras Administrativo	111,76		
5.2.01.1.01.7	15% Participación Trabajadores	4562,82		
5.2.01.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1097,88		
5.2.01.1.02.1	Aporte Patronal 12.15% Administrativo	1097,88		
5.2.01.1.03	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	3968,7		
5.2.01.1.03.1	Honorarios, Dietas Serv. Profes. Administrativo	1478,52		
5.2.01.1.03.2	Servicios Ocasionales Administrativo	746,14		
5.2.01.1.03.3	Comisiones Vendedores	1744,04		
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		771,44	
5.2.02.02	SUMINISTROS Y MATERIALES	159,6		
5.2.02.02.1	Útiles y Suministros de Oficina	35,27		
5.2.02.02.2	Gastos de Imprenta	124,33		
5.2.02.05	NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PROP. Y MERC	292,82		
5.2.02.05.1	NOTARIO	195,2		
5.2.02.05.2	Registro de la Propiedad y mercantil	97,62		
5.2.02.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	206,47		
5.2.02.06.1	Repuestos	18,75		
5.2.02.06.2	Mantenimiento	187,72		
5.2.02.10	OTROS SERVICIOS	112,55		
5.2.02.10.2	Servicio de Courier	101,3		
5.2.02.10.5	Seguridad de Transp. privado de pasajeros o Serv.	11,25		
5.2.07	GASTOS FINANCIEROS		482,45	
5.2.07.2	COMISIONES	341,79		
5.2.07.3	OTROS GASTOS FINANCIEROS	140,66		
5.2.08	OTROS GASTOS		7357,78	
5.2.08.1	Perdida de Inventarios de mercadería	452,83		
5.2.08.2	Impuesto a la Renta	6104,79		
5.2.08.4	Superintendencia de Compañías	57,19		
5.2.08.5	Otros Impuestos	196,34		
5.2.08.7	IVA Que se carga al gasto	279,23		
5.2.08.9	SERVICIOS DE DATAFAST	267,4		
5.2.09	GASTOS NO DEDUCIBLES		665,78	
5.2.09.1	Multas e Intereses	218,93		
5.2.09.2	Varios Gastos No Deducibles	446,85		
PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO				19751,2

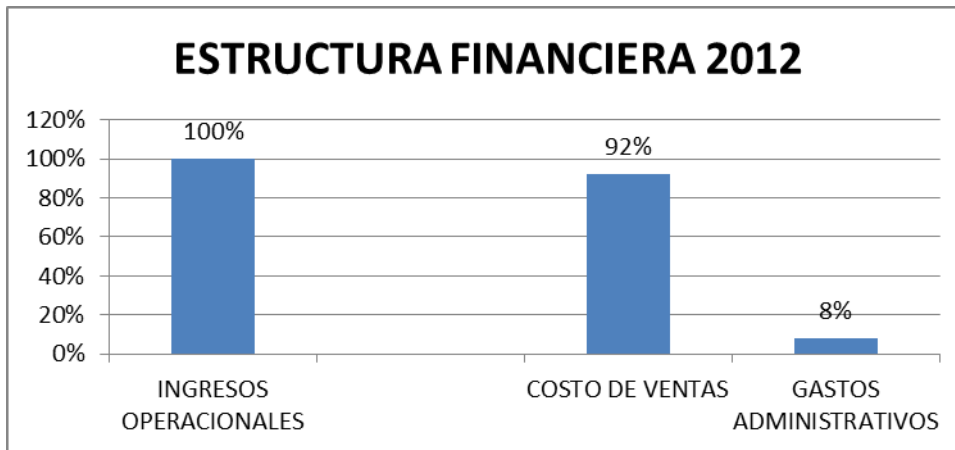
FC ELECTRONICS CIA. LTDA.				
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
ANÁLISIS VERTICAL				
DESDE 01/01/2012 - HASTA 31/12/2012				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
4	INGRESOS	383642,5	100%	
4.01	INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	383642,5	1	
4.01.01	INGRESOS POR VENTA	383642,5		
5	COSTO Y GASTOS	363891,3		100%
5.1	COSTO DE VENTA	334799,4	100%	0,92
5.1.1	Costo de Venta de Mercaderia	334799,4	1	
5.2	GASTOS	29091,98	100%	0,08
5.2.01	COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	19814,53	0,68	
5.2.01.1	GASTOS DE PERSONAL	19814,53		
5.2.01.1.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	14747,95		
5.2.01.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1097,88		
5.2.01.1.03	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	3968,7		
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	771,44	0,03	
5.2.02.02	SUMINISTROS Y MATERIALES	159,6		
5.2.02.05	NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PROP. Y MERC	292,82		
5.2.02.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	206,47		
5.2.02.10	OTROS SERVICIOS	112,55		
5.2.07	GASTOS FINANCIEROS	482,45	0,02	
5.2.07.2	COMISIONES	341,79		
5.2.07.3	OTROS GASTOS FINANCIEROS	140,66		
5.2.08	OTROS GASTOS	7357,78	0,25	
5.2.08.1	Perdida de Inventarios de mercaderia	452,83		
5.2.08.2	Impuesto a la Renta	6104,79		
5.2.08.4	Superintendencia de Compañias	57,19		
5.2.08.5	Otros Impuestos	196,34		
5.2.08.7	IVA Que se carga al gasto	279,23		
5.2.08.9	SERVICIOS DE DATAFAST	267,4		
5.2.09	GASTOS NO DEDUCIBLES	665,78	0,02	
5.2.09.1	Multas e Intereses	218,93		
5.2.09.2	Varios Gastos No Deducibles	446,85		

**F.C. ELETRONICS CIA. LTDA.
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

Cuadro 12

ESTRUCTURA FINANCIERA 2012				
GRUPO	CUENTA	VALOR	RUBRO	%
<u>INGRESOS</u>	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 383.643	100%	100%
<u>GASTOS</u>	COSTO DE VENTAS	\$ 334.799	92%	100%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 29.092	8%	

GRÁFICO 11



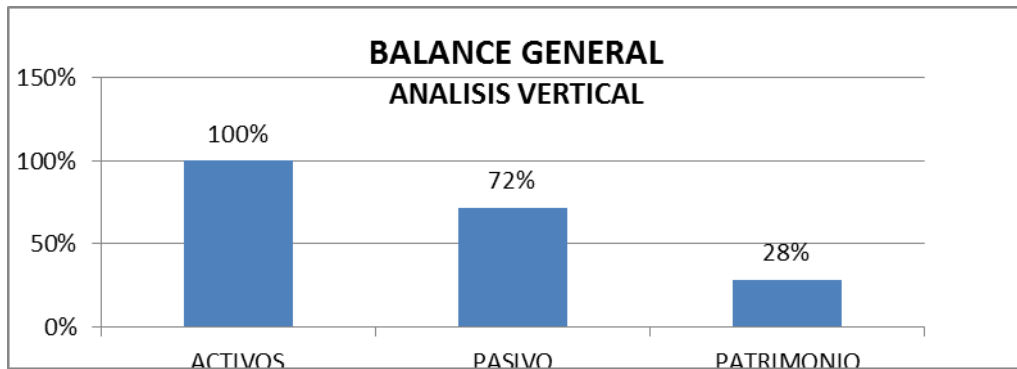
INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el Estado de Resultados de la Empresa FC Electronics en el periodo 2012 se obtuvo los siguientes resultados: Los Ingresos operacionales dentro de este periodo representan el 100% ya que sus ingresos provienen netamente del giro del negocio. Respecto de los Costos y gastos de venta representan el 92% provenientes de los gastos que la empresa realiza.

F.C. ELETRONICS CIA LTDA.
Análisis Vertical
BALANCE GENERAL
CUADRO 13

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO	%
Cuenta	2012	
<u>ACTIVOS</u>	\$ 73.961	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.822	96%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 3.139	4%
<u>PASIVO</u>	\$ 52.912	72%
PASIVO CORRIENTE	\$ 52.912	100%
<u>PATRIMONIO</u>	\$ 21.049	28%
CAPITAL SOCIAL	\$ 400	2%
RESULTADOS	\$ 20.649	98%

GRAFICO 12



INTERPRETACION

En términos generales en el 2012, la empresa administra y posee USD 73.961, en activos; \$ 52.912 en pasivos y cuenta con un patrimonio de USD 21049.

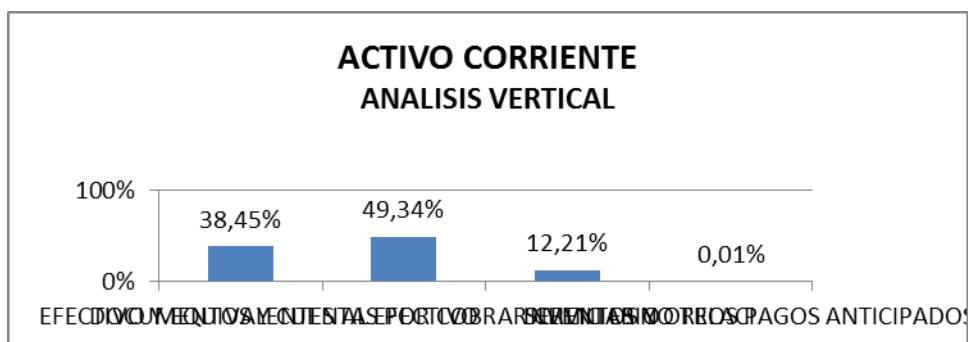
F.C. ELETRONICS CIA LTDA.
Análisis Vertical
BALANCE GENERAL
CUADRO 14

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO	%
Cuenta	2012	
ACTIVO	\$ 73.961	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.822	96%
ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 3.139	4%

F.C. ELETRONICS CIA LTDA.
Análisis Vertical
BALANCE GENERAL
CUADRO 15

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO	%
Cuenta	2012	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.822	100%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 27.228	38,45%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLI	\$ 34.944	49,34%
INVENTARIO	\$ 8.647	12,21%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 4	0,01%

GRAFICO 13



INTERPRETACION

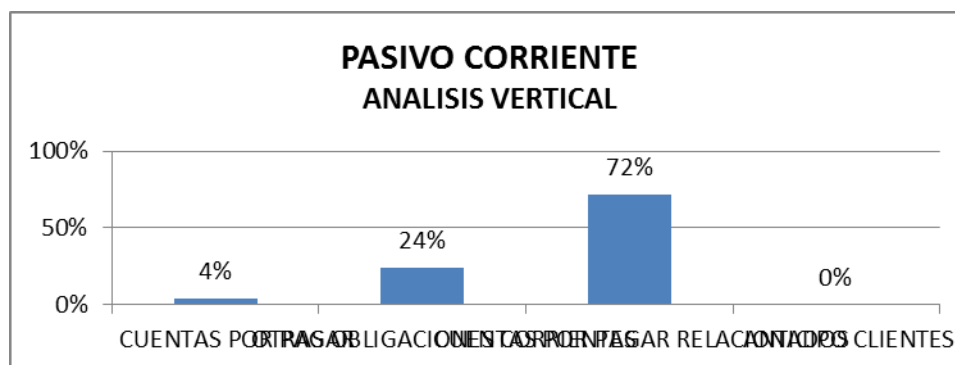
Una vez analizado el Estado de Situación Financiera de F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA. En el periodo 2012 se obtuvo los siguientes resultados.

En el 2012 se obtiene un porcentaje del 97% del total de los Activos en la estructura del balance general podemos observar, que los activos corrientes equivalen al 96% del total de los activos. Al ser una empresa netamente comercial no se han registrado inversiones en activos fijos teniendo el 4 % respecto a los Activos totales. El activo circulante, el principal componente del activo corriente, se puede observar que tiene un rubro del 38.45 %. Con respecto a los inventarios, se obtiene el 12.21% (respecto del AC). Esto puede ser un factor que ha incidido en el incremento del rubro de efectivo y otros componentes, sin embargo es importante mencionar que al tratarse de tecnología, su obsolescencia es acelerada, por lo que puede ser un elemento importante mantener bajos niveles de inventario, claro está, siempre que no se estén perdiendo descuentos por compras en volúmenes.

F.C. ELETRONICS CIA LTDA.
Análisis Vertical
Pasivo Corriente
CUADRO 16

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012	
	Cuenta	Valor
PASIVO CORRIENTE	52912,42	100,00
CUENTAS POR PAGAR	2153,13	4
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12632,2	24
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	38000	72
ANTICIPO CLIENTES	127,09	0

GRAFICO 14



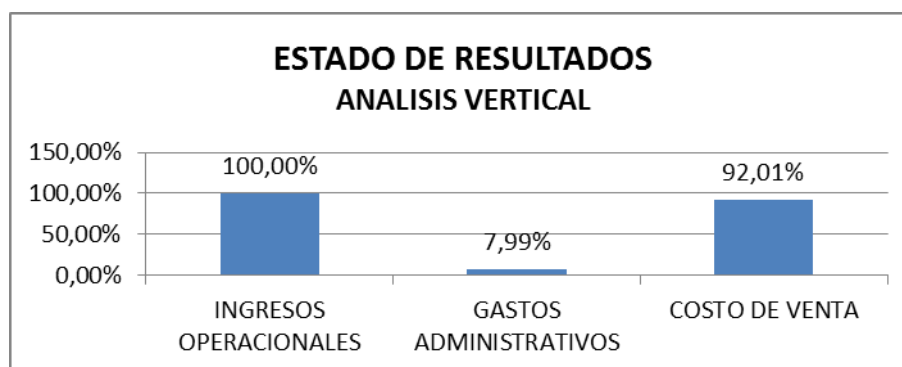
INTERPRETACION

Respecto a la composición del Pasivo en el 2012, se puede observar que la empresa mantiene endeudamiento a corto plazo lo que es ventajoso para la empresa ya que dispone de mayor solvencia financiera

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA. Análisis Vertical ESTADO DE RESULTADOS CUADRO 17

CUENTA	AÑO	%
	2012	
INGRESOS	383642,54	100,00%
INGRESOS OPERACIONALES	383642,54	100,00%
COSTO Y GASTOS	363891,34	100,00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	29091,98	7,99%
COSTO DE VENTA	334799,36	92,01%

GRAFICO 16



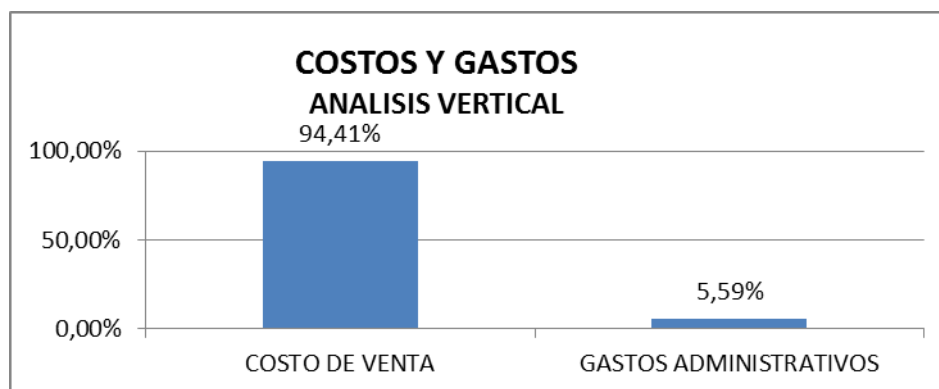
INTERPRETACION

En el 2012 los ingresos Operaciones se obtiene un porcentaje del 100% ya que los ingresos provienen netamente del giro del negocio lo que es ventajoso para la empresa que le permitirá sobrevivir en un mercado competitivo.

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Vertical
COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS
CUADRO 18

CUENTA	AÑO	%
	2012	
COSTO Y GASTOS	354613,89	100,00%
COSTO DE VENTA	334799,36	94,41%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	19814,53	5,59%

GRAFICO 16



INTERPRETACION

Respecto a los costos y gasto de la empresa el principal egresos está compuesto por el costo de ventas con un valor de 333.799,36 que equivale al 94,41% y los gastos Administrativos con un valor de \$ 19.814,53 que representa al 5.59% que son los gastos que la empresa realiza para el desarrollo de sus actividades.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Para realizar el análisis, se realizará el cálculo de la variación absoluta y relativa de las principales cuentas de los balances en los años del análisis.

Para ello, en el caso del análisis vertical del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias se lo realizará en función del estado en los periodos 2011 y 2012

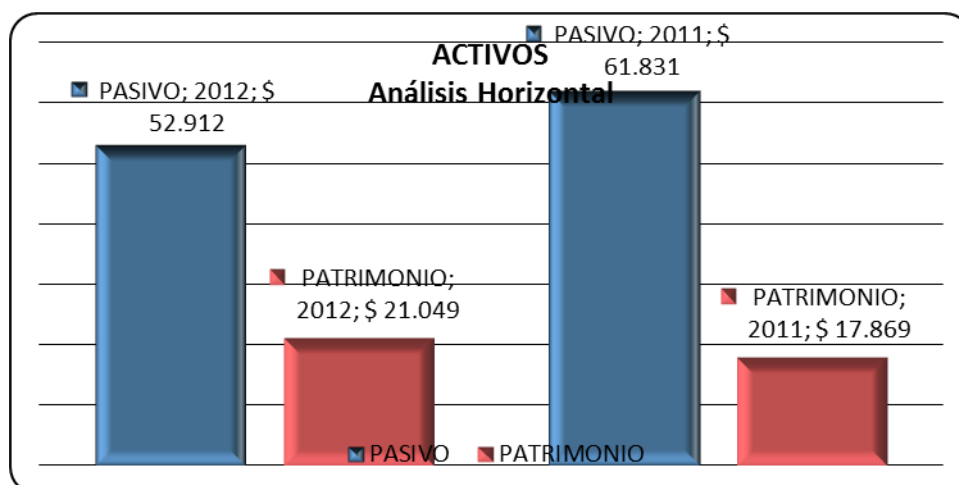
F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Balances Generales periodos 2011 y 2012
CUADRO 19

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
Cuenta	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón
<u>ACTIVOS</u>	\$ 73.961	\$ 79.700	\$ (5.739)	-7%	0,93
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.822	\$ 77.111	\$ (6.289)	-8%	0,92
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 27.228	\$ 12.472	\$ 14.756	118%	2,18
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 34.944	\$ 35.245	\$ (302)	-1%	0,99
INVENTARIO	\$ 8.647	\$ 28.566	\$ (19.919)	-70%	0,30
SERVICIOS Y OTROS PAGOS	\$ 3,75	\$ 489	\$ (486)	-99%	1
ACTIVO FIJO	\$ 3.129	\$ 2.589	\$ 540	21%	1,21
<u>PASIVO</u>	\$ 52.912	\$ 61.831	\$ (8.919)	-14%	0,86
PASIVO CORRIENTE	\$ 52.912	\$ 24.831	\$ 28.081	113%	2,13
PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	\$ 37.000	\$ (37.000)	-100%	0
<u>PATRIMONIO</u>	\$ 21.049	\$ 17.869	\$ 3.179	18%	1,18
CAPITAL SOCIAL	\$ 400	\$ 400	\$ -	0%	1,00
<u>RESULTADOS</u>	\$ 20.649	\$ 17.469	\$ 3.179	18%	1,18

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Activo Periodo 2011 y 2012
CUADRO 20

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012		AÑO 2011		Análisis		
	Cuenta	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón	
<u>ACTIVOS</u>	\$	73.961	\$	79.700	\$ (5.739)	-7%	0,93
<u>PASIVO</u>	\$	52.912	\$	61.831	\$ (8.919)	-14%	0,86
<u>PATRIMONIO</u>	\$	21.049	\$	17.869	\$ 3.179	18%	1,18

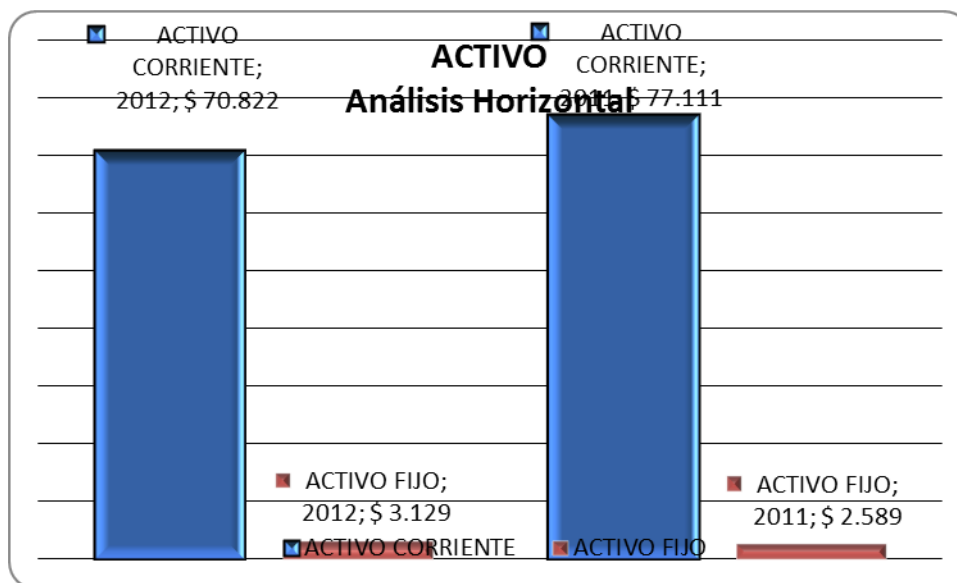
GRAFICO 17



F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Balance Activo periodo 2011 y 2012
Cuadro 21

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012		AÑO 2011		Análisis	
	Cuenta	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón
<u>ACTIVOS</u>		\$ 73.961	\$ 79.700	\$ (5.739)	-7%	0,93
ACTIVO CORRIENTE		\$ 70.822	\$ 77.111	\$ (6.289)	-8%	0,92
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		\$ 27.228	\$ 12.472	\$ 14.756	118%	2,18
DOCUMENTOS POR COBRAR		\$ 34.944	\$ 35.245	\$ (302)	-1%	0,99
INVENTARIO		\$ 8.647	\$ 28.566	\$ (19.919)	-70%	0,30
SERVICIOS Y OTROS PAGOS		\$ 3,75	\$ 489	\$ (486)	-99%	1
ACTIVO FIJO		\$ 3.129	\$ 2.589	\$ 540	21%	1,21

GRAFICO 18

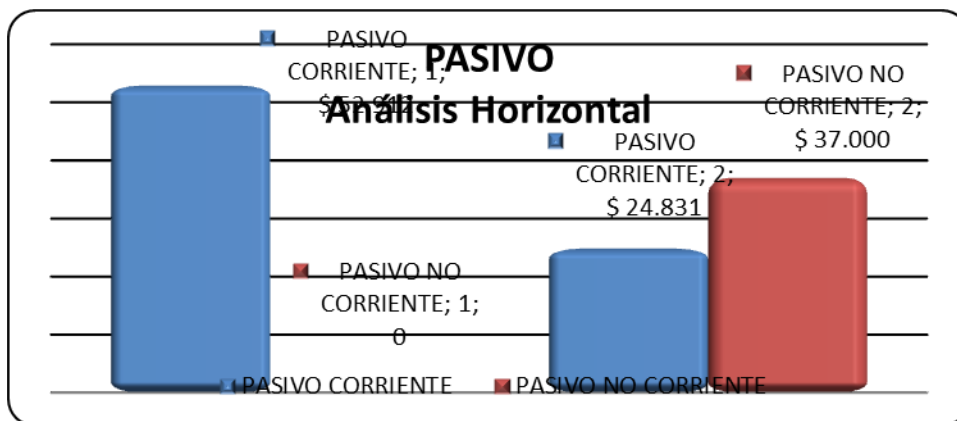


F.C ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Pasivo, Periodo 2011 y 2012

CUADRO 22

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
			Variación	Porcentaje	Razón
<u>PASIVO</u>	\$ 52.912	\$ 61.831	\$ (8.919)	-14%	0,86
PASIVO CORRIENTE	\$ 2.912	\$ 4.831	\$ 28.081	113%	2,13
PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	\$ 37.000	\$ (37.000)	-100%	0

GRAFICO 19

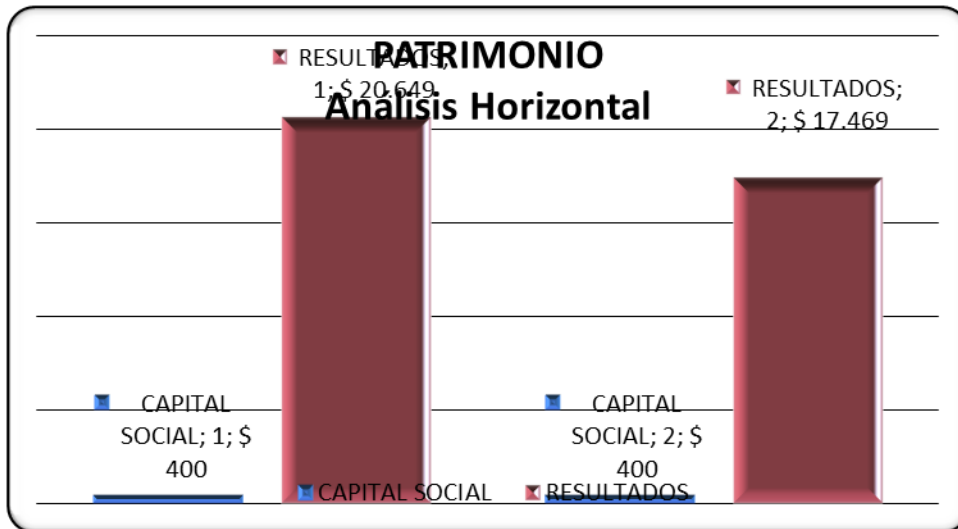


F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Patrimonio, Periodo 2011 y 2012

Cuadro 23

Balance General Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
			Variación	Porcentaje	Razón
<u>PATRIMONIO</u>	\$ 21.049	\$ 17.869	\$ 3.179	18%	1,18
CAPITAL SOCIAL	\$ 400	\$ 400	\$ -	0%	1,00
RESULTADOS	\$ 20.649	\$ 17.469	\$ 3.179	18%	1,18

GRAFICO 20



INTERPRETACIÓN

Dentro del análisis horizontal del balance, se determina la reducción de sus activos, los cuales se redujeron en un 7% del 2011 al 2012. Igualmente se registra una reducción del pasivo en un 14% y respecto al patrimonio, un crecimiento del 18%. El Patrimonio de la empresa se ha incrementado, en función de la capitalización de las utilidades, su crecimiento fue de \$3.179

Realizando el análisis de de las cuentas del balance, podemos observar que la reducción más importante se da en los pasivos de la empresa, con un monto de \$8.919. Esto implica que la empresa ha reducido su endeudamiento, cubriendo sus deudas con sus recursos propios, lo que ha significado una reducción de sus activos.

El análisis de las cuentas del activo, permite identificar, que los inventarios se redujeron en un 70% (19.919), y el incremento en efectivo alcanzó los \$14.756, lo que por un lado incrementó la liquidez de la empresa, sin afectar a sus ventas ya que lo realizan bajo pedido y al ser una empresa comercializadora de tecnología, las actualizaciones son

constantes por lo que la empresa procura tener el mínimo inventario requerido para realizar sus operaciones con normalidad.

Respecto del Pasivo, la empresa ha optado por endeudamiento a corto plazo, eso lo demuestran las variaciones en el pasivo corriente que se incrementó en \$28.081 y a su vez, se cancelaron todas las deudas no corrientes.

Se puede identificar un crecimiento del patrimonio, en un 18%, el cual se debe a la capitalización de las utilidades.

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Análisis Horizontal
Periodos 2011 y 2012
Cuadro 24

Estado de Pérdidas y Ganancias Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
	Cuenta	Valor	Valor	Variación	Porcentaje
INGRESOS	\$ 383.643	\$ 302.864	\$ 80.779	27%	1,27
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 383.643	\$ 302.832	\$ 0.810	27%	1,27
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -	\$ 32	\$ (32)	-100%	0,00
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ (0)	\$ (0)	\$ (0)	275%	3,75
COSTOS Y GASTOS	\$ 353.224	\$ 75.234	\$ 7.990	28%	1,28
COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 16.023	\$ 3.467	\$ 12.556	362%	4,62
GASTOS DE PERSONAL	\$ 15.252	\$ 3.021	\$ 12.231	405%	5,05
SUELDOS PERSONAL ADM.	\$ 10.185	\$ 572	\$ 9.614	1682%	17,82
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.098	\$ 18	\$ 1.080	6027%	61,27
REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	\$ 3.969	\$ 2.431	\$ 1.537	63%	1,63
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 771	\$ 446	\$ 326	73%	1,73
COSTOS Y GASTOS DE VENTA	\$ 337.201	\$ 271.767	\$ 65.433	24%	1,24
COSTOS OPERACIONALES	\$ 334.799	\$ 269.422	\$ 65.378	24%	1,24
EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 2.401	\$ 2.346	\$ 56	2%	1,02
UTILIDAD BRUTA	\$ 30.419	\$ 27.630	\$ 2.789	10%	1,10
UTILIDAD NETA	\$ 19.751	\$ 17.780	\$ 1.971	11%	1,11

F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias
Periodo 2011 y 2012
Cuadro 25

Estado de Pérdidas y Ganancias Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón
<u>INGRESOS</u>	\$ 383.643	\$ 302.864	\$ 80.778	27%	1,27
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 383.643	\$ 302.832	\$ 80.810	27%	1,27
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -	\$ 32	\$ (32)	-100%	0,00
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ (0)	\$ (0)	\$ (0)	275%	3,75

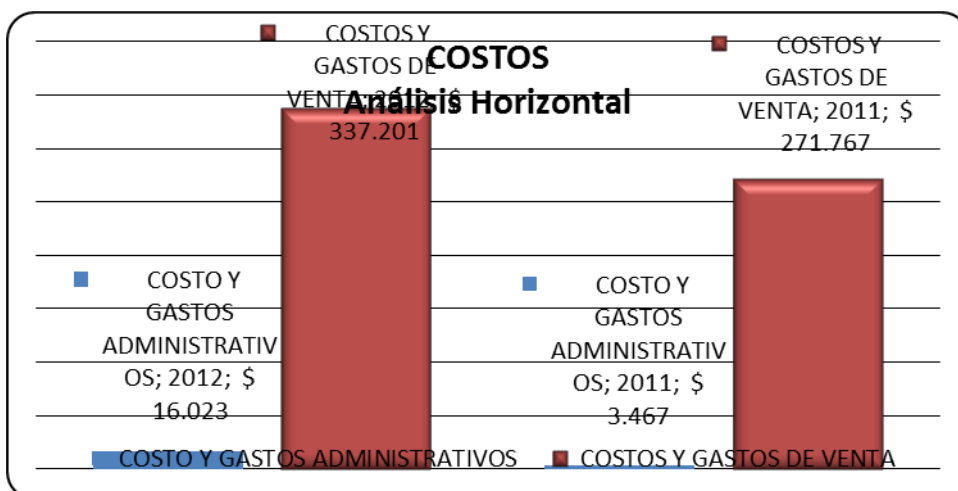
GRAFICO 21



F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Estado de Pérdida y Ganancias - Gastos
Periodo 2011 y 2012
Cuadro 26

Estado de Pérdidas y Ganancias Empresa FC Celulares Cuenta	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón
COSTOS Y GASTOS	\$ 353.224	\$ 275.234	\$ 77.990	28%	1,28
COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 16.023	\$ 3.467	\$ 12.556	362%	4,62
GASTOS DE PERSONAL	\$ 15.252	\$ 3.021	\$ 12.231	405%	5,05
SUELDOS PERSONAL ADM.	\$ 10.185	\$ 572	\$ 9.614	1682%	17,82
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.098	\$ 18	\$ 1.080	6027%	61,27
REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	\$ 3.969	\$ 2.431	\$ 1.537	63%	1,63
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 771	\$ 446	\$ 326	73%	1,73
COSTOS Y GASTOS DE VENTA	\$ 337.201	\$ 271.767	\$ 65.433	24%	1,24
COSTOS OPERACIONALES	\$ 334.799	\$ 269.422	\$ 65.378	24%	1,24
EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 2.401	\$ 2.346	\$ 56	2%	1,02

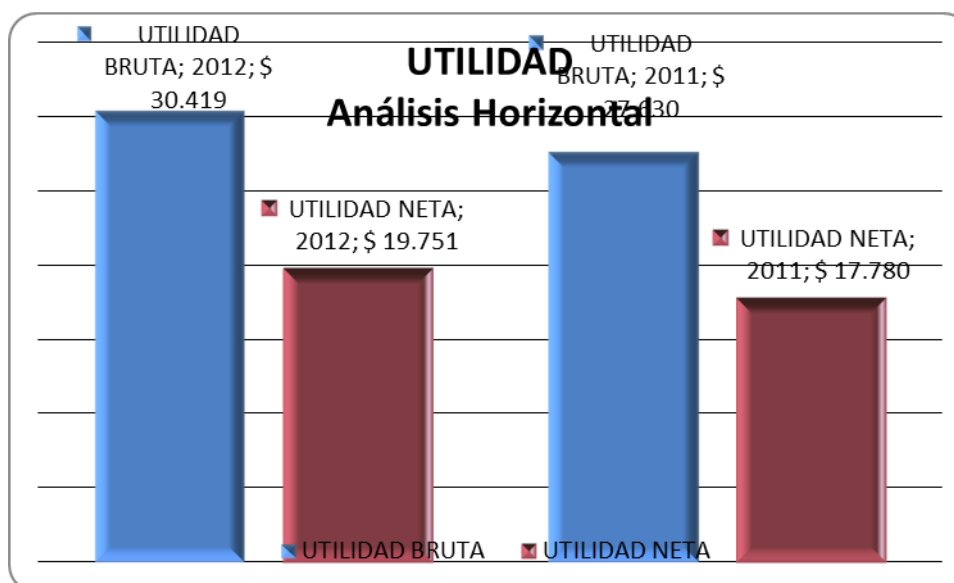
GRAFICO 22



F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.
Análisis Horizontal
Análisis de las cuentas del Estado de Pérdida y Ganancias,
UTILIDAD, Periodo 2011 y 2012
Cuadro 27

Estado de Pérdidas y Ganancias Empresa FC Celulares	AÑO 2012	AÑO 2011	Análisis		
	Valor	Valor	Variación	Porcentaje	Razón
UTILIDAD BRUTA	\$ 30.419	\$ 27.630	\$ 2.789	10%	1,10
UTILIDAD NETA	\$ 19.751	\$ 17.780	\$ 1.971	11%	1,11

GRAFICO 23



INTERPRETACION

El análisis horizontal nos permite observar un incremento en las ventas de la empresa de \$80.778, lo cual equivale a un crecimiento del 27% respecto del año anterior. Esto obedece a un incremento en las operaciones y a una política agresiva de ventas.

Respecto a los gastos administrativos, existe un crecimiento significativo de las remuneraciones y sueldos al personal contratado, con un incremento de más de \$22.000 dólares.

Se puede observar que el gasto administrativo es bajo en términos monetarios, con un incremento de \$326.

Hay un incremento del 27% en los ingresos operacionales, equivalentes a \$80.778, lo que es un crecimiento importante en función de las ventas del año base.

La empresa no registra otros ingresos financieros, como por ejemplo inversiones temporales de los excedentes de liquidez. De acuerdo a la investigación realizada, la empresa requiere mantener liquidez inmediata (caja y bancos) para aprovechar descuentos por compras en volúmenes al por mayor, lo que ha permitido tener mayor rentabilidad que en las inversiones en documentos financieros.

El incremento en las ventas está relacionado con el incremento en los gastos de personal, ya que se identifica un significativo crecimiento en este rubro. Los costos de venta se han incrementado en \$65.378, lo cual tiene su explicación en el hecho de que la empresa al ser el comercio su principal actividad, el costo de ventas se incrementa en proporción al incremento de las ventas.

El crecimiento de las utilidades netas es de un 11%, crecimiento que es importante, pero no significativo, considerando los incrementos en gastos de personal y costos de ventas.

INDICES FINANCIEROS

Para el estudio de los índices financieros, se analizarán varios aspectos concernientes a la actividad de la empresa.

Indicadores de Liquidez.

Razón Corriente

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

RESULTADOS:

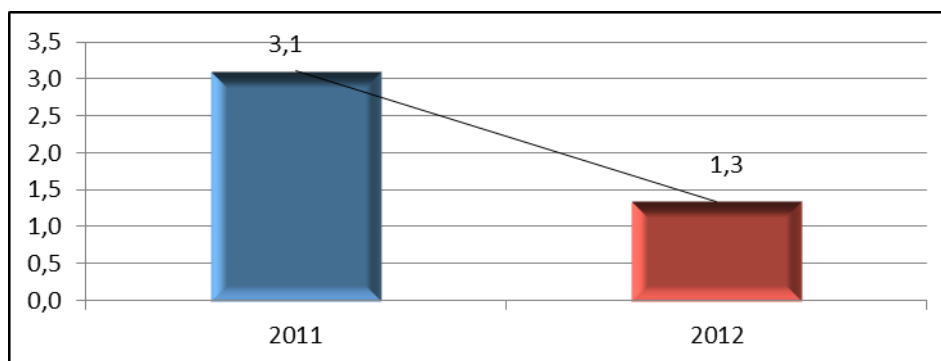
2011	
RC =	$\frac{\$ 77.111}{\$ 24.831}$

2012	
RC =	$\frac{\$ 70.822}{\$ 52.912}$

RC =	3,1
------	-----

RC =	1,3
------	-----

GRAFICO 24



Se observa una disminución significativa de la cobertura de las deudas a corto plazo, sin embargo se mantiene en un ratio superior a 1,3, lo cual significa que la empresa tiene \$1,3 dólares por cada dólar de deuda. De acuerdo al análisis vertical de los balances, la empresa tiene una estructura de endeudamiento basada en deudas a corto plazo, lo que

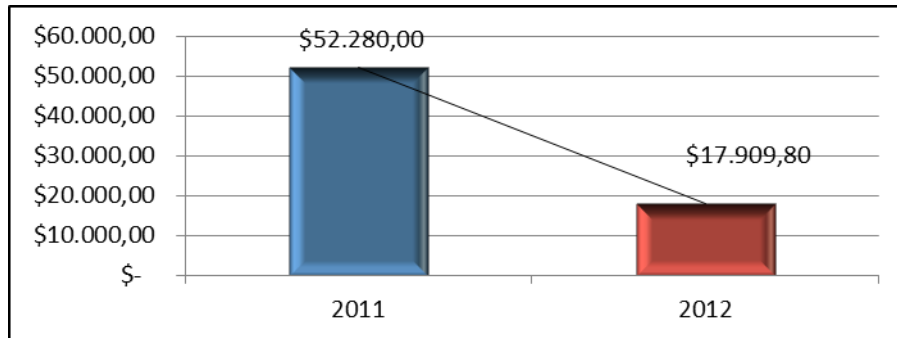
incrementó en el 2012 el pasivo corriente y se explica la reducción del índice.

Capital de trabajo

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2011	2012
CT = 77111 - 24831	CT = 70821,91 - 52912,42
CT = 52280	CT = 17909,80

GRAFICO 25

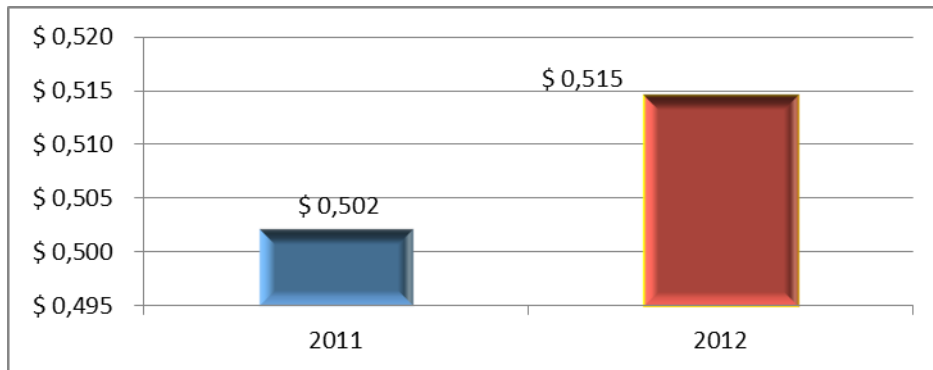


La posición de capital de trabajo se ha reducido significativamente al 2012, pasando de \$52.280,01 en el 2011 a \$17.909,80 en el 2012. Es importante considerar este aspecto ya que puede incidir seriamente en las operaciones de la empresa o en que se vea obligada a requerir de endeudamiento en condiciones desfavorables.

$$PA = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Pasivo Corriente}} \text{ Prueba Ácida}$$

2011	2012
PA = $\frac{12472}{24831}$	PA = $\frac{27728}{52912}$
PA = 0,502	PA = 0,515

GRÁFICO 26



Respecto a la prueba ácida, se observa una leve mejoría, sin embargo los niveles de cobertura se mantienen por debajo de la relación 1 a uno.

Indicadores de actividad

Rotación de Inventario

$$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

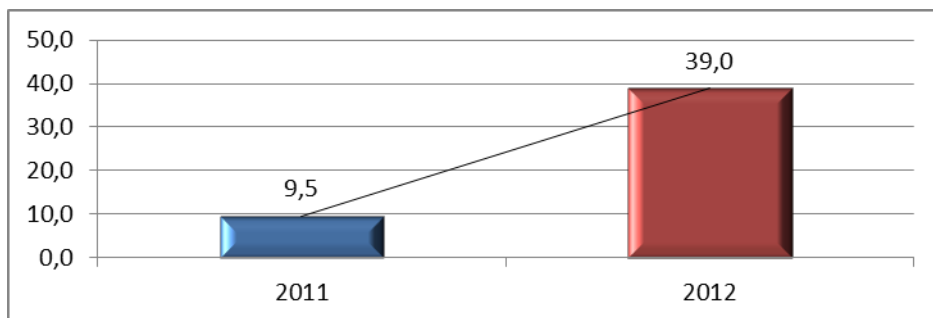
2011	
RI =	$\frac{271767,31}{28565,80}$

2012	
RI =	$\frac{333853,25}{8646,69}$

RI =	9,5
------	-----

RI =	39,0
------	------

GRAFICO 27



La reducción de los inventarios para el periodo 2012, ha incidido en un incremento en el índice de la rotación de inventarios, los cuales son de 39 veces para el 2012

$$\text{Días Promedio} = \frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

2011		2012	
DP =	$\frac{365}{9,5}$	DP =	$\frac{365}{39,0}$
DP =	38,4	DP =	9,4

Se observa una disminución en los días promedio en los que la mercadería permanece en la empresa.

Rotación de Activos Totales.- Establece el número de veces que rotan los activos en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

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

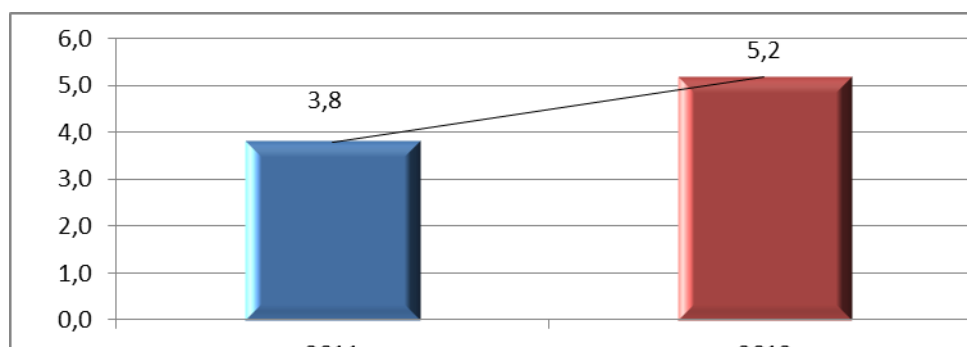
2011	
RAT =	$\frac{302832,17}{79700}$

RAT =	3,80
-------	------

2012	
RAT =	$\frac{383642,54}{73961,2}$

RAT =	5,20
-------	------

GRAFICO 28



Se identifica un incremento en la eficiencia del uso de los activos de la empresa, ya que por un lado, la empresa redujo sus activos de un periodo a otro y por otro lado incrementó las ventas en un 27%. Por lo cual no tuvieron que incurrir en nuevas inversiones para aumentar sus operaciones.

$$\text{Días Promedio} = \frac{365}{\text{Rotación de Activos Totales}}$$

2011	
DP =	$\frac{365}{3,80}$

2012	
DP =	$\frac{365}{5,20}$

DP =	96,06
------	-------

DP =	70,19
------	-------

Igualmente vemos una mejora en los días promedio respecto a la rotación de activos totales, debido al incremento en las ventas de la empresa y reducción de inventario de un periodo a otro. La empresa reduce su costo de capital de inversión en activos.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruto.- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de ventas en el periodo analizado

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

2011		2012	
MB =	27630,11	MB =	30418,81
	302832,17		383642,54
MB =	0,09	MB =	0,08

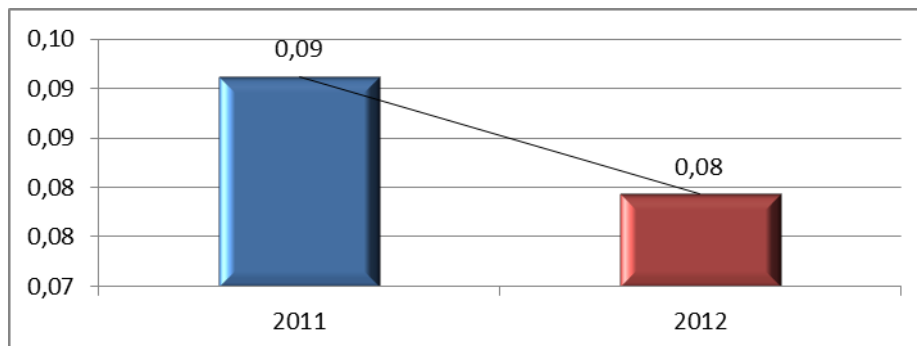


GRAFICO 29

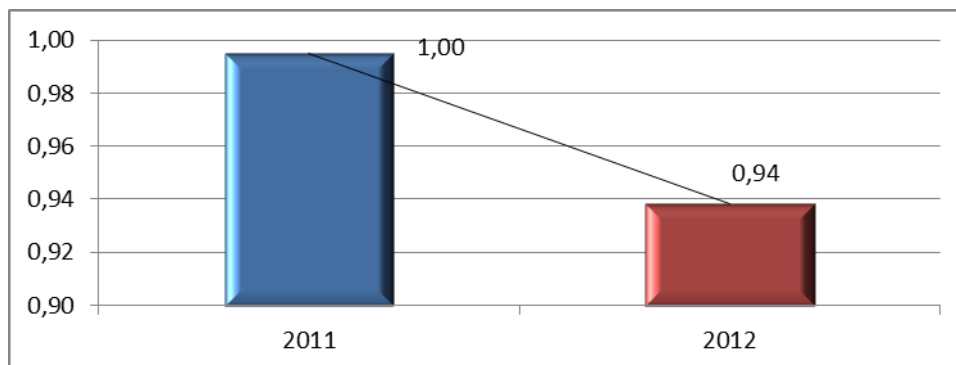
Se identifica una leve disminución en el margen bruto, el cual se debe principalmente al incremento en los gastos de personal.

Rendimiento del Patrimonio (ROE).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio, en el periodo analizado

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

2011		2012	
ROE =	17780,26	ROE =	19751,20
	17869,32		21048,78
ROE =	1,00	ROE =	0,94

GRAFICO 30



Se observa que existe una reducción del rendimiento del patrimonio de la empresa. Esto se debe a que las utilidades crecieron en una medida conservadora en el 2012.

Rendimiento del Activo (ROA).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio más financiamiento externo, en el periodo analizado

$$ROA = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Activos}}$$

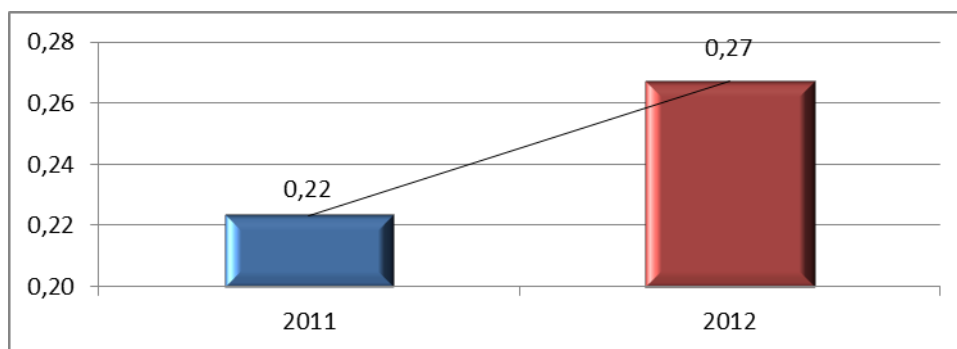
2011
ROA = $\frac{17780,26}{79700,41}$

2012
ROA = $\frac{19751,20}{73961,2}$

ROA = 0,22

ROA = 0,27

GRAFICO 31



Se puede identificar un incremento en el índice, que puede explicarse en parte por la reducción de los activos de la empresa.

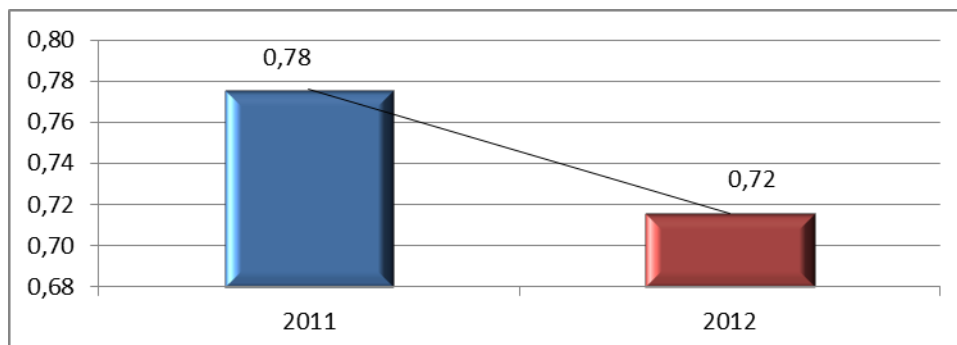
Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento.- Estos indicadores establecen el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$NE = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

2011	2012
$NE = \frac{61831,11}{79700,41}$	$NE = \frac{52912,42}{73961,22}$
$NE = 0,78$	$NE = 0,72$

GRAFICO 32



Se observa una reducción en los índices de endeudamiento de la empresa, manteniéndose en rangos aceptables.

Concentración de la Deuda en el Corto Plazo.- Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$CDCP = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivos}}$$

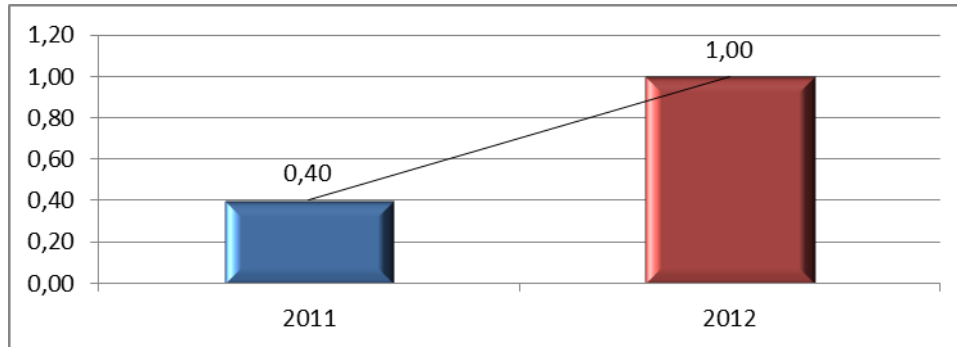
$$\text{CDCP} = \frac{24831,11}{61831,11}$$

$$\text{CDCP} = \frac{52912,42}{52912,42}$$

$$\text{CDCP} = 0,40$$

$$\text{CDCP} = 1,00$$

GRAFICO 33



Se puede identificar que el financiamiento de la empresa está enfocado al corto plazo, y se debe considerar los periodos de compras y de pagos, relacionados con la política de crédito de la empresa.

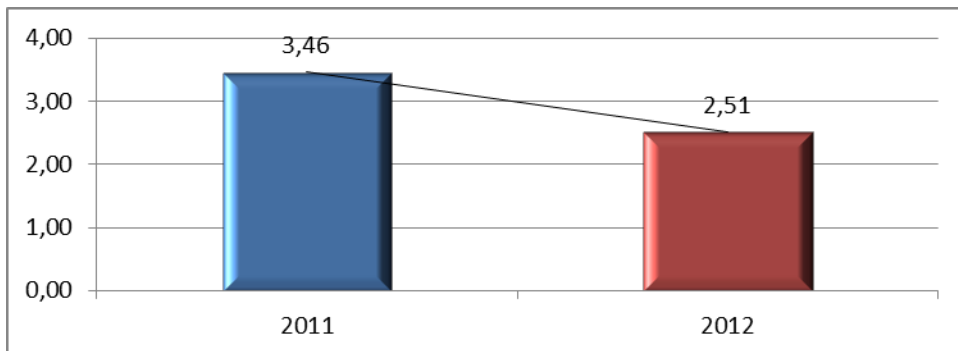
Indicadores de Crisis

A = $\frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$ Apalancamiento.- Compara el financiamiento originario de terceros con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

2011		2012	
A=	$\frac{61831,11}{17869,32}$	A=	$\frac{52912,42}{21048,78}$
A=	3,46	A=	2,51

Este índice demuestra que la empresa por cada \$1.00 de patrimonio que posee se tiene \$ 3,46 en el 2011 y \$ 2,51 en el 2012 de deuda lo que implica que la empresa tiene comprometido su patrimonio con los acreedores.

GRAFICO 34

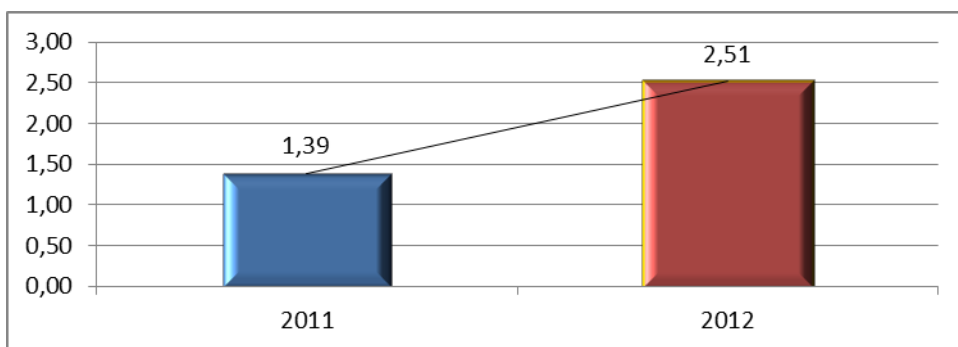


Apalancamiento a Corto Plazo.- Compara las obligaciones que deben ser cancelados en un plazo menor a un año, con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

$$A = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$$

2011		2012	
ACP=	$\frac{24831,11}{17869,32}$	ACP=	$\frac{52912,42}{21048,78}$
ACP=	1,39	ACP=	2,51

GRAFICO 35



Para el 2012, la empresa solamente registra endeudamiento a corto Plazo, por lo que el indicador creció de un periodo a otro, pasado de 1,39 veces en el 2011 a 2,51 en el 2012. La empresa mantiene una política de ventas a crédito que les permite manejar deudas a corto plazo.



INFORME FINANCIERO

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.**

PERIODOS 2011 – 2012

ANALISTA:

ZAIDE GABRIELA RUIZ LOAIZA

LOJA – ECUADOR

2014

Loja, Octubre del 2014

Ing.

Cristian Morillo

GERENTE DE F.C. ELECTRONICS CIA. LTDA.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito dar a conocer los resultados del Análisis Financiero, realizados a los Estados Financieros de la entidad que usted preside, dicho análisis se ejecutó a los años 2011 – 2012.

Al hacerle conocer los resultados, considero que serán de utilidad para la empresa y sus Directivos para que de esta manera puedan tomar las decisiones más oportunas en beneficio de la entidad y sus asociados.

De usted muy atentamente,

Zaide Ruiz Loaiza

Analista

Los resultados se refieren al análisis Vertical, Horizontal y a la aplicación de índices o razones que demuestran la Administración y Estructura Financiera, los resultados obtenidos reflejan el desarrollo de la Gestión Económica y Rentabilidad en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener Ingresos, y cubrir costos y gastos como se expresa a continuación en el siguiente resumen.

ANALISIS VERTICAL

El presente trabajo investigativo titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRÓNICS CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 – 2012”, se desarrolló como un requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor en la Universidad Nacional de Loja.

Año 2011

Al referirse al Activo Corriente de la empresa, se tiene que está representado por el 77.11% del Total de Activo, una de las cuentas que sobresalen es Documentos y cuentas por cobrar con el 46% esta significatividad se da ya que siendo una empresa comercial se establecen políticas de crédito a sus clientes como una estrategia para la captación de mayor venta.

Al analizar el Estado de Resultados podemos evidenciar que los Ingresos

Operacionales representan el 99.99% del total de ingresos obtenidos por la Empresa, estos ingresos provienen netamente de acuerdo al giro del negocio.

Año 2012

Al analizar los Activos de la entidad tenemos que el Activo Corriente está representado por el 70.82%, del total de Activos, siendo el rubro más representativo la cuenta Documentos y Cuentas por cobra con un 34,946%, al igual que el año anterior esto se da por las políticas de crédito establecidas con el fin de obtener mayor venta.

Otra de las cuentas con mayor significatividad que se encuentra representada por el 38%; dentro del Activo Corriente es la cuenta Efectivo y Equivalentes al efectivo, esto quiere decir que la empresa mejora su liquidez teniendo la capacidad de cancelar sus obligaciones corrientes con sus saldos de efectivo.

Los Ingresos Operacionales se encuentran representados por el 100.00%, para este período; es decir reflejan la habilidad que tiene la Empresa para producir utilidades con el desarrollo normal del objeto social.

Análisis Horizontal

Al analizar el Activo Corriente de los cálculos dados en el análisis horizontal presentan una variación de (-8%), que a simple vista se observa un aumento en la cuenta Efectivo y Equivalentes lo que representa incremento de la liquidez y una disminución de inventarios lo que nos puede indicar que hay una mejor administración de inventarios.

En cuanto al pasivo hay una variación de \$ 28081 que se incrementó en relación al año 2011 pero también se cancelaron las deudas no corrientes.

Dentro del Resultado del ejercicio vigente existe un incremento en las ventas del 27% esto se debe al incremento en sus operaciones y una política agresiva de ventas.

Aplicación de Índices Financieros

La Empresa FC ELECTRÓNICS CIA. LTDA. Se observa una disminución muy significativa de la cobertura de deuda a corto plazo pero se mantiene en un ratio superior a 1,30 lo que significa que la empresa tiene \$1,30 por cada dólar de deuda su nivel de endeudamiento se encuentra basado en contraer deudas a corto plazo se considera que la Empresa si posee solvencia en cuanto a sus Activos Corrientes por lo que sí se pueden cubrir con la obligaciones que se obtengan en el Pasivo Corriente.

Según el Indicador de Rentabilidad, significa que por cada dólar vendido, la empresa genera una utilidad bruta del 0,09% para 2011 y del 0.08% para 2012. Como se aprecia el margen bruto disminuyó del año 2011 a 2012, lo cual nos lleva a concluir que el costo de ventas, fue mayor para el año 2012, con relación al anterior.

En el Indicador de endeudamiento aplicado, muestra el 0,78% en el año 2011 y el 0,72% en el año 2012, se observa una reducción en los índices de endeudamiento de la empresa pero manteniéndose en dentro de un rango aceptable.

Estrategias de Mejoramiento

- Hacer un planeamiento de las operaciones y controlar los costos y gastos a márgenes más razonables para no hacer perder rentabilidad a la empresa.

- La empresa puede adquirir inversiones financieras temporales con el fin de obtener rentabilidad en documentos financieros
- Que se aplique un análisis financiero una vez al año, que les permita conocer a los directivos de la empresa como se desenvuelve económicamente en sus actividades.

g. Discusión.

Con la presente Tesis se pudo evidenciar que en FC ELECTRONICS Cía. Ltda., se presentaban dificultades que no permitían contar con la información veraz y oportuna de la situación económico-financiera de la empresa es así que al inicio de este trabajo se constató que no se ha realizado una análisis a los Estados Financieros en la que se permita conocer la situación actual de la empresa.

Ante esta problemática se desarrolló el presente trabajo el mismo que se orientó a solucionar las dificultades observadas en la empresa a través del desarrollo del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros donde se pudo identificar: que los activos están compuestos en su mayoría por activos corrientes, y dentro de estos, el efectivo y otros derivados. Al ser una empresa comercializadora, sus activos fijos no son representativos en la composición del activo. Su estructura de endeudamiento ha variado y para el año 2012 ya no presenta endeudamiento a largo plazo, manteniendo una estructura de endeudamiento del corto plazo.

Con respecto al estado de resultados podemos observar que sus ingresos provienen fundamentalmente de la comercialización de los productos, la empresa no depende de otros ingresos o inversiones. Asimismo, respecto a los costos, el principal componente son los gastos operativos, los cuales se ven incrementados en función del crecimiento e las ventas. Los gastos administrativos son menores y su crecimiento no ha sido considerable.

Con respecto al análisis horizontal aplicado a los balances generales y estados de resultados en el periodo 2011 y 2012 se pudo determinar que con respecto a los activos la principal variación se dio en los inventarios, con una reducción del 70%, así mismo se vio un incremento del 18% en el patrimonio.

La utilidad neta creció en un 11%, lo que no es significativo considerando que las ventas incrementaron en un 27% y que los gastos operativos sufrieron una leve variación. Es claro que el margen de utilidad está afectando a la empresa lo que podría convertir en poco rentable si las condiciones se convierten en adversas.

Los índices financieros nos indican que la empresa posee liquidez, sin embargo esta se ha visto disminuida significativamente de un periodo a otro, y pese a que aún la empresa cuenta con una marcada liquidez, es importante que se considere esta disminución ya que en el caso del capital de trabajo (mismo que también sufrió una reducción) podría afectar a las operaciones de la empresa.

Respecto a los niveles de rentabilidad, en términos generales se han visto reducidas, por un lado debido a que los márgenes de utilidad bruta son reducidos, lo que hace a la empresa muy sensible ante cualquier cambio en sus costos. El índice de rentabilidad sobre activos se incrementó debido a la reducción de los activos en el 2012.

Respecto a los niveles de endeudamiento, estos han mejorado principalmente debido a la reducción del endeudamiento a largo plazo. Sus operaciones las enfoca con deuda a corto plazo, lo cual debe estar en concordancia con los periodos de cobro y de pagos.

Todo lo expuesto anteriormente permitió constatar lo importante que es el Análisis Financiero dentro de la empresa para los directivos al momento de la toma de decisiones y que se debería analizar la posibilidad de evaluar los resultados obtenidos al finalizar un año económico, con el fin de fortalecer los aciertos y eliminar las debilidades internas, como medida para mejorar su rendimiento. Por último, de aplicar el análisis de forma habitual, coadyuvaría significativamente a conocer su posición financiera.

h. CONCLUSIONES

- La empresa requiere del análisis financiero como medida para obtener datos fidedignos acerca de su realidad empresarial, tanto en el aspecto financiero como económico y además como medida para optimizar los recursos que dispone.
- Se efectuó el análisis vertical para conocer el porcentaje de participación de cada cuenta frente al grupo que pertenece, lo que facilitó visualizar las principales cuentas tanto del balance general como el de resultados en virtud a su valor monetario.
- Se realizó el análisis horizontal en los estados financieros lo que permitió dar a conocer los aumentos o disminuciones de las cuentas de un periodo a otro y sobre todo las causas que originan dichas variaciones a través de los años
- La aplicación de los indicadores financieros permitió observar que la empresa no mantiene endeudamiento corriente gracias a la liquidez que le permite cubrir los gastos sin inconvenientes

i. RECOMENDACIONES

- EL análisis financiero debe ser una actividad rutinaria y obligatoria para los encargados de llevar la contabilidad de la empresa, y debe establecerse como una política de la empresa el poner a consideración de los dueños la situación económica y financiera de la empresa.
- Ejecutar el estudio de la estructura del balance general y estado de resultados a través del análisis vertical, para conocer cuáles son las principales cuentas que intervienen dentro de los mismo, así como el motivo de su valor económico
- Realizar el Análisis Horizontal, como medida para conocer las tendencia de las cuentas de un periodo con respecto de su inmediato seguidor y sobre todos los motivos que originaron mayor o menor entrada de efectivo por esos rubros.
- Aplicar periódicamente los indicadores financieros ya que sus resultados permitirán medir la estabilidad, capacidad de endeudamiento y rendimiento de la empresa.

j. BIBLIOGRAFÍA

- BRAVO, Valdivieso Mercedes (2009) Contabilidad General (9na Edición). Quito – Ecuador. Editora Nuevo Día
- ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, Editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.
- ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, Pág.216
- VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, 2010, Finanzas para Instituciones de Educación, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador, Pág. 14
- <http://www.monografias.com/trabajos12/finanzas/finanzas.shtml>
- <http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoAnalisisFinanciero>
- www.contadores.us/monedas/billetes/objetivos-de-los-estados-financieros

k. ANEXOS

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NÚMERO RUC: 1910372001
RAZÓN SOCIAL: P.F. ELECTRONIC SA. CIA.

NOMBRE COMERCIAL: P.F. ELECTRONIC SA. CIA.
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: SI
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: 01

REG. NACIONAL:
REG. INSCRIPCIÓN: 19110008
REG. SUSPENSIÓN DE REGISTRO:
REG. INICIO ACTIVIDADES: 19/11/2008
REG. ACTUALIZACIÓN: 17/05/2015
REG. FINICO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL:
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS.

DIRECCIÓN PRINCIPAL:
 Avenida 101A Calle 101A Pasadizo SUIRE Calle LAURO SUAREZ Número: 11-86 Municipio MERCEDES OY AZHAR Edificio SUBICION A MEDIO CUADRA DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL. Email: carmen@pfelectron.com Teléfono: (022) 30607 Fax: (022) 30607 Cellular: 061552617 Teléfono Móvil: 07507930

DECLARACIONES PRESENTADAS:
 * ANEXO ACCIONISTAS, PARTIPIRES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
 * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
 * ANEXO TRANSACCIONES SIMPLIFICADO
 * DECLARACION DE TRIBUTOS A LA RENTA SOCIEDADES
 * DECLARACION DE RETENIONES EN LA FUENTE
 * DECLARACION GENERAL DE RIA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABIERTOS	CERRADOS
JURISDICCION	1	0
	REGIONAL SUR LCIA	

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NÚMERO RUC: 11870370001
RAZÓN SOCIAL: FO ELECTRONICS CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO	Mot.	Estado	ANEXO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.	10/1/2009
1					
NOMBRE COMERCIAL: FO ELECTRONICS CIA. LTDA.					
FECH. CIENSO:					
FECH. CONTABIL:					
ACTIVIDAD ECONÓMICA:					
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE FLETCRÓNICOS					
VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPOS Y APARATOS DE COMUNICACIÓN, INCLUIDO SUS PARTES Y PIEZAS.					
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:					
Provincia: GUAYAQUIL, Cantón: SANTA TERESA, Sucursal: LALPO QUERRERO Número: 11-98 (Intersección: MILAGRILLO Y AZUAY) Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Limitaciones: c/m/a/c/m/ Teléfono: Fija: 072550907 Fax: 072550917 Calle: 054150417 Teléfono Trabajo: 072550920					

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
LAURO GUERRERO 11-85 Y MERCADILLO
RUC: 1191735729301

BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DESDE 01/01/2011 HASTA 31/12/2011

Pag 1 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
	INGRESOS		302.864,13
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	302.832,17	
4.1.01	INGRESOS POR VENTA	302.832,17	
4.1.01.01	Ventas Mercadería General	306.953,59	
4.1.01.05	(-) Descuento en Ventas	-65,18	
4.1.01.05	(-) Devolución en Ventas	-4.056,34	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		32,00
4.2.01	INGRESOS FINANCIEROS	32,00	
4.2.01.01	Intereses Ganados	32,00	
4.4	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		-0,04
4.4.01	Otros Ingresos	-0,04	
	TOTAL INGRESOS		302.864,13
5	GASTOS		285.083,87
5.1	COSTOS Y GASTOS	282.738,37	
5.1.01	COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	13.316,56	
5.1.01.01	GASTOS DE PERSONAL	7.165,30	
5.1.01.01.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	4.716,02	
5.1.01.01.01.01	Sueldo Utilizado Personal Adm.	212,74	
5.1.01.01.01.02	Débito/abono Sueldo Administrativo	140,46	
5.1.01.01.01.03	Débito/cuota Sueldo Administrativo	208,27	
5.1.01.01.01.04	Vacaciones Administrativo	12,21	
5.1.01.01.01.07	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	4.144,52	
5.1.01.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	17,92	
5.1.01.01.02.01	Aporte Patronal 12,15% Administrativo	17,92	
5.1.01.01.04	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	2.431,36	
5.1.01.01.04.01	Honorarios, Dietas Serv. Profes. Administrativo	1.576,22	
5.1.01.01.04.03	Comisiones Vendedores	852,84	
5.1.01.02	GASTOS OPERACIONALES ADMINISTRATIVOS	5.151,26	
5.1.01.02.03	SUMINISTROS Y MATERIALES	111,00	
5.1.01.02.03.02	GASTOS DE IMPRENTA	111,00	
5.1.01.02.03.02.02	Gastos de Imprenta 2% IVA	111,00	
5.1.01.02.07	TRIBUTARIOS CONTRIBUCIONES Y OTROS IMP.	5.773,00	
5.1.01.02.07.02	Patente Municipal	67,67	
5.1.01.02.07.06	IMPUESTO A LA RENTA	5.705,33	
5.1.01.02.10	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	28,74	
5.1.01.02.10.01	Gasto Promoción y Publicidad	28,74	
5.1.01.02.11	TRANSPORTE Y CORREOS	178,52	
5.1.01.02.11.01	Servicio de Transp. Priv. de Pasaj. o Serv. Pub. U	85,35	
5.1.01.02.11.02	Correos, Cargas y Fletes 12% IVA	47,72	
5.1.01.02.11.03	Correos, Cargas y Fletes 0% IVA	44,45	
5.1.01.02.14	OTROS GASTOS OPERACIONALES	60,00	
5.1.01.02.14.04	Otros Gastos Operacionales	60,00	

DESDE 01/01/2011 HASTA 31/12/2011

Pag 2 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
5.1.02	COSTOS Y GASTOS DE VENTA	289.421,81	
5.1.02.09	COSTOS OPERACIONALES	289.421,81	
5.1.02.09.02.01	COSTO DE VENTA DE MERCADERIA	277.211,40	
5.1.02.09.02.04	SERVICIO TECNICO POR GARANTIA	68,00	
5.1.02.09.02.07	(-) Devoluciones en Compras	- 645,59	
5.2	EGRESOS NO OPERACIONALES		2.346,80
5.2.02	EGRESOS BANCARIOS	1.872,06	
5.2.02.01	Gastos Bancarios	54,46	
5.2.02.02	Intereses Pagados	1.424,70	
5.2.02.03	Comisiones Bancarias	372,87	
5.2.03	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	188,80	
5.2.03.01	Gastos No Operacionales	20,46	
5.2.03.03	Gastos Varios	168,34	
5.2.04	GASTOS NO DEDUCIBLES	288,66	
5.2.04.01	Diferencias del IVA	0,00	
5.2.04.02	Multas e Intereses Fiscales	288,66	
	TOTAL EGRESOS		285.083,87
	PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO		17.780,26



CONTROLLER GENERAL



AUDITOR GENERAL

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
 LALRO GUERRERO 11-26 Y MERCADILLO
 RUC: 1191733720021

BALANCE GENERAL

DESDE 01/01/2011 HASTA 31/12/2011

Pag. 1 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVOS		79.700,41
1.1	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		77.111,12
1.1.01	ACTIVO DISPONIBLE	12.471,79	
1.1.01.01	CAJA GENERAL	1.253,22	
1.1.01.01.01	Caja General	1.253,22	
1.1.01.02	CAJA CHICA	26,79	
1.1.01.02.01	Caja Chica	26,79	
1.1.01.03	BANCOS	11.191,78	
1.1.01.03.01	Banco de Loja	11.191,78	
1.1.02	ACTIVO EXIGIBLE	35.584,24	
1.1.02.03	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	35.245,45	
1.1.02.03.01	Cuentas por Cobrar Clientes	6.745,16	
1.1.02.03.03	Cuentas por Cobrar Varios	23,84	
1.1.02.03.10	Cuentas por Cobrar Cheques Postfechados	20.470,45	
1.1.02.04	CUENTAS POR COBRAR OTROS	22,36	
1.1.02.04.05	Cuentas por Cobrar Varios	22,36	
1.1.02.05	CREDITO TRIBUTARIO IVA	316,43	
1.1.02.05.01	Credito Tributarios IVA	316,43	
1.1.03	ACTIVO REALIZABLE	28.565,80	
1.1.03.01	INVENTARIO	28.565,80	
1.1.03.01.01	Inventario de Mercaderias	28.565,80	
1.1.05	PAGOS ANTICIPADOS	489,29	
1.1.05.01	Anticipos a Terceros Vendedores y Comisiones	118,93	
1.1.05.03	ANTICIPOS DE IMPUESTOS	370,36	
1.1.05.03.01	Retención IVA Ventas 30%	77,23	
1.1.05.03.02	Retención Impuesto a la Renta en Ventas	293,01	
1.1.05.03.04	Anticipo de Impuesto a la Renta	0,12	
1.2	<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		2.589,29
1.2.01	ACTIVO FIJO TANGIBLE	2.589,29	
1.2.01.01	ACTIVO FIJO	2.589,29	
1.2.01.01.10	SOFTWARE CONTABLE	2.589,29	
	TOTAL ACTIVOS:		79.700,41
2	PASIVO		61.831,09
2.1	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		24.331,09
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	11.805,30	
2.1.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	11.074,51	
2.1.01.02	Cuentas por Pagar Otros	730,79	
2.1.02	OBLIGACIONES CON EL IESS	486,11	

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
2.1.02.01	APORTE IESS POR PAGAR	496,11	
2.1.02.01.01	IESS POR PAGAR	496,11	
2.1.03	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	4.503,28	
2.1.03.01	Sueldo Unificado por Pagar	217,56	
2.1.03.02	Participación 16% Empleados por Pagar	4.285,72	
2.1.04	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.000,00	
2.1.04.02	Préstamos de Accionistas Locales	1.000,00	
2.1.05	RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	520,46	
2.1.05.01	RETENCIÓN IMPT. RTA.	509,14	
2.1.05.01.01	RETENCIÓN IMPT. RTA. BIENES	276,89	
2.1.05.01.01.05	Retención Compras Locales Bs. No Prod. 1% I.	276,78	
2.1.05.01.01.07	Retención Sumin. y Mat. 1% I. Rta.	1,11	
2.1.05.01.02	RETENCIÓN IMPT. RTA. SERVICIOS	231,25	
2.1.05.01.02.01	Retención Transporte Privado 1% I. Rta	0,07	
2.1.05.01.02.03	Retención por Otros Servicios 2% I. Rta	66,18	
2.1.05.01.02.04	Retención por Energía 1% I. Rta	145,02	
2.1.05.02	RETENCIÓN 8% IMPT. RTA	12,32	
2.1.05.02.01	Retención Honorarios Pers. Naturales 8% I. Rta	12,32	
2.1.06	RETENCIONES IVA POR PAGAR	973,13	
2.1.06.01	RETENCIONES 30% IVA	936,20	
2.1.06.01.01	Retención 30% IVA por Compras de Bienes	936,20	
2.1.06.02	RETENCIONES 70% IVA	20,99	
2.1.06.02.01	Retención 70% IVA por Prestación de Servicios	20,99	
2.1.06.03	RETENCIONES 100% IVA	13,94	
2.1.06.03.01	Retenciones 100% IVA por Prestación de	13,94	
2.1.09	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	5.357,83	
2.1.09.05	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	5.357,83	
2.1.10	COBROS ANTICIPADOS	94,98	
2.1.10.01	Anticipo de Clientes	94,98	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		37.000,00
2.2.01	PASIVOS A LARGO PLAZO	37.000,00	
2.2.01.02	Préstamos de Socios o Accionistas	37.000,00	
	TOTAL PASIVOS:		61.831,09
3	PATRIMONIO		17.869,32
3.1	CAPITAL SOCIAL		400,00
3.1.01	CAPITAL	400,00	
3.1.01.01	Capital Suscrito o Asignado	400,00	
3.3	RESULTADOS		17.469,32
3.3.01.01	Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	17.780,26	
3.3.01.02	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	-189,74	
3.3.01.03	Utilidad del Ejercicio Después de Impuestos	-141,20	
	TOTAL PATRIMONIO:		17.869,32
	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:		79.700,41




FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
LAURO GUERRERO 11-02 Y MERCADILLO
RUC: 1101733726001

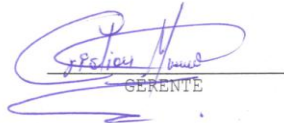
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DESDE 01/01/2012 HASTA 31/12/2012

Fog 1 de 2

Código	Cuentas	Subtotales	Totales
	INGRESOS		383.642,54
4.01	INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		383.642,54
4.01.01	INGRESOS POR VENTA	388.875,00	
4.01.01.1	Ventas Mercadería General	388.875,00	
4.01.03	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-5.232,31	
4.01.03.1	(-) Descuento en Ventas	-514,48	
4.01.03.2	(-) Devolución en Ventas	-4.917,83	
4.01.05	DIFERENCIAS DE VALOR	-0,15	
4.01.05.1	Diferencias a Favor	-0,15	
	TOTAL INGRESOS		383.642,54
	COSTO Y GASTOS		363.891,34
5.1	COSTO DE VENTA		334.799,36
5.1.1	Costo de Venta de Mercadería	336.471,66	
5.1.1.1	(-) Devoluciones en Compras	-642,11	
5.1.2	Transporte de Mercadería	127,54	
5.1.5	(-) Descuentos en Compras	-1.795,86	
5.2	GASTOS		29.091,90
5.2.01	COSTO Y GASTOS ADMINISTRATIVOS	19.814,53	
5.2.01.1	GASTOS DE PERSONAL	19.814,53	
5.2.01.1.01	SUELDOS PERSONAL ADM.	14.747,95	
5.2.01.1.01.1	Saldo Unificado Personal Adm.	3.037,96	
5.2.01.1.01.1.1	Alimentación	2,00	
5.2.01.1.01.2	Décimo tercer Sueldo Administrativo	601,75	
5.2.01.1.01.3	Décimo cuarto Sueldo Administrativo	352,64	
5.2.01.1.01.5	Horas Extras Administrativas	111,78	
5.2.01.1.01.7	15% Participación Trabajadores	4.502,82	
5.2.01.1.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1.097,88	
5.2.01.1.02.1	Aporte Patronal 12,15% Administrativo	1.097,88	
5.2.01.1.03	REMUNERACIONES PERSONAL CONTRATADO	3.968,70	
5.2.01.1.03.1	Honorarios, Dietas Serv. Profes. Administrativo	1.478,52	
5.2.01.1.03.2	Servicios Ocasionales Administrativo	745,14	
5.2.01.1.03.3	Comisiones Vendedores	1.745,04	
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	771,44	
5.2.02.02	SUMINISTROS Y MATERIALES	159,60	
5.2.02.02.1	Impresión y Suministros de Oficina	35,27	
5.2.02.02.2	Gastos de Imprenta	124,33	
5.2.02.05	NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PROP. Y MERC	282,62	
5.2.02.05.1	NOTARIO	165,20	
5.2.02.05.2	Registro de la Propiedad y Mercantil	87,82	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	205,47	
5.2.02.05.1	Requisitos	18,75	
5.2.02.05.2	Mantenimiento	187,72	

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
5.2.02.10	OTROS SERVICIOS	112,55	
5.2.02.10.2	Servicio de Courier	101,30	
5.2.02.10.5	Seguridad de Transp. privado de pasajeros o Serv.	11,25	
5.2.07	GASTOS FINANCIEROS		482,45
5.2.07.2	COMISIONES	341,79	
5.2.07.3	OTROS GASTOS FINANCIEROS	140,66	
5.2.08	OTROS GASTOS		7.357,78
5.2.08.1	Perdida de Inventarios de mercadería	452,83	
5.2.08.2	Impuesto a la Renta	6.104,79	
5.2.08.4	Superintendencia de Compañías	57,19	
5.2.08.5	Otros Impuestos	196,34	
5.2.08.7	IVA Que se carga al gasto	279,23	
5.2.08.9	SERVICIOS DE DATAFAST	267,40	
5.2.09	GASTOS NO DEDUCIBLES		665,78
5.2.09.1	Multas e Intereses	218,93	
5.2.09.2	Varios Gastos No Deducibles	446,85	
TOTAL EGRESOS			363.891,34
PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO			19.751,20


GERENTE


CONTADOR

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
R.U.C. 1191733726001
DIR.: Lauro Guerrero 11-86
y Mercadillo - Loja - Ecuador
Telf.: 07 2589607

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
LAURO GUERRERO 1-85 Y MERCADELLO
RUC: 1411733726001

BALANCE GENERAL

DESDE 01/01/2012 HASTA 31/12/2012

Pag. 1 de 2

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
1	ACTIVO		73.961,20
1.01	ACTIVO CORRIENTE	70.821,91	
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27.227,94	
1.01.01.01	CAJA GENERAL	258,00	
1.01.01.01.1	Caja General	258,00	
1.01.01.02	CAJA CHICA	100,00	
1.01.01.02.1	Caja Chica	100,00	
1.01.01.03	BANCOS	26.859,94	
1.01.01.03.1	Banco de Loja	26.859,94	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	34.943,53	
1.01.02.01	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	34.943,53	
1.01.02.01.1	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	34.943,53	
1.01.02.01.1.1	Clientes	17.598,00	
1.01.02.01.1.2	Clientes Tarjetas de Crédito	306,90	
1.01.02.01.1.7	Otras cuentas por cobrar	85,37	
1.01.02.01.1.8	Cheques por cobrar	16.953,26	
1.01.03	INVENTARIOS	8.848,69	
1.01.03.01	MERCADERIA PARA LA VENTA	8.848,69	
1.01.03.01.1	Inventario de Mercadería	8.848,69	
1.01.03.01.1.01	Inventario de Mercadería	8.848,69	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,75	
1.01.04.10	Documentos por Justificar Tarjetas de Crédito	3,75	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	3.139,29	
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.139,29	
1.02.01.06	Software	3.139,29	
	TOTAL ACTIVOS:		73.961,20
2	PASIVO		52.912,42
2.01	PASIVO CORRIENTE	14.785,33	52.912,42
2.01.01	PASIVO FINANCIERO	14.785,33	
2.01.01.1	CUENTAS POR PAGAR	2.153,13	
2.01.01.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores	1.874,13	
2.01.01.1.6	Depositos por Confirmar	279,00	
2.01.01.4	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12.632,20	
2.01.01.4.1	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.190,20	
2.01.01.4.1.01	10% Retención por Honorarios Profesionales	12,32	
2.01.01.4.1.02	1% Retención por Transporte	0,03	
2.01.01.4.1.05	1% Retención Bienes	307,35	
2.01.01.4.1.06	2% Retención Servicios	0,43	

Código	Cuenta	Subtotales	Totales
2.01.01.4.1.10	30% Retención de Bienes	401,63	
2.01.01.4.1.12	100% Retención de IVA	14,79	
2.01.01.4.1.13	IVA Ventas	1.453,00	
2.01.01.4.2	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	3.179,72	
2.01.01.4.2.1	Impuesto Causado del Ejercicio	3.179,72	
2.01.01.4.3	CON EL IESS	490,20	
2.01.01.4.3.1	Aportes IESS	490,20	
2.01.01.4.4	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	6.336,40	
2.01.01.4.4.1	Sueldo Unificado por Pagar	1.632,37	
2.01.01.4.4.2	16% Participación Trabajadores	4.704,03	
2.01.01.4.6	DIVIDENDOS POR PAGAR	435,68	
2.01.01.4.6.1	Dividendos Por Pagar Socios	435,68	
2.01.02	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	39.000,00	
2.01.02.2	Cuentas por Pagar Socios	39.000,00	
2.01.04	ANTICIPD CLIENTES	127,09	
2.01.04.1	ANTICIPD CLIENTES	127,09	
2.01.04.1.2	Anticipos Varios	127,09	
	TOTAL PASIVOS:		52.912,42
3	PATRIMONIO NETO		21.048,78
3.01	<u>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS</u>	400,00	
3.01.01	CAPITAL	400,00	
3.05	<u>OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION</u>	19.596,06	
3.05.01	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-155,14	
3.05.02	RESULTADOS ACUMULADOS	19.751,20	
3.08	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	1.052,72	
3.08.01	RESULTADOS ACUMULADOS DE LA	1.052,72	
	TOTAL PATRIMONIO:		21.048,78
	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:		73.961,20

FC ELECTRONICS CIA. LTDA.
 R.U.C. 181733726001
 DR.: Latoro Guerrero 11-96
 y Mercadillo - Loja - Ecuador
 Telf: 07 3500000



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“ ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE
LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012”**

Proyecto de tesis previo a optar
el título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría. CPA

Aspirante:

Zaide Gabriela Ruiz Loaiza

LOJA – ECUADOR

2013

1859

a. TEMA

“ANÁLISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FC ELECTRONICS CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2011 Y 2012”

b. PROBLEMÁTICA

Las empresas pluripersonales o compañías desempeñan un papel de gran importancia en el desarrollo regional y por ende del país, debido a su incidencia en la generación de empleo y tributos que recaen en arcas fiscales. En nuestro medio el crecimiento de este sector, es evidente, ya que a diario se observa la apertura de nuevas compañías, cuyos objetivos principales son satisfacer una necesidad de la colectividad y por ende la generación de utilidades o réditos para los accionistas.

Como toda entidad tanto del sector público como privado, las compañías requieren de herramientas que coadyuven a mejorar su gestión, una de ellas, es la del análisis de los estados financieros al final de un periodo económico con el fin de determinar posibles falencias y a su vez tomar los correctivos que sean necesarios.

Particularmente, la compañía sujeta a estudio; “FC ELECTRONICS” Cía. Ltda., es una empresa con trayectoria firme, pese a su reciente creación, gracias al esfuerzo y empeño de los socios fundadores, nace por la necesidad de cubrir la demanda existente en electrodomésticos, que se encuentra en auge gracias a los adelantos tecnológicos; está ubicada en las calles Lauro Guerrero 11-86 y Mercadillo; con RUC N°. 1191733726001, inició sus actividades en febrero de 2009, con un capital de \$ 400.00; financiados por los hermanos: Luis Eduardo, Raúl Fernando,

Ximena del Cisne y Diego Flores Campoverde; su actividad principal radica en la compra y venta al por mayor y menor de electrodomésticos y equipos de computación e importación de equipos celulares. La calidad de los productos está al nivel de la competencia y acorde a los adelantos tecnológicos que se vive en la actualidad, por lo que se garantiza la clientela establecida y por ende el nivel de ingresos; la atención es personalizada brindando la facilidad y eficiencia en los servicios y productos que se ofertan. la Compañía está obligada a llevar contabilidad en virtud a su calidad de agrupación, y en una entrevista no estructurada, se pudo determinar las siguientes problemáticas:

- La empresa no ha sido objeto de un análisis financiero objetivo, con el propósito de establecer la verdadera posición económica y financiera de los activos, al finalizar un periodo económico.
- Ausencia de un análisis exhaustivo de la liquidez de la organización, lo que podría acarrear problemas al momento de cancelar obligaciones con terceras personas.
- Desconocen si los ingresos que reflejan los estados financieros son relativos a la inversión efectuada por los socios.
- No existe un estudio que permita visualizar los comportamientos o cambios que sufre el capital o inversión propia, de un periodo a otro.
- Se desconoce la calidad del capital de trabajo debido a que no se ha examinado su estructura financiera.
- La empresa carece de políticas de gestión administrativa, económica, financiera que orienten su porvenir financiero.

Las situaciones anteriores hacen referencia a que la información que se genera actualmente no sea oportuna, debido a que se logra establecer los estados financieros, pero no se lleva a cabo la evaluación financiera que permita determinar situaciones críticas que ameriten algún tipo de correctivos, con el fin de mejorar la calidad de los productos y por ende el crecimiento empresarial. De continuar con estos síntomas la compañía sujeta a estudio se verá limitada en contar con suficientes elementos de juicio para solventar las deficiencias internas, por lo que se debería analizar la posibilidad de adoptar herramientas financieras en pro de mejorar el nivel de liquidez y rentabilidad.

Estas situaciones se originan por el descuido administradores en vigilar constantemente los resultados obtenidos, para determinar áreas críticas que ameriten solución, lo que repercute en que las decisiones implementadas solo se basan en datos empíricos y en la experiencia del Talento Humano.

Con estos antecedentes se pretende investigar acerca del siguiente problema: **“LA FALTA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA FC ELECTRONICS, LIMITA CONTAR CON INFORMACIÓN OBJETIVA PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES”**.

c. JUSTIFICACIÓN

La Universidad Nacional de Loja, al ser un centro de formación integral, tiene como propósito fundamental formar profesionales críticos, analíticos y reflexivos con carácter humanístico, que permita relacionar la teoría con la práctica; en este contexto, el desarrollo del presente trabajo ayudara a plantear posibles soluciones a los problemas que atraviesa la empresa en el ámbito del Análisis Financiero en base a la aplicación de métodos,

técnicas y procedimientos, las mismas que permitirán tener un acercamiento a la empresa, establecer un dialogo con los directivos y de esta manera analizar la situación actual en que se encuentra y posteriormente determinar las deficiencias existentes en la misma.

Con la elaboración del Análisis de Financiero se pretende proporcionar un mayor conocimiento a los directivos de la Compañía y por ende les permitirá tomar las decisiones mas adecuadas, así mismo un mejor control de las actividades y un manejo adecuado de los ingresos y gastos que posee FC ELECTRONICS; con lo cual se aspira ampliar su mercado, mejorar su gestión y aumentar su rentabilidad, a la vez que pretende aportar con conocimientos técnicos en el área financiera con el propósito de mejorar su rentabilidad, su prestigio, así como posesionarse de mejor manera en el mercado local, regional y nacional, además disminuir al máximo el riesgo o incertidumbre de inversión a futuro.

Finalmente los clientes y sociedad en general se beneficiarían del trabajo de tesis, ya que al mejorar al gestión de la empresa en estudio, se brindara mejor atención y mayor control para brindar productos de calidad que estén acordes a la competencia existe y a los adelantos tecnológicos que se vive en al actualidad.

d. OBJETIVOS

General

Realizar el Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de FC ELECTRONICS Cía. Ltda. , periodos 2011 – 2012, con el fin de conocer su situación económica y financiera.

Específicos

- Ejecutar el análisis vertical para conocer la representatividad de cada cuenta frente al grupo al que pertenece.,
- Realizar el análisis horizontal para determinar las variaciones existentes en los años evaluados.
- Aplicar índices financieros que permitan medir la liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.
- Presentar el respectivo informe de análisis financiero a los administradores de la organización, con las respectivas estrategias de mejoramiento que coadyuven la gestión emprendida.

e. MARCO TEÓRICO

ANALISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación interpretación comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, que ayudan a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”¹³

El análisis financiero no es otra cosa que un estudio pormenorizado de la integridad de los estados financieros para conocer su estructura y tendencias que han sucedido en uno o varios periodos económicos; este procedimiento coadyuva a adoptar las mejores decisiones encaminadas a fortalecer losa ciertos y disminuir los riesgos empresariales.

¹³ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, Proyectos Editoriales, Bogotá – Colombia, Pág. 34

Importancia

Es importante porque es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación de un organismo social público o privado para una adecuada toma de decisiones. El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen a la financiación e inversión de la empresa a partir preferentemente de los datos de los estados financieros.

Ventajas de su aplicación

Las ventajas del análisis financiero son determinadas directamente desde la perspectiva de quien ejecuta su aplicación, entre otras ventajas de carácter general se tiene las siguientes:

- Se conoce el posicionamiento económico y financiero de la empresa en un momento dado.
- Sirve de base para analizar el financiamiento que intervine en los activos de la empresa.
- Permite analizar las tendencias sucedidas en los últimos periodos y las causas que los originaron.
- Facilita el estudio de la liquidez y la capacidad de pago en el mediano o largo plazo.
- Permite conocer el nivel de endeudamiento empresarial

Documentos Básicos

Los documentos que son las herramientas para realizar un análisis financiero que contribuya a los intereses de los propietarios de la empresa, son los siguientes:

- Estados Financieros básicos, suministrados por la empresa
- Sistemas contables y políticas implementadas por la empresa
- Nivel de producción y organización.
- Estudios realizados con anterioridad

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros, reflejan la historia y desempeño de una organización en el mundo empresarial, y se convierten en el único lenguaje válido para entender el pasado y proyectar con mayor precisión su futuro”¹⁴

Mediante los estados financieros los usuarios pueden tener una idea clara y de primera mano, sobre los recursos de una organización en particular. La información que está reflejada en los estados financieros es de gran importancia ya que permite evidenciar la situación actual de la empresa en cuanto a las inversiones realizadas y a las utilidades obtenidas en un periodo establecido.

Clasificación

Los estados financieros que comúnmente realizan las empresas privadas son los siguientes:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo

¹⁴ VIZCAINO CABEZAS, Gustavo, 2010, Finanzas para Instituciones de Educación, segunda edición, Imprenta Kontaktos, Quito – Ecuador, Pág. 14

Objetivos

Los Estados Financieros representan el pilar fundamental de la actividad financiera de la empresa y constituyen el reflejo de los resultados obtenidos; entre sus objetivos principales se tiene:

- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento de la empresa.
- Determinar la situación económica-financiera de la institución con la finalidad de propiciar información útil y oportuna para la respectiva toma de decisiones por parte de los directivos.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y liquidez de la entidad como su capacidad para generar fondos.

Estado de Situación Financiera o Balance General

Conocido también como balance general, es un informe que refleja razonablemente la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, de sus activos, pasivos y patrimonio, con la finalidad de tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento. Refleja los valores a nivel de cuentas para determinar la estructura y coherencia del activo corriente, no corriente, pasivo corriente, no corriente y capital.

Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

Registrar los ingresos y gastos recibidos y efectuados durante un periodo de tiempo establecido por la administración, con el fin de llegar a determinar la utilidad o pérdida del ejercicio, según la gestión emprendida y el volumen de las ventas de productos o servicios.

PROCEDIMIENTO PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

El proceso para desarrollar un análisis financiero objetivo y que satisfaga a los intereses de los propietarios, consiste en los siguientes pasos:

5. Análisis vertical
6. Análisis Horizontal
7. Representaciones graficas
8. Aplicación de indicadores

Análisis Vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del Análisis Financiero consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Metodología para su Aplicación.

- Se necesita solamente un estado financiero, bien sea el balance general o el estado de resultados
- Se los reclasifica al estado financiero de acuerdo a la normativa vigente.
- Para calcular la columna de se divide el valor de la cuenta frente al subgrupo al que pertenece y se lo multiplica por 100 para determinar su representatividad.

PORCENTAJE GRUPO: (CAJA / ACTIVO CORRIENTE)*100
--

- Para calcular el porcentaje del total se divide el subgrupo para el total del grupo y se lo multiplica por 100

$$\text{PORCENTAJE TOTAL: (ACTIVO CORRIENTE / TOTAL ACTIVO) * 100}$$

Análisis Horizontal

“El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.”¹⁵

Metodología para su Aplicación.

- Se necesitan por lo menos dos años consecutivos ya sea del balance general o del estado de resultados.
- Al igual que el análisis vertical, los estados financieros deben estar reclasificados con relación a la última normativa vigente.
- Al año más reciente se lo llamara año actual y al más antiguo, año base.
- Se colocaran los valores de los años, primero el más actual y luego a la derecha el más antiguo o base.

¹⁵ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, segunda edición, Editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.

- Para llenar la columna de variación se realiza una diferencia entre el año actual menos el año base.

VARIACIÓN : AÑO ACTUAL - AÑO BASE

- Para el cálculo del porcentaje se realiza la división de la variación para el año base y se lo multiplica por cien

PORCENTAJE : (VARIACIÓN / AÑO BASE) * 100

- Para el valor de la razón se divide el año más actual para el año base.

RAZÓN : AÑO ACTUAL / AÑO BASE

INDICES O RATIOS FINANCIEROS

“Un ratio es el cociente entre magnitudes que tiene una cierta relación y por este motivo se comparan”¹⁶

Los ratios financieros son comparaciones que se realizan con el fin de llegar a conocer y determinar ciertas partes de los estados financieros para determinar, entre otros puntos, la liquidez, el endeudamiento y al rentabilidad de la organización.

Una de las clasificaciones más comunes de los ratios o índices financieros, es la siguiente:

¹⁶ AMAT, Oriol, 2008, Análisis de estados financieros, séptima edición, Ediciones Gestión, Barcelona – España, Pág. 106

6. Indicadores de Liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes, con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.¹⁷

Entre estos indicadores se tiene:

Razón Corriente.- Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

$$RC = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Capital neto de Trabajo.- Este no es un indicador en sí, más bien es una forma de apreciar el capital con el cual cuenta la empresa para operar sus actividades luego de cancelar sus obligaciones corrientes.

$$CT = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Prueba Ácida.- Este índice pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo.

¹⁷ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, Pág.216

$$PA = \frac{\textit{Disponibilidades}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

7. Indicadores de Actividad

“Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da a estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupa de las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estáticas, en los activos fijos.”¹⁸

Los indicadores de actividad permiten evidenciar el comportamiento de los activos tanto corrientes como no corrientes en la generación de utilidades para la empresa. Entre estos indicadores se tiene:

Rotación de Cuentas por Cobrar.- Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$RCC = \frac{\textit{Ventas a Crédito}}{\textit{Cuentas por Cobrar a Crédito}}$$

$$\textit{Periodo de Cobro} = \frac{365}{\textit{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Inventarios.- Establece el número de veces que rotan los inventarios en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

¹⁸ <http://es.scribd.com/doc/3572625/Indicadores-Financieros>

$$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

$$\text{Días Promedio} = \frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Rotación de Activos Totales.- Establece el número de veces que rotan los activos en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

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

$$\text{Días Promedio} = \frac{365}{\text{Rotación de Activos Totales}}$$

Rotación de Proveedores.- Establece el número de veces que rotan las obligaciones en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$RP = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito}}$$

$$\text{Días Promedio} = \frac{365}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

8. Indicadores de Rentabilidad

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades”¹⁹

¹⁹ ORTIZ ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, panamericana Forma e Impresos S.A. Bogotá – Colombia, Pág.216

Permiten evidenciar y comprobar si la rentabilidad es relativa a la inversión que se efectúa por parte del financiamiento interno como externo. Entre estos indicadores se tiene:

Margen Bruto.- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de ventas en el periodo analizado

$$MB = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio, en el periodo analizado

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad del Ejercicio}}{\textit{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo (ROA).- Determina cuantos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio más financiamiento externo, en el periodo analizado

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad del Ejercicio}}{\textit{Activos}}$$

9. Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de que forman participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, estableciendo el riesgo si no se cumple con dichas obligaciones. Entre otros se tiene:

Nivel de Endeudamiento.- Estos indicadores establecen el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$NE = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Concentración de la Deuda en el Corto Plazo.- Establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$CDCP = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivos}}$$

10.Indicadores de Crisis

Cuando la economía y las empresas entran en dificultades, estas comienzan generalmente por la reducción o estancamiento de las ventas, pero terminan reflejándose de manera clara en los indicadores de endeudamiento. Entre ellos tenemos:

Apalancamiento.- Compara el financiamiento originario de terceros con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

$$A = \frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento a Corto Plazo.- Compara las obligaciones que deben ser cancelados en un plazo menor a un año, con los recursos de los propietarios, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

$$A = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$$

INFORME DE DIAGNOSTICO FINANCIERO

Es un documento donde se menciona los principales resultados encontrados en el desarrollo del análisis financiero, que servirán de base para decisiones de los administradores de la empresa.

Estructura

Este análisis se presenta con seis partes inamovibles:

✓ **Antecedentes**

Presentar a la empresa mencionando su actividad y los objetivos del informe.

✓ **Fuentes de Información**

Se deberá mencionar qué reportes (EEFF) se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.

✓ **Balance**

Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio

✓ **Estado de Resultados**

Estructura y evolución de los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.

✓ **Resultados de las Razones**

Razones de Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad y Crisis.

✓ **Estrategias de Mejoramiento**

Brindar alternativas de solución para mejorar posibles deficiencias encontradas.

f. METODOLOGÍA

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizarán los siguientes métodos, técnicas y procedimientos:

MÉTODOS

✓ **Método Científico**

Su uso será de gran importancia ya que al ser un método lógico, permitirá desarrollar el proceso evaluativo de forma coherente, de manera que permita el logro de los objetivos planteados. Adicionalmente contribuirá a relacionar la teoría con la práctica de manera objetiva, para brindar alternativas de solución.

✓ **Método Deductivo**

Este método permitirá analizar Leyes y Reglamentos que tienen relación con el objeto de estudio para verificar el cumplimiento en cada actividad y procedimiento realizado por la empresa.

✓ **Método Inductivo**

Estará dirigido al estudio de las cuentas que integran los estados financieros para determinar su representatividad y por ende las causas que originan dichos porcentajes, con el fin de emitir un informe general de la situación económica y financiera actual de la Compañía.

✓ **Método Analítico**

La utilización del método analítico será de fundamental importancia, puesto que servirá para analizar el comportamiento de cada cuenta y su incidencia en los resultados que se obtienen en los años sujetos a estudio, además permitirá analizar las variaciones existentes de un periodo a otro y definir las causas que las originaron.

✓ **Método Matemático**

Será utilizado el método matemático para hacer los cálculos propios del análisis financiero, para saber con exactitud el porcentaje que representa cada cuenta dentro de su grupo como para determinar las variaciones que sufren las cuentas de un periodo a otro.

✓ **Método Sintético.**

Su uso permitirá resumir en forma clara, coherente y lógica, los principales resultados que arroje el informe de análisis financiero, con las respectivas estrategias de mejoramiento para coadyuvar la gestión emprendida por sus dirigentes.

TÉCNICAS

✓ **Observación**

Esta técnica de la investigación científica permitirá tener una visión general de los principales procedimientos y actividades que se desarrollan en la Compañía, así como de la infraestructura en donde funciona el departamento contable, para salvaguardar la información financiera.

✓ **Entrevista**

Será aplicada al Gerente de la Compañía “FC ELECTRONICS” para la obtención de información económica y financiera que permitan el desarrollo del proceso evaluativo.

✓ **Recopilación Bibliográfica**

Permitirá recolectar toda la información concerniente al análisis financiero para vincularla con la práctica que se desarrollará en lo posterior.

g. CRONOGRAMA

TIEMPO ACTIVIDADES		2013																															
		MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEM.				OCTUBRE				NOVIEM.				DICIEMBRE			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración y Aprobación del proyecto de Tesis	X																															
2	Desarrollo de Revisión de Literatura		X	X	X	X																											
3	Ejecución del Trabajo de Campo					X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X												
4	Elaboración del Borrador de Tesis																				X	X	X	X	X	X							
5	Tramites Legales para obtener la aptitud Legal																											X	X				
6	Corrección del Borrador de Tesis																												X	X			
7	Presentación definitiva de la tesis e incorporación																														X		

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUESTO

Ingresos

Aporte del aspirante

Zaide Gabriela Ruiz Loaiza

\$ 1.300,00

Total de Ingresos

\$ 1.300,00

Gastos

Adquisición de material bibliográfico

\$ 250,00

Impresiones

\$ 250,00

Derechos y aranceles

\$ 150,00

Útiles de oficina

\$ 200,00

Transporte

\$ 100,00

Fotocopias

\$ 60,00

Internet

\$ 100,00

Imprevistos

\$ 190,00

Total de Gasto

\$ 1.300,00

FINANCIAMIENTO

El financiamiento previsto para el desarrollo del presente trabajo de tesis, será financiado en su totalidad con fondos propios del aspirante.

i. BIBLIOGRAFIA

1. AMAT, Oriol, 2008, Análisis de estados financieros, séptima edición, Ediciones Gestión, Barcelona – España.
2. ESTUPIÑAN, Rodrigo, 2008, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, editorial Kimpres, Bogotá – Colombia.
3. ESPEJO Jaramillo, Lupe Beatriz 2008. Contabilidad General. Loja-Ecuador: Editorial de la UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA
4. LEÓN GARCÍA, Oscar, 2009, Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, Cali- Colombia
5. ORTIZ, ANAYA, Héctor, 2008, Análisis Financiero Aplicado, décima tercera edición, Proyectos Editoriales, Bogotá – Colombia.
6. www.monografias.com / Administración y Finanzas
7. www.gestiopolis.com
8. <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad>

ÍNDICE

Portada.....	I
Certificación.....	II
Autoría.....	III
Carta de autorización.....	IV
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	VI
Título.....	1
Resumen.....	2
Introducción.....	4
Revisión de literatura.....	6
Materiales y métodos.....	26
Resultados	28
Discusión.....	79
Conclusiones.....	81
Recomendaciones.....	82
Bibliografía.....	83
Anexos.....	84