



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

*“Evaluación Financiera al Comercial Rogel de la Parroquia  
y Cantón Yantzaza de la Provincia de Zamora Chinchipe,  
Período 2013-2014”*

*Tesis previa a optar el Grado  
y Título de Ingeniera en  
Contabilidad y Auditoría  
Contador Público Auditor.*

**AUTORA**

*Ruth Liliana Zhunio Pillacela*

**DIRECTORA**

*Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda M.A.E*

**1859**



**LOJA – ECUADOR**  
**2016**

DRA. IGNACIA DE JESÚS LUZURIAGA GRANDA MAE, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de tesis titulado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, PERÍODO 2013 - 2014”** elaborado por la aspirante: **Ruth Liliana Zhunio Pillacela** previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido elaborado bajo mi dirección, puesto que luego de ser revisado, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado

Loja, Agosto de 2016



.....  
**Dra. Ignacia Luzuriaga Granda MAE**  
**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, **Ruth Liliana Zhunio Pillacela**, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

**Autora:** Ruth Liliana Zhunio Pillacela

**Firma:**  .....

**Cédula:** 1900657261

**Fecha:** Agosto de 2016

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

Yo, **Ruth Liliana Zhunio Pillacela**, declaro ser autora de la tesis titulada  
**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA  
PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA  
CHINCHIPE, PERÍODO 2013 - 2014”**, autorizo al Sistema Bibliotecario de  
la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre  
al mundo la reproducción intelectual en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los once  
días del mes de agosto del dos mil dieciséis.

Firma... 

**Autora:** Ruth Liliana Zhunio Pillacela.

**Cédula:** 1900657261

**Dirección:** Ciudadela Julio Ordoñez.

**Correo Electrónico:** [ruthliliana2015@outlook.com](mailto:ruthliliana2015@outlook.com)

**Celular:** 0981797047

#### **DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora de tesis:** Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE

#### **TRIBUNAL DE GRADO**

**Presidente:** Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg.Sc

**Miembro:** Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva, Mg.Sc

**Miembro:** Lic. Mayra Beatriz Ruiz Cueva, Mg. Sc

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de tesis primeramente le dedico a Dios por darme las fuerzas y sabiduría, a mis padres, y de manera muy especial a mi querida madre que con sus bendiciones, amor y ejemplo supo guiarme y apoyarme para que termine con éxito mis estudios, a ti hijito ANTHONNY te dedico infinitamente mis logros y mis triunfos, eres y seguirás siendo mi motivación, inspiración y felicidad y por ser el pilar fundamental de mi vida y la razón para seguir adelante, a mis hermanos y hermanas quienes con su sacrificio y fortaleza siempre estuvieron dándome palabras de aliento y apoyándome incondicionalmente.

**Ruth Liliana**

## **AGRADECIMIENTO**

Mi eterno y sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja que me permitió ingresar a sus aulas para formarme profesionalmente, al Área Jurídica, Social y Administrativa, y especialmente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus Directivos y Personal Docente, por los conocimientos que me han brindado en mi formación profesional y así darme la oportunidad de cumplir con una de mis metas.

De manera especial agradezco a la Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE Directora de tesis, quién ha sido mi guía y apoyo en el desarrollo de la presente tesis haciendo factible su culminación.

Al Gerente Propietario del comercial “ROGEL” mi eterna gratitud por brindarme la oportunidad, confianza e información meritoria de su empresa para realizar mi trabajo de tesis.

## **LA AUTORA.**

**a. TÍTULO**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA  
PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE  
ZAMORA CHINCHIPE, PERÍODO 2013 – 2014”**

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de tesis se aplicó al Comercial Rogel, es una empresa dedicada a la venta de artículos de ferretería y a la prestación de servicios, esta investigación se realiza con el objetivo de desarrollar una evaluación financiera a dicha empresa, para establecer la eficiencia administrativa y financiera a través de métodos, técnicas y procedimientos y para ello se planteó como objetivo general, Realizar la Evaluación Financiera al comercial Rogel de la Parroquia y Cantón Yantzaza de la Provincia de Zamora Chinchipe en los períodos 2013-2014, para una correcta toma de decisiones.

Para dar cumplimiento al objetivo general se planteó tres objetivos importantes; el primer objetivo específico propuesto es; Evaluar la estructura económica financiera de la empresa en los períodos 2013-2014, y para ello, se empezó recopilando la información necesaria relacionada a la situación financiera por medio de los estados financieros de los períodos ya antes mencionados lo cual permitió conocer el estado en que se encuentra la empresa; luego se realizó el análisis vertical, para conocer la estructura financiera y económica y analizar cada una de las cuentas frente al grupo que pertenecen; de igual manera se realizó el análisis horizontal para determinar la variación de cada una de las cuentas en los diferentes periodos económicos.

El segundo objetivo se dio cumplimiento a través de la aplicación de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad los cuales permitieron analizar y determinar la capacidad, solvencia y fluidez que tiene la empresa para generar utilidades así como para cumplir con sus obligaciones.

Para dar un mayor énfasis a la evaluación financiera se procedió a realizar proyecciones financieras en base a la información emitida por el



comercial, en esta proyección se elaboró el pronóstico de ventas y compras por el método de incremento porcentual, seguidamente se realizaron las entradas y salidas de efectivo para determinar el presupuesto de efectivo con la finalidad de establecer déficit o superávit de efectivo en los periodos proyectados; además se elaboraron Estados Financieros Proforma para los años 2015 y 2016 donde se demuestra si el comercial necesita o no financiamiento, sea este interno o externo, a fin de tomar medidas correctivas a tiempo. Y para complementar esta propuesta se proyectó el flujo de caja neto con lo cual se determinó el VAN, TIR, RCB y el PRI en donde se demostró que la inversión es mediamente rentable.

Y finalmente para dar cumplimiento al tercer objetivo se procedió a realizar el Informe de Evaluación Financiera con los resultados ya obtenidos del análisis tanto vertical como horizontal así como de los resultados de los respectivos indicadores financieros y las proyecciones financieras, para que a través de dicho informe su gerente propietario pueda tomar decisiones acertadas y pertinentes en cuanto al manejo de los recursos financieros.

Entre los resultados más relevantes se puede establecer que la empresa tiene un alto nivel de inventarios, situación que desfavorece por cuanto se mantiene recursos inmovilizados, esta realidad puede producir una disminución de liquidez del negocio, es por ello, que se debe rotar la mercadería continuamente para cumplir con las obligaciones oportunamente, además es evidente que la empresa mantiene un valor elevado en las cuentas por cobrar esto se debe a que la empresa no ha fijado políticas de crédito rígidas, también se pudo determinar que los gastos que realiza la empresa son muy elevados, y por consecuente las utilidades se ven afectadas es decir que existe una baja rentabilidad en relación al capital invertido.

## **ABSTRACT**

This thesis was applied to the Commercial Rogel, is a company dedicated to the sale of hardware and the provision of services, this research is conducted with the aim of developing a financial assessment to the company, to establish administrative efficiency and financial through methods, techniques and procedures and it raised general objective financial evaluation Perform commercial Rogel Parish and Canton Yantzaza of the Province of Zamora Chinchipe in the periods 2013-2014, for proper decision making .

To comply with the overall objective raised three important objectives; the first specific objective is proposed; Assess the economic and financial structure of the company in the periods 2013-2014, and for this, it began compiling the necessary information related to the financial situation through the financial statements of the periods mentioned above and which allowed the state to know the company is located; then the vertical analysis was performed to meet the financial and economic structure and analyze each of the accounts with the group they belong; Likewise the horizontal analysis was performed to determine the variation of each of the accounts in different economic periods.

The second objective were met through the application of indicators of liquidity, activity, indebtedness and profitability which allowed to analyze and determine the capacity, reliability and fluidity of the company to generate profits and to meet its obligations.

To give greater emphasis to financial evaluation proceeded to make financial projections based on the information issued by the trade, in this projection forecast sales and purchases was prepared by the method of percentage increase, then the inputs and outputs are made cash to

determine the cash budget in order to establish cash deficit or surplus in the projected periods; Proforma Financial Statements also were developed for the years 2015 and 2016 where it shows whether or not the business needs financing, whether internal or external, in order to take timely corrective measures. And to complement this proposal the net cash flow with which the NPV, IRR, RCB and the PRI where it was shown that averagely profitable investment is projected determined.

And finally to implement the third objective we proceeded to make the Financial Evaluation with the results already obtained from both vertical and horizontal analysis and the results of the respective financial indicators and financial projections, so that through this report your manager owner can make wise and appropriate decisions regarding the management of financial resources.

Among the most important results can be established that the company has a high level of inventory situation disfavoring because immobilized resources is maintained, this reality can cause a decrease in liquidity of the business, which is why, you should rotate the merchandise continuously to meet the obligations on time, it is also clear that the company maintains a high value on the receivables this is because the company has not set policies rigid credit, could also be determined that the expenses made by the company are very high, and resulting profits are affected is that there is a low profitability in relation to invested capital.

### c. INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es una herramienta que permite a las empresas contar con un manejo adecuado de sus recursos, además permite conocer el comportamiento de los activos, pasivos y patrimonio, la evaluación financiera es importante ya que contiene elementos, procedimientos y conceptos que posibilita la medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización o empresa, ya que la misma se centra en aspectos relevantes como es la liquidez, endeudamiento y rentabilidad, esto significa que la evaluación financiera toma en consideración la manera de cómo se obtienen y pagan los recursos financieros utilizados.

El desarrollo de la Evaluación Financiera al Comercial Rogel del Cantón Yantzaza, ayudará a la planificación de sus actividades diarias, en tanto que permita conocer y mejorar la real situación económica financiera que posee la empresa, además será una guía para que sus directivos tomen decisiones adecuadas aplicando los correctivos necesarios para una correcta utilización de los recursos disponibles de la misma.

El trabajo de tesis formulado consta de un **Título**, denominado “Evaluación Financiera al Comercial Rogel de la Parroquia y Cantón Yantzaza de la Provincia de Zamora Chinchipe, período 2013–2014” el **Resumen**, donde se da una explicación breve del contenido de la tesis; **Introducción**, en la cual se analiza la importancia del tema, el aporte para la empresa y la estructura del trabajo de tesis; **Revisión de Literatura**, en donde se da a conocer conceptos y definiciones relacionados con el tema de estudio; **Materiales y Métodos**, donde se describe los recursos y métodos que fueron utilizados para lograr resultados óptimos; **Resultados**, comprende el contexto empresarial, el análisis de la situación financiera y económica de los dos periodos objeto de estudio en

el cual consta representaciones gráficas, con sus respectivas interpretaciones, seguidamente se encuentra la **Discusión**, en donde se fundamenta los resultados del trabajo de tesis dando cumplimiento a los objetivos específicos planteados; a continuación las **Conclusiones**, que se plantean en base a los resultados obtenidos; las **Recomendaciones**, tendientes a dar posibles soluciones a los problemas existentes en la empresa; la **Bibliografía**, en donde indica los textos que sirvieron de base para la recolección de información; y finalmente constan los **Anexos**, en donde se reflejan los Estados Financieros proporcionados por la Empresa.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **EMPRESA**

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios a la colectividad”.<sup>1</sup>

**“Entre los objetivos más importantes de una empresa tenemos:**

- ✓ Satisfacer las necesidades de bienes y servicios que tiene la sociedad.
- ✓ Proporcionar empleo productivo a todos los factores de producción.
- ✓ Aumentar el bienestar de la sociedad mediante el uso económico de los factores de producción.
- ✓ El objetivo fundamental es obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia minimizando sus costos y gastos.

### **Clasificación**

- ✓ **Por su Naturaleza**

**Industriales.-** Este tipo de empresas produce bienes mediante la transformación y extracción de materias primas.

**Comerciales.-** Estas organizaciones son intermediarias entre el productor y el cliente; su principal actividad es la compra venta y distribución de productos.

---

<sup>1</sup> BRAVO, Mercedes “Contabilidad General” Décima Edición, Quito – Ecuador 2011. Pág. 3

**De Servicios.-** Su finalidad es proporcionar un servicio con o sin fines lucrativos entre ellas se encuentran las de salud, educación, transporte, turismo, financieras de comunicaciones y energía.

✓ **Por el Sector al que Pertenecen**

**Públicas.-** Son aquellas cuyo capital pertenece al Estado, y generalmente su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social y proporcionar servicios a la comunidad.

**Privadas.-** Son aquellas cuyo capital es propiedad de inversionistas y su finalidad es la obtención de utilidades.

**Mixtas.-** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como privado (Personas Jurídicas).

✓ **Por la integración del Capital**

**Unipersonales:** Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

**Pluripersonales:** Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas”<sup>2</sup>

✓ **Por su Organización**

En el Ecuador, de acuerdo a su organización, las empresas tienen las categorías siguientes:

---

<sup>2</sup> MÚNCH, Lourdes, “Gestión Organizacional, Enfoques y Proceso Administrativo” Primera Edición 2010. Págs. 188, 189

<b>VARIABLES</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>	<b>Mediana Empresa</b>	<b>Grandes Empresas</b>
Personal Ocupado	1 - 9	10 - 49	50 - 99	100 – en adelante
Valor Bruto de las Ventas Anuales (US \$)	< 100.000	100.001-1.000.000	1.000.001-2.000.000	2.000.001-5.000.000

**Fuente:** Normativa Implantada por la Comunidad Andina, Resolución 1260.210.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Formas Legales de la Organización**

“Las tres formas legales más comunes de la organización empresarial son la propiedad unipersonal, la sociedad y la corporación. Existen también otras formas especializadas de la organización empresarial. Las propiedades unipersonales son las más numerosas. Sin embargo, las corporaciones predominan asombrosamente en cuanto a los ingresos comerciales y a las utilidades netas.

- ✓ **Propiedades Unipersonales:** Empresa que posee una sola persona y que opera en beneficio de esta, tiene responsabilidad limitada. Representan alrededor del 75% de las empresas. La mayoría de las propiedades unipersonales se encuentran en las industrias de las ventas al por mayor y al detalle, de servicios y de la construcción.
- ✓ **Sociedades:** Empresas que poseen dos o más personas que operan con fines de lucro, representan alrededor del 10% de las empresas. La



mayoría de las sociedades se establecen por medio de un contrato por escrito que se conoce como estatutos de asociación.

- ✓ **Corporación:** Una corporación se forma emitiendo acciones a sus dueños, quienes son conocidos como accionistas. La corporación es una entidad legal separada de sus accionistas por consiguiente no hay responsabilidad personal por las pérdidas del negocio.”<sup>3</sup>

## EMPRESAS COMERCIALES

“Las empresas comerciales son intermediarias entre el productor y el consumidor, y su función principal, es la compra y venta de productos terminados.

Se entiende por empresa comercial a la compra y venta de productos terminados los mismos que son vendidos a los consumidores, teniendo en cuenta que su objetivo es vender los artículos a precios superiores a los costos.

## TIPOS DE EMPRESAS COMERCIALES

- ✓ **Mayoristas:** Son empresas que efectúan sus ventas a grandes escalas.
- ✓ **Minoristas o detallistas:** Son los que venden productos al menudeo, en pequeñas cantidades al consumidor.
- ✓ **Comisionistas:** Se dedican a vender mercancías que los productores les dan, a consignación percibiendo por esta función una ganancia”<sup>4</sup>

---

<sup>3</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Decimoprimera Edición. Pearson Educación. Mexico.2007. Pág. 4

<sup>4</sup> MATOS, Luis. Gestión Administrativa de una Empresa Comercial; Empresas Comerciales. 2014. Pág. 8

## **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

“Se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la Administración Financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos.”<sup>5</sup>

Por lo tanto se entiende que la administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa es decir la administración financiera se centra en aspectos importantes como: la inversión, financiamiento, rentabilidad y liquidez y a la vez busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

### **Importancia**

La administración financiera es importante porque se encarga de hacer buen uso de los recursos económicos-financieros, tomar decisiones que afectan a la empresa positiva o negativamente y así asegurar que los recursos financieros permitan un buen desarrollo de la empresa.

### **Objetivos:**

- ✓ Obtener fondos y recursos financieros
- ✓ Administrar las inversiones y el capital de trabajo
- ✓ Maximización de utilidades.
- ✓ Minimizar la incertidumbre de la inversión.

---

<sup>5</sup> BESLEY, Scott, y BRIGHAM, Eugene F, “Fundamentos de Administración Financiera”, 14va Edición, 2008 Pág. 5

## **El Administrador Financiero**

“Los administradores financieros tienen la responsabilidad de decidir los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que debe mantener una empresa, la cantidad de efectivo que se debe tener a la mano, si es necesario adquirir o no a otras empresas y el monto de las utilidades de la empresa que reinvertirá dentro del negocio en lugar de pagarse como dividendos”<sup>6</sup>.

### **Funciones del administrador financiero**

- ✓ Debe saber administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros.
- ✓ Debe saber invertir los recursos financieros (excedentes) en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles etc.
- ✓ La meta del administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

## **EVALUACIÓN**

Se puede sintetizar que la Evaluación es un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual verificamos los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una empresa para medir su eficiencia y efectividad.

---

<sup>6</sup> BRAVO, Malpica Carlos. Gestión Económica Financiera. Eco Ediciones, Colombia 2010. Pág. 32

## **Importancia**

La evaluación es importante porque se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas se encuentren adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

## **Objetivos**

- ✓ “Examinar los proyectos vigentes y definir con precisión lo que se pretende con la evaluación y lo que es susceptible de corrección o ajuste a una nueva situación (las prioridades, los objetivos, las estrategias, las asignaciones de recursos y los costos).
- ✓ Medir con indicadores los resultados (progresos o retrocesos) de los programas y proyectos, en base en los objetivos inicialmente formulados, controlando su ejecución y ajustando acciones para corregir el desarrollo del programa.
- ✓ Determinar la eficacia de las actividades utilizadas y eficiencia de los recursos, en función de los indicadores, de la cantidad empleada de los mismos y de sus costos.

## **Los elementos principales que la evaluación aporta son:**

- ✓ **Averiguar:** descubrir y determinar con precisión lo que debe conocerse y medirse.
- ✓ **Medir:** utilizar instrumentos de medida (indicadores) para determinar las magnitudes que han de evaluarse.
- ✓ **Establecer:** su valor favorable o desfavorable, aceptable o no aceptable.

- ✓ **Asegurar:** con certeza y resolución lo que se ha logrado con la evaluación”<sup>7</sup>.

## **Clasificación de la Evaluación**

- ✓ **Evaluación Financiera**

“La evaluación financiera es el estudio de la evaluación económica-financiera es la parte final de toda secuencia de análisis de factibilidad de un proyecto para ver si la inversión propuesta será económicamente rentable”.<sup>8</sup>

- ✓ **Evaluación Económica**

“Es aquella que identifica los méritos propios que realizado el proyecto. Independientemente de la forma en que se obtengan y se paguen los recursos financieros que éste necesite, y del modo como se distribuyan los excedentes o utilidades que él genere.

- ✓ **Evaluación Social**

La evaluación social constituye una verdadera manera de medir la rentabilidad para la sociedad de la realización de un proyecto. En este análisis se incluyen todos aquellos aspectos que no tienen valoración clara en el mercado o que simplemente no pueden ser apropiados por el proyecto.

---

<sup>7</sup> CORDOBA Padilla, Marcial. “Formulación y evaluación de Proyectos” Editorial Ecoe Ediciones, Colombia 2011. Pág. 228

<sup>8</sup> ESCALONA, Iván. Métodos de Evaluación Financiera en Evaluación de Proyectos. El Cid Editor 2010. Pág. 8

## ✓ Evaluación Impacto Ambiental

Con la evaluación ambiental se busca identificar, predecir, cuantificar y describir los efectos negativos y de beneficio de un proyecto propuesto, valorar los impactos de un proyecto sobre el entorno y los posibles efectos del entorno sobre el proyecto, aspecto importante de incorporar en la formulación del mismo”.<sup>9</sup>

## EVALUACIÓN FINANCIERA

### Concepto

“Es aquella que toma en consideración la manera de cómo se obtiene y pagan los recursos financieros utilizados en el proyecto sin considerar el modo como se distribuye las utilidades que se ha generado el mismo. Los costos, gastos y utilidades constituyen el flujo financiero; y su valor residual es igual al valor residual de la evaluación económica”.<sup>10</sup>

La evaluación financiera consiste en determinar la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado, la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros, el valor de un activo financiero está determinado inicialmente por su interés con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación.

### Importancia

La evaluación financiera es muy importante ya que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados

---

<sup>9</sup> CORDOBA Padilla, Marcial. “Formulación y evaluación de Proyectos” Editorial Ecoe Ediciones, Colombia 2011. Págs,229-234

<sup>10</sup> GALINDO Ruiz, Carlos Julio. “Formulación y Evaluación de planes de negocios”. Primera Edición, Editorial. Ediciones de la U, 2011. Pág. 141

los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas presupuestadas.

### **Objetivos.**

- ✓ Obtener elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no el proyecto.
- ✓ Permite manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- ✓ Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos en efectivo, que generen siempre saldos mayores a cero.

### **Características de la Evaluación Financiera.**

- ✓ **“Integral y comprensiva.-** Debe abarcar las principales dimensiones y variables del objeto a evaluar, permitiendo, de esta forma, calificar el juicio de valor a emitir sobre el mismo.
- ✓ **Científica.-** Emplea herramientas de la matemática aplicada, como la estadística de la sociología, como la investigación social; y recurre a técnicas de la metodología de la investigación científica, garantizando el uso de instrumentos de recolección de datos válidos y confiables.
- ✓ **Transparente.-** Sus propósitos deben ser explicitados y difundidos para conocimiento de toda la comunidad educativa, generando un clima de confianza y seguridad.
- ✓ **Participativa.-** Con participación y compromiso de los actores involucrados.
- ✓ **Decisoria.-** Emite juicios de valor sobre el objeto evaluado, orienta y contribuye fundamentalmente en la toma de decisiones oportunas.
- ✓ **Viable.-** En el tiempo y con los recursos destinados a la misma”.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup>MORALES, Carlos. Evaluación Financiera. Escuela Virtual de Negocios 2009, Pág. 4

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros son informes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad”<sup>12</sup>

### **Importancia:**

Los estados financieros son muy importantes para la toma de decisiones por parte de organismos externos a la empresa y para la misma gerencia, ya que sin estos no se sabría la posición financiera de la misma la cual permite que lleguen nuevos inversionistas a la empresa.

### **Objetivos**

- ✓ “Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y redituabilidad.
- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.
- ✓ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.

Los estados financieros más comunes son: el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera.

---

<sup>12</sup> CARVALHO Javier. Estados Financieros. Segunda Edición. Bogotá 2010. Pag. 6



## **ESTADO DE RESULTADO**

El estado de resultado muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el estado de resultados, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores”.<sup>13</sup>

## **ESTRUCTURA ECONÓMICA**

### **INGRESOS**

“Son todos los ingresos monetarios para la empresa, en un ejercicio económico.

#### **Clasificación**

Los ingresos se clasifican en:

#### **✓ Ingresos operacionales**

Dentro de este grupo de cuentas, son consideradas las utilidades obtenidas por la venta de mercancías; es decir, es la diferencia establecida entre el precio de costo y en precio de venta.

#### **✓ Ingresos no operacionales**

Se clasifican en:

---

<sup>13</sup> MORENO Fernández Joaquín A. Estados Financieros, Análisis e Interpretación, Cuarta Reimpresión. Grupo Editorial Patria, S.A. DE C.V.2008. Págs. 5,6

✓ **Ingresos financieros**

Dentro de este grupo de cuentas, son consideradas básicamente las utilidades provenientes de:

- ✓ Intereses cobrados por ventas a crédito
- ✓ Intereses ganados por inversiones realizadas

✓ **Otros ingresos**

Dentro de este grupo de cuentas, se refiere a las utilidades que no integran dentro de los grupos anteriores (ingresos operacionales e ingresos financieros) provenientes de:

- ✓ Arriendos cobrados
- ✓ Comisiones ganadas por ventas (generalmente en consignación)
- ✓ Utilidad en venta de activos fijos.

## **GASTOS**

Son todos los gastos monetarios, que significan desembolsos para la empresa, en un ejercicio económico.

### **Clasificación**

✓ **Gastos Operacionales**

Dentro de este grupo de cuentas, son considerados los gastos realizados y necesarios para el normal desarrollo de la actividad empresarial, asignados a:

- ✓ Sueldos y/o salarios
- ✓ Beneficios sociales de ley
- ✓ Suministro de oficina
- ✓ Servicios de: agua, luz, teléfono fax
- ✓ Arrendamiento del local comercial
- ✓ Mantenimiento y reparaciones
- ✓ Publicidad y propaganda
- ✓ Depreciaciones
- ✓ Amortizaciones, etc...

✓ **Gastos no operacionales**

✓ **Gastos financieros**

Dentro de este grupo de cuentas, son considerados básicamente los gastos realizados por:

- ✓ Intereses pagados por compras a crédito
- ✓ Intereses, comisiones y otros gastos bancarios.

✓ **Otros gastos**

Dentro de este grupo de cuentas, se refieren a los gastos que no integran dentro de los grupos anteriores (gastos operacionales y gastos financieros), provenientes de:

- ✓ Comisiones pagadas
- ✓ Perdida en venta de activos fijos” <sup>14</sup>

---

<sup>14</sup> SARMIENTO Rubén. Contabilidad General, cuarta edición págs. 11, 12

**Formato:**

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>Al.....</b>			
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	xxx	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	xxx	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	xxx	
4.1.02.02	Servicios Prestados	xxx	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>xxx</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.01.02	Intereses Financieros	xxx	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>xxx</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>xxx</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	xxx	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	xxx	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>xxx</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	xxx	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	xxx	
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	xxx	
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	xxx	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>xxx</b>
	<b>Ganancia Neta del Periodo</b>		<b>xxx</b>
	<b>F. Gerente</b>		<b>F. Contadora</b>

**Fuente:** Estados Financieros "Comercial Rogel"

**Elaborado por:** La Autora

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

“El estado de situación financiera muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños.”<sup>15</sup>

<sup>15</sup> MORENO Fernández Joaquín A. Estados Financieros, Análisis e Interpretación, Cuarta Reimpresión. Grupo Editorial Patria, S.A. DE C.V.2008. Pág.51

## **ESTRUCTURA FINANCIERA**

### **ACTIVOS**

“Los activos de una empresa están constituidos por los bienes, valores y derechos que son de su propiedad, y de los que se espera obtener beneficios económicos futuros para la empresa.

**Activos corrientes.-** se integra por cuentas que representan efectivo o que se van a convertir en efectivo, o se van a vender o consumir en un periodo menor a un año.

**Activos no Corrientes.-** este grupo se conforma por los bienes muebles e inmuebles que posee la empresa para desarrollar sus actividades económicas.

### **PASIVOS**

Son obligaciones que la empresa ha adquirido con terceras personas en el desarrollo de su actividad económica.

**Pasivo Corriente.-**son las obligaciones que la empresa adquirió y que deben ser liquidadas en un periodo menor a un año.

**Pasivo no Corriente.-** son los compromisos que tiene la empresa y que pueden ser cancelas en un periodo mayor a un año.

### **PATRIMONIO**

Esta agrupado por la cuentas que representan derechos de los propietarios de la empresa.

**Capital.-** Es una abstracción contable, son los bienes y derechos (elementos patrimoniales del Activo) menos las deudas y obligaciones (Pasivo), todo de lo cual es titular el capitalista.

**Resultado del Ejercicio.-**son las utilidades o pérdidas que se obtuvieron en el ejercicio económico<sup>16</sup>

**Formato:**

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
<b>AL.....</b>			
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.01.01.01.	Caja General	xxx	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	xxx	
1.01.01.05	Inventarios	xxx	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>xxx</b>	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.02.01.02	Edificios	xxx	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	xxx	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	xxx	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>xxx</b>	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>xxx</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>xxx</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	xxx	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	xxx	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>xxx</b>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2,02.01.01	Préstamo Bancario	xxx	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>xxx</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>xxx</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	xxx	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	xxx	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>xxx</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>xxx</b>
	<b>F. Gerente</b>	<b>F. Contadora</b>	

**Fuente:** Estados Financieros "Comercial Rogel"

**Elaborado por:** La Autora

<sup>16</sup> BRAVO, Mercedes Contabilidad General. Editora Nuevodia. Quito 2007.Pags 215-217

## USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

“Las personas interesadas de los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan son:

- ✓ **Accionistas y Propietarios.-** los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga; básicamente suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- ✓ **Administradores.-** son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- ✓ **Acreedores.-** con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía y seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- ✓ **Inversionistas potenciales.-** su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con los resultados obtenidos antes de su inversión”.<sup>17</sup>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los

---

<sup>17</sup> ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Editorial. Mc Graw Hill. Séptima Edición. Colombia 2011. Pág. 61

rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias...”<sup>18</sup>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ella una adecuada toma de decisiones”.<sup>19</sup>

Podemos entonces decir que, el análisis financiero es un proceso de selección y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio. Además implica el cálculo e interpretación de porcentajes, indicadores y estados financieros complementarios los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

### **Importancia**

El análisis financiero es importante porque permite diagnosticar la situación de la empresa, conocer el cumplimiento de sus objetivos y metas a una fecha determinada, resultados que facilitarán tomar decisiones adecuadas para lograr una gestión financiera eficiente.

---

<sup>18</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México. 2007 .Pág. 45

<sup>19</sup> BAENA Toro, Diego. Análisis Financiero, Enfoque y Proyecciones. Primera Edición. Bogotá Ecoe Ediciones 2010. Pág. 12



## **Objetivo**

“El análisis financiero tiene como objeto general informar sobre la situación económica-financiera a una fecha determinada y sobre los resultados obtenidos en un ejercicio económico, sin embargo, los objetivos particulares que se persiguen con el análisis difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.”<sup>20</sup>

## **Características**

### ✓ **Objetividad**

Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado que proporcione datos concretos, fáciles de entender para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

### ✓ **Imparcialidad**

Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa analizarse.

### ✓ **Frecuencia**

La elaboración y presentación de informes que contenga análisis financiero si se la realiza con más frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad y

---

<sup>20</sup> JARAMILLO Juan. Análisis Financiero. Segunda Edición. México 2009. Pág. 332

maximización de sus capitales ya que ello permite mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa.

#### ✓ **Razonabilidad**

El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones, de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes y demás elementos resultantes del estudio tengan sentido relativo.

#### ✓ **Metodología**

En la realización del análisis financiero no existe una metodología o técnica única, depende en cada caso de cada una de las necesidades de las empresas a ser analizadas ya que la posición económica y financiera siempre va a variar”<sup>21</sup>

### **TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIERO**

- ✓ Análisis vertical
- ✓ Análisis Horizontal

#### ✓ **Análisis Vertical**

“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. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes.

---

<sup>21</sup> BOLAÑOS, César. Conferencias de análisis financiero, 2004 Pág. 105.

### Metodología utilizada en el análisis vertical.

El análisis vertical determina que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se calcula así; se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos  $(20/200)*100 = 10\%$ , es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

**“COMERCIAL ROGEL”**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**

CUENTAS	2013			2014		
	VALOR	RUBRO%	GRUPO%	VALOR	RUBRO%	GRUPO%

### ✓ Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes”.<sup>22</sup>

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el incremento o disminución de las cuentas en un periodo determinado.

### Metodología utilizada en el análisis horizontal

Para determinar la **VARIACIÓN** de cada cuenta de los estados financieros de un periodo a otro se procedió a determinar la diferencia

<sup>22</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de administración financiera”, 14va Edición, Editorial curcio penen Bogotá-Colombia, 2011 Pág.167

(restar) las cantidades del año actual (2014), menos (-) las cantidades el año base (2013) el resultado de dicha resta es la que se denomina **Variación**.

Para obtener el **VALOR PORCENTUAL (%)** se debe dividir la **Variación** para el año base (2013) y multiplicarlo por 100.

Para determinar la **RAZÓN** se debe dividir las cantidades del Año Actual (2014) para el Año Base (2013)

**“COMERCIAL ROGEL”  
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE**

CUENTAS	AÑO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN

**MÉTODOS DE EVALUACIÓN QUE NO CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.**

✓ **Análisis o Aplicación de Indicadores Financieros**

“Un indicador financiero es una relación de las cifras resumidas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso”.<sup>23</sup>

<sup>23</sup> CABRERA, Verónica Robles Amparo, Análisis e Interpretación Financiera. México. 2005. Pág. 72

Por lo tanto podemos decir que, el análisis por razones o indicadores permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere de mayor atención en el análisis.

### **Importancia**

Son importantes porque forman parte de los estados financieros a fin de determinar tanto la situación financiera de la empresa, a través de los mismos se puede determinar la capacidad que tiene la empresa para enfrentar las obligaciones contraídas.

### **Clasificación.**

#### **✓ RAZONES DE LIQUIDEZ**

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas, además proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

- **Liquidez corriente**

La liquidez corriente mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

**Estándar:** entre 1.5 y 2.5

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- **Razón rápida (prueba acida)**

La razón rápida (prueba acida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. Se expresa de la siguiente manera:

**Estándar:** entre 0.5 y 1.0

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Capital Neto de Trabajo**

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

**Estándar:** < 0 (no hay actividad económica), >0 (óptimo para la empresa).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

- **Inventarios a Capital de Trabajo.**

Indica el porcentaje de los inventarios sobre el Capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

**Estándar.-** entre 0.50 hasta 1.0

$$\text{Inventarios a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

## ✓ RAZONES DE ACTIVIDAD

Los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez.

### • Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

**Estándar:** 6 veces

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

### • Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

**Estándar:** 60 días

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365(\text{días})}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- **Periodo Promedio de Cobro.**

El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio.

**Estándar:** el valor ideal es el menor posible es decir 30 días.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Anuales}/365}$$

- **Periodo Promedio de Pago.**

El periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, es el tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas.

**Estándar:** el valor ideal es el mayor posible es decir 45 días

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Anuales}/365}$$

- **Ciclo del Efectivo.**

Mide el número de días que requiere la empresa para convertir en efectivo o disponible los inventarios o la producción.

$$\text{Ciclo del Efectivo (días)} = \text{Rotación de Cuentas por Cobrar} + \text{Rotación de Inventarios} - \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$



- **Rotación de los Activos Fijos.**

Muestra la capacidad de la empresa para generar ventas o ingresos respecto a un volumen determinado de activos fijos. Así mismo es un indicador de eficiencia, pues mide la gestión de los recursos invertidos en activos fijos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$$

- **Rotación de los Activos Totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Se calcula de la siguiente manera:

**Estándar:** de >3

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

- ✓ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

Este grupo de razones sirve para analizar la bondad de la política de financiación de una empresa, su grado de endeudamiento, su capacidad para continuar endeudándose, la correcta distribución de los pasivos de acuerdo con el plazo y el efecto del endeudamiento sobre la utilidad de cada ejercicio.

- **Índice de Solidez o endeudamiento total.**

Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo

Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

**Estándar.-** Si  $>0.50$  (50%) significa que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros. Si  $<0.50$  (50%) significa que la empresa se encuentra financiado con capitales propios.

$$\text{Índice de solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- **Índice de Patrimonio a Activo Total.**

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa.

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

- **Índice de Capital Neto a Pasivo Total y Apalancamiento Financiero**

Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

**Estándar:** Si  $> 1$  Indica una posición sólida de la empresa para continuar adquiriendo deudas con terceros. Si  $<1$  indica la falta de rentabilidad para responder a deudas con terceros.

$$\text{Indice de Capital Neto a Pasivo total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

- **Endeudamiento financiero**

“Mide el porcentaje que representa las obligaciones financieras a corto y largo plazo, respecto a las ventas del periodo. Se calcula con la siguiente fórmula:

**Estándar:** < 3%

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

- ✓ **INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO**

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Es decir si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores de la empresa.

- **Leverage Total**

Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las utilidades.

$$\text{Leverage Total o Indice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Leverage a Corto Plazo**

Este indicador mide el grado de compromiso de los socios o accionistas para atender las deudas a corto plazo del ente. Se calcula de la siguiente manera.

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

- **Leverage Financiero Total.**

Se trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el Patrimonio de la empresa. Para ese efecto se toman todas las obligaciones tanto de corto como de largo plazo, ya sea con bancos, corporaciones financieras etc. Se calcula de la siguiente manera.

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

✓ **RAZONES DE RENTABILIDAD.**

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo.

- **Margen de utilidad bruta.**

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida). Se calcula de la manera siguiente:

**Estándar:** 25% a 30%

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de utilidad operativa**

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de cubrir, además de los costos de ventas, todos los gastos de operación (administración y ventas), excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto, ya que un margen operacional negativo es un grave indicio de que la empresa no lograra sostenerse. Se calcula de la siguiente manera:

**Estandar:** > 10%

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de utilidad neta**

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses e impuestos. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. Este margen es el más importante, pues mide el grado de recuperación de la inversión. Se calcula de la manera siguiente:

**Estándar:** > 5%

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

## SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

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

El sistema DuPont relaciona el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{ventas}{Activo\ Total}$$

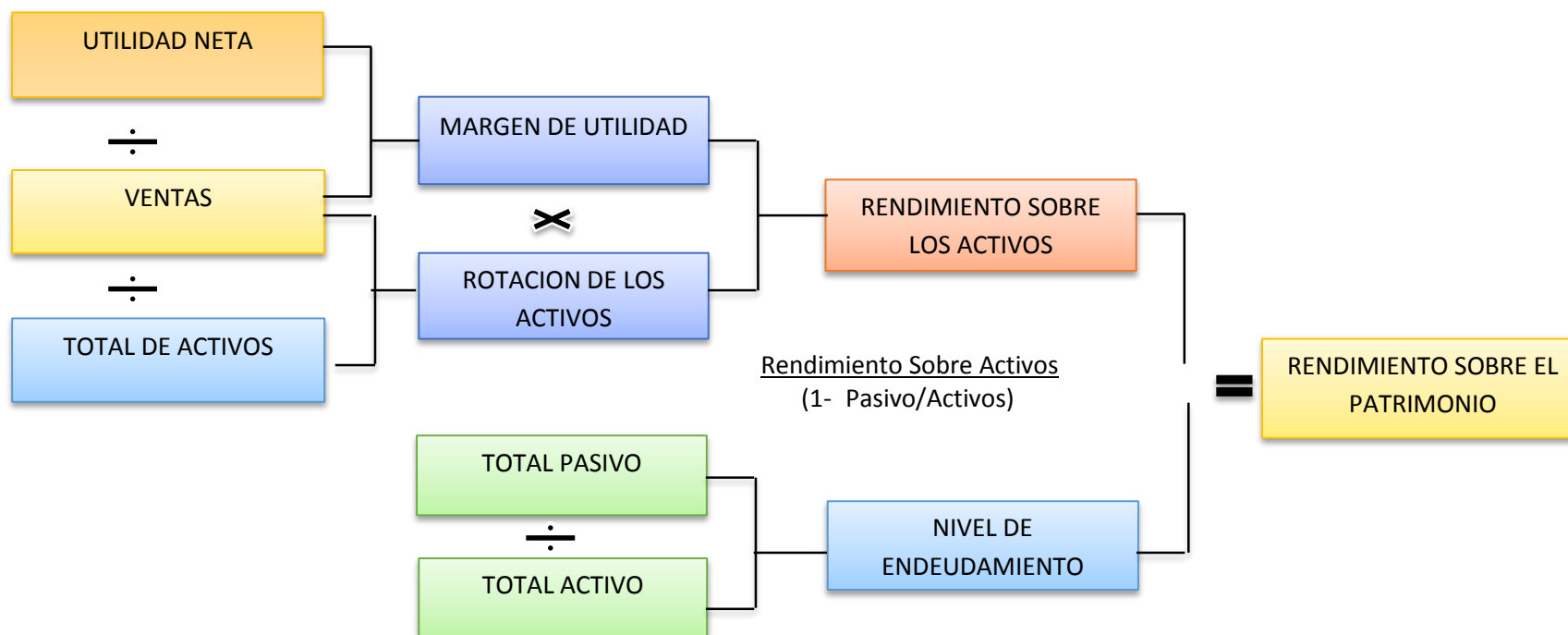
El segundo paso del sistema DuPont emplea la **fórmula DuPont modificada**. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (ROA) con su retorno sobre el patrimonio (ROE). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (ROA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.”<sup>24</sup>

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} \times \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$$

---

<sup>24</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México. 2007 .Págs. 68,70

SISTEMA DUPONT  
"COMERCIAL ROGEL"  
REDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO



**Fuente:** Eliecer Campos Cárdenas  
**Elaborado por:** La Autora

## **VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)**

“Nos permite calcular el valor económico agregado a la empresa. El valor económico agregado (EVA) se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital.

El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.”<sup>25</sup>

### **Importancia.**

“La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los más utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de los recursos. El EVA debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política acorde a los objetivos del EVA propuesto”.<sup>26</sup>

Para desarrollar el EVA debemos conocer algunos aspectos.

**EVA:** Valor Económico Agregado

**UAIDI:** Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos.

**Activos Netos:** Activos Totales menos los pasivos que no pagan intereses.

---

<sup>25</sup> CAMPOS Cárdenas, Eliecer. CONTABILIDAD FINANCIERA. Editorial Curcio Penen. Tercera Edición. Quito-Ecuador 2008. Pág. 207

<sup>26</sup> ORTIZ Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de administración financiera”, 14va Edición, Editorial curcio penen Bogotá-Colombia, 2011 Pág. 338



**Capital:** Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.

**CPPC:** Costo Promedio ponderado de Capital.

### Pasos para determinar el EVA

#### Paso 1: Calcular el UAIDI

<b>“COMERCIAL ROGEL”</b>	
	<b>20XX</b>
<b>INGRESOS</b>	
(-)Costos de Ventas	
(-)Gastos de Ventas y de Administración	
Utilidad de Operación	
(-)15% para trabajadores	
(-) 22% Impuesto a la Renta	
<b>UAIDI</b>	

#### Paso 2: Identificar el Capital de la Empresa

<b>“COMERCIAL ROGEL”</b>			
	<b>20XX</b>		
	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de Interés</b>
Préstamos a Largo Plazo			
Patrimonio			
<b>CAPITAL</b>			

#### Paso 3: Calcular el Activo Neto

<b>“COMERCIAL ROGEL”</b>	
	<b>20XX</b>
<b>Total de Activos</b>	
(-) Cuentas y Documentos por Pagar	
(-) Anticipos recibidos de clientes	
(-) Aporte Patronal y Personal	
(-) Impuesto a la Renta por Pagar	
(-) Sueldos por Pagar	
(-) Décimo Tercero y Cuarto Sueldo	
<b>ACTIVO NETO</b>	

Lo que se ha hecho es restar del activo los pasivos que no generan intereses para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcularle el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de intereses y después de impuestos, calculado en el paso 1.

**Paso 4:** Determinar el costo promedio Ponderado de Capital (CPPC)

"COMERCIAL ROGEL"					
Costo de Capital Promedio Ponderado	1	2	3	4	5
	Monto	% del Total	% de Interés	Costo Ponderado (2x3)	Costo Neto de Impuestos y Participación de Trabajadores
Préstamos a Largo Plazo					
Patrimonio					
<b>CAPITAL</b>					

**Paso 5:** Calcular el EVA de la empresa

Aplicamos la siguiente fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{CPPC} \times \text{Capital}$$

**PUNTO DE EQUILIBRIO**

Es una herramienta financiera para determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos y gastos, esto es igual a un volumen de ventas en donde los costos totales son iguales a los ingresos totales. En dicho punto la empresa no tiene pérdida ni ganancia por su operación, en la medida que las ventas superan este punto se obtendrá utilidad, si el nivel de las ventas es inferior al punto de equilibrio la empresa obtendrá pérdida.

## Importancia

- ✓ Le suministra a la gerencia datos sobre costos y ganancias requeridas para planificar las utilidades y la formulación de políticas.
- ✓ Sirve para respaldar la toma de decisiones.
- ✓ Facilita la presentación de informes y la comparación de muchos aspectos económicos del negocio
- ✓ Se aplica a corto plazo, es decir, a operaciones con tiempo menor de un año.
- ✓ Esta herramienta facilita el análisis de las decisiones sobre proyectos de inversión.

## El punto de equilibrio se calcula mediante dos funciones:

1. **En función a las vetas.-** Se basa en el volumen de ventas y los ingresos monetarios que el genera. Se calcula de la siguiente manera:

$$PE = \frac{CFT}{1 - (CVT/VT)}$$

2. **En función a la capacidad instalada.-** Se basa en la capacidad de producción de la planta, determina el porcentaje de capacidad que debe trabajar la maquinaria para que su producción pueda generar ventas que permita cubrir los costos. Se calcula de la siguiente manera:

$$PE = \frac{CFT}{VT - CVT} \times 100$$

## **PROYECCION FINANCIERA.**

### **Concepto.**

“Las proyecciones financieras permiten examinar con anticipación los efectos financieros de políticas nuevas o cambiantes, así como también establecer las necesidades futuras de fondos, convirtiéndose de esta manera en una herramienta fundamental para negociar con los bancos y demás entidades de crédito. Así mismo ayudan a la administración de la empresa en la revisión de planes y programas y su convivencia, a la luz probable impacto sobre las finanzas de la compañía”<sup>27</sup>.

### **Objetivo**

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

### **Ventajas**

Un pronóstico financiero eficaz otorga múltiples ventajas no solo a la empresa, sino también a los acreedores e inversionistas actuales y potenciales. Las ventajas son las siguientes:

- ✓ Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas, antes que se den pasos difíciles de retroceder.
- ✓ Sirve como herramienta de control para descubrir y corregir las desviaciones de los planes o programas.

---

<sup>27</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”, 14va Edición, Editorial Curcio penen Bogotá-Colombia 2011. Pág. 485.

- ✓ Ayuda a prever la manera de obtener fondos adicionales, si se requieren
- ✓ Brinda confianza a las entidades financieras y demás acreedores y facilita la negociación de créditos con la debida anticipación.
- ✓ Permite prever la forma más rentable de utilizar fondos.

### **Clasificación.**

Se clasifica según el período establecido para su realización:

- ✓ **Corto plazo.-** Cuando se determina para realizarse en un término menor o igual a un año.
- ✓ **Mediano plazo.-** Su delimitación es de un año y hasta tres años.
- ✓ **Largo plazo.-** Son aquellas que se proyectan a un tiempo mayor de tres años.

### **Proceso de la Proyección Financiera.**

“La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de la planificación financiera son la planificación del efectivo y la planificación de utilidades. La planificación del efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica a elaboración de los estados proforma.

Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planificación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales los exigen siempre”<sup>28</sup>.

---

<sup>28</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México. 2007 .Pág.103

## HERRAMIENTAS PARA LA PROYECCIÓN FINANCIERA.

### Pronostico de Ventas.

“La preparación de pronósticos es una parte esencial del proceso de planeación, a la vez que el pronóstico de ventas es el componente más importante para la elaboración de pronósticos financieros. Por lo general, el pronóstico de ventas empieza con una revisión de las ventas de los últimos años.”<sup>29</sup>

### Pronósticos de Compras

El pronóstico de compras se prevé las compras de los insumos que se harán durante determinado periodo y es previsto por el administrador financiero.

### Métodos para Pronosticar las Ventas y las Compras.

- ✓ **Método de Incremento Porcentual.**- Este método consiste en calcular el incremento o disminución porcentual del volumen de actividad para cada mes o para el año según se desee la información, luego este es aplicado a los meses del año que se quiere presupuestar y obtenemos el pronóstico requerido. Se aplica las siguientes formulas.

$$\% \text{ de Incremento} = \frac{\text{Ventas mes actual} - \text{Ventas mes Anterior}}{\text{Ventas mes Anterior}} \times 100$$

$$\% \text{ de Incremento} = \frac{\text{Compras mes actual} - \text{Compras mes Anterior}}{\text{Compras mes Anterior}} \times 100$$

---

<sup>29</sup> BESEY, Scott y BRIGHAM, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. 14va Edición 2008. Pág. 151

**Formato:**

**“COMERCIAL ROGEL”  
PRONÓSTICO DE VENTAS**

MESES	VENTAS	DIFERENCIA	INCREMENTO %
Diciembre (año anterior)	xxx	xxx	xxx
Enero	xxx	xxx	xxx
Febrero	xxx	xxx	xxx
Marzo	xxxx	xxx	xxx
Abril	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

Fuente: Lawrence J. Gitman  
Elaborado por: La Autora

**Programa de Entradas del Efectivo**

Las entradas del efectivo son todos los reglones generados de flujos de efectivo durante el transcurso de un periodo determinado, sus componentes más comunes son las entradas por ventas en efectivo, otros ingresos propios que tiene la empresa, también los ingresos no operacionales por conceptos de otras ventas como, venta de activos fijos.

**Formato:**

**“COMERCIAL ROGEL”  
PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO  
AÑO 20XX**

CUENTA	DICIEMBRE (año anterior)	MESES PROYECTADOS			
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Ventas	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Servicios Prestados	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Intereses Financieros	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

Fuente: Lawrence J. Gitman  
Elaborado por: La Autora

**Programa de Salidas del Efectivo**

Las salidas del efectivo incluyen todos los desembolsos del efectivo que realiza la empresa durante un periodo financiero determinado. Aquí se

cargara el importe de las compras en efectivo. Es importante reconocer que las depreciaciones, las cuentas incobrables y otros gastos que no son en efectivo NO se incluyen en el presupuesto de caja porque simplemente representan una amortización programada de una salida de efectivo previa.

### Formato:

**“COMERCIAL ROGEL”  
PROGRAMA DE SALIDA DE EFECTIVO  
AÑO 20XX**

CUENTA	DICIEMBRE (año anterior)	MESES PROYECTADOS			
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Compras	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Otros Gastos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

**Fuente:** Lawrence J. Gitman  
**Elaborado por:** La Autora

### PRESUPUESTO DEL EFECTIVO

El flujo de caja o presupuesto del efectivo es un documento o informe financiero que muestra los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Además permite apreciar, para el periodo analizado cuáles serán las fuentes de efectivo de la empresa y como se utilizara dicho efectivo, como se financiaran las inversiones que requiera la empresa, como se cubrirán los faltantes temporales del efectivo para capital de trabajo y, como se invertirán los excedentes temporales de caja que puede llegar a tener el negocio.

### Importancia

“Nos permite prever la futura disponibilidad del efectivo (saber si vamos a tener un déficit o un excedente) y, en base a ello, poder tomar decisiones.



Por otro lado, el presupuesto del efectivo nos permite conocer el futuro escenario de un proyecto o negocio...”<sup>30</sup>

### El presupuesto del efectivo nos permite:

- ✓ Anticiparnos a un futuro déficit (o falta) de efectivo, y así, por ejemplo poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente.
- ✓ Prever un excedente de efectivo, y así, por ejemplo, poder tomar la decisión de invertirlo en la adquisición de nueva maquinaria.
- ✓ Establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, por ejemplo, al presentar el flujo de caja proyectado dentro de un plan de negocios.

### Formato:

#### “COMERCIAL ROGEL” PRESUPUESTO DEL EFECTIVO

CUENTA	MESES PROYECTADOS			
	ENERO	FEBR.	MARZO	ABRIL
Total de Ingreso en efectivo	xxx	xxx	xxx	xxx
(-)Total del egreso del efectivo	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
(+) Efectivo Inicial	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
(-)Saldo mínimo requerido	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>(=)Financiamiento Total Requerido</b>	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>(=) Saldo del Efectivo Excedente</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

**Fuente:** Lawrence J. Gitman  
**Elaborado por:** La Autora

<sup>30</sup> LEON García, Oscar. Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición. Editorial Prensa Moderna Impresores. Colombia. Rediseño 2006. Pág. 196

- ✓ **Ingresos en Efectivo.-** son todos los flujos positivos de efectivo de una empresa en un periodo dado, las ventas en efectivo, cobranzas de cuentas pendientes y otras entradas en efectivo son los componentes más comunes de los ingresos en efectivo.
- ✓ **Egresos en efectivo.-** Son todos los egresos del efectivo de la empresa durante un periodo financiero dado, entre los componentes más comunes de los egresos en efectivo tenemos: Compras en efectivo, pagos de cuentas por pagar, sueldos y salarios, pagos de impuestos, etc.
- ✓ **Flujo Neto del Efectivo.-** es la diferencia entre las entradas de efectivo y desembolsos de efectivo.
- ✓ **Efectivo Inicial y Final.-** Al flujo Neto del efectivo, se le suma el efectivo inicial y nos da como resultado el efectivo final.
- ✓ **Saldo mínimo de efectivo.-** es la cantidad que la empresa desea conservar para imprevistos.
- ✓ **Financiamiento Total Requerido.-** Cuando el saldo mínimo de efectivo es mayor al efectivo final, entonces la empresa cuenta con un faltante, óseo un requerimiento del efectivo.
- ✓ **Sado de Efectivo Excedente.-** Cuando el saldo mínimo del efectivo es mayor al efectivo final entonces la empresa cuenta con un sobrante, es decir, un excedente de efectivo.

## **ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA**

“Un plan financiero prevé la preparación de los estados proforma, los mismos que concentran datos de los presupuestos estudiados: ventas, compras, gastos, caja etc. Los estados proforma indispensable son el estado de resultado y el balance general proforma.

Los estados proforma son estados financieros proyectados, normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de

resultado proforma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance proforma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital”.<sup>31</sup>

### **Importancia**

La importancia permanece en que la elaboración de los estados financieros proforma permite realizar el análisis de los resultados económicos sostenido durante un periodo así como de la situación financiera en un momento dado.

### **Objetivo**

El objetivo de las proyecciones de estados financieros proforma es descubrir anticipadamente el resultado que poseerá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa.

“Cualquier pronóstico de los requerimientos financieros implica:

- ✓ Determinar la cantidad de dinero que necesitara la empresa durante un periodo determinado.
- ✓ Determinar la cantidad de dinero que la empresa generara internamente durante el mismo periodo; y
- ✓ Sustraer de los fondos requeridos los fondos generados para determinar los requerimientos financieros externos”<sup>32</sup>.

---

<sup>31</sup> ORTIZ Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de administración financiera”, 14va Edición, Editorial curcio penen Bogotá-Colombia, 2011 Pág. 49

<sup>32</sup> BESEY, Scott y BRIGHAM, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. 14va Edición 2008. Pág. 153

## ESTADO DE RESULTADO PROFORMA

El estado de resultado proforma refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo idénticos. Describe la pérdida o una ganancia.

### Elaboración del Estado de Resultado Proforma

El método del porcentaje de ventas es un método sencillo para desarrollar un estado de resultado proforma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultado como porcentajes de las ventas proyectadas.

#### Formato:

**“COMERCIAL ROGEL”  
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA  
AÑO 20XX**

DESCRIPCION	AÑO BASE	AÑO 1	AÑO 2
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	xxx	xxx	xxx
Costo de Ventas	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>xxxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Sueldos y Salarios	xxx	xxx	xxx
Suministros y Materiales	xxx	xxx	xxx
Depreciaciones	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses Bancarios	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
Superávit o Déficit	xxx	xxx	xxx

**Fuente:** Ortiz Anaya Héctor  
**Elaborado por:** La Autora

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA

Muestra la situación financiera y capacidad de pago de una fecha futura. Es uno de los instrumentos financieros más importantes que permite medir la liquidez con la que cuenta una empresa, al momento de enfrentar deudas con terceros.

### Elaboración del Estado de Situación Financiera Proforma.

“El mejor método y que se utiliza más a menudo es el método crítico, en el que se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”. El método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma”<sup>33</sup>.

### Formato:

**“COMERCIAL ROGEL”  
BALANCE GENERAL PROFORMA  
AÑO 20XX**

DESCRIPCION	AÑO BASE	AÑO 1	AÑO 2
<b>ACTIVO</b>			
Activo Corriente	xxx	xxx	xxx
Activo no Corriente	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>xxxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivo Corriente	xxx	xxx	xxx
Pasivo no Corriente	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	xxx	xxx	xxx
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

**Fuente:** Ortiz Anaya Héctor  
**Elaborado por:** La Autora

<sup>33</sup> GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México. 2007 .Pág.131

## **MÉTODOS DE EVALUACIÓN QUE CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.**

### ✓ **VAN (Valor actual Neto)**

“Representan los recursos que quedan en la empresa al final de toda vida útil, es decir, el retorno líquido actualizado generado por el proyecto. El Valor Actual Neto se lo obtiene multiplicando los flujos de caja proyectados por un coeficiente de actualización. La sumatoria de los valores actualizados menos la inversión del proyecto constituye el VAN.

#### **Criterios a considerar:**

- ✓ Si el VAN es positivo, el proyecto puede aceptarse
- ✓ Si el VAN es igual a cero, la decisión debería basarse en otros criterios, como la obtención de un mejor posicionamiento en el mercado u otros factores.
- ✓ Si el VAN es negativo, el proyecto debería rechazarse.

#### **Fórmula**

$$VAN = VAN \text{ Actualizado} - Inversión \text{ Inicial}$$

### ✓ **TIR (Tasa Interna de Retorno)**

La TIR, refleja la tasa de interés o de rentabilidad que el proyecto arrojará periodo a periodo durante toda su vida útil.

La Tasa Interna de Retorno también es conocida como la tasa de rentabilidad producto de la reinversión de los flujos netos de efectivo dentro de la operación propia de la empresa y se expresa en porcentaje.

### **Criterio de aceptación o rechazo de los proyectos que propone la TIR**

- ✓ Si la TIR, es mayor que el costo de capital o tasa de interés de oportunidad se debe aceptar el proyecto
- ✓ Si la TIR, es igual al costo de capital, hay indiferencia frente al proyecto
- ✓ Si la TIR, es menor que el costo de capital, se rechaza el proyecto. ”<sup>34</sup>

#### **Fórmula**

$$TIR = Tasa\ menor + Diferencias\ de\ tasas \frac{VAN\ menor}{VAN\ menor - VAN\ mayor}$$

#### ✓ **RCB (Relación Costo -Beneficio).**

Los costos constituyen el valor de los recursos utilizados en la producción del bien o en la prestación del servicio. Los beneficios son entonces el valor de los bienes y servicios. Significa evaluar si en un periodo de tiempo determinado, los beneficios de la nueva inversión o la nueva oportunidad de negocio serán mayores que los costos asociados. Si la razón costo-beneficio es mayor que 1, entonces acepte el proyecto.

#### **Fórmula**

$$Relacion\ B/C = \frac{Valor\ Ingresos\ Actualizados}{Valor\ Egresos\ Actualizados}$$

#### ✓ **PRI ( Periodo de Recuperación de la Inversión)**

Es un instrumento que permite medir el plazo de tiempo que se requiere para que los flujos netos de efectivo de una inversión recuperen su costo

---

<sup>34</sup> CORDOVA Padilla, Marcial “Formulación y Evaluación de Proyectos. Editorial Ecoe Ediciones. Colombia 2011, Págs. 234-236

o inversión inicial. El proceso es muy sencillo; se suman los flujos futuros de efectivo de cada año hasta que el costo inicial del proyecto de capital quede por lo menos cubierto.

**Formula:**

$$PRI = \text{Año que supera la inversión} + \frac{\text{Inversión} - \sum \text{Primeros Flujos}}{\text{Flujo Neto del Año que supera la inversión}}$$

## INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

“Es un documento que prepara el analista financiero al finalizar un periodo contable, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

**Importancia**

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la empresa, si no por sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones<sup>35</sup>”.

La carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad financiera las mismas que permitirán tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.

---

<sup>35</sup> VAN Horne C., JAMES, Wachowicz, JR., JOHN M. Fundamentos de administración financiera, 13 va edición, Editorial Pearson Educación de México S.A. de C.V. 2010. Págs. 143,144



### **Características del Informe**

- ✓ **“Fidedigno.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos que los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas.
- ✓ **Claro y sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera que sea entendible para todos sus lectores.
- ✓ **Funcional.-** Los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso.”<sup>36</sup>

### **Estructura del Informe de la Evaluación Financiera**

- ✓ Presentación
- ✓ Proceso de Evaluación
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados.
- ✓ Recomendaciones generales de la situación económica – financiera.

---

<sup>36</sup> VAN Horne C., JAMES, Wachowicz, JR., JOHN M. Fundamentos de administración financiera, 13 va edición, Editorial Pearson Educacion de México S.A. de C.V. 2010. Pág. 145

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

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

#### **Material bibliográfico**

- ✓ Libros
- ✓ Documentos
- ✓ Internet

#### **Materiales de oficina**

- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Esferos
- ✓ Carpetas
- ✓ Cuaderno
- ✓ Flash memory
- ✓ Calculadora
- ✓ CDS

#### **Equipo de computación**

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora

#### **Material recibido por el Comercial Rogel**

- ✓ Registro Único del Contribuyente RUC
- ✓ Estado de Situación Económica
- ✓ Estado de Situación Financiera

## MÉTODOS

**Científico.-** Permitió conceptualizar y estructurar la revisión de literatura, además la comprensión de los conceptos, importancia y objetivos de las temáticas necesarias, y a la vez ayudo a la sistematización y exposición tanto teórica como practico.

**Deductivo.-** Permitió relacionar la teoría con la práctica para explicar el proceso de la evaluación financiera mediante el análisis de la información sustentable, entre lo primordial permitió analizar y evaluar los estados financieros con la finalidad de determinar posibles fallas, y de esta manera se llegó a emitir sugerencias significativas para la empresa.

**Inductivo.-** Mediante la observación y entrevistas no estructuradas me permitió conocer de cierta manera las situaciones particulares del funcionamiento de la empresa durante el proceso de evaluación lo que nos permitió verificar que la ganancia que obtiene la empresa es aún menor de la que se observa en los estados financieros, adicionalmente facilitó la elaboración del diagnóstico de la situación actual del comercial.

**Analítico.-** Se lo aplicó al momento de evaluar e interpretar los resultados obtenidos del análisis de las cuentas más representativas de los Estados Financieros, la interpretación de los indicadores de evaluación financiera relacionados con el objeto de estudio, y a la determinación de los estados financieros proyectados, lo cual permitió establecer la verdadera situación financiera de la empresa.

**Sintético.-** Se lo aplico en todo el proceso de la Evaluación Financiera, así mismo fue puesto en práctica al momento de elaborar el informe final de los resultados que termino en la presentación de conclusiones y recomendaciones.

**Matemático.-** Se lo utilizó en la parte práctica de todo el proceso de evaluación financiera en donde se aplicó las respectivas fórmulas, para determinar porcentajes, cálculos, incrementos y /o disminuciones de las diferentes cuentas de los estados financieros, y en si se aplicó para el cálculo de las diferentes operaciones realizadas determinando datos confiables.

**Estadístico.-** Este método se utilizó para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la evaluación financiera, información que se presentó en gráficos de pasteles y barras con sus respectivas variables expresadas en porcentajes a efectos de realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los estados financieros a fin de entender los resultados arrojados y poder dar una mejor interpretación para la correcta toma de decisiones.

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

En el año 1994 el Señor César Rogel, decide invertir recursos humanos materiales y financieros para el logro efectivo y eficiente de su objetivo propuesto: ofrecer a la comunidad un lugar donde puedan encontrar productos y artículos necesarios para la construcción arreglo y ampliación dentro del ámbito de la construcción, inicio sus actividades con recursos financieros propios que le calificarían como una microempresa bajo la razón social de “Comercial Rogel”, al principio del negocio empezó con la venta de unos pocos artículos de ferretería y materiales de construcción, luego esta fue creciendo año tras año ofreciendo al cliente una amplia gama de productos y servicios tales como; el alquiler de maquinarias, vehículos, servicio de transporte de pasajeros entre otros, es decir, se orientó a ser un comercio abierto al pueblo, lo que llevó a experimentar algunas ideas y posibilitó ser conocida por toda la ciudadanía y ser parte de las familias del cantón y provincia de Zamora Chinchipe.

El Comercial “Rogel” está representada legalmente por el Sr. Cesar Valentín Rogel Jara con número de RUC 1102370655001, tipo de contribuyente persona natural obligada a llevar contabilidad cuya actividad principal es la Venta al por mayor de Artículos de Ferretería, se encuentra ubicada en el cantón Yantzaza provincia de Zamora Chinchipe en las calles Iván Río frío y Primero de Diciembre, a pocos metros de la Policía Nacional, teniendo una gran acogida a nivel local, cantonal y provincial, lo cual ha llegado a ubicarse entre las primeras empresas de la localidad. Ha tenido buena aceptación de clientes importantes llamados exclusivos y de la ciudadanía.

## **MISIÓN**

El Comercial Rogel provee una amplia gama de artículos de ferretería, minería y materiales de construcción, con las mejores condiciones de precios y calidad, además brinda servicios de alquiler de vehículos, a fin de satisfacer las necesidades del mercado con el firme propósito de cumplir con la demanda de sus clientes.

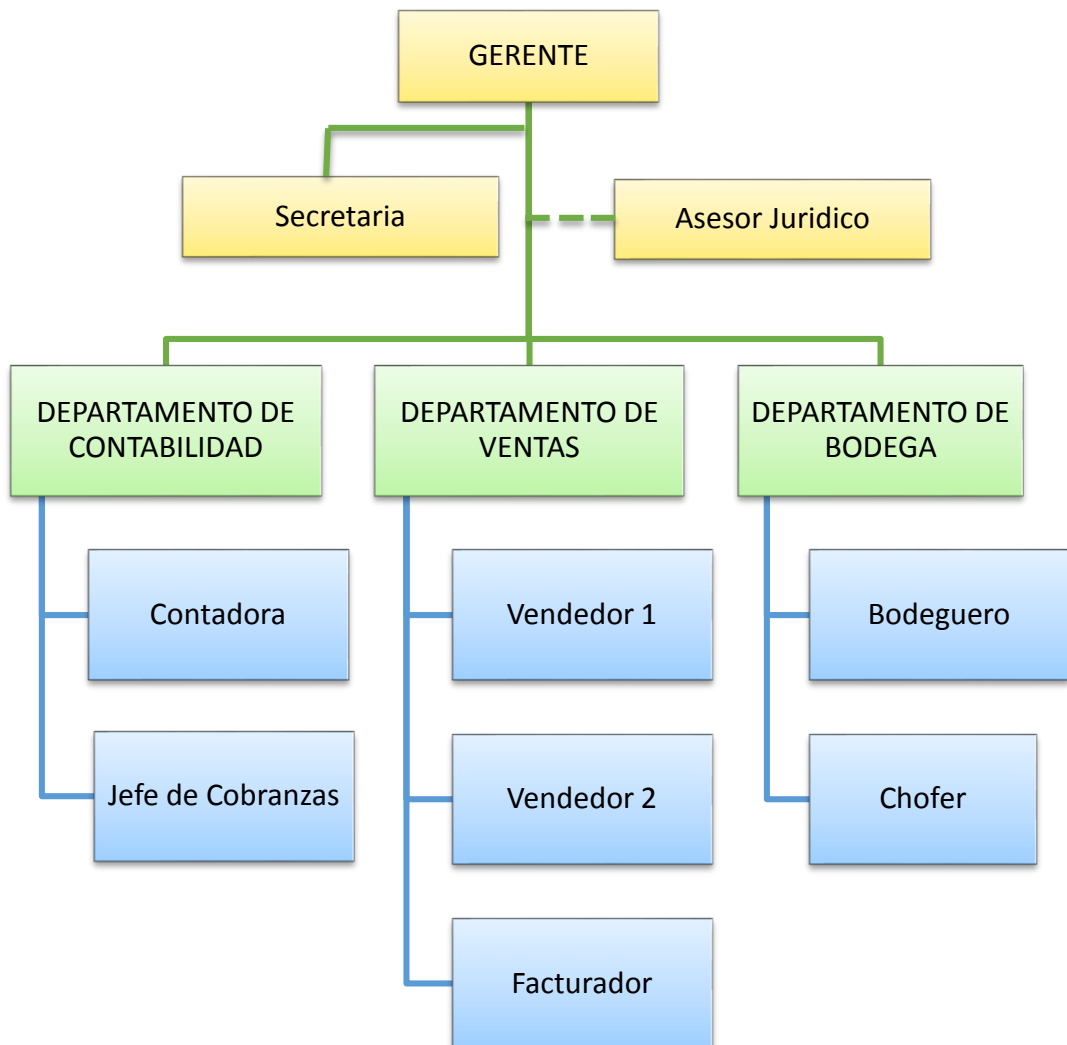
## **VISIÓN**

El Comercial Rogel se orienta en crecer y ser una empresa líder en el mercado local y regional: ofreciendo productos de calidad, y excelente servicio acorde a las exigencias del mercado, potenciando así el desarrollo del sector económico y social de la provincia de Zamora Chinchipe.

## **BASE LEGAL**

- ✓ Constitución de la República del Ecuador.
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación
- ✓ Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención.
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Ley del Consumidor
- ✓ Código de Comercio
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Ordenanzas Municipales

## ESTRUCTURA ORGÁNICA PROPUESTO PARA EL “COMERCIAL ROGEL”



**Fuente:** Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## **NIVELES JERÁRQUICOS**

Son sistemas integrados formados por niveles administrativos que cumplen funciones y responsabilidades asignadas por ley, por necesidad o costumbre con la finalidad de lograr metas y objetivos. Por lo tanto, se ha propuesto para el “Comercial Rogel” los siguientes niveles administrativos.

**NIVEL EJECUTIVO.-** En este nivel se toman decisiones sobre políticas generales de la empresa, mediante el ejercicio de la autoridad para garantizar el cumplimiento de diversas actividades que tiene el “Comercial Rogel”. En este nivel se encuentra el Gerente Propietario, quien es el máximo representante y el que se encarga de planificar, organizar, dirigir y controlar todas las actividades empresariales del negocio.

**NIVEL AUXILIAR O DE APOYO.-** Este nivel apoya y auxilia en las labores ejecutivas, se encuentra conformado por una Secretaria y un Asesor Jurídico, los mismos que ayudan a los demás niveles administrativos en base a la prestación de servicios de manera eficiente y pertinente.

**NIVEL OPERATIVO.-** Es el responsable directo de ejecutar las actividades básicas diarias del “Comercial Rogel”; es decir, es el ejecutor de las ordenes enmarcadas por el Gerente. En este nivel estarán integrados los siguientes; Contadora, Jefe de Cobranzas, vendedores, facturador, bodeguero y chofer, los mismo que cooperan para lograr el buen manejo y funcionamiento en la comercialización de los productos y servicios al cliente.



## **DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL COMERCIAL ROGEL**

Por medio de entrevistas no estructuradas al gerente propietario y a la contadora de la empresa se conoció que no se ha realizado una evaluación financiera a esta empresa desde el inicio de sus actividades, lo cual no le permite tener una perspectiva clara acerca de los diferentes factores económicos de la empresa tales como: la liquidez, endeudamiento y rentabilidad, situación que no le permite tomar decisiones acertadas y oportunas.

La empresa no cuenta con políticas internas donde establezcan el nivel de compras de mercadería, situación por la cual la empresa tiene una gran inversión en la cuenta inventarios, también se debe a una lenta rotación de inventarios, otro factor que afecta los resultados es que se otorgan ventas a crédito sin pedir ninguna garantía, es por ello que las cuentas por cobrar tienen un valor elevado

La utilidad generada por la actividad económica que realiza la empresa no es la adecuada, esto se debe a una notable disminución de las ventas de bienes y prestación de servicios debido a la inestabilidad económica de nuestro país, a la fuerte competencia, al desempleo y al alza de precios de los productos, también se debe a que se realizan gastos relevantes y algunos de ellos son innecesarios tal cual se evidencia en el estado de resultado perjudicando de esta manera el resultado del ejercicio.

La presente situación conlleva a que el gerente propietario tenga un gran interés de que se efectúe una Evaluación Financiera ya que le permitirá conocer minuciosamente la situación económica-financiera actual de la empresa y por ende considera que es una herramienta indispensable para futuras evaluaciones.

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.01.01.01.	Caja General	2.124,10	
1.01.01.02	Bancos	9.545,31	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	238.870,55	
1.01.01.03.01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-9.413,71	
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	39.245,16	
1.01.01.05	Inventarios	1.219.426,96	
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	131.085,96	
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	34.258,42	
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	18.694,89	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.693.251,35</b>	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.02.01.01	Terrenos	82.000,00	
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	158.823,87	
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.314,10	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	27.604,53	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	357.534,32	
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes.</b>	<b>-284.098,92</b>	
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificio)	-40.813,85	
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	-8.465,49	
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-16.149,23	
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación Software)	-14.570,47	
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículos, Equipos de Transporte)	-204.099,88	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>536.449,53</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.229.700,88</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	306.429,33	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	274.847,52	
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	9.091,17	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.502,54	
2.01.01.06	Aporte Patronal	1.952,49	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	15.218,02	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.339,15	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	1.987,50	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	30,34	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	20.850,94	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	10.978,96	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>644.227,96</b>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2,02.01.01	Préstamo Bancario	133.802,13	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>133.802,13</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>778.030,09</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	1.349.216,97	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	102.453,82	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.451.670,79</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>2.229.700,88</b>

.....

GERENTE

.....

CONTADORA

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.01.01.01.	Caja General	2.124,10	0,13%	
1.01.01.02	Bancos	9.545,31	0,56%	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	238.870,55	14,11%	
1.01.01.03.01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-9.413,71	-0,56%	
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	39.245,16	2,32%	
1.01.01.05	Inventarios	1.219.426,96	72,02%	
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	131.085,96	7,74%	
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	34.258,42	2,02%	
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	18.694,89	1,10%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.693.251,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>75,94%</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.02.01.01	Terrenos	82.000,00	15,29%	
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	20,13%	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	158.823,87	29,61%	
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	5,27%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.314,10	10,50%	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	27.604,53	5,15%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	357.534,32	66,65%	
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	0,37%	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>-284.098,92</b>	<b>-52,96%</b>	
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificio)	-40.813,85	-7,61%	
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	-8.465,49	-1,58%	
1.02.01.12.05	(Depreciación Acum. Muebles y Enseres)	-16.149,23	-3,01%	
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación Software)	-14.570,47	-2,72%	
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículo, Equipo Transporte)	-204.099,88	-38,05%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>536.449,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,06%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.229.700,88</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	306.429,33	47,57%	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	274.847,52	42,66%	
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	9.091,17	1,41%	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.502,54	0,23%	
2.01.01.06	Aporte Patronal	1.952,49	0,30%	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	15.218,02	2,36%	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.339,15	0,21%	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	1.987,50	0,31%	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	30,34	0,00%	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	20.850,94	3,24%	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	10.978,96	1,70%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>644.227,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,89%</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.02.01.01	Préstamo Bancario	133.802,13	100,00%	
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>133.802,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,00%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>778.030,09</b>		<b>34,89%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.01.01	Capital	1.349.216,97	92,94%	60,51%
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	102.453,82	7,06%	4,59%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.451.670,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>65,11%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>2.229.700,88</b>		<b>100,00%</b>

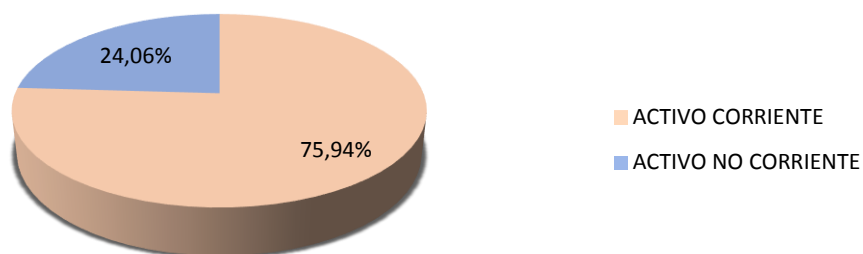
## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL ROGEL PERÍODO 2013	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> 75,94%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 28,89%
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> 6,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> 24,06%	<b>PATRIMONIO</b> 65,11%
<b>TOTAL ACTIVOS</b> 100,00%	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> 100,00%

**CUADRO N° 1**

ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2013		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
ACTIVO CORRIENTE	1.693.251,35	75,94%
ACTIVO NO CORRIENTE	536.449,53	24,06%
<b>TOTAL</b>	<b>2.229.700,88</b>	<b>100,00%</b>

**GRÁFICO N° 1  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2013**



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado el Análisis vertical al Estado de Situación Financiera del Comercial Rogel en el año 2013 se puede evidenciar que el total de activos tiene un valor de \$2.229.700.88, en donde el Activo Corriente tiene un valor muy significativo de \$1.693.251.35 que representa el 75.94%, del total de activos, mientras que los Activos No Corrientes tienen un valor de \$536.449,53 equivalente al 24,06% lo que demuestra que la mayor concentración está en el Activo Corriente por ende cuenta con una máxima disponibilidad para realizar sus actividades comerciales, sin embargo vale recalcar que la empresa también se dedica a la prestación de servicios.

Dentro de los **activos corrientes** las cuentas que tienen mayor participación son las siguientes;

La cuenta **Inventarios** tiene un valor de \$1.219.426,96 que representa el 72.02% del total de activos corrientes, esto es explicable ya que es una empresa comercial y por lo tanto su mayor inversión recae en los inventarios, sin embargo se evidencia que la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías y por ende existe dinero improductivo, situación que pone en riesgo su stock ya que existen artículos que en su futuro pueden deteriorarse; se puede aludir también que no hay una adecuada rotación de inventarios lo que no le permite obtener un rentabilidad aceptable.

Las **Cuentas por Cobrar** equivalen el 14,11% con un valor de \$238.870,55 denotándose una considerable cantidad de ventas a crédito, sin embargo esto no significa que la empresa haya vendido dicha cantidad en el año, sino más bien son valores que vienen arrastrando de años anteriores, evidenciándose una mala selección de clientes, además

no existe una buena administración de políticas de crédito, situación que disminuye los fondos que podría disponer el comercial para realizar nuevas inversiones, por lo que se recomienda establecer políticas de cobro más agresivas para que de esta manera puedan recuperar el dinero lo más pronto posible a fin de incrementar la liquidez de la empresa

La cuenta **Anticipo a Proveedores** tiene un valor de \$131.085,96 que representa un porcentaje de 7,74%; lo que significa que la empresa tiene pagado por anticipado a sus proveedores por las adquisiciones posteriores que realizará la empresa.

Dentro de los **activos no corrientes** las cuentas que tienen mayor participación son las siguientes;

La cuenta **Vehículos, Equipos de Transporte** posee un valor de \$357.534,32 equivalente al 66,65%; del total de activos no corrientes, reflejando todos los vehículos que posee la empresa, sean estos camiones, volquetas etc., los cuales son puestos a disposición del cliente para la rápida y eficaz entrega de los artículos de ferretería y materiales de construcción, así como también para el alquiler teniendo muy en claro que esta empresa también se dedica a la prestación de servicios, sin embargo se observa que no existe altos ingresos por el alquiler de dichos vehículos debido a la baja demanda de clientes, por lo que se recomienda al propietario establecer estrategias, realizando una buena publicidad, lo cual permitirá acoger más clientela y así mejorar su condición económica.

La cuenta **Construcciones en Curso** posee el 29,61% con un valor de \$158.823,87 debido a que la empresa tiene proyectado la ampliación y reconstrucción de la infraestructura del comercial con la finalidad de brindar un mejor servicio.



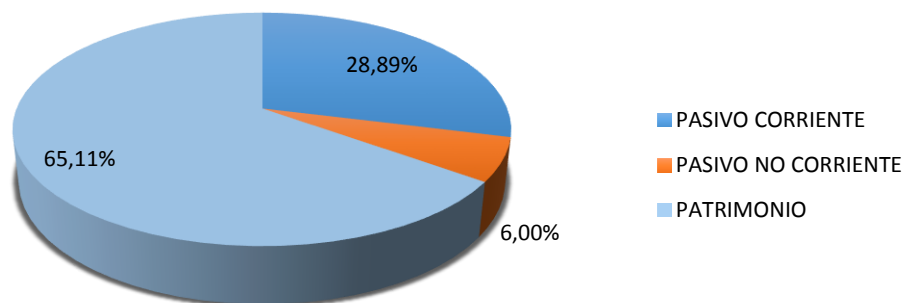
La cuenta **Edificio** representa el 20,13% con un valor de \$108.000,00 lo que demuestra que la empresa cuenta con un edificio propio para realizar sus actividades comerciales, sin embargo éste debe ser aprovechado al máximo para evitar realizar gastos por arriendo de bodegas.

CUADRO N° 2

ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2013		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
PASIVO CORRIENTE	644.227,96	28,89%
PASIVO NO CORRIENTE	133.802,13	6,00%
PATRIMONIO	1.451.670,79	65,11%
<b>TOTAL</b>	<b>2.229.700,88</b>	<b>100,00%</b>

GRÁFICO N° 2

ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2013



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El total de Pasivos cuenta con un valor de \$778.030,09 dentro del cual los pasivos corrientes posee un valor de \$644.227,96 equivalente al 28,89%, del total de Pasivo más Patrimonio, mientras que el Pasivo no Corriente

tiene un valor de \$133.802,13 con un porcentaje de 6,00%, así mismo el Patrimonio tiene un valor de \$1.451.670.79 que equivale el 65.11%, lo que demuestra que la empresa tiene una mayor concentración de endeudamiento en el pasivo corriente debido a las múltiples obligaciones que mantienen con sus proveedores empleados, entre otros, además se evidencia que la empresa dispone de un buen nivel de patrimonio, y por lo tanto existe una adecuada estructura financiera.

Dentro del **pasivo corriente** las cuentas que más llaman la atención son las siguientes:

Las **Cuentas por Pagar** posee un valor de \$306.429,33 que representa un porcentaje del 47,57% reflejando aquellas obligaciones que mantiene la empresa con terceros ya sea con sus proveedores empleados etc., cabe recalcar que la empresa hace uso de dinero de otras personas naturales, por lo que se sugiere trabajar tomando precauciones con el capital existente.

Los **Documentos por Pagar** tienen un valor de \$274.847,52 con un porcentaje del 42,66%, lo que permite determinar que la empresa mantiene una considerable deuda con sus proveedores, producto de la compra de mercadería a empresas tanto locales como nacionales, lo que perjudica considerablemente la economía y rentabilidad de la empresa ya que sus valores que ingresan por las ventas sirven para cubrir las deudas.

Los **pasivos no corrientes** está representado por la cuenta **Préstamo Bancario** el cual posee un valor de \$133.802,13, lo que significa que la empresa contrajo obligaciones con el Banco de Loja, con el objetivo de cubrir necesidades urgentes que se dan dentro de la empresa

Dentro del Patrimonio el **Capital** representa el 92,94% cuyo valor es de \$1.349.216,97, demostrando que la empresa tiene una cantidad relevante invertido en capital específicamente en sus inventarios lo que significa que la empresa puede continuar en marcha.

La cuenta **Ganancia Neta del Periodo** posee un valor de \$102.453,82 que representa el 7,06%, cabe recalcar que dicha ganancia en si no es la utilidad neta que obtiene la empresa ya que de este valor el 15% se distribuye a los trabajadores, y el 22% al impuesto a la renta, es decir, que la utilidad neta sería de \$67.926,89 dándonos a entender que la empresa obtiene una utilidad baja de acuerdo al capital invertido, dado que dicha empresa posee activos que no generan mayor utilidad puesto que su capital está concentrado en la cuenta inventarios y cuentas por cobrar y estos no se hacen efectivos con rapidez, debiéndose mejorar su estrategia empresarial para que ello conlleve a obtener una mayor rentabilidad.

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	3.036.320,10	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	127.260,80	
4.1.01.04	Descuento en Compras IVA 12%	9.953,80	
4.1.01.05	Devoluciones en Compras IVA 12%	3.341,59	
4.1.01.06	Devoluciones en Compras IVA 0%	418,50	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	96.997,58	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	10.071,99	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	31.384,48	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.315.748,84</b>	
<b>4.3.02</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.02.02	Intereses Financieros	8,80	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>8,80</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.315.757,64</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.554.486,56	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	104.522,62	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>2.659.009,18</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	6.370,31	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informáticos	1.299,15	
6.2.01.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	40.148,54	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.165,04	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	18.152,34	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	1.832,58	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	30.119,57	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	4.009,56	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>107.097,09</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
6.2.02.01	Sueldos de Personal	188.919,45	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	2.679,08	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
6.2.02.03	Salarios Ocasionales	2.725,22	
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	36.382,31	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	21.443,96	
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	803,57	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	12.108,12	
6.2.02.11	Gasto de Transporte	16,07	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.543,00	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.426,40	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	13.454,82	
6.2.02.15	Servicio logístico	6.298,68	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	809,98	
6.2.02.17	Viajes de Gerencia	255,85	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	7.580,49	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	24.663,87	
6.2.02.22	Depreciaciones	63.876,48	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	1.788,50	
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.235,26	
6.2.02.25	Suministro en Equipo de Computación	135,00	
6.2.02.26	Alimentación	11.314,74	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	2.300,69	
6.2.02.29	Uniformes	1.377,25	
6.2.02.30	Hospedaje	89,77	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.346,87	
6.2.02.32	Estibadores	5.182,40	
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	334,86	
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	435,00	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>416.527,69</b>	
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>523.624,78</b>	
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
6.3.01.01	Intereses Bancarios	292,50	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.679,22	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	1.562,85	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	847,87	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	852,00	
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	21.499,14	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>26.733,58</b>	
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	615,77	
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	115,36	
6.3.02.04	Multas y Comisiones en Cheques	33,10	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	270,72	
6.3.02.06	Gastos NS	2.901,33	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>3.936,28</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>30.669,86</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>554.294,64</b>
	<b>Ganancia Neta del Periodo</b>		<b>102.453,82</b>

.....

GERENTE

.....

CONTADORA

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	3.036.320,10	91,57%	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	127.260,80	3,84%	
4.1.01.04	Descuento en Compras IVA 12%	9.953,80	0,30%	
4.1.01.05	Devoluciones en Compras IVA 12%	3.341,59	0,10%	
4.1.01.06	Devoluciones en Compras IVA 0%	418,50	0,01%	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	96.997,58	2,93%	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	10.071,99	0,30%	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	31.384,48	0,95%	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.315.748,84</b>	<b>100,00%</b>	100,00%
<b>4.3.02</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.3.02.02	Intereses Financieros	8,80	100,00%	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>8,80</b>	<b>100,00%</b>	0,00%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.315.757,64</b>		<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>			
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>			
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.554.486,56	96,07%	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	104.522,62	3,93%	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.659.009,18</b>	<b>100,00%</b>	80,19%
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>			
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	6.370,31	5,95%	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informáticos	1.299,15	1,21%	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	40.148,54	37,49%	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.165,04	4,82%	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	18.152,34	16,95%	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	1.832,58	1,71%	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	30.119,57	28,12%	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	4.009,56	3,74%	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>107.097,09</b>	<b>100,00%</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
6.2.02.01	Sueldos de Personal	188.919,45	45,36%	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	2.679,08	0,64%	
6.2.02.03	Salarios Ocasionales	2.725,22	0,65%	
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	36.382,31	8,73%	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	21.443,96	5,15%	
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	803,57	0,19%	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	12.108,12	2,91%	
6.2.02.11	Gasto de Transporte	16,07	0,00%	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.543,00	1,09%	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.426,40	0,34%	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	13.454,82	3,23%	
6.2.02.15	Servicio logístico	6.298,68	1,51%	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	809,98	0,19%	
6.2.02.17	Viajes de Gerencia	255,85	0,06%	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	7.580,49	1,82%	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	24.663,87	5,92%	
6.2.02.22	Depreciaciones	63.876,48	15,34%	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	1.788,50	0,43%	
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.235,26	0,78%	
6.2.02.25	Suministro en Equipo de Computación	135,00	0,03%	
6.2.02.26	Alimentación	11.314,74	2,72%	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	2.300,69	0,55%	
6.2.02.29	Uniformes	1.377,25	0,33%	
6.2.02.30	Hospedaje	89,77	0,02%	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.346,87	0,56%	
6.2.02.32	Estibadores	5.182,40	1,24%	
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	334,86	0,08%	
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	435,00	0,10%	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>416.527,69</b>	<b>100,00%</b>	
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>523.624,78</b>		15,79%
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
6.3.01.01	Intereses Bancarios	292,50	1,09%	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.679,22	6,28%	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	1.562,85	5,85%	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	847,87	3,17%	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	852,00	3,19%	



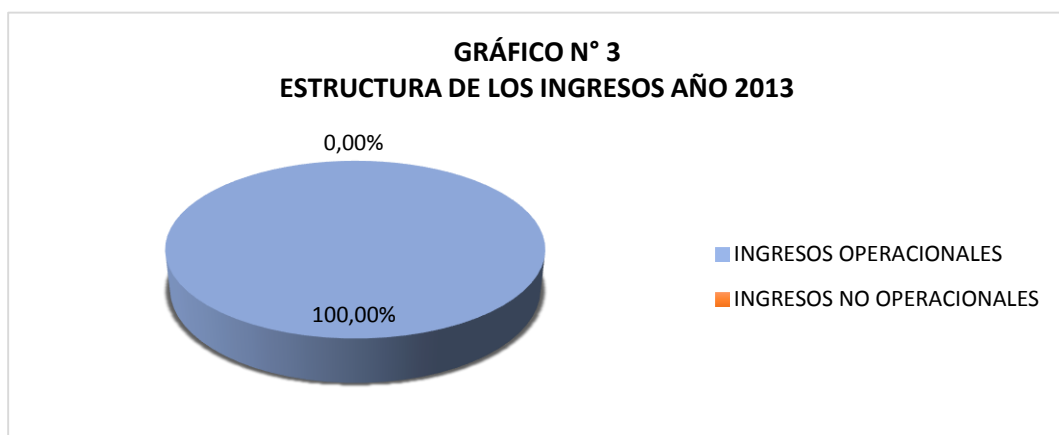
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	21.499,14	80,42%	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>26.733,58</b>	<b>100,00%</b>	
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	615,77	15,64%	
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	115,36	2,93%	
6.3.02.04	Multas y Comisiones en Cheques	33,10	0,84%	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	270,72	6,88%	
6.3.02.06	Gastos NS	2.901,33	73,71%	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>3.936,28</b>	<b>100,00%</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>30.669,86</b>		0,92%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>554.294,64</b>		
	Ganancia Neta del Periodo	102.453,82	100,00%	3,09%
	<b>TOTAL DE GASTOS Y GANANCIA NETA</b>	<b>3.315.757,64</b>		<b>100,00%</b>

## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL COMERCIAL ROGEL PERÍODO 2013	
INGRESOS OPERACIONALES 100,00%	COSTO DE VENTA 80,19%
	GASTOS OPERACIONALES 15,79%
	GASTOS NO OPERACIONALES 0,92%
	GANANCIA NETA DEL PERIODO 3,09%
INGRESOS NO OPERACIONALES 0,00%	TOTAL GASTOS + GANANCIA 100,00%
TOTAL INGRESOS 100,00%	

CUADRO N° 3

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS AÑO 2013		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
INGRESOS OPERACIONALES	3.315.748,84	100,00%
INGRESOS NO OPERACIONALES	8,80	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.315.757,64</b>	<b>100,00%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura económica, se pudo evidenciar que los Ingresos están representados por un valor de \$3.315.757,64 el cual está compuesto por los Ingresos Operacionales con un valor de \$3.315.748,84 que representa el 100,00%; lo que demuestra que en su totalidad los ingresos provienen de las ventas y la prestación de servicios, es decir de las actividades diarias a las que se dedica la empresa, la cuenta Ingresos no operacionales posee un valor mínimo de \$8,80 son ingresos o intereses obtenidos por las instituciones financieras.

Dentro los **Ingresos Operacionales** la cuenta que tiene mayor porcentaje son las Ventas IVA 12% con un valor de \$3.036.320,10 que equivale al 91,57% mientras que las Ventas IVA 0% representan el 3,84% con un valor de \$127.260,80 lo que significa que la empresa tiene una gran fortaleza en la comercialización de los productos con IVA 12% demostrando que esta es su mayor fuente de ingresos, sin embargo se debe rotar con mayor frecuencia los inventarios es decir ofreciendo descuentos, promociones etc., y de esta manera obtener mayores ventas y por ende la empresa obtenga una rentabilidad superior.

Dentro de **Otros Ingresos Operacionales** la cuenta Servicios de Transporte de Mercadería posee un valor de \$96.997,58 con un porcentaje del 2,93% del total de los ingresos operacionales, es decir son los ingresos provenientes de la prestación de servicios a la ciudadanía, cabe recalcar que el Sr. Cesar Rogel es socio de algunas compañías de transporte, sin embargo dichos servicios no generan mayor rentabilidad a causa de que los vehículos no están siendo utilizados óptimamente debido a la fuerte competencia que hay dentro de la localidad por lo que se recomienda establecer estrategias que le permita captar más clientela

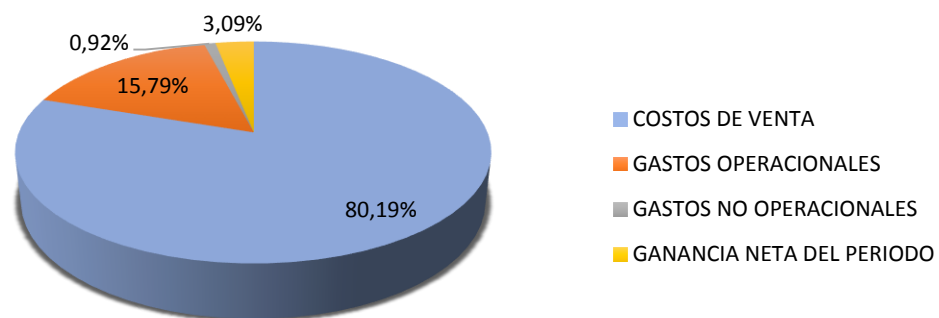
realizando una buena publicidad, descuentos, etc., ya que ello le permitirá incrementar sus ingresos.

CUADRO N° 4

ESTRUCTURA DE LOS COSTOS, GASTOS Y GANANCIA AÑO 2013		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
COSTOS DE VENTA	2.659.009,18	80,19%
GASTOS OPERACIONALES	523.624,78	15,79%
GASTOS NO OPERACIONALES	30.669,86	0,92%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	102.453,82	3,09%
<b>TOTAL</b>	<b>3.315.757,64</b>	<b>100,00%</b>

GRÁFICO N° 4

## ESTRUCTURA DE LOS COSTOS, GASTOS Y GANANCIA AÑO 2013



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura de los **Costos, Gastos y Ganancia** se evidencia que el rubro más significativo es el Costo de Venta con un valor de \$2.659.009,18 que representa un porcentaje del 80,19%, lo que nos da a entender que la empresa en su gran mayoría invierte en la compra de mercadería a diferentes proveedores, esto es así, ya que se trata de una empresa comercial y su mayor inversión está en los inventarios, sin

embargo hay que tener cautela al momento de adquirirlos para evitar que hayan gastos por baja de inventarios.

Los **Gastos Operacionales** tienen un valor de \$523.624,78 y un porcentaje de 15,79%, del total de costos, gastos y ganancia, dentro de este grupo tenemos los gastos de venta y gastos de administración:

Los **Gastos de Venta** tienen un valor de \$107.097,09, donde las cuentas más significativas son las siguientes:

La cuenta **Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos** poseen un valor de \$40.148,54 con un porcentaje de 37,49% del total de gastos de venta, son gastos que realiza el comercial a causa de que existen vehículos en mal estado debido al gran recorrido por distintas rutas para la entrega de la mercadería, o también al deterioro de ciertas piezas de vehículos producto del alquiler vehicular ya que la empresa también se dedica a la prestación de servicios.

La cuenta **Combustibles para Vehículos** posee un valor de \$30.119,57 con un porcentaje de 28,12%, esto se genera por la compra de gasolina para los vehículos que están al servicio de la empresa, gastos necesarios ya que la empresa traslada la mercadería a diferentes lugares sin embargo son gastos que se deben disminuir consumiendo solamente lo necesario.

La cuenta **Arriendo de las Bodegas** tiene un valor de \$18.152,58 y un porcentaje de 16,95%, gasto originado a causa de mantener almacenado la mercadería en las bodegas, debido a que la empresa tiene una alta inversión en inventarios, debiéndose minimizar dicho gasto comprando solamente lo necesario; y a su vez aprovechar al máximo el edificio propio

de la empresa evitando hacer gastos innecesarios para obtener una mejor rentabilidad.

Los **Gastos de Administración** poseen un valor de \$416.527,69, donde las cuentas más relevantes son las siguientes:

La cuenta **Sueldos de Personal** tiene un valor de \$188.919,45 y un porcentaje de 45,36%, a causa de que la empresa tiene un gran número de trabajadores, como son bodeguero, chofer, cargadores etc., además está cumpliendo con el pago de los respectivos sueldos a sus empleados, sin embargo se debe disminuir el personal y a la vez contratar ocasionalmente cuando la empresa así lo requiera.

La cuenta **Depreciaciones** posee un valor de \$63.876,48 con un porcentaje del 15,34%, los cuales son valores consumidos durante el periodo por efectos del transcurso del tiempo producto del desgaste de ciertos activos no corrientes.

La cuenta **Aporte a la Seguridad Social** con un valor de \$36.382,31 y un porcentaje de 8,73%, evidenciándose que la empresa está cumpliendo con los beneficios de ley que favorece a sus empleados.

Los **Gastos no Operacionales** tienen un valor de \$30.669,86 y un porcentaje de 0,92%, del total de costos, gastos y ganancia, los cuales están conformados por gastos financieros y otros gastos.

Los **Gastos Financieros** poseen un valor de \$26.733,58, donde la cuenta más relevante es los **Intereses por Préstamos Bancarios** con un valor de 21.499,14 y un porcentaje de 80,42% a causa de que la empresa ha contraído deudas con instituciones financieras y como producto del mismo tiene que pagar un interés.

Dentro del rubro **Otros Gastos** tenemos las siguientes cuentas con mayor porcentaje las cuales son:

La cuenta **Gastos No Sustentables** que posee un valor de \$2.901,33 y un porcentaje del 73,71% son desembolsos que la empresa realiza como consecuencia de colaboraciones, estudio, donaciones etc., debiéndose disminuir dicho gasto ya que no representa ningún vínculo con la empresa.

La cuenta **Intereses y Multas SRI** con un valor de \$615,77 que representa un porcentaje del 15,64% lo que se evidencia que la contadora no hizo la declaración de impuestos a tiempo por lo tanto se considera como un gasto innecesario el cual se debería eliminar, por lo que se recomienda tener más cautela en realizar las obligaciones que tiene la empresa.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** que representa un valor de \$102.453,82 con un porcentaje de 3,09%, aclarando que dicha ganancia bajaría a \$67.926,89 producto del correspondiente pago de impuestos y la distribución de utilidades a los trabajadores de la empresa, lo que nos da a entender que dicha empresa obtiene una baja utilidad, a causa de que, no existe relevantes ventas y los ingresos por la prestación de servicios son bajos, a más de ello sus gastos son muy elevados y algunos de ellos innecesarios, perjudicando notablemente la utilidad, por lo que se recomienda una mejor administración de los gastos, y así llegar a obtener una mayor rentabilidad la misma que permitirá expandirse en nuevos mercados.

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.01.01.01.	Caja General	3.760,26	
1.01.01.02	Bancos	32.173,08	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	246.823,61	
1.01.01.03,01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-12.424,27	
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	36.397,35	
1.01.01.05	Inventarios	1.284.497,94	
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	38.986,76	
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	30.758,09	
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.702,47	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.688.099,56</b>	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.02.01.01	Terrenos	103.000,00	
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05	
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	43.607,35	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07	
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activo no Corriente</b>	<b>-358.166,29</b>	
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificio)	-40.813,85	
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	-9.850,53	
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-16.249,46	
1.02.01.12.06	(Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo)	-43,12	
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software)	-19.460,39	
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículos, Equipos de Transporte)	-271.549,86	
1.02.01.12.11	(Depreciación Acumulada de Repuestos y Herramientas)	-199,08	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>746.243,19</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.434.342,75</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	439.871,06	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	354.390,16	



<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.339,60	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.632,78	
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.099,28	
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	16.372,57	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	207,83	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	8.993,15	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>854.251,05</b>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2,02.01.01	Préstamo Bancario	50.868,27	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>905.119,32</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	1.398.925,46	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.529.223,43</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>2.434.342,75</b>

.....

GERENTE

.....

CONTADORA

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.01.01.01.	Caja General	3.760,26	0,22%	
1.01.01.02	Bancos	32.173,08	1,91%	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	246.823,61	14,62%	
1.01.01.03,01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-12.424,27	-0,74%	
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	36.397,35	2,16%	
1.01.01.05	Inventarios	1.284.497,94	76,09%	
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	38.986,76	2,31%	
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	30.758,09	1,82%	
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.702,47	0,87%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.688.099,56</b>	<b>100,00%</b>	69,35%
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.02.01.01	Terrenos	103.000,00	13,80%	
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	14,47%	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05	29,01%	
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	3,79%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46	7,55%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92	0,79%	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	43.607,35	5,84%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07	72,47%	
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	0,27%	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activo no Corriente</b>	<b>-358.166,29</b>	<b>-48,00%</b>	
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificio)	-40.813,85	-5,47%	
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	-9.850,53	-1,32%	
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-16.249,46	-2,18%	
1.02.01.12.06	(Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo)	-43,12	-0,01%	
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación Software)	-19.460,39	-2,61%	
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículos, Equipo de Transporte)	-271.549,86	-36,39%	
1.02.01.12.11	(Depreciación Acumulada de Repuestos y Herramientas)	-199,08	-0,03%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>746.243,19</b>	<b>100,00%</b>	30,65%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.434.342,75</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	439.871,06	51,49%	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	354.390,16	41,49%	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.339,60	0,98%	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.632,78	0,19%	
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.099,28	0,25%	
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	16.372,57	1,92%	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	0,17%	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	0,26%	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	207,83	0,02%	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	2,19%	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	8.993,15	1,05%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>854.251,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,09%</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2,02.01.01	Préstamo Bancario	50.868,27	100,00%	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,09%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>905.119,32</b>		<b>37,18%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.01.01	Capital	1.398.925,46	91,48%	57,47%
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	8,52%	5,35%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.529.223,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>62,82%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>2.434.342,75</b>		<b>100,00%</b>

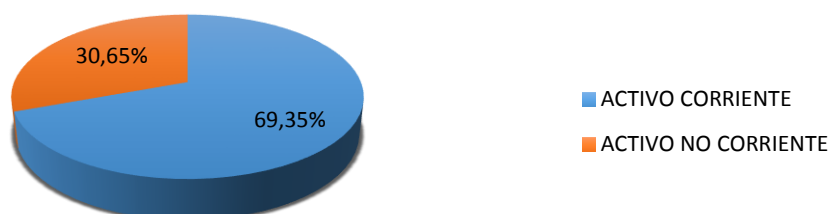
## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL ROGEL PERIODO 2014	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> 69,35%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 35,09%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> 30,65%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> 2,09%
<b>TOTAL ACTIVOS</b> 100,00%	<b>PATRIMONIO</b> 62,82%
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> 100,00%

**CUADRO N°5**

ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2014		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
ACTIVO CORRIENTE	1.688.099,56	69,35%
ACTIVO NO CORRIENTE	746.243,19	30,65%
<b>TOTAL</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>100,00%</b>

**GRÁFICO N° 5  
ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2014**



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

De los resultados obtenidos en la aplicación del análisis vertical en el año 2014, se establece que en su estructura financiera los activos tienen un valor de \$2.434.342,75 de los cuales los Activos Corrientes desempeñan un papel importante, ya que su porcentaje de participación es de 69,35% con un valor de \$1.688.099,56, mientras que el Activo no Corriente tiene un valor de \$746.243,19 equivalente al 30,65%, lo cual demuestra que la mayor concentración está en el activo corriente específicamente en la cuenta inventarios y que por ende cuenta con una máxima disponibilidad para realizar sus actividades comerciales.

Dentro del **activo corriente** las cuentas que tienen mayor participación son las siguientes:

La cuenta **Inventarios** tiene un valor de \$1.284.497,94 que representa el 76.09% en razón de que se trata de una empresa comercial y por ende su mayor inversión será los inventarios y cuentas por cobrar, sin embargo la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías y por ende existe dinero improductivo ya que la empresa está poniendo en riesgo su stock puesto que existen artículos o productos que en su futuro pueden deteriorarse tal cual se evidencia un gasto por baja de inventarios.

Las **Cuentas por Cobrar Clientes** equivalen al 14,62% con un valor de \$246.823,61 denotándose una considerable cantidad de ventas a crédito, cabe recalcar que hay saldos que vienen arrastrando de años anteriores situación que no es favorable para la empresa ya que existe la posibilidad que dichos saldos no se recuperen, dando lugar a que la empresa pierda oportunidades para realizar nuevas inversiones, por lo que se recomienda establecer políticas de crédito más rígidas, realizar una buena selección

de clientes basándose en los años de antigüedad para otorgar ciertos créditos, de manera que se recupere la deuda lo más rápido posible.

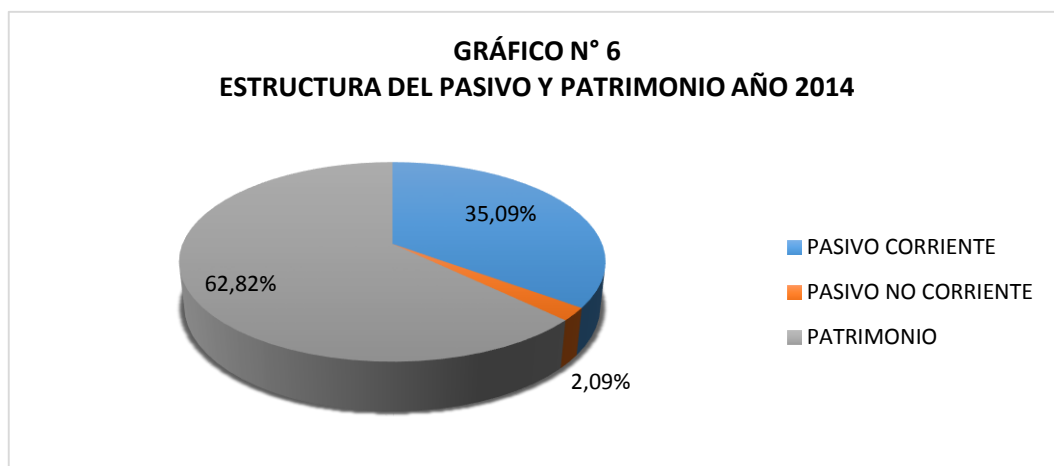
Dentro de los **activos no corrientes** las cuentas que tienen mayor relevancia son las siguientes:

La cuenta **Vehículos, Equipos de Transporte** posee un valor de \$540.818,07 que equivale al 72,47%; agrupándose en esta todos aquellos vehículos que la empresa posee tanto para comercializar la mercadería, como también para alquiler de vehículos, sin embargo dichos vehículos no están siendo aprovechados óptimamente debido a la falta de demanda de clientes afectando directamente la rentabilidad de la empresa ya que no existe mayores ingresos por los servicios prestados.

La cuenta **Construcciones en Curso** posee el 29,01% con un valor de \$216.460,05 a causa de que la empresa está construyendo un nuevo edificio y además tiene proyectado la ampliación reconstrucción de la infraestructura del edificio comercial a fin de brindar un mejor servicio a la ciudadanía.

**CUADRO N°6**

<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2014</b>		
<b>SUBGRUPO</b>	<b>VALOR</b>	<b>RUBRO %</b>
PASIVO CORRIENTE	854.251,05	35,09%
PASIVO NO CORRIENTE	50.868,27	2,09%
PATRIMONIO	1.529.223,43	62,82%
<b>TOTAL</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>100,00%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La estructura del Pasivo y Patrimonio está conformado por el Pasivo Corriente que posee un valor de \$854.251,05 equivalente al 35,09%, del total de Pasivo más Patrimonio, mientras que el Pasivo no Corriente tiene un valor de \$50.868,27 con un porcentaje de 2,09%, así mismo el Patrimonio tiene un valor de \$1.529.223,43 que equivale el 62,82%, lo que demuestra que la empresa dispone de un buen nivel de patrimonio, y por tanto existe una adecuada estructura financiera.

Dentro del **Pasivo Corriente** las cuentas con mayor representatividad son las siguientes:

Las **Cuentas por Pagar** posee un valor de \$439.871,06 y un porcentaje de 51,49% del total de pasivo corriente, son deudas con terceros, sin embargo esto no quiere decir que la deuda en su totalidad sea producto de las compras de mercaderías a crédito, también obedece a que la empresa hace uso de dinero de otras personas naturales para financiar algunos activos.

Los **Documentos por Pagar** tiene un valor de \$354.390,16 y un porcentaje de 41,49%, lo que permite determinar que la empresa mantiene una considerable deuda con sus proveedores producto de las compras de mercadería a empresas tanto locales como nacionales lo que perjudica considerablemente la economía y rentabilidad de la empresa ya que sus valores que ingresan por las ventas sirven para cubrir las deudas.

Dentro del **Pasivo no Corriente** la única cuenta que interviene son los Préstamos Bancarios que posee un valor de \$50.868,27 lo que significa que la empresa se financia con préstamos bancarios para cubrir necesidades urgentes.

Dentro del Patrimonio el **Capital** posee un valor de \$1.398.925,46, y una representación porcentual de 91,48%; lo cual demuestra que la empresa tiene una gran cantidad invertido en su capital lo que le permitirá continuar con sus actividades operacionales sin ningún inconveniente.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** posee un valor de \$130.297,97 que representa el 8,52%, sin embargo dicha ganancia no es la real ya que si tomamos en cuenta el 15% de participación a los trabajadores y el correspondiente impuesto a la renta su valor se reduciría a \$86.387,55, valor poco significativo de acuerdo al capital invertido, situación que se ve afectada por los gastos elevados que mantiene la empresa y algunos de ellos innecesarios, también se debe a que la empresa posee algunos activos que no generan mayor utilidad, además los ingresos no son los más adecuados, debiéndose mejorar las ventas y así llegar a obtener una mayor rentabilidad



<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	2.858.639,67	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	164.793,71	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.02.01	Servicios de Transporte de Pasajeros	300,00	
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	70.356,84	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	8.475,19	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	23.090,25	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.01.02	Intereses Financieros	12,46	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12,46</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.125.668,12</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.237.578,72	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	126.440,04	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>2.364.018,76</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informáticos	2.570,57	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	19.565,40	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	2.999,00	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	46.641,25	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.558,90	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
6.2.02.01	Sueldos de Personal	198.130,31	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.550,72	
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	2.400,00	
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	535,71	
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	3.996,13	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.671,81	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.276,59	
6.2.02.15	Servicio logístico	17.876,00	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	89,29	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	
6.2.02.19	Gastos Notariales	350,12	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	33.782,18	
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	3.010,56	
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.708,87	
6.2.02.26	Alimentación	10.853,59	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	557,48	
6.2.02.28	Capacitación	300,00	
6.2.02.29	Uniformes	2.110,70	
6.2.02.30	Hospedaje	413,93	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.883,82	
6.2.02.32	Estibadores	3.693,80	
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	181,98	
6.2.02.34	Intereses Pagados a Terceros Locales	1.205,06	
6.2.02.35	Baja de Inventarios	20.012,89	
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.125,00	
6.2.02.37	Aportes como Socio de Transporte Alverca	800,00	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>484.135,26</b>	
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>614.763,29</b>	
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
6.3.01.01	Intereses Bancarios	158,17	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.258,08	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	536,80	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	567,08	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.889,69	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>	
<b>6.3,02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,29	
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	37,27	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	148,84	
6.3.02.06	Gastos NS	2.052,60	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>16.588,10</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>631.351,39</b>
	<b>Ganancia Neta del Periodo</b>		<b>130.297,97</b>

.....

GERENTE

.....

CONTADORA

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	2.858.639,67	91,46%	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	164.793,71	5,27%	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.02.01	Servicio de Transporte de Pasajeros	300,00	0,01%	
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	70.356,84	2,25%	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	8.475,19	0,27%	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	23.090,25	0,74%	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.3.01.02	Intereses Financieros	12,46	100,00%	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.125.668,12</b>		<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>			
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>			
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.237.578,72	94,65%	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	126.440,04	5,35%	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.364.018,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>75,63%</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>			
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	11,31%	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informáticos	2.570,57	1,97%	
6.2.01.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	22,53%	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	3,90%	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	19.565,40	14,98%	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	2.999,00	2,30%	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	46.641,25	35,71%	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.558,90	7,32%	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>	<b>100,00%</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
6.2.02.01	Sueldos de Personal	198.130,31	40,92%	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.550,72	0,73%	
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	8,16%	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	4,84%	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	2.400,00	0,50%	
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	535,71	0,11%	
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00	0,31%	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	0,56%	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	3.996,13	0,83%	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.671,81	0,35%	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.276,59	8,32%	
6.2.02.15	Servicio logístico	17.876,00	3,69%	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	89,29	0,02%	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	1,15%	
6.2.02.19	Gastos Notariales	350,12	0,07%	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	33.782,18	6,98%	
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85	11,96%	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	3.010,56	0,62%	
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.708,87	0,77%	
6.2.02.26	Alimentación	10.853,59	2,24%	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	557,48	0,12%	
6.2.02.28	Capacitación	300,00	0,06%	
6.2.02.29	Uniformes	2.110,70	0,44%	
6.2.02.30	Hospedaje	413,93	0,09%	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.883,82	0,60%	
6.2.02.32	Estibadores	3.693,80	0,76%	
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	181,98	0,04%	
6.2.02.34	Intereses Pagados a Terceros Locales	1.205,06	0,25%	
6.2.02.35	Baja de Inventarios	20.012,89	4,13%	
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.125,00	0,23%	
6.2.02.37	Aportes como Socio de Transporte Alverca	800,00	0,17%	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>484.135,26</b>	<b>100,00%</b>	
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>614.763,29</b>		<b>19,67%</b>
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
6.3.01.01	Intereses Bancarios	158,17	1,11%	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.258,08	8,79%	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	536,80	3,75%	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	567,08	3,96%	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.889,69	13,21%	

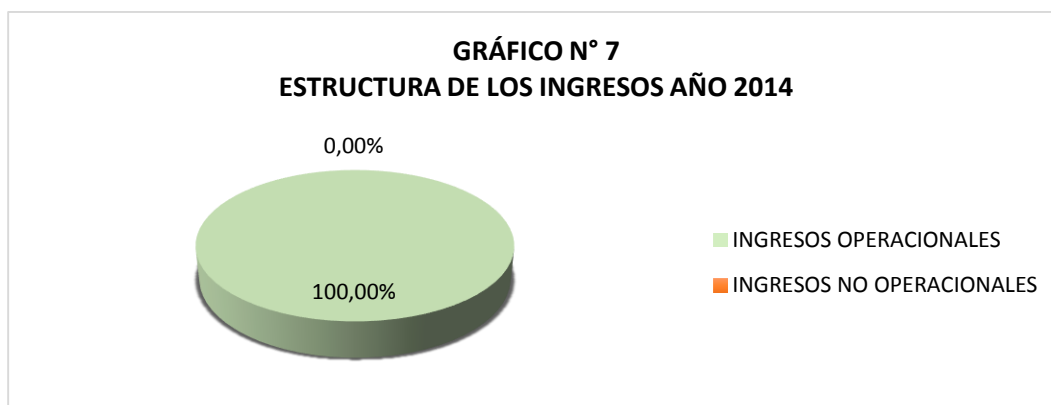
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28	69,18%	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>	<b>100,00%</b>	
<b>6.3,02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,29	1,81%	
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	37,27	1,63%	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	148,84	6,53%	
6.3.02.06	Gastos NS	2.052,60	90,03%	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>	<b>100,00%</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>16.588,10</b>		0,53%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>631.351,39</b>		
	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	100,00%	4,17%
	<b>TOTAL DE GASTOS Y GANANCIA NETA</b>	<b>3.125.668,12</b>		<b>100,00%</b>

## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL COMERCIAL ROGEL PERÍODO 2014	
INGRESOS OPERACIONALES 100,00%	COSTO DE VENTA 75,63%
	GASTOS OPERACIONALES 19,67%
	GASTOS NO OPERACIONALES 0,53%
	GANANCIA NETA DEL PERIODO 4,17%
INGRESOS NO OPERACIONALES 0,00%	TOTAL GASTOS + GANANCIA 100,00%
TOTAL INGRESOS 100,00%	

**CUADRO N° 7**

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS AÑO 2014		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
INGRESOS OPERACIONALES	3.125.655,66	100,00%
INGRESOS NO OPERACIONALES	12,46	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.125.668,12</b>	<b>100,00%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura económica se puede evidenciar que los Ingresos están representados por un valor de \$3.125.668,12, el cual está compuesto por los Ingresos Operacionales con un valor de \$3.125.655,66 que representa el 100,00%, denotándose que la empresa obtiene ingresos producto de las ventas y prestación de servicios que día a día realiza, teniendo muy claro que esas son sus actividades principales y la cuenta Ingresos no Operacionales tiene un valor mínimo de \$12,46.

Dentro de los **Ingresos Operacionales** se evidencia que la cuenta más significativa es la cuenta Ventas IVA 12% con un valor de \$2.858.639,67 que equivale al 91,46%, mientras que la cuenta Ventas IVA 0% representan el 5,27% con un valor de \$164.793,71 lo que significa que la empresa tiene una gran fortaleza en la comercialización de los productos con IVA 12% demostrando que ésta es su mayor fuente de ingresos, sin embargo se recomienda crear estrategias de ventas es decir, ofreciendo descuentos, promociones etc., para de esta manera obtener mayores ventas y por ende la empresa obtenga una rentabilidad superior.

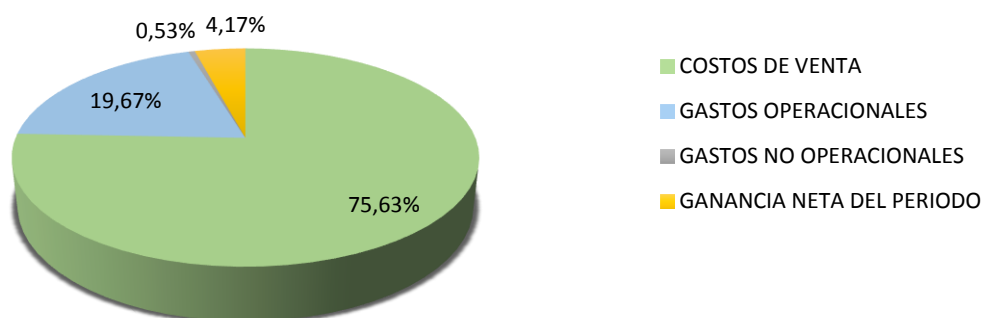
Además dentro de **Otros Ingresos Operacionales** tenemos las siguientes cuentas; la cuenta Servicios de Transporte de Mercadería posee un valor de \$70.356,84 con un porcentaje del 2,25% del total de los ingresos operacionales, es decir son los ingresos provenientes de la prestación de servicios a la ciudadanía, ingresos poco representativos debido a la fuerte competencia y el desempleo que existe en nuestro medio lo cual provoca una inestabilidad económica en el comercial, por lo que se recomienda al propietario establecer estrategias, ofreciendo un mejor servicio, lo cual permitirá acoger más clientela y por ende mejorar sus ingresos.



CUADRO N° 8

ESTRUCTURA DE LOS COSTOS, GASTOS Y GANANCIA AÑO 2014		
SUBGRUPO	VALOR	RUBRO %
COSTOS DE VENTA	2.364.018,76	75,63%
GASTOS OPERACIONALES	614.763,29	19,67%
GASTOS NO OPERACIONALES	16.588,10	0,53%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	130.297,97	4,17%
<b>TOTAL</b>	<b>3.125.668,12</b>	<b>100,00%</b>

GRÁFICO N° 8  
ESTRUCTURA DE LOS COSTOS, GASTOS Y GANANCIA AÑO 2014



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego del análisis realizado a la estructura de los **Costos, Gastos y Ganancia** se puede apreciar que el rubro más significativo es el Costo de Ventas con un valor de \$2.364.018,76 y un porcentaje del 75,63% del total de costos, gastos y ganancia, lo que quiere decir que el comercial al tratarse de una empresa comercial su mayor inversión está en los inventarios, debiéndose revisar el stock de mercadería para comprar solamente lo necesario evitando de esta manera que haya gastos por baja de inventario.

Los **Gastos Operacionales** poseen un valor de \$614.763,29 y un porcentaje de 19,67%, los cuales están distribuidos por gastos de venta y gastos de administración.

Los **Gastos de Venta** tienen un valor de \$130.628,03, donde las cuentas más significativas son las siguientes.

La cuenta **Combustibles para Vehículos** que posee un valor de \$46.641,25 con un porcentaje de 35,71%, egreso ocasionado producto del consumo en combustibles ya que la empresa traslada la mercadería a distintos lugares para la entrega eficaz de los materiales, sin embargo dicho gasto se considera elevado debido a la adquisición de nuevos vehículos.

La cuenta **Repuestos, Partes y piezas de vehículos** poseen un valor de \$29.424,69 con un porcentaje de 22,53% lo que demuestra que son gastos originados producto de la compra de repuestos, para ciertos vehículos en mal estado debido al gran recorrido que se realiza para entregar la mercadería a los clientes, se puede también deducir que las partes y piezas de vehículos se desgastan debido a la constante movilización de los vehículos que están puestos en alquiler.

La cuenta **Arriendo de las Bodegas** posee un valor de \$19.565,40 y un porcentaje de 14,98% a causa de que la empresa tiene una alta inversión en inventarios almacenadas en sus respectivas bodegas, debiéndose minimizar dicho gasto comprando lo necesario, y a su vez aprovechar al máximo el edificio propio de la empresa

La cuenta **Mantenimiento y Reparación de Vehículos** posee un valor de \$14.769,66 con un porcentaje de 11,31% lo que significa que la empresa gasta dicho valor en las reparaciones y mantenimiento de los vehículos de

la empresa, debiéndose adquirir nueva maquinaria de tal manera que dichos gastos en reparaciones disminuyan.

Los **Gastos de Administración** poseen un valor de \$484.135,26, donde las cuentas más relevantes son las siguientes:

La cuenta **Sueldos de Personal** tiene un valor de \$198.130,31 y un porcentaje de 40,92%, lo que demuestra que la empresa tiene un gran número de trabajadores además está cumpliendo con el pago de los respectivos sueldos a sus empleados, debiéndose minimizar dicho gasto contratando solamente personal necesario, para que de esta manera la empresa obtenga mejores resultados.

La cuenta **Depreciaciones** posee un valor de \$57.887,85 con un porcentaje del 11,96% los cuales son gastos producto del desgaste de ciertos activos no corrientes.

La cuenta **Transporte de Mercadería** tiene un valor de \$40.276,59 y un porcentaje de 8,32% gasto producto del traslado de la mercadería de los clientes a diferentes lugares ya que la empresa brinda un servicio de puerta a puerta a sus clientes exclusivos, dentro de esta cuenta también se consideran los gastos originados por concepto de envío de mercadería y recepción de guías fuera de la localidad.

La cuenta **Aporte a la Seguridad Social** posee un valor de \$39.500,19 y un porcentaje de 8,16%, evidenciándose que la empresa está cumpliendo con los beneficios de ley que favorece a sus empleados.

Los **Gastos no Operacionales** tienen un valor de \$16.588,10 y un porcentaje de 0,53% del total de costos, gastos y ganancia, los cuales están conformados por gastos financieros y otros gastos.

Los **Gastos Financieros** poseen un valor de \$14.308,10, donde las cuentas las significativas son las siguientes;

La cuenta **Intereses por Préstamos Bancarios** con un valor de \$9.898,28 y un porcentaje de 69,18% lo que significa que la empresa ha contraído deudas con instituciones financieras y como producto del mismo ha pagado el interés correspondiente.

La cuenta **Servicios Bancarios** tiene un valor de \$1.889,69 y posee un porcentaje del 13,21% son gastos realizados producto de los estados de cuenta corriente y chequeras que la empresa recibe de las instituciones financieras.

El rubro **Otros Gastos** está representado por un valor de \$2.280,00 donde la cuenta más relevante es Los **Gastos No Sustentables** los cuales poseen un valor de \$2.052,60 con un porcentaje de 90,03% es decir son gastos producto de colaboraciones, estudio, donaciones etc., egresos que podrían ser eliminados ya que estos no dependen de la actividad de la empresa.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** que representa un valor de \$130.297,97 con un porcentaje de 4,17%, siendo la utilidad neta real de \$86.387,55 ya descontando el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a la renta, valor poco significativo a causa de que los ingresos tanto por la venta de bienes y la prestación de servicios son bajos debido a que no se está aprovechando al máximo los activos para generar utilidades, también se ve afectado por la cantidad de gastos que realiza la empresa y algunos de ellos innecesarios tal cual se evidencia un gasto significativo por baja de inventarios, perjudicando notablemente la utilidad, por lo que se recomienda una mejor administración financiera para llegar a obtener una mayor rentabilidad.

COMERCIAL ROGEL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODO 2013-2014						
CÓDIGO	CUENTAS	ANO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.01.01.01.	Caja General	3.760,26	2.124,10	1.636,16	77,03%	1,77
1.01.01.02	Bancos	32.173,08	9.545,31	22.627,77	237,06%	3,37
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	246.823,61	238.870,55	7.953,06	3,33%	1,03
1.01.01.03,01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-12.424,27	-9.413,71	-3.010,56	31,98%	1,32
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	36.397,35	39.245,16	-2.847,81	-7,26%	0,93
1.01.01.05	Inventarios	1.284.497,94	1.219.426,96	65.070,98	5,34%	1,05
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	38.986,76	131.085,96	-92.099,20	-70,26%	0,30
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	30.758,09	34.258,42	-3.500,33	-10,22%	0,90
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.702,47	18.694,89	-3.992,42	-21,36%	0,79
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.688.099,56</b>	<b>1.693.251,35</b>	<b>-5.151,79</b>	<b>-0,30%</b>	<b>1,00</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
1.02.01.01	Terrenos	103.000,00	82.000,00	21.000,00	25,61%	1,26
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	108.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05	158.823,87	57.636,18	36,29%	1,36
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	28.280,37	0,00	0,00%	1,00
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46	56.314,10	54,36	0,10%	1,00
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92		5.883,92	-	-
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	43.607,35	27.604,53	16.002,82	57,97%	1,58
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07	357.534,32	183.283,75	51,26%	1,51
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	1.991,26	0,00	0,00%	1,00
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>-358.166,29</b>	<b>-284.098,92</b>	<b>-74.067,37</b>	<b>26,07%</b>	<b>1,26</b>
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificio)	-40.813,85	-40.813,85	0,00	0,00%	1,00

<b>COMERCIAL ROGEL</b>						
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODO 2013-2014</b>						
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO ACTUAL 2014</b>	<b>AÑO BASE 2013</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	-9.850,53	-8.465,49	-1.385,04	16,36%	1,16
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	-16.249,46	-16.149,23	-100,23	0,62%	1,01
1.02.01.12.06	(Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo)	-43,12		-43,12	-	-
1.02.01.12.08	(Depreciación Acum. Equipo de Computación Software)	-19.460,39	-14.570,47	-4.889,92	33,56%	1,34
1.02.01.12.09	(Depreciación Acum. Vehículos, Equipo de Transporte)	-271.549,86	-204.099,88	-67.449,98	33,05%	1,33
1.02.01.12.11	(Depreciación Acumulada de Rep. y Herramientas)	-199,08		-199,08	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>746.243,19</b>	<b>536.449,53</b>	<b>209.793,66</b>	<b>39,11%</b>	<b>1,39</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>2.229.700,88</b>	<b>204.641,87</b>	<b>9,18%</b>	<b>1,09</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>					
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	439.871,06	306.429,33	133.441,73	43,55%	1,44
2.01.01.02	Documentos por Pagar	354.390,16	274.847,52	79.542,64	28,94%	1,29
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.339,60	9.091,17	-751,57	-8,27%	0,92
2.01.01.05	Aporte Personal	1.632,78	1.502,54	130,24	8,67%	1,09
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.099,28	1.952,49	146,79	7,52%	1,08
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	16.372,57	15.218,02	1.154,55	7,59%	1,08
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	1.339,15	100,69	7,52%	1,08
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	1.987,50	222,39	11,19%	1,11
2.01.01.10	Fondos de Reserva	207,83	30,34	177,49	585,00%	6,85
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	20.850,94	-2.156,05	-10,34%	0,90
2.01.01.12	Anticipo Clientes	8.993,15	10.978,96	-1.985,81	-18,09%	0,82
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>854.251,05</b>	<b>644.227,96</b>	<b>210.023,09</b>	<b>32,60%</b>	<b>1,33</b>
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
2.02.01.01	Préstamo Bancario	50.868,27	133.802,13	-82.933,86	-61,98%	0,38

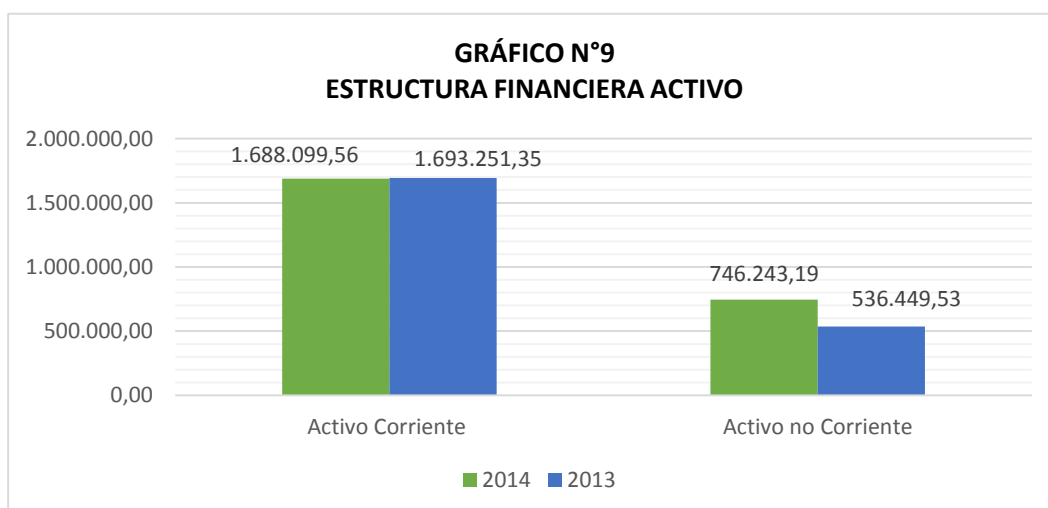
<b>COMERCIAL ROGEL</b>						
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODO 2013-2014</b>						
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO ACTUAL 2014</b>	<b>AÑO BASE 2013</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>	<b>133.802,13</b>	<b>-82.933,86</b>	<b>-61,98%</b>	<b>0,38</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>905.119,32</b>	<b>778.030,09</b>	<b>127.089,23</b>	<b>16,33%</b>	<b>1,16</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
3.01.01	Capital	1.398.925,46	1.349.216,97	49.708,49	3,68%	1,04
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	102.453,82	27.844,15	27,18%	1,27
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.529.223,43</b>	<b>1.451.670,79</b>	<b>77.552,64</b>	<b>5,34%</b>	<b>1,05</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>2.229.700,88</b>	<b>204.641,87</b>	<b>9,18%</b>	<b>1,09</b>

## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2013-2014 DEL “COMERCIAL ROGEL”

### GRUPO: ACTIVOS

CUADRO N° 9

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	% PORCENT.
	2014	2013		
Activo Corriente	1.688.099,56	1.693.251,35	-5.151,79	-0,30%
Activo no Corriente	746.243,19	536.449,53	209.793,66	39,11%
<b>TOTAL</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>2.229.700,88</b>	<b>204.641,87</b>	<b>9,18%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

### INTERPRETACIÓN

El Comercial Rogel al 31 de diciembre del 2014 posee un activo de \$2.434.342,75 con respecto del año 2013 que es de 2.229.700,88 lo que demuestra que existe un incremento de \$204.641,87 situación que tiene relación directa con los activos no corrientes ya que la empresa adquirió más vehículos para brindar un mejor servicio, también aumentaron las



Construcciones en curso, además la empresa adquirió nueva mercadería para la venta, situación que no le favorece a la empresa ya que tiene una alta inversión en mercaderías y ello no le ha permitido disminuir los gastos y aumentar los ingresos.

Los **Activos Corrientes** en su totalidad tienen un decremento de \$-5.151,82 y un porcentaje del -0,30% debido a una disminución notoria en las siguientes cuentas.

La cuenta **Anticipo a Proveedores** la cual posee un valor de \$-92.099,20 y un porcentaje de -70,26% esto se debe a la liquidación del contrato con uno de sus proveedores y como consecuencia del mismo tuvo un efecto positivo en la cuenta Inventarios, otra cuenta importante es el Crédito Tributario a Favor de la empresa la cual tiene una disminución de \$-3.992,42 debido a la acumulación de mercaderías y a las pocas ventas que ha realizado en el último año; y por último los Documentos por Cobrar disminuyeron en un -7,26% y un valor de -2.847,81 lo que significa que la empresa pudo recuperar dicho valor, y como producto de ello la cuenta Caja tuvo una variación positiva, además la empresa tuvo mayores ventas a crédito en este año lo que produce que el comercial no obtenga una buena rentabilidad.

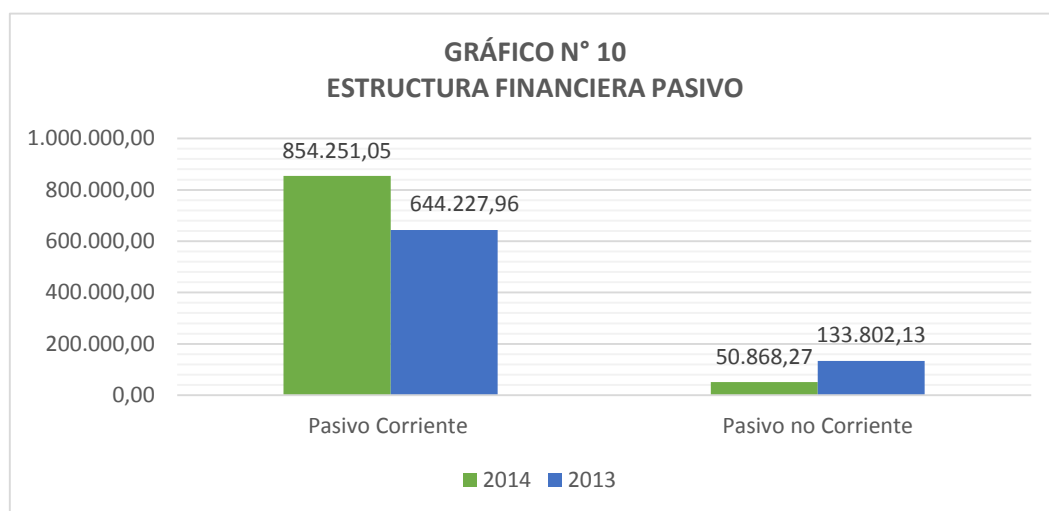
En lo referente a los **Activos No Corrientes** tiende a aumentar en un 39,11% equivalente a \$209.793,66 en virtud de que la empresa adquirió vehículos para alquiler evidenciándose un incremento notorio de \$183.283,75 y un porcentaje de 51,26%, en la cuenta **Vehículos, Equipos de Transporte** sin embargo los ingresos por los servicios prestados para el año 2014 han disminuido debiéndose aprovechar al máximo dichos vehículos para mejorar los ingresos; también tuvo un incremento la cuenta **Equipos de Computación y Software**, con un valor de \$16.002,82 y un porcentaje de 57,97% producto de la compra de

computadoras y un programa de software necesarios para el registro de las actividades diarias que realiza la empresa.

## GRUPO: PASIVOS

CUADRO N° 10

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	% PORCENT.
	2014	2013		
Pasivo Corriente	854.251,05	644.227,96	210.023,09	32,60%
Pasivo no Corriente	50.868,27	133.802,13	-82.933,86	-61,98%
<b>TOTAL</b>	<b>905.119,32</b>	<b>778.030,09</b>	<b>127.089,23</b>	<b>16,33%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los **Pasivos** para el año 2014 obtuvo un valor de \$905.119,32, mientras que para el año 2013 su monto fue de \$778.030,09 registrando un aumento de \$127.089,23 y un porcentaje de 16,33% en virtud de que los **Pasivos Corrientes** tuvieron un incremento de \$210.023,09 que representa un 32,60%. Las cuentas más significativas son las siguientes:

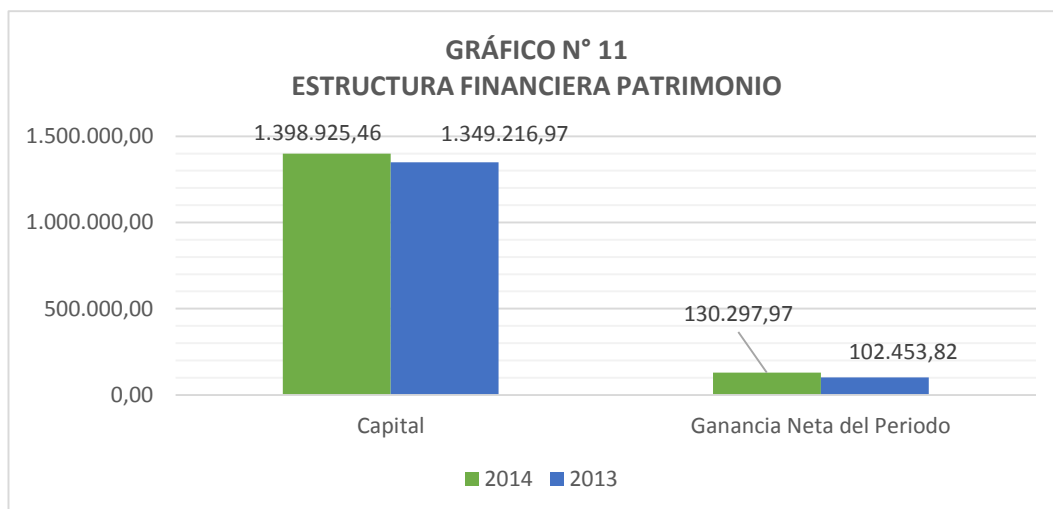
Las **Cuentas por Pagar** se incrementaron en un 43,55% y un valor de \$133.441,73, resultado que se ve reflejado producto de las adquisiciones a crédito que se ha realizado a los diferentes proveedores y por ende la empresa tiene más obligaciones por pagar a terceros, y los **Documentos por Pagar** se incrementaron en un 28,94% y un valor de \$79.542, 64, debido a que la empresa ha financiado activos no corrientes es decir vehículos los mismos que han generado letras pendientes por pagar, lo cual no es conveniente para la empresa ya que aumentan las obligaciones para con terceras personas es decir el patrimonio se encuentra más comprometido frente a las deudas, por lo que se sugiere trabajar tomando precauciones con el capital existente y de esta manera logre obtener una buena rentabilidad y mejorar la estabilidad económica.

El comportamiento de los **Pasivos no Corrientes** para el año 2014 fue de \$50.868,27 y en el año 2013 de \$133.802,13 evidenciándose en una disminución de \$-82.933,86 que corresponde a un porcentaje de -61,98% por lo que se determina que la empresa ha pagado en una gran mayoría el préstamo que mantiene con el Banco de Loja, situación que favorece a la empresa ya que dejará de pagar cargos financieros por dicho préstamo.

#### GRUPO: PATRIMONIO

CUADRO N° 11

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	% PORCENT.
	2014	2013		
Capital	1.398.925,46	1.349.216,97	49.708,49	3,68%
Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	102.453,82	27.844,15	27,18%
<b>TOTAL</b>	<b>1.529.223,43</b>	<b>1.451.670,79</b>	<b>77.552,64</b>	<b>5,34%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Con respecto al Patrimonio se evidencia que en el año 2013 presentó un monto de \$1.451.670,79 y en el año 2014 de \$1.529.223,43 demostrando un aumento de \$77.552,64 que representa el 5,34%, situación que se relaciona con el Capital ya que éste se incrementó en un 3,68% correspondiente a un valor de \$49.708,49, esto se debe a que el propietario reinvierte una gran parte de utilidades en su capital, además se observa claramente que en el año 2014 las Ganancias Netas del Periodo se incrementaron en un 27,18% con un valor de \$27.844,15, situación favorable para la empresa ya que pese a que las ventas fueron inferiores con respecto al año 2013 se obtuvo una ganancia superior esto debido a que no se realizaron compras de los productos con IVA 12%.

COMERCIAL ROGEL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE RESULTADO PERÍODO 2013-2014						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>					
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	2.858.639,67	3.036.320,10	-177.680,43	-5,85%	0,94
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	164.793,71	127.260,80	37.532,91	29,49%	1,29
4.1.01.04	Descuento en Compras IVA 12%		9.953,80	-9.953,80	-100,00%	0,00
4.1.01.05	Devoluciones en Compras IVA 12%		3.341,59	-3.341,59	-100,00%	0,00
4.1.01.06	Devoluciones en Compras IVA 0%		418,50	-418,50	-100,00%	0,00
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>					
4.1.02.01	Servicio de Transporte de Pasajeros	300,00		300,00	-	-
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	70.356,84	96.997,58	-26.640,74	-27,47%	0,73
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	8.475,19	10.071,99	-1.596,80	-15,85%	0,84
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	23.090,25	31.384,48	-8.294,23	-26,43%	0,74
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>	<b>3.315.748,84</b>	<b>-190.093,18</b>	<b>-5,73%</b>	<b>0,94</b>
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
4.3.01.02	Intereses Financieros	12,46	8,80	3,66	41,59%	1,42
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12,46</b>	<b>8,80</b>	<b>3,66</b>	<b>41,59%</b>	<b>1,42</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.125.668,12</b>	<b>3.315.757,64</b>	<b>-190.089,52</b>	<b>-5,73%</b>	<b>0,94</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>					
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>					
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.237.578,72	2.554.486,56	-316.907,84	-12,41%	0,88
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	126.440,04	104.522,62	21.917,42	20,97%	1,21
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.364.018,76</b>	<b>2.659.009,18</b>	<b>-294.990,42</b>	<b>-11,09%</b>	<b>0,89</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>					
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					

COMERCIAL ROGEL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE RESULTADO PERÍODO 2013-2014						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>					
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	6.370,31	8.399,35	131,85%	2,32
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informáticos	2.570,57	1.299,15	1.271,42	97,87%	1,98
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	40.148,54	-10.723,85	-26,71%	0,73
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	5.165,04	-66,48	-1,29%	0,99
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	19.565,40	18.152,34	1.413,06	7,78%	1,08
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	2.999,00	1.832,58	1.166,42	63,65%	1,64
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	46.641,25	30.119,57	16.521,68	54,85%	1,55
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.558,90	4.009,56	5.549,34	138,40%	2,38
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>	<b>107.097,09</b>	<b>23.530,94</b>	<b>21,97%</b>	<b>1,22</b>
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>					
6.2.02.01	Sueldos de Personal	198.130,31	188.919,45	9.210,86	4,88%	1,05
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.550,72	2.679,08	871,64	32,54%	1,33
6.2.02.03	Salarios Ocasional		2.725,22	-2.725,22	-100,00%	0,00
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	36.382,31	3.117,88	8,57%	1,09
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	21.443,96	2.010,94	9,38%	1,09
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	2.400,00	803,57	1.596,43	198,67%	2,99
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	535,71		535,71	-	-
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00		1.500,00	-	-
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	12.108,12	-9.391,89	-77,57%	0,22
6.2.02.11	Gasto de Transporte		16,07	-16,07	-100,00%	0,00
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	3.996,13	4.543,00	-546,87	-12,04%	0,88
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.671,81	1.426,40	245,41	17,20%	1,17
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.276,59	13.454,82	26.821,77	199,35%	2,99

COMERCIAL ROGEL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE RESULTADO PERÍODO 2013-2014						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN
6.2.02.15	Servicio logístico	17.876,00	6.298,68	11.577,32	183,81%	2,84
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	89,29	809,98	-720,69	-88,98%	0,11
6.2.02.17	Viajes de Gerencia		255,85	-255,85	-100,00%	0,00
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	7.580,49	-2.020,94	-26,66%	0,73
6.2.02.19	Gastos Notariales	350,12		350,12	-	-
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	33.782,18	24.663,87	9.118,31	36,97%	1,37
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85	63.876,48	-5.988,63	-9,38%	0,91
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	3.010,56	1.788,50	1.222,06	68,33%	1,68
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.708,87	3.235,26	473,61	14,64%	1,15
6.2.02.25	Suministro en Equipo de Computación		135,00	-135,00	-100,00%	0,00
6.2.02.26	Alimentación	10.853,59	11.314,74	-461,15	-4,08%	0,96
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	557,48	2.300,69	-1.743,21	-75,77%	0,24
6.2.02.28	Capacitación	300,00		300,00	-	-
6.2.02.29	Uniformes	2.110,70	1.377,25	733,45	53,25%	1,53
6.2.02.30	Hospedaje	413,93	89,77	324,16	361,10%	4,61
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.883,82	2.346,87	536,95	22,88%	1,23
6.2.02.32	Estibadores	3.693,80	5.182,40	-1.488,60	-28,72%	0,71
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	181,98	334,86	-152,88	-45,65%	0,54
6.2.02.34	Intereses Pagados a Terceros Locales	1.205,06		1.205,06	-	-
6.2.02.35	Baja de Inventarios	20.012,89		20.012,89	-	-
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.125,00	435,00	690,00	158,62%	2,59
6.2.02.37	Aportes como Socio de Transporte Alverca	800,00		800,00	-	-
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>484.135,26</b>	<b>416.527,69</b>	<b>67.607,57</b>	<b>16,23%</b>	<b>1,16</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>614.763,29</b>	<b>523.624,78</b>	<b>91.138,51</b>	<b>17,41%</b>	<b>1,17</b>

COMERCIAL ROGEL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
ESTADO DE RESULTADO PERÍODO 2013-2014						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO ACTUAL 2014	AÑO BASE 2013	VARIACIÓN	%	RAZÓN
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>					
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
6.3.01.01	Intereses Bancarios	158,17	292,50	-134,33	-45,92%	0,54
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.258,08	1.679,22	-421,14	-25,08%	0,75
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	536,80	1.562,85	-1.026,05	-65,65%	0,34
6.3.01.04	Seguros Bancarios	567,08	847,87	-280,79	-33,12%	0,67
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.889,69	852,00	1.037,69	121,79%	2,22
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28	21.499,14	-11.600,86	-53,96%	0,46
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>	<b>26.733,58</b>	<b>-12.425,48</b>	<b>-46,48%</b>	<b>0,54</b>
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>					
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,29	615,77	-574,48	-93,29%	0,07
6.3.02.03	Intereses y Multas IEES	37,27	115,36	-78,09	-67,69%	0,32
6.3.02.04	Multas y Comisiones en Cheques		33,10	-33,10	-100,00%	0,00
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	148,84	270,72	-121,88	-45,02%	0,55
6.3.02.06	Gastos NS	2.052,60	2.901,33	-848,73	-29,25%	0,71
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>	<b>3.936,28</b>	<b>-1.656,28</b>	<b>-42,08%</b>	<b>0,58</b>
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>16.588,10</b>	<b>30.669,86</b>	<b>-14.081,76</b>	<b>-45,91%</b>	<b>0,54</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>631.351,39</b>	<b>554.294,64</b>	<b>77.056,75</b>	<b>13,90%</b>	<b>1,14</b>
	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	102.453,82	27.844,15	27,18%	1,27



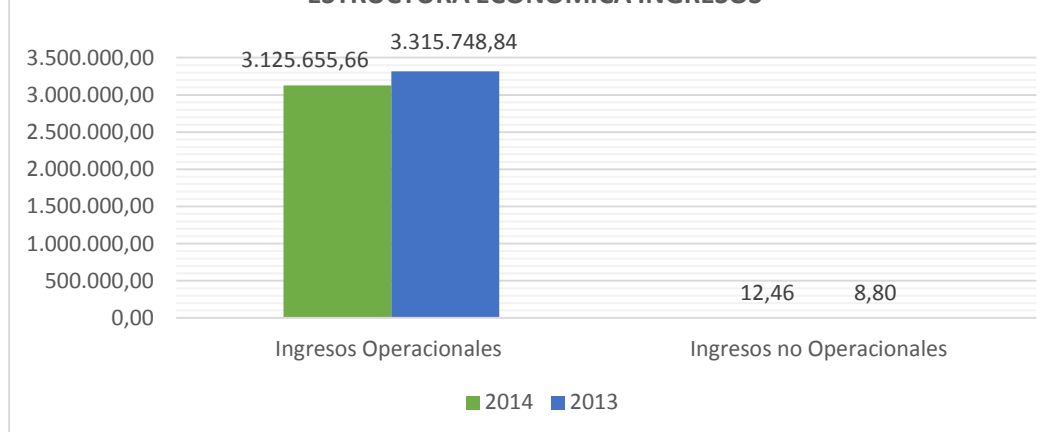
## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS PERÍODO 2013-2014 DEL COMERCIAL ROGEL

### GRUPO: INGRESOS

CUADRO N° 12

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	% PORCENT.
	2014	2013		
Ingresos Operacionales	3.125.655,66	3.315.748,84	-190.093,18	-5,73%
Ingresos no Operacionales	12,46	8,80	3,66	41,59%
<b>TOTAL</b>	<b>3.125.668,12</b>	<b>3.315.757,64</b>	<b>-190.089,52</b>	<b>-5,73%</b>

GRÁFICO N° 12  
ESTRUCTURA ECONOMICA INGRESOS



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

### INTERPRETACIÓN

Una vez realizado el análisis Horizontal a los Estados de Resultados del Comercial Rogel se evidencia que los **Ingresos Operacionales** poseen un valor de \$3.125.655,66 en el año 2014 y un valor de \$3.315.748,84 en el año 2013 por lo que se obtuvo una disminución de \$-190.093,18 correspondiente a -5,73%, debido a que **las Ventas IVA 12%** no tuvieron mayor rotación de los inventarios demostrando de esta manera que las

ventas bajaron en un -5,85% que corresponde a un valor de \$-177.680,43, debido a la fuerte competencia, el desempleo y la variedad de impuestos que existe en nuestro medio provocando inestabilidad económica en el comercial por lo que se recomienda establecer estrategias que le permitan captar más compradores ofreciendo ofertas, descuentos, promociones y así incrementar sus ventas y por ende se tendrá mayores ingresos.

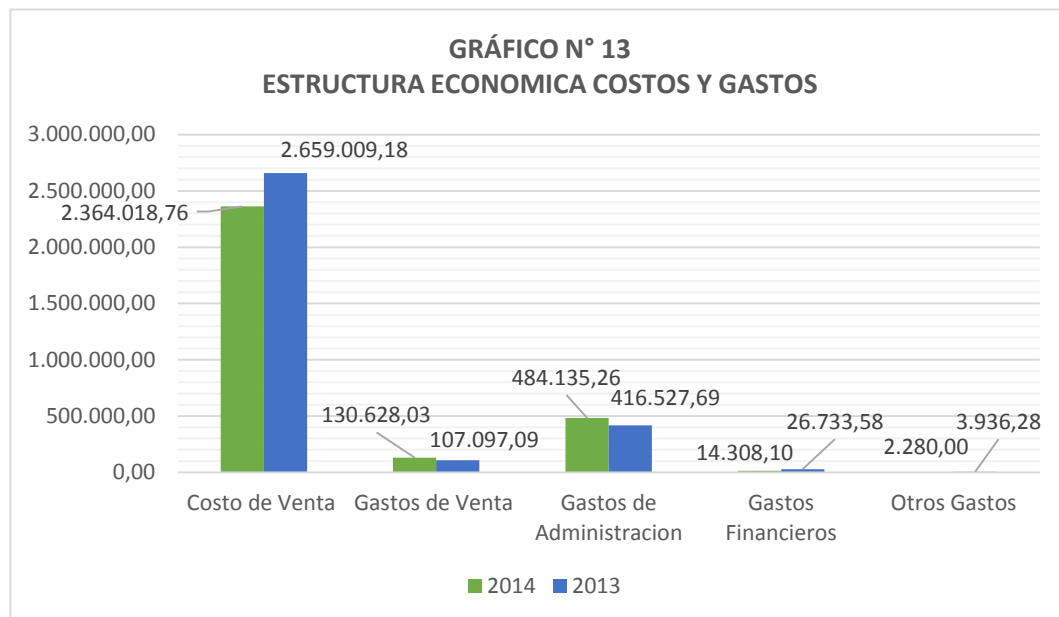
De igual manera hubo una disminución de ingresos por los servicios prestados como son los **Servicios de Transporte de Mercadería** con un valor de \$-26.640,74 y un porcentaje de -27,47% al igual que la cuenta Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas tuvo una variación negativa de \$-8.294,23 debido a la falta de demanda de clientes, situación que podría poner en riesgo la rentabilidad económica del comercial, por lo que se recomienda realizar nuevas estrategias para acoger mayor clientela.

Los **Ingresos no Operacionales** para el año 2013 fueron de \$8.80 mientras que para el año 2014 fue de \$12,46 son ingresos mínimos y son considerados como ingresos no operacionales ya que son los intereses obtenidos por mantener cierto dinero depositado en el Banco.

#### **GRUPO: COSTOS, GASTOS**

**CUADRO N° 13**

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	%
	2014	2013		PORCENT.
Costo de Venta	2.364.018,76	2.659.009,18	-294.990,42	-11,09%
Gastos de Venta	130.628,03	107.097,09	23.530,94	21,97%
Gastos de Administración	484.135,26	416.527,69	67.607,57	16,23%
Gastos Financieros	14.308,10	26.733,58	-12.425,48	-46,48%
Otros Gastos	2.280,00	3.936,28	-1.656,28	-42,08%
<b>TOTAL</b>	<b>631.351,39</b>	<b>554.294,64</b>	<b>77.056,75</b>	<b>13,90%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los **Costos de Venta** en el año 2013 presentan un valor de \$2.659.009,18 mientras que para el año 2014 posee un valor de \$2.364.018,76, evidenciándose una deducción de \$-294.990,42 para el año 2014 con un porcentaje de -11,09% lo que nos da a entender que el costo de venta a disminuido por las pocas ventas realizadas durante este último año 2014 con respecto al año 2013.

Los **Gastos de Venta** en el año 2013 presenta un valor de \$107.097,09 y en el año 2014 corresponde a \$130.628,03, dando a conocer que para el año 2014 existe un incremento de \$23.530,94 equivalente al 21,97%, en razón de que se incrementaron los gastos en las siguientes cuentas más significativas las cuales son;

La cuenta **Combustibles para Vehículos** posee un valor de \$46.641,25 en el año 2014 y un valor de \$30.119,57 en el año 2013 evidenciándose un incremento de \$16.521,68, debido a que la empresa adquirió vehículos, además se debe al gran recorrido ya que es una empresa que también presta sus servicios, sin embargo se evidencia un gasto elevado, por lo que se recomienda una mejor administración de los gastos

La cuenta **Mantenimiento y Reparaciones de Vehículos** tienen un valor de \$14.769,66 en el año 2014 y un valor de \$ 6.399,35 en el año 2013 extendiendo un aumento de \$8.399,35, a causa de que en este año la empresa cuenta con más vehículos de los cuales algunos de ellos son puestos en mantenimiento.

Los **Gastos de Administración** posee un valor de \$416.527,69 en el año 2013, mientras que en el año 2014 tiene un valor de \$484.135,26 es decir que hubo un incremento de \$67.607,57 equivalente a un porcentaje de 16,23%, situación que obedece a un ligero aumento significativo en las siguientes cuentas:

**Transporte de Mercadería** posee un valor de \$13.454,84 en el año 2013 y un valor de 40.276,59 en el 2014 demostrando un aumento de \$26.821,77 egresos ocasionado por envío de mercadería y fletes a distintos lugares, para la entrega eficaz, situación preocupante ya que en este año no se realizó mayores ventas, sin embargo, se registra un aumento considerable lo que significa que la empresa hizo uso de vehículos particulares, por lo que se recomienda utilizar sus propios vehículos para servir a sus clientes.

Además en el año 2014 hubo un gasto por **Baja de Inventarios** por un valor de \$20.012,89, esto se debe a que la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías de rápida caducidad como son las

pinturas y cementos provocando un gasto innecesario, por lo que se recomienda tener más cuidado con la compra de dichos productos y a la vez tratar de venderlos lo antes posible.

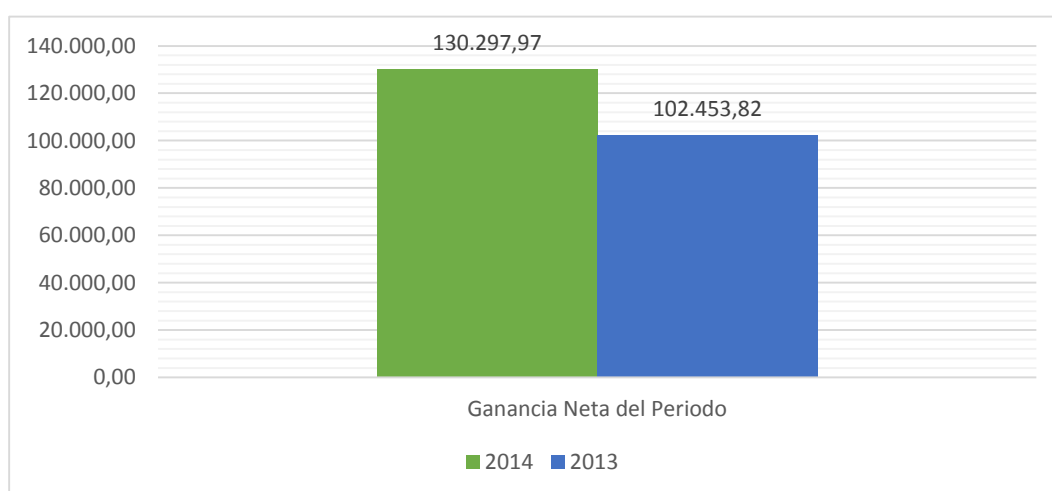
Los **Sueldos de Personal** posee un valor de \$188.919,45 en el año 2013 y un valor de \$198.130,31 en el año 2014 evidenciándose un aumento de \$9.210,86 a causa de que la empresa contrato más personal, además este aumento se debe al incremento del suelo básico que cada año se da, debiéndose contratar personal ocasionalmente a cuando la empresa así lo requiera y de esta manera evitar realizar gastos muy elevados.

Los **Gastos Financieros** en el año 2013 posee un valor de \$26.733,58 y en el año 2014 tiene un valor de \$14.308,10, lo que permite establecer que hubo una disminución demostrativa de \$-12.425,48 y un porcentaje de -46,48% en virtud a un decremento en la cuenta **Interés por Préstamos Bancarios** con un valor \$-11.600,86 situación favorable para la empresa ya que pudo cubrir los pagos por interés en una cantidad razonable.

La cuenta **Otros Gastos** están representados por un valor de \$3.936,28 para el año 2013, mientras que para el año 2014 posee un valor de \$2.280,00 por lo que se determina que hay una disminución para el año 2014 con un valor de \$-1.656,28 que representa un porcentaje de -42,08%, situación que obedece a que hubo una disminución significativa en la cuenta **Interés y Multas al SRI**, y la cuenta **Gastos No Sustentables** es decir, que la empresa pudo cumplir a tiempo con sus obligaciones, además no se realizó mayores gastos por donaciones, estudio etc.

**GRUPO: UTILIDAD****CUADRO N° 14**

CUENTA	PERÍODO		VARIACIÓN	%
	2014	2013		PORCENT.
Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	102.453,82	27.844,15	27,18%
<b>TOTAL</b>	<b>130.297,97</b>	<b>102.453,82</b>	<b>27.844,15</b>	<b>27,18%</b>

**GRÁFICO N° 14  
ESTRUCTURA ECONOMICA DE LA UTILIDAD**

**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

La **Ganancia Neta** obtenida en el año 2013 tuvo un valor de \$102.453,82 mientras que en el año 2014 presenta un valor de \$130.297,97 por lo que se determina que hubo una variación positiva de \$27.844,15 con un porcentaje del 27,18% lo que significa que la posición financiera fue mejor en este último año, y a pesar que no obtuvo mayores ingresos y sus gastos operacionales fueron mayores, sin embargo su ganancia es superior, debido a que no se realizaron mayores compras de los productos con IVA 12%, además se disminuyeron los gastos no operacionales.

**EMPRESA “COMERCIAL ROGEL”**  
**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS**

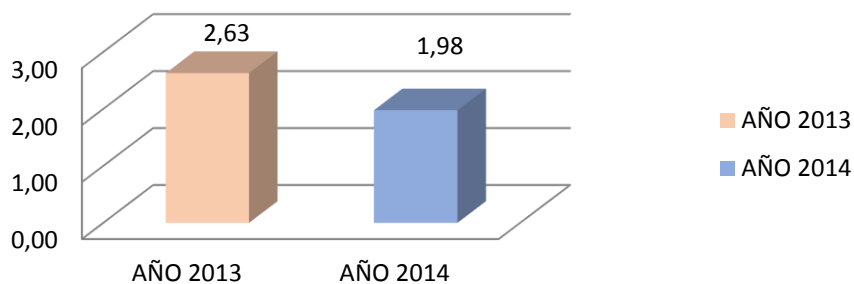
**1. INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**  
**(Liquidez)**

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

**CUADRO N° 15**

<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	
<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
$\frac{1.693.251,35}{644.227,96}$	$\frac{1.688.099,56}{854.251,05}$
<b>\$2,63</b>	<b>\$1,98</b>

**GRÁFICO N° 15**  
**LIQUIDEZ CORRIENTE**



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

**INTERPRETACIÓN**

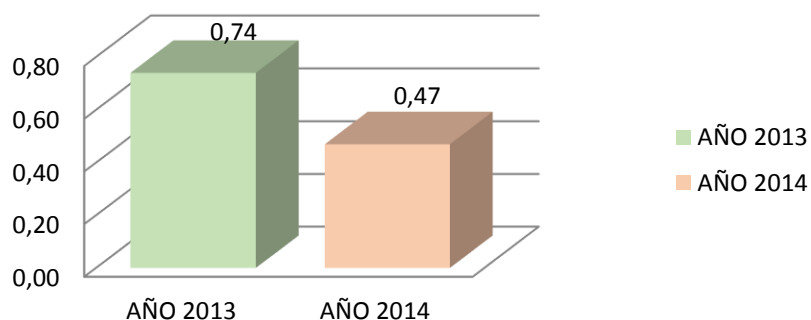
Como resultado de aplicar el indicador de Liquidez Corriente a los Estados Financieros del comercial Rogel, se evidencia que el índice de liquidez en el año 2013 fue de \$2,63 y para el año 2014 de \$1,98 es decir que por cada dólar que la empresa adeuda dispone de \$2,63 y \$1,98

respectivamente, para cubrir sus obligaciones a corto plazo demostrando así que la empresa presenta una buena solvencia financiera, por lo tanto se puede decir que la empresa tiene liquidez en virtud a sus disponibilidades ya que se encuentra dentro de los estándares establecidos para las empresas comerciales que es de 1,5 y 2,5

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 16

PRUBA ÁCIDA	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{1.693.251,35 - 1.219.426,96}{644.227,96}$	$\frac{1.688.099,56 - 1.284.497,94}{854.251,05}$
<b>\$0,74</b>	<b>\$0,47</b>

GRÁFICO N° 16  
PRUEBA ÁCIDA

**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos determinan que por cada dólar que la empresa debe, contó con \$0,74 centavos de dólar para el año 2013 y en el año



2014 disminuyó a \$0,47 para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, que si contara únicamente con los activos líquidos sin tener en cuenta los inventarios no podría cubrir dichas obligaciones, situación no favorable para la empresa ya que con estos resultados se puede comprobar que la empresa no dispone de liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones al vencimiento.

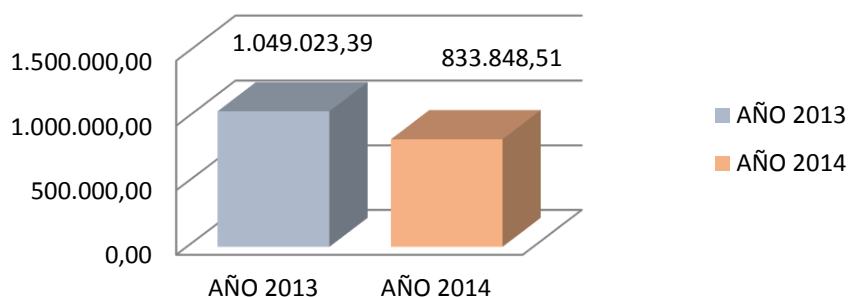
## 2. INDICADORES PARA MEDIR LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

CUADRO N° 17

CAPITAL DE TRABAJO	
AÑO 2013	AÑO 2014
\$1.693.251,35 - 644.227,96	\$1.688.099,56 - 854.251,05
<b>\$1.049.023,39</b>	<b>\$833.848,51</b>

GRÁFICO N° 17  
CAPITAL DE TRABAJO



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

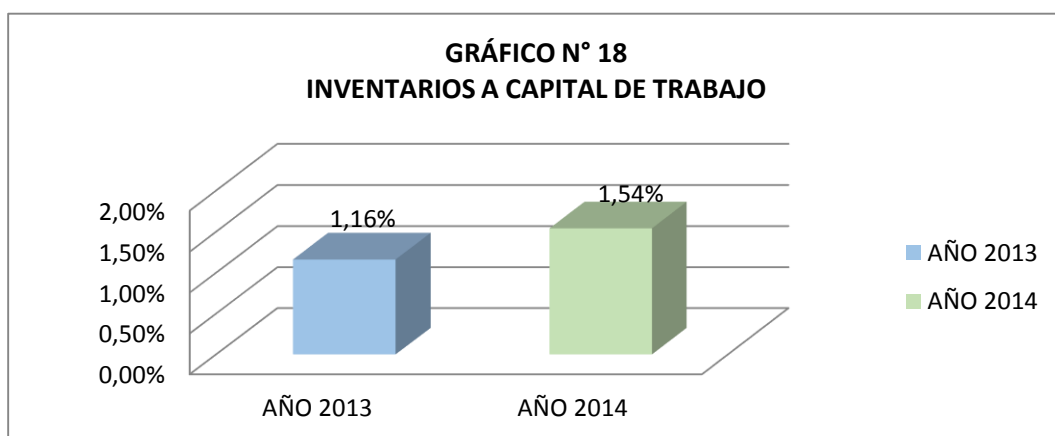
## INTERPRETACIÓN.

El indicador de Capital de Trabajo en los dos años analizados es positivo con un valor de \$1.049.023,39 para el año 2013 y en el año 2014 la cantidad de \$833.848,51 evidenciándose una disminución de \$215.174,88 debido a que la empresa este año contrajo más deudas, sin embargo está en capacidad de seguir desarrollando con normalidad sus actividades en el corto y mediano plazo, relacionado principalmente con la compra y venta de mercaderías, dado que precisamente el capital de trabajo está constituido especialmente por los inventarios de mercadería y las cuentas por cobrar producto de las ventas a crédito.

$$\text{Inventarios a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

CUADRO N° 18

INVENTARIOS A CAPITAL DE TRABAJO	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{1.219.426,96}{1.049.023,39}$	$\frac{1.284.497,94}{833.848,51}$
<b>1,16%</b>	<b>1,54%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

El porcentaje de los Inventarios sobre el Capital de Trabajo según los resultados obtenidos, para el año 2013 posee 1,16% y para el año 2014 1,54% lo que demuestra que la empresa tiene una significativa inversión en los inventarios ya que se trata de una empresa comercial, sin embargo, se pudo evidenciar que sus directivos no tienen un control adecuado en adquirir mercaderías, y por ende existe dinero improductivo, ya que se considera que los resultados no está dentro de los estándares propuestos que son de 0,50 hasta 1,00.

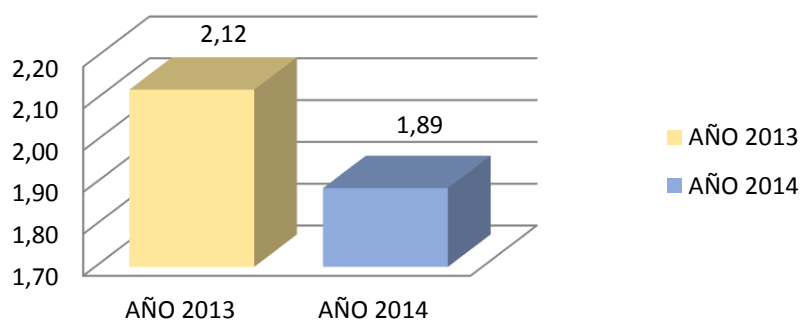
### 3. INDICADORES PARA MEDIR LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventario Promedio}}$$

CUADRO N° 19

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{2.659.009,18}{1.251.962,45}$	$\frac{2.364.018,76}{1.251.962,45}$
<b>2,12 veces</b>	<b>1,89 veces</b>

GRÁFICO N° 19  
ROTACION DE INVENTARIOS



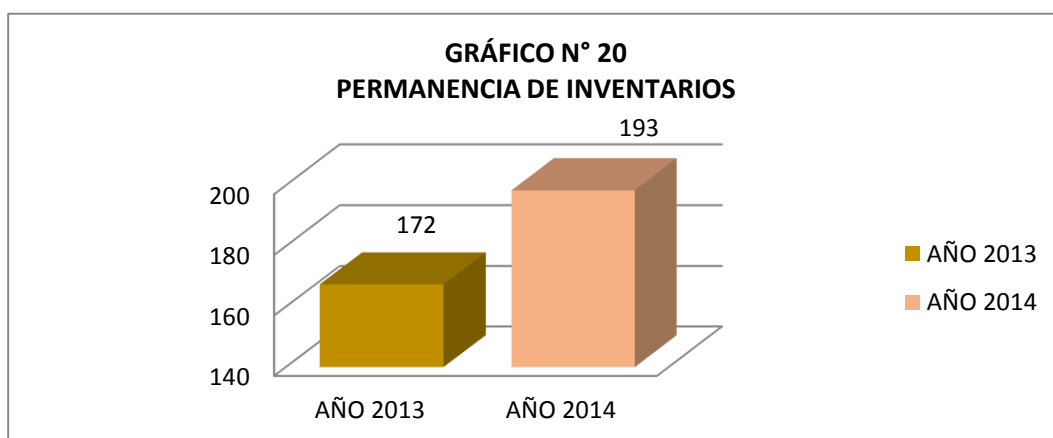
## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este índice permitió establecer el número de veces que el inventario de los artículos de ferretería y construcción rotaron como resultado de las ventas efectuadas en los años objeto a estudio, evidenciando que en el año 2013 se renovaron 2,12 veces; y en el año 2014 1,89 veces por lo tanto se consideran índices bajos puesto que los inventarios se convirtieron en efectivo o en cuentas por cobrar solamente 2,12 y 1,89 veces respectivamente, siendo el estándar adecuado igual o superior a 6 veces, esto se debe a una lenta rotación de los inventarios, en consecuencia la administración de los inventarios debe analizarse considerando la tendencia del mercado.

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365(\text{días})}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

**CUADRO N° 20**

PERMANENCIA DE INVENTARIOS	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{365}{2,12}$	$\frac{365}{1,89}$
<b>172 días</b>	<b>193 días</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

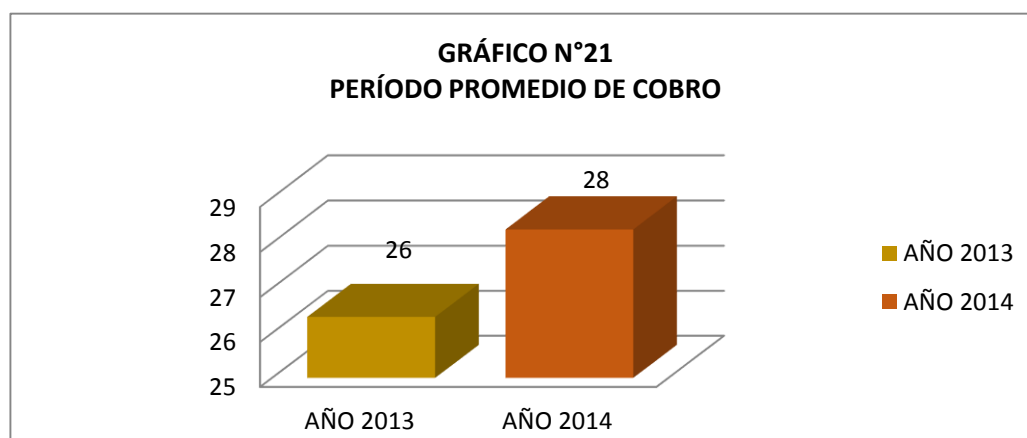
## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este índice es complementario con el anterior con el cual se puede establecer el número promedio de días que el inventario de mercaderías ha permanecido en las bodegas de la empresa y se evidencia que en el año 2013 permanecieron 172 días y en el año 2014 193 días lo que se determina que la empresa mantuvo el stock de inventarios mucho tiempo en sus respectivas bodegas, debiéndose permanecer 60 días como máximo, esta realidad se debe a las pocas ventas que realiza la empresa, debido a la fuerte competencia de hoy en día, al desempleo etc., situación que perjudica la rentabilidad de la empresa.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Anuales}/365}$$

CUADRO N° 21

PERÍODO PROMEDIO DE COBRO	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{229.456,84}{8.667,34}$	$\frac{234.399,34}{8.283,38}$
<b>26 días</b>	<b>28 días</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

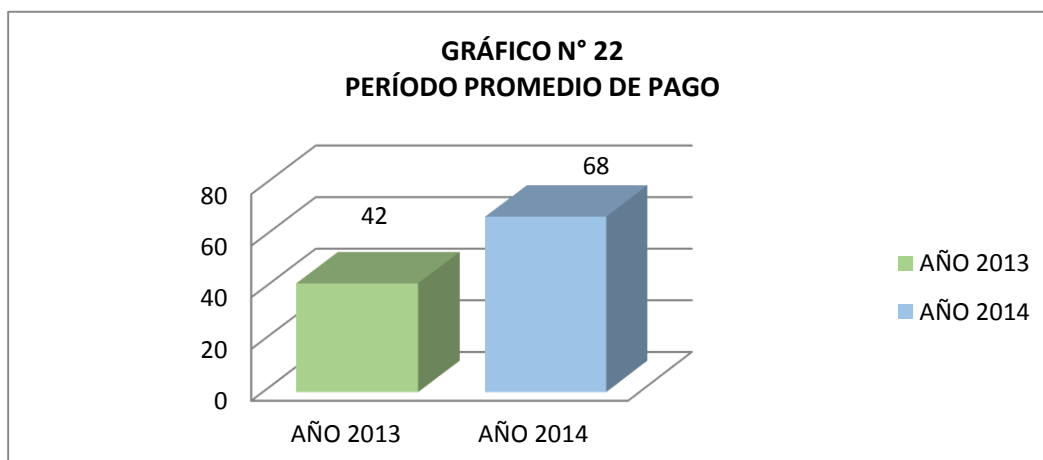
## INTERPRETACIÓN

El periodo promedio de cobro de las cuentas por cobrar según los resultados de este índice se puede evidenciar que para el año 2013 ha existido una rotación de 26 días mientras que para el año 2014 su resultado varia a 28 días, evidenciándose un buen índice en los dos años analizados, pese a que la empresa no tiene establecido políticas de crédito claras, algunos de sus clientes están pagando a tiempo sus deudas, sin embargo hay saldos que no se han podido recuperar, por lo que se sugiere seleccionar minuciosamente el listado de clientes tomando referencias de pagos anteriores para la concesión de créditos.

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Anuales}/365}$$

CUADRO N° 22

PERÍODO PROMEDIO DE PAGO	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{306.429,33}{7.284,96}$	$\frac{439.871,06}{6.476,76}$
<b>42 días</b>	<b>68 días</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

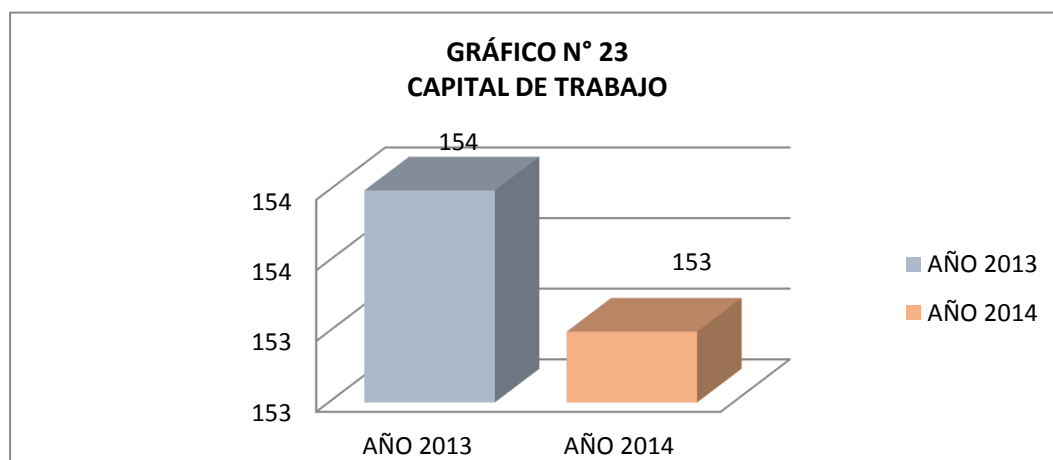
## INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos demuestran que la empresa obtuvo un promedio de 42 días y 68 días respectivamente para pagar cumplir con sus obligaciones con terceros, evidenciándose un retardo considerable en el año 2014, situación que perjudica la rentabilidad de la empresa ya que ha generado un gasto de interés por \$1.205,06, cabe indicar que el propietario pide dinero a otras empresas las cuales cobran un alto interés, debiéndose evitar realizar este tipo de préstamos y a la vez buscar fuentes de financiamiento con bajas tasas de interés. Es aconsejable también negociar con dichos proveedores los mayores plazos posibles.

$$\text{Ciclo del Efectivo (días)} = \text{Rotación de Cuentas por Cobrar} + \text{Rotación de Inventarios} - \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$

**CUADRO N° 23**

CICLO DEL EFECTIVO	
AÑO 2013	AÑO 2014
24 días + 172 días - 42 días	28 días + 193 días - 68 días
<b>154 días</b>	<b>153 días</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

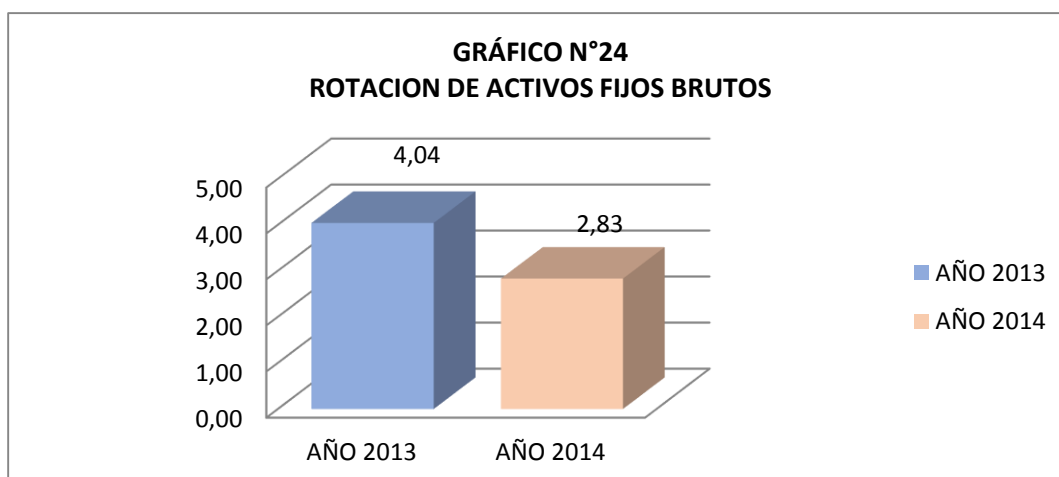
## INTERPRETACIÓN

El resultado nos indica el número de días que la empresa requiere para contar con liquidez, es decir, nos permite establecer en que tiempo los inventarios se convierten en efectivo, es así que, en el año 2013 la empresa tuvo que esperar 154 días y 153 días en el año 2014, sin embargo el pago a los proveedores se realiza dentro de un periodo razonable, es decir, en 42 días, y 68 días respectivamente, como se puede apreciar, el ciclo de conversión del efectivo no es favorable dado que es un periodo muy largo afectado principalmente por una lenta rotación de inventarios, por ello se recomienda mejorar el nivel de ventas lo cual permitirá a la empresa mejorar su liquidez.

$$\text{Rotacion de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$$

CUADRO N° 24

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS BRUTOS	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{3.315.748,84}{820.548,45}$	$\frac{3.125.655,66}{1.104.409,48}$
<b>\$4,04</b>	<b>\$2,83</b>





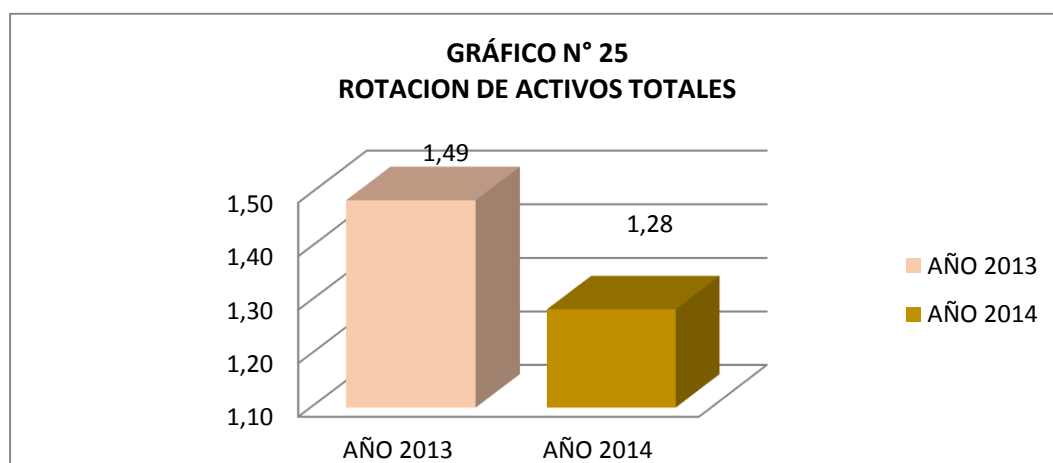
## INTERPRETACIÓN

La rotación de los activos fijos en el año 2013 fue de 4,04 dólares y en el año 2014 disminuyó a \$2,83 dicha disminución tiene relación directa con los servicios prestados ya que en este año no se realizó mayores ingresos. En otras palabras se puede decir que por cada dólar que la empresa invirtió en activos fijos generó \$4,04 y \$2,83 en ingresos, sin embargo este resultado es mediamente significativo ya que estuvo generando ingresos mayores a uno en la inversión de activos fijos lo que significa que la empresa no está haciendo un buen uso de sus activos fijos.

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

**CUADRO N° 25**

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	
AÑO 2013	AÑO 2014
<u>3.315.748,84</u> 2.229.700,88	<u>3.125.655,66</u> 2.434.342,75
<b>1,49 veces</b>	<b>1,28 veces</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

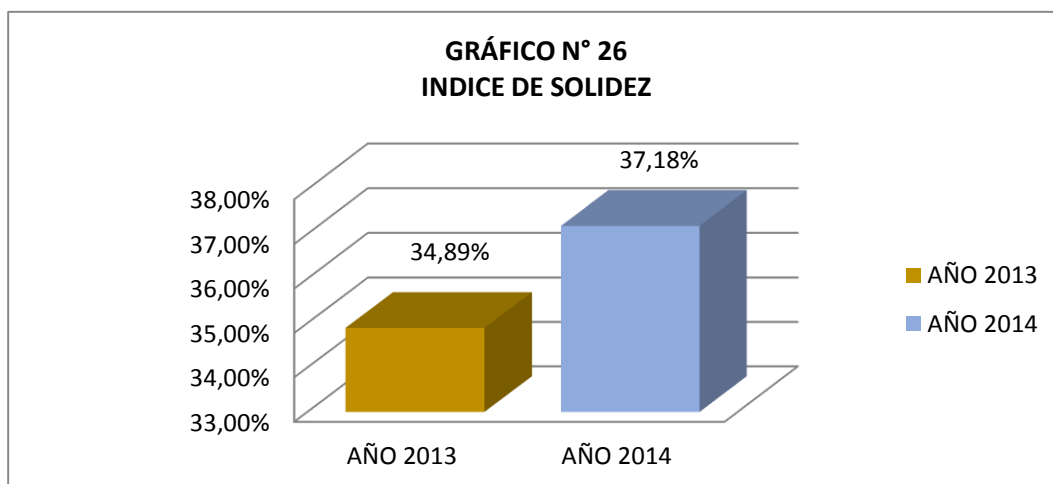
La rotación de activos totales es muy importante para conocer la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar las ventas, aplicado este indicador se muestra que en el año 2013 la rotación de los activos totales fue de 1,49 veces, mientras que para el año 2014 disminuyó a 1,28 veces debido a que en este año bajaron los ingresos perjudicando la rentabilidad de la empresa. En otros términos, se puede decir que por cada dólar invertido en activos se pudo vender \$1,49 en el año 2013 y \$1,28 en el año 2014 lo que se determina que la empresa ha generado ingresos mayores a \$1 en la inversión de activos totales, sin embargo el resultado es medianamente beneficioso para la empresa puesto que una rotación más alta garantizará un eficiente empleo de sus activos.

#### 4. INDICADORES PARA MEDIR LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (endeudamiento)

$$\text{Índice de solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 26

ÍNDICE DE SOLIDEZ	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{778.030,09}{2.229.700,88}$	$\frac{905.119,32}{2.434.342,75}$
<b>34,89%</b>	<b>37,18%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

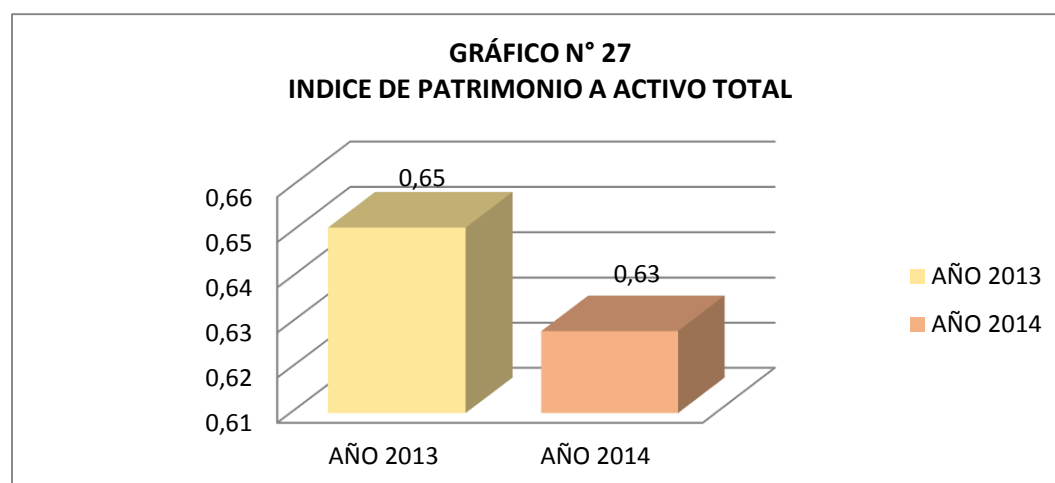
## INTERPRETACIÓN

Dentro de la estructura financiera y la solvencia a largo plazo se aplicó el índice de solidez y los resultados permiten evaluar la estructura de financiamiento del activo total, es así que la participación del pasivo total en el financiamiento de los activos totales de la empresa en los dos años analizados son moderados ya que para el año 2013 tuvo un porcentaje de 34,89% y para el año 2014 fue de 37,18%, es decir que los acreedores tienen derecho en este porcentaje sobre los bienes de la empresa, evidenciándose que la empresa tuvo un menor riesgo financiero. Además se demuestra que la empresa en su gran mayoría está financiada con capital propio, considerándose que para este indicador el estándar adecuado es de <50%

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 27

INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{1.451.670,79}{2.229.700,88}$	$\frac{1.529.223,43}{2.434.342,75}$
<b>\$ 0,65</b>	<b>\$ 0,63</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

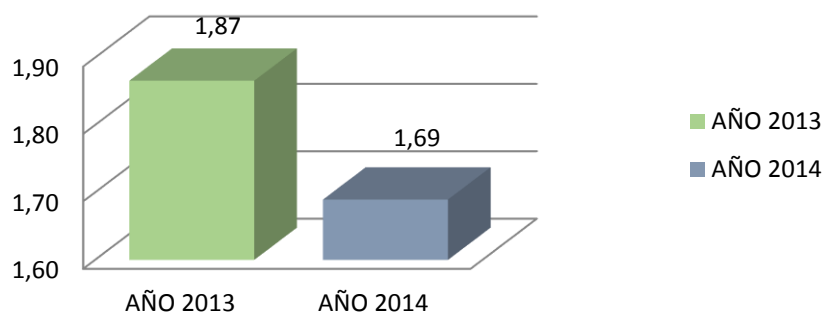
## INTERPRETACIÓN

Los resultados de este indicador muestra el grado de financiamiento del activo total; así tenemos que para el año 2013 la empresa obtuvo \$0,65 centavos y para el año 2014 tuvo \$0,63 centavos situación favorable para la empresa ya que demuestra que el activo total está siendo financiado en su gran parte con el capital y la ganancia obtenida, pues un índice mayor a 0,50 demuestra que la empresa tendrá una mejor situación financiera

$$\text{Índice de Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

CUADRO N° 28

INDICE DE PATRIMONIO A PASIVO TOTAL	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{1.451.670,79}{778.030,09}$	$\frac{1.529.223,43}{905.119,32}$
<b>\$ 1,87</b>	<b>\$ 1,69</b>

GRÁFICO N° 28  
INDICE DE PATRIMONIO A PASIVO TOTAL

**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

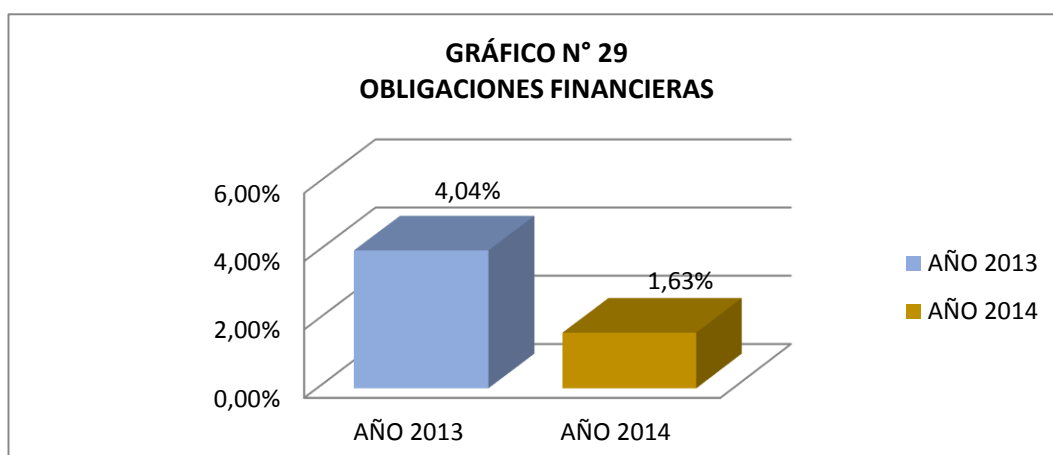
## INTERPRETACIÓN

Los resultados de este indicador manifiesta que por cada dólar de pasivos, el patrimonio aportó con \$1,87 el año 2013 y para el año 2014 \$1,69 centavos, evidenciándose un buen resultado en ambos años ya que una proporción mayor a 1 demuestra una posición sólida y segura para la empresa, lo que significa que está en capacidad de continuar adquiriendo deudas con terceros.

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

CUADRO N° 29

OBLIGACIONES FINANCIERAS	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{133.802,13}{3.315.748,84}$	$\frac{50.868,27}{3.125.655,66}$
<b>4,04%</b>	<b>1,63%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador permitió determinar que la empresa en el año 2013 tenía una obligación financiera de 4,04% producto de un préstamo en el Banco de Loja, mientras que para el año 2014 posee el 1,63% evidenciándose un disminución relevante lo que significa que el préstamo fue saldado casi en su totalidad, demostrando así que las ventas contribuyeron al cumplimiento de las obligaciones, es decir que la empresa puede seguir contrayendo obligaciones con entidades financieras siempre y cuando no sobrepase el 10% para que los gastos financieros que se producen sean cubiertos con la utilidad de operación.

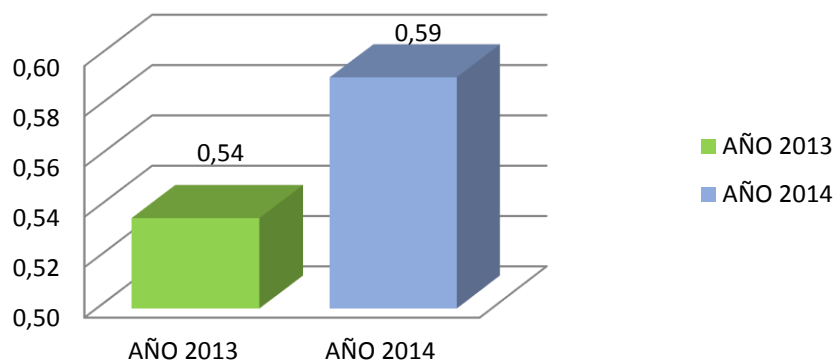
- **INDICADORES DE “LEVERAGE” O APALANCAMIENTO.**

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

**CUADRO N° 30**

<b>LEVERAGE TOTAL</b>	
<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
$\frac{778.030,09}{1.451.670,79}$	$\frac{905.119,32}{1.529.223,43}$
<b>0,54 veces</b>	<b>0,59 veces</b>

**GRÁFICO N° 30**  
**LEVERAGE TOTAL**



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

Este índice señala cuantas veces el patrimonio de la empresa está comprometido en el pasivo total, es decir en las deudas tanto de corto y largo plazo, los resultados demuestran que en el año 2013 presenta 0,54 veces y para el año 2014 posee 0,59 veces es decir, que el capital de la empresa está comprometido en un 54% y 59% respectivamente sobre las obligaciones de la empresa, determinando así que el patrimonio en los

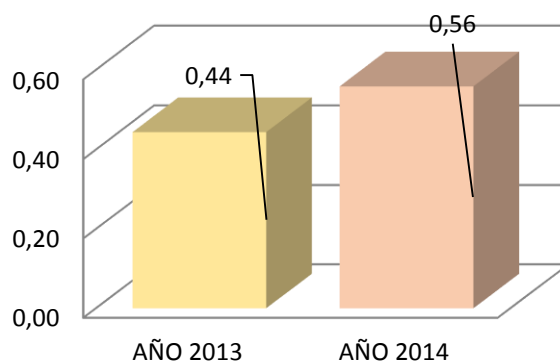
dos años analizados no está comprometido con el pasivo total ni una sola vez, lo que significa que la empresa no requiere de incremento de capital.

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

**CUADRO N° 31**

<b>LEVERAGE A CORTO PLAZO</b>	
<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
$\frac{644.227,96}{1.451.670,79}$	$\frac{854.251,05}{1.529.223,43}$
<b>0,44</b>	<b>0,56</b>

**GRÁFICO N° 31**  
**LAVERAGE A CORTO PLAZO**



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La aplicación de esta fórmula indica el grado de compromiso que tiene la empresa para atender las deudas a corto plazo, los resultados indican que por cada dólar de patrimonio se tiene compromisos a corto plazo por 0,44 centavos en el año 2013 mientras que para el año 2014 aumento a 0,56 centavos dicho aumento se debe a que la empresa en el año en

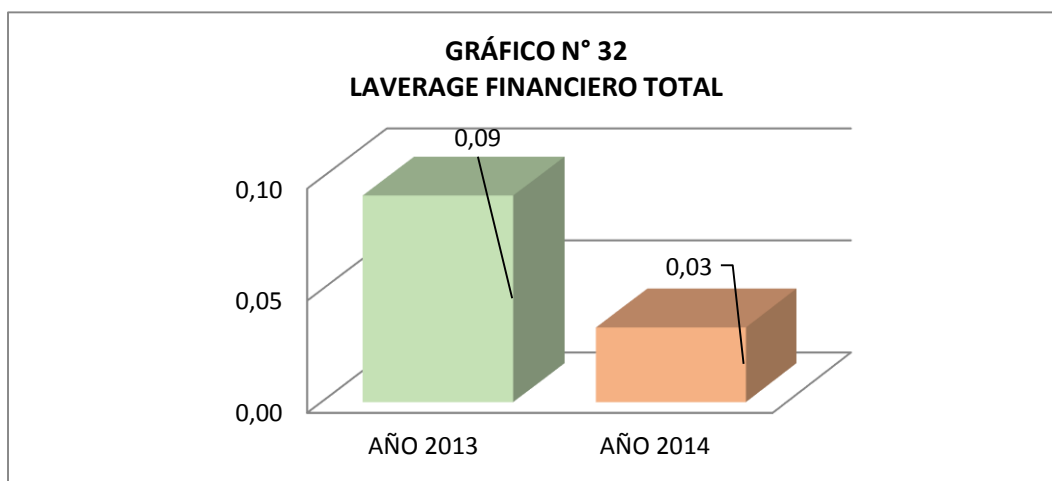


cuestión contrajo más deudas, sin embargo los resultados en los dos años analizados son aceptables ya que el respaldo de la deuda es bueno.

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivo con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

**CUADRO N° 32**

LEVERAGE FINANCIERO TOTAL	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{133.802,13}{1.451.670,79}$	$\frac{50.868,27}{1.529.223,43}$
<b>0,09</b>	<b>0,03</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

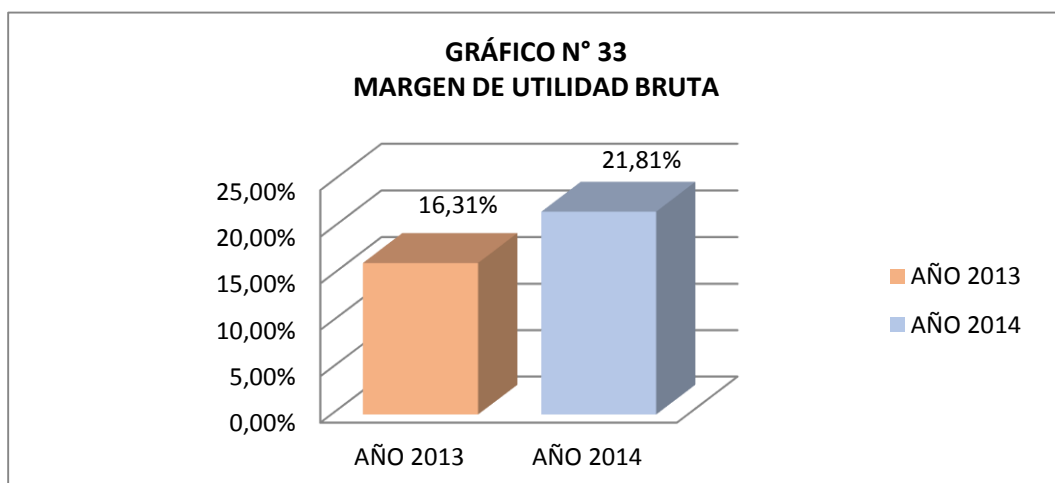
La aplicación de este indicador demuestra la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. En el Comercial Rogel se observa que por cada dólar de patrimonio se tienen compromisos de tipo financieros por 0,09 centavos en el año 2013 y 0,03 centavos en el año 2014, lo que significa que la empresa hace poco uso del dinero de entidades financieras.

## 5. INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 33

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{518.285,61}{3.177.294,79}$	$\frac{659.414,62}{3.023.433,38}$
<b>16,31%</b>	<b>21,81%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

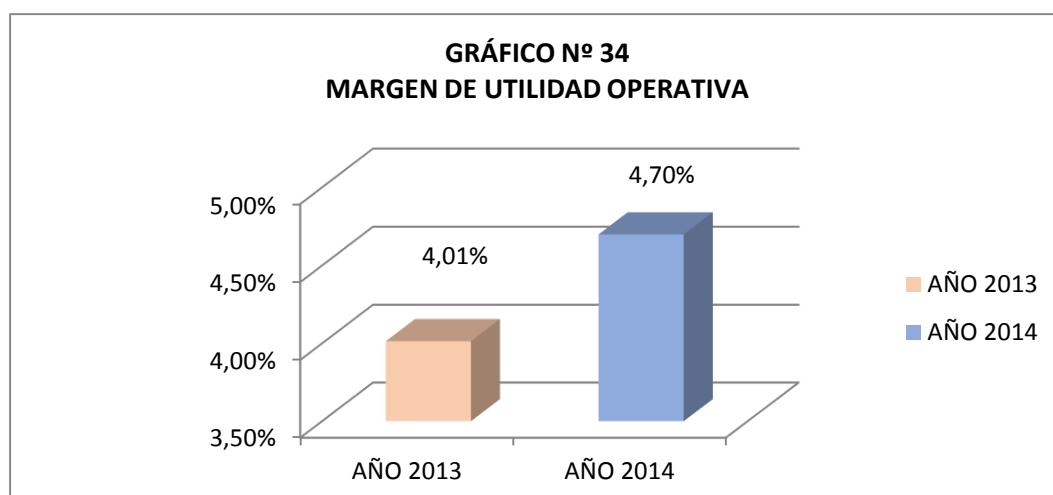
Los resultados para el año 2013 demuestran que por cada dólar vendido generó el 16.31% de utilidad siendo el estándar adecuado de 25% a 30%, mientras que para el año 2014 las ventas aportaron el 21,81% evidenciándose que hubo un incremento favorable debido a que los costos de venta fueron menores en relación al año anterior, dando como resultado una mayor utilidad bruta, sin embargo la empresa deberá vender en más cantidad los inventarios para generar mayor rentabilidad

con el menor costo posible, ya sea a través de compras al contado con la finalidad de que sus proveedores otorguen descuentos significativos.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

CUADRO N° 34

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{133.114,88}{3.315.748,84}$	$\frac{146.873,61}{3.125.655,66}$
<b>4,01%</b>	<b>4,70%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

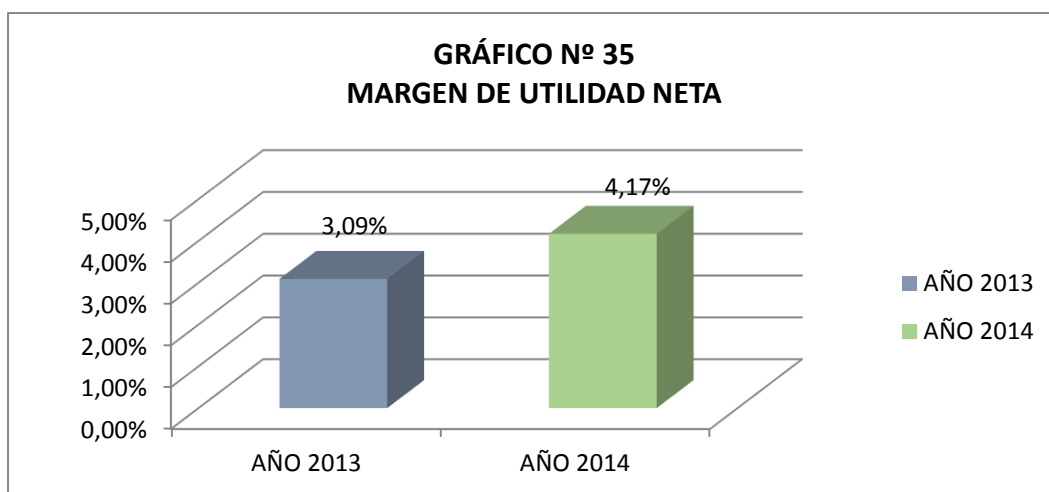
La Utilidad Operacional en los dos años analizados son bajos, cuyo porcentaje es de 4,01% para el año 2013 y 4,70% para el año 2014, lo que significa que el porcentaje aumento con respecto al año anterior, siendo beneficioso para el comercial pero a la vez sigue manteniendo un porcentaje bajo, esta situación se da porque el volumen de ventas no es

satisfactorio y los gastos en general son muy elevados. Sin lugar a dudas los resultados no son favorables ya que no supera el 10% que es el estándar ideal, por lo tanto se puede determinar que la empresa no está siendo viable en su totalidad, para mejorar este indicador se debe analizar detalladamente la composición los gastos y a la vez tratar de disminuirlos.

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

CUADRO N° 35

MARGEN DE UTILIDAD NETA	
AÑO 2013	AÑO 2014
$\frac{102.453,82}{3.315.757,64}$	$\frac{130.297,97}{3.125.668,12}$
<b>3,09%</b>	<b>4,17%</b>



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber aplicado este indicador se determina que la utilidad neta correspondió a un 3,09%, de las ventas en el año 2013 y un 4,17% en el

año 2014, es decir, que las ventas aportaron 3,09 y 4,17 centavos en la utilidad neta, después de cubrir todos los costos, gastos e impuestos, lo que permite evidenciar que la empresa en los dos años analizados tiene un margen de utilidad neta bajos, esto debido a que las ventas no son representativas y sus gastos son significativos por lo que se recomienda a los directivos implementar políticas administrativas y financieras para beneficio de la empresa las misma que contribuyan a incrementar las utilidades y reducir los gastos.

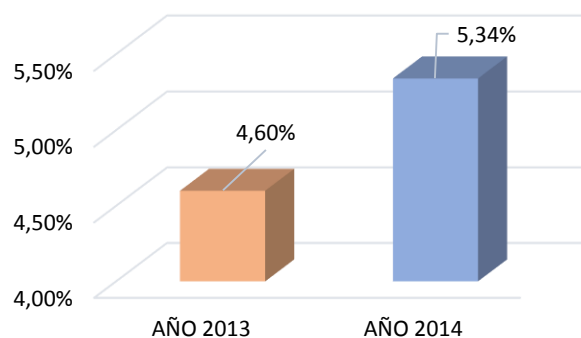
### SISTEMA DUPONT

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

CUADRO N° 36

ROA					
AÑO 2013			AÑO 2014		
$\frac{102.453,82}{3.315.757,64}$	X	$\frac{3.315.757,64}{2.229.700,88}$	$\frac{130.297,97}{3.125.668,12}$	X	$\frac{3.125.668,12}{2.434.342,75}$
3,09	X	1,49	4,17	X	1,28
= 4,60%			= 5,34%		

GRÁFICO N° 36  
ROA



**Fuente:** Estados Financieros del Comercial Rogel.

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

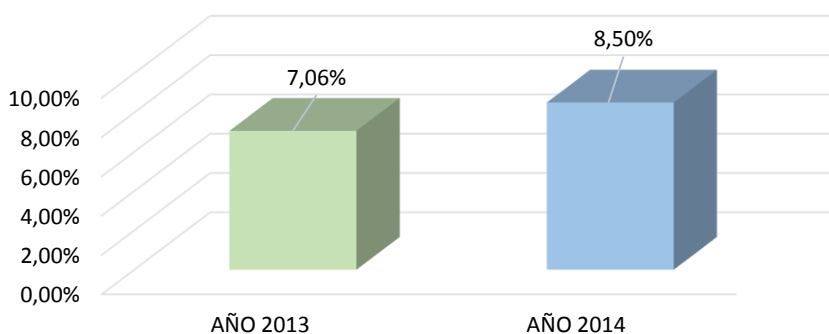
Mediante la aplicación de este indicador se pudo determinar que la utilidad neta con respecto al activo total fue de 4,60%, en el año 2013 y en el año 2014 de 5,34%, lo que significa que por cada dólar invertido en los activos genero apenas \$0,05 centavos, evidenciándose que en los dos años analizados la rentabilidad no es favorable, dando a conocer que el comercial no está aprovechando al máximo sus activos, es decir que sus ingresos por el alquiler de vehículos no son satisfactorios, dicho esto sería conveniente que se tomen medidas correctivas para la toma de decisiones y así obtener mejores resultados.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**CUADRO N° 37**

ROE					
AÑO 2013			AÑO 2014		
$\frac{102.453,82}{2.229.700,88}$	X	$\frac{2.229.700,88}{1.451.670,79}$	$\frac{130.297,97}{2.434.342,75}$	X	$\frac{2.434.342,75}{1.529.223,43}$
4,60	X	1,54	5,34	X	1,59
= 7,06%			= 8,50%		

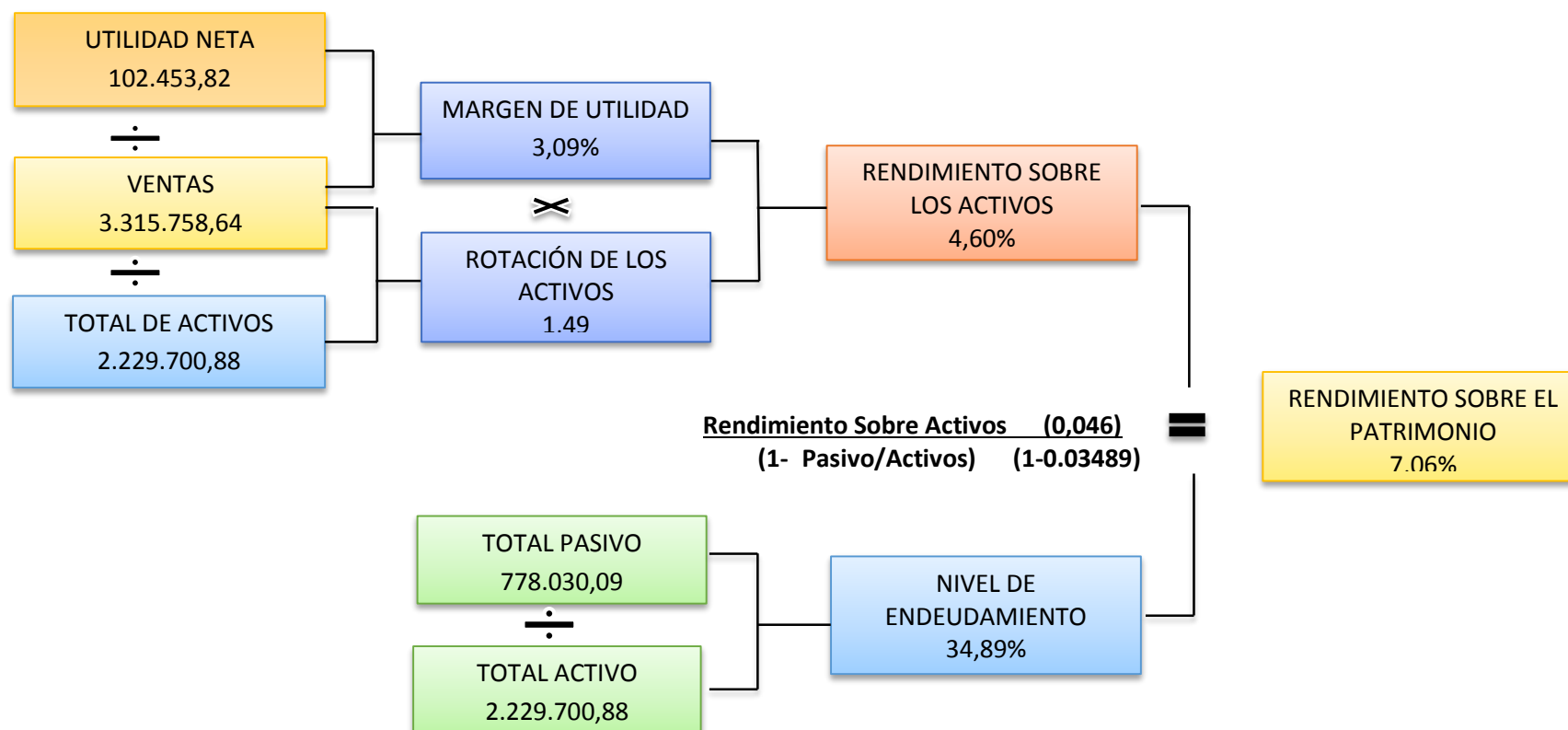
**GRÁFICO N° 37**  
ROE



## **INTERPRETACIÓN**

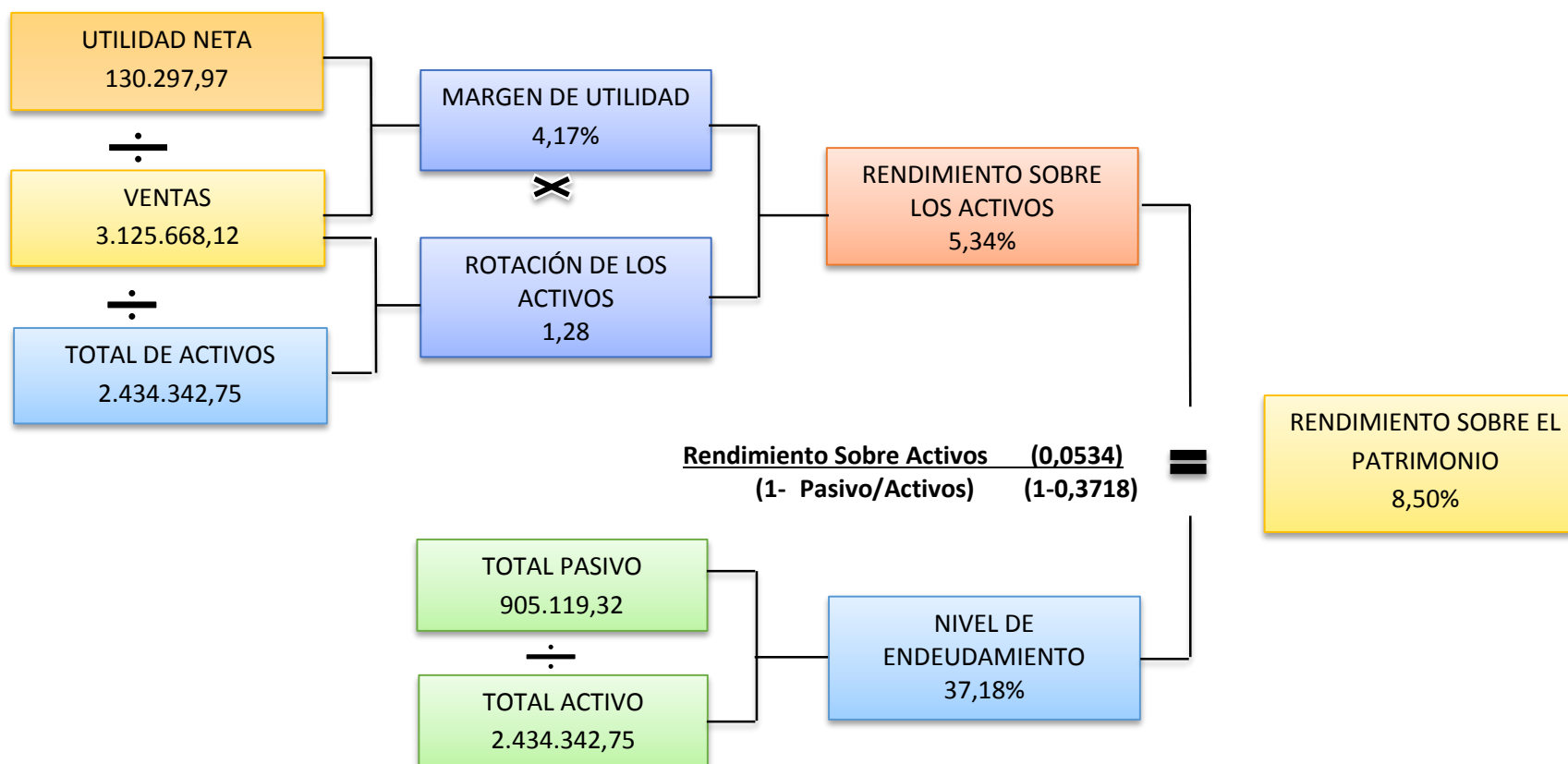
Los resultados de este índice demuestra la rentabilidad con relación al aporte patrimonial del propietario de la empresa, se expresa en los valores obtenidos de 7.06% para el año 2013 y 8,50% para el año 2014 observándose un mínimo porcentaje resultado no optimo causando que el comercial no cuente con una rentabilidad apropiada por falta de estrategias de venta y sobre todo por falta de una administración financiera adecuada, dando a conocer que el rendimiento de la empresa es medianamente prospera por lo que el comercial debe adoptar correctivos de manera inmediata en pro de mejoramiento que le permita incrementar dicha rentabilidad y a la vez tener mejor posicionamiento en el mercado.

SISTEMA DUPONT  
 "COMERCIAL ROGEL"  
 REDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO  
 PERIODO 2013





SISTEMA DUPONT  
"COMERCIAL ROGEL"  
REDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO  
PERIODO 2014



## **INTERPRETACIÓN**

El presente diagrama demuestra la siguiente secuencia cuyos resultados son;

El rendimiento sobre los activos (ROA) depende de dos factores del margen y la rotación, es así que para el año 2013, el Comercial Rogel obtuvo un margen de utilidad de 3,09% y una rotación de 1,49, y en el año 2014 obtuvo un margen de utilidad de 4,17% y una rotación de los activos de 1,28, lo cual nos permite determinar que el Rendimiento Sobre los Activos para el año 2013 es de 4,60% y en el año 2014 un porcentaje de 5,34%, mientras que el nivel de endeudamiento para el año 2013 fue de 34,89% y en el año 2014 obtuvo el 37,18% al conjugar estos resultados se determinó que el Rendimiento Sobre el Patrimonio para el año 2013 obtuvo un porcentaje de 7,06% y en el año 2014 obtuvo el 8,50%, situación que permite determinar que la tasa de rentabilidad que obtiene la empresa no es la adecuada y por ende la empresa deberá diseñar estrategias financieras para elevar la rentabilidad.

## VALOR ECONÓMICO AGREGADO

### 1. CALCULAR EL UAIDI

	2014	2013
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>	<b>3.315.748,84</b>
(-) Costo de Venta	2.364.018,76	2.659.009,18
(-) Gastos de Venta	130.628,03	107.097,09
(-) Gastos de Administración	484.135,26	<b>416.527,69</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>146.873,61</b>	<b>133.114,88</b>
(-) Gastos Financieros y Otros	16.588,10	30.669,86
(+) Ingresos no Operacionales	12,46	8,80
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>130.297,97</b>	<b>102.453,82</b>
(-) 15% Trabajadores	19.544,70	15.368,07
(-) Impuesto a la Renta	24.365,72	19.158,86
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>86.387,55</b>	<b>67.926,89</b>
(+) Gastos Financieros y Otros	16.588,10	30.669,86
<b>UAIDI</b>	<b>102.975,65</b>	<b>98.596,75</b>

### PASO 2.- IDENTIFICAR EL CAPITAL DE LA EMPRESA

	AÑO 2014			AÑO 2013		
	Monto	% del Total	% de Interés	Monto	% del Total	% de Interés
Préstamo Bancario	50.868,27	3,22%	11,23%	133.802,13	8,44%	11,23%
Patrimonio	1.529.223,43	96,78%	15,00%	1.451.670,79	91,56%	15,00%
<b>CAPITAL</b>	<b>1.580.091,70</b>	<b>100,00%</b>		<b>1.585.472,92</b>	<b>100,00%</b>	

### PASO 3.- CALCULO DEL ACTIVO NETO

	AÑO 2014	AÑO 2013
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2.434.342,75</b>	<b>2.229.700,88</b>
<b>Menos:</b>		
Cuentas por Pagar	439.871,06	306.429,33
Documentos por Pagar	354.390,16	274.847,52
Impuestos por Pagar	8.339,60	9.091,17
Aporte Personal	1.632,78	1.502,54
Aporte Patronal	2.099,28	1.952,49
Sueldos por Pagar	16.372,57	15.218,02
Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	1.339,15
Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	1.987,50
Fondos de Reserva	207,83	30,34
Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	20.850,94
Anticipo a Clientes	8.993,15	10.978,96
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>1.580.091,70</b>	<b>1.585.472,92</b>

#### PASO 4.- CALCULO DEL COSTO PROMEDIO PONDERADO

Costo de Capital Promedio Ponderado	AÑO 2014				
	Monto	% del Total	% de Interés	Costo Ponderado	Costo Neto de Impuestos y Particip. a Trabajadores
Préstamo Bancario	50.868,27	3,22%	11,23%	0,36%	0,23%
Patrimonio	1.529.223,43	96,78%	15,00%	14,52%	9,38%
<b>CAPITAL</b>	<b>1.580.091,70</b>	<b>100,00%</b>		<b>14,88%</b>	<b>9,61%</b>

Costo de Capital Promedio Ponderado	AÑO 2013				
	Monto	% del Total	% de Interés	Costo Ponderado	Costo Neto de Impuestos y Particip. a Trabajadores
Préstamo Bancario	133.802,13	8,44%	11,23%	0,95%	0,61%
Patrimonio	1.451.670,79	91,56%	15,00%	13,73%	8,87%
<b>CAPITAL</b>	<b>1.585.472,92</b>	<b>100,00%</b>		<b>14,68%</b>	<b>9,48%</b>

#### PASO 5.- CALCULO DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) DEL “COMERCIAL ROGEL”

$$EVA = UAIDI - CAPITAL \times CPPC$$

CUADRO N° 38

<b>AÑO 2014</b>	$EVA = 102.975,65 - (1.580.091,70 \times 9,61\%)$ $EVA = 102.975,65 - 151.846,81$
	<b>EVA = -48.871,75</b>
<b>AÑO 2013</b>	$EVA = 98.596,75 - (1.585.472,92 \times 9,48\%)$ $EVA = 98.596,75 - 150.302,83$
	<b>EVA = -51.706,08</b>

## **INTERPRETACIÓN**

Luego de haber realizado el respectivo cálculo del EVA como se puede observar en el cuadro anterior, dicha empresa en el año 2013 obtuvo un valor agregado negativo de \$-51.706,08 y en el año 2014 es de \$-48.871,75 dando a conocer que su rentabilidad no alcanza a cubrir el costo de capital ya que las utilidades que ha obtenido la empresa son inferiores al costo de capital invertido por la empresa por ello no es suficientemente rentable para cumplir a cabalidad con sus obligaciones, sin embargo, se observa que en el último año ésta disminuyó, es decir, que sus directivos tomaron decisiones que les permitieron generar una mayor utilidad y posteriormente acercarse a obtener un valor económico agregado positivo a futuro.

<b>CUADRO N° 39</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO 2013</b>				
			<b>COSTOS</b>	
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>FIJOS</b>	<b>VARIABLES</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>3.315.757,64</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>			
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.554.486,56		
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	104.522,62		
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.659.009,18</b>		<b>2.659.009,18</b>
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>			
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	6.370,31		6.370,31
6.2.01.02	Mantenim. y Reparación de Equipos Informáticos	1.299,15	1.299,15	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	40.148,54		40.148,54
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.165,04	5.165,04	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	18.152,34	18.152,34	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	1.832,58	1.832,58	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	30.119,57		30.119,57
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	4.009,56		4.009,56
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>107.097,09</b>		
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
6.2.02.01	Sueldos de Personal	188.919,45	188.919,45	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	2.679,08		2.679,08
6.2.02.03	Salarios Ocasionales	2.725,22		2.725,22
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	36.382,31	36.382,31	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	21.443,96	21.443,96	
6.2.02.06	Horarios Profesionales	803,57	803,57	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	12.108,12	12.108,12	
6.2.02.11	Gasto de Transporte	16,07	16,07	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.543,00	4.543,00	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.426,40	1.426,40	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	13.454,82		13.454,82
6.2.02.15	Servicio logístico	6.298,68	6.298,68	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	809,98	809,98	
6.2.02.17	Viajes de Gerencia	255,85	255,85	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	7.580,49	7.580,49	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	24.663,87		24.663,87
6.2.02.22	Depreciaciones	63.876,48	63.876,48	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	1.788,50	1.788,50	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO 2013</b>				
			<b>COSTOS</b>	
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>FIJOS</b>	<b>VARIABLES</b>
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.235,26	3.235,26	
6.2.02.25	Suministro en Equipo de Computación	135,00	135,00	
6.2.02.26	Alimentación	11.314,74	11.314,74	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	2.300,69	2.300,69	
6.2.02.29	Uniformes	1.377,25	1.377,25	
6.2.02.30	Hospedaje	89,77	89,77	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.346,87	2.346,87	
6.2.02.32	Estibadores	5.182,40		5.182,40
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	334,86	334,86	
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	435,00	435,00	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>416.527,69</b>		
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
6.3.01.01	Intereses Bancarios	292,50	292,50	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.679,22	1.679,22	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	1.562,85	1.562,85	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	847,87	847,87	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	852,00	852,00	
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	21.499,14	21.499,14	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>26.733,58</b>		
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	615,77		615,77
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	115,36	115,36	
6.3.02.04	Multas y Comisiones en Cheques	33,10	33,10	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	270,72	270,72	
6.3.02.06	Gastos NS	2.901,33	2.901,33	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>3.936,28</b>		
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.213.303,82</b>	<b>422.537,00</b>	<b>2.790.766,82</b>

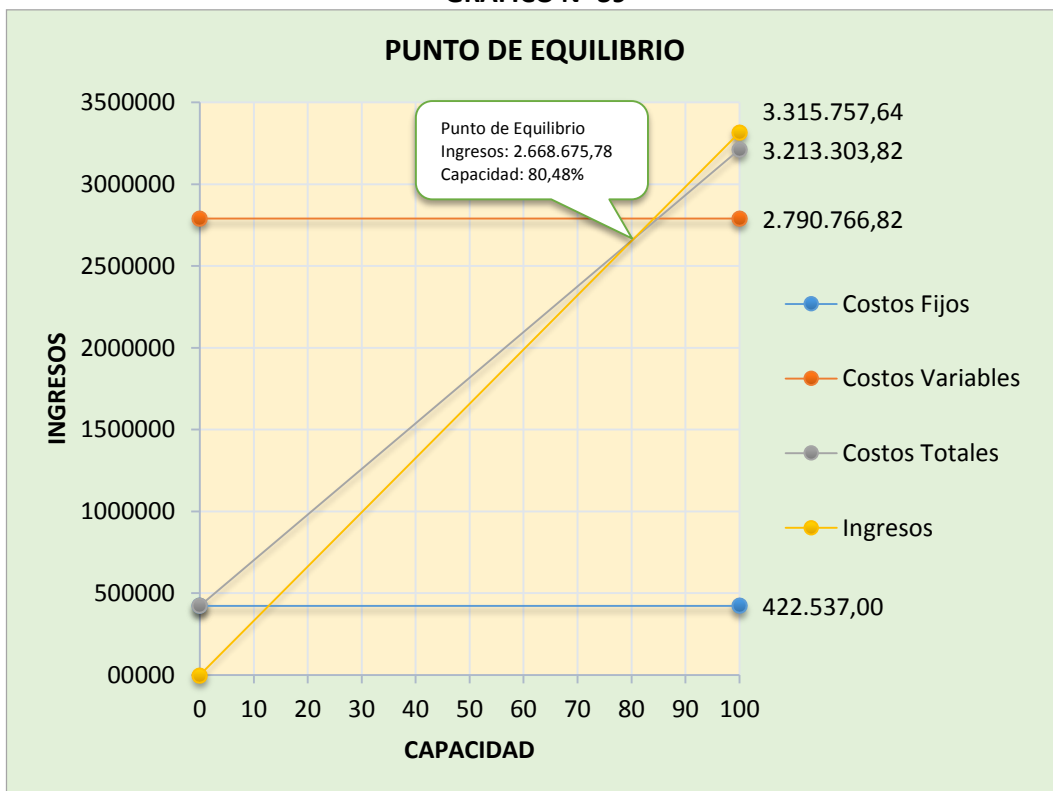
✓ DETERMINACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2013

DATOS

COSTO VARIABLE	\$ 2.790.766,82
COSTO FIJO	\$ 422.537,00
INGRESOS TOTALES	\$ 3.315.757,64

EN FUNCIÓN A LAS VENTAS	EN FUNCIÓN A LA CAPACIDAD INSTALADA
$PE = \frac{CFT}{1-(CVT/INGRESOS)}$	$PE = \frac{CFT}{INGRESOS-CVT} \times 100$
$PE = \frac{422.537,00}{0,158332085}$	$PE = \frac{422.537,00}{524.990,82} \times 100$
$PE = 2.668.675,78$	$PE = 0,804846454 \times 100$
	$PE = 80,48\%$

GRÁFICO N° 39





<b>CUADRO N° 40</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO 2014</b>				
			<b>COSTOS</b>	
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>FIJOS</b>	<b>VARIABLES</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>3.125.668,12</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>			
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.237.578,72		
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	126.440,04		
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.364.018,76</b>		<b>2.364.018,76</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>			
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66		14.769,66
6.2.01.02	Mante. y Reparación de Equipos Informáticos	2.570,57	2.570,57	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69		29.424,69
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	5.098,56	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	19.565,40	19.565,40	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	2.999,00	2.999,00	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	46.641,25		46.641,25
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.558,90		9.558,90
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>		
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
6.2.02.01	Sueldos de Personal	198.130,31	198.130,31	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.550,72		3.550,72
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	39.500,19	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	23.454,90	
6.2.02.06	Horarios Profesionales	2.400,00	2.400,00	
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	535,71	535,71	
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00	1.500,00	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	2.716,23	
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	3.996,13	3.996,13	
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.671,81	1.671,81	
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.276,59		40.276,59
6.2.02.15	Servicio logístico	17.876,00	17.876,00	
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	89,29	89,29	
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	5.559,55	
6.2.02.19	Gastos Notariales	350,12	350,12	
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	33.782,18		33.782,18

<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO 2014</b>				
			<b>COSTOS</b>	
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>FIJOS</b>	<b>VARIABLES</b>
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85	57.887,85	
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	3.010,56	3.010,56	
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.708,87	3.708,87	
6.2.02.26	Alimentación	10.853,59	10.853,59	
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	557,48	557,48	
6.2.02.28	Capacitación	300,00	300,00	
6.2.02.29	Uniformes	2.110,70	2.110,70	
6.2.02.30	Hospedaje	413,93	413,93	
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.883,82	2.883,82	
6.2.02.32	Estibadores	3.693,80		3.693,80
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	181,98	181,98	
6.2.02.34	Intereses Pagados a Terceros Locales	1.205,06	1.205,06	
6.2.02.35	Baja de Inventarios	20.012,89		20.012,89
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.125,00	1.125,00	
6.2.02.37	Aportes como Socio de Transporte Alverca	800,00	800,00	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>484.135,26</b>		
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
6.3.01.01	Intereses Bancarios	158,17	158,17	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.258,08	1.258,08	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	536,80	536,80	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	567,08	567,08	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.889,69	1.889,69	
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28	9.898,28	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>		
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,29		41,29
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	37,27	37,27	
6.3.02.04	Otros Intereses y Multas	148,84	148,84	
6.3.02.05	Gastos NS	2.052,60	2.052,60	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>		
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.995.370,15</b>	<b>429.599,42</b>	<b>2.565.770,73</b>

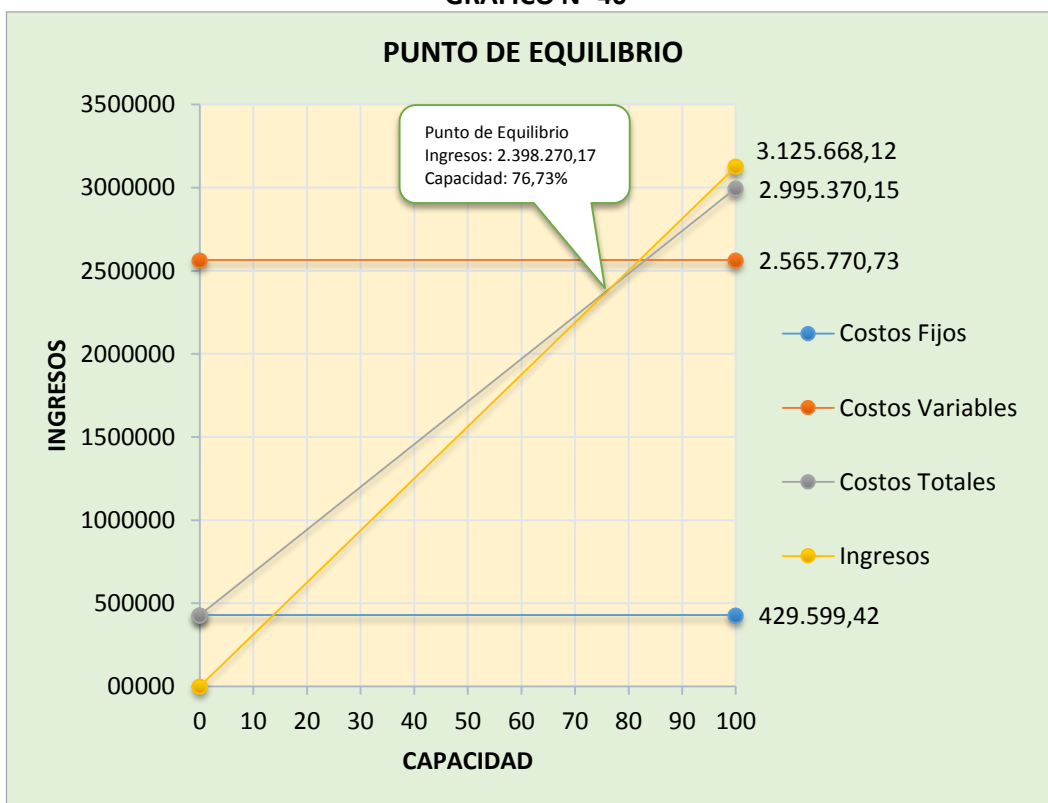
✓ DETERMINACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2014

DATOS

COSTO VARIABLE	\$ 2.565.770,73
COSTO FIJO	\$ 429.599,42
INGRESOS TOTALES	\$ 3.125.668,12

EN FUNCIÓN A LAS VENTAS	EN FUNCIÓN A LA CAPACIDAD INSTALADA
$PE = \frac{CFT}{1-(CVT/INGRESOS)}$	$PE = \frac{CFT}{INGRESOS-CVT} \times 100$
$PE = \frac{429.599,42}{0,179128867}$	$PE = \frac{429.599,42}{559.897,39} \times 100$
PE = 2.398.270,17	PE = 0,767282412 X 100
	PE = 76,73%

GRÁFICO N° 40



## INTERPRETACIÓN

El punto de equilibrio calculado en función a las ventas del comercial Rogel, luego de la aplicación de la formula correspondiente brinda un resultado de \$2.668.675,78 en el año 2013 y \$2.398.270,17 en el año 2014 dándonos a entender que si la empresa obtuviera un valor menor a los resultados antes mencionados estaríamos hablando de una pérdida ya que no alcanzaría a cubrir los costos totales, de lo contrario si la empresa obtiene un valor mayor a los resultados antes mencionados obtendrá ganancia o utilidad, como se observa en el gráfico anterior, sin embargo para que la empresa genere una rentabilidad adecuada se recomienda incrementar los ingresos y disminuir los gastos . Por otra parte el resultado obtenido del punto de equilibrio en función a la capacidad instalada es de 80,48% (2013 y 76,73%, (2014) indicando de esta manera que la empresa no está utilizando adecuadamente sus instalaciones, y que los inventarios no tienen una rotación adecuada, además de ello los activos fijos que tienen la empresa no generan mayores ingresos, es decir, que del 100% el 19,52% y el 23,27% respectivamente no está siendo utilizado para el desarrollo de sus actividades, por tal razón la empresa deberá aprovechar al máximo sus recursos para maximizar la utilidad ya sea a través de una planeación adecuada de ingresos y gastos ya que este análisis ayudará a contar con datos precisos, relacionados al total de costos fijos y variables más convenientes para el comercial.

## PROYECCIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL

### PRONÓSTICO DE VENTAS

Para la realización del pronóstico de ventas se tomó como base los valores correspondientes al movimiento de las ventas de bienes y servicios del periodo de diciembre del 2013 a diciembre del 2014, se siguió el siguiente procedimiento:

1. Se estableció la diferencia de aumento o disminución entre el mes actual y el mes anterior.
2. El valor de la diferencia se dividió para las ventas del mes anterior y se obtuvo el aumento o disminución representado en tasa porcentual para cada mes.
3. El porcentaje obtenido sirvió para proyectar las ventas del año 2015 mediante la aplicación de formulas

### Método de Incremento Porcentual

$$\% \text{ de Incremento} = \frac{\text{Ventas mes actual} - \text{Ventas mes Anterior}}{\text{Ventas mes Anterior}} \times 100$$

CUADRO # 41

**COMERCIAL ROGEL  
PRONÓSTICO DE VENTAS  
AÑOS 2015-2016**

MESES	VENTAS 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE	VENTAS 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE	VENTAS 2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
dic-13	270.851,25			273.808,20			276.797,43		
Enero	254.666,75	(16.184,50)	-5,98%	257.447,01	(16.361,19)	-5,98%	260.257,62	(16.539,81)	-5,98%
Febrero	178.133,41	(76.533,34)	-30,05%	180.078,14	(77.368,87)	-30,05%	182.044,09	(78.213,53)	-30,05%
Marzo	242.959,67	64.826,26	36,39%	245.612,12	65.533,98	36,39%	248.293,53	66.249,43	36,39%
Abril	232.022,31	(10.937,36)	-4,50%	234.555,35	(11.056,77)	-4,50%	237.116,05	(11.177,48)	-4,50%
Mayo	249.584,96	17.562,65	7,57%	252.309,74	17.754,39	7,57%	255.064,27	17.948,21	7,57%
Junio	251.988,11	2.403,15	0,96%	254.739,13	2.429,39	0,96%	257.520,18	2.455,91	0,96%
Julio	256.877,65	4.889,54	1,94%	259.682,05	4.942,92	1,94%	262.517,06	4.996,88	1,94%
Agosto	261.638,42	4.760,77	1,85%	264.494,79	4.812,74	1,85%	267.382,35	4.865,29	1,85%
Septiembre	265.809,70	4.171,28	1,59%	268.711,61	4.216,82	1,59%	271.645,20	4.262,85	1,59%
Octubre	277.670,06	11.860,36	4,46%	280.701,45	11.989,84	4,46%	283.765,94	12.120,74	4,46%
Noviembre	278.274,14	604,08	0,22%	281.312,13	610,67	0,22%	284.383,28	617,34	0,22%
Diciembre	273.808,20	(4.465,94)	-1,60%	276.797,43	(4.514,70)	-1,60%	279.819,30	(4.563,98)	-1,60%
<b>TOTAL</b>	<b>3.023.433,38</b>			<b>3.056.440,95</b>			<b>3.089.808,87</b>		

CUADRO # 42

**COMERCIAL ROGEL**  
**PRONÓSTICO DE SERVICIOS**  
**AÑOS 2015-2016**

MESES	SERVICIOS 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE	SERVICIOS 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE	SERVICIOS 2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
dic-13	10.301,37			10.986,07			11.716,28		
Enero	957,36	(9.344,01)	-90,71%	1.020,99	(9.965,08)	-90,71%	1.088,85	(10.627,42)	-90,71%
Febrero	5.458,97	4.501,61	470,21%	5.821,81	4.800,82	470,21%	6.208,77	5.119,91	470,21%
Marzo	1.096,38	(4.362,59)	-79,92%	1.169,25	(4.652,56)	-79,92%	1.246,97	(4.961,80)	-79,92%
Abril	7.636,38	6.540,00	596,51%	8.143,95	6.974,69	596,51%	8.685,25	7.438,28	596,51%
Mayo	13.664,88	6.028,50	78,94%	14.573,14	6.429,20	78,94%	15.541,77	6.856,52	78,94%
Junio	10.966,86	(2.698,02)	-19,74%	11.695,79	(2.877,35)	-19,74%	12.473,18	(3.068,60)	-19,74%
Julio	12.393,33	1.426,47	13,01%	13.217,08	1.521,28	13,01%	14.095,57	1.622,40	13,01%
Agosto	11.670,68	(722,65)	-5,83%	12.446,39	(770,68)	-5,83%	13.273,67	(821,91)	-5,83%
Septiembre	8.167,75	(3.502,93)	-30,01%	8.710,63	(3.735,76)	-30,01%	9.289,60	(3.984,06)	-30,01%
Octubre	9.871,06	1.703,31	20,85%	10.527,16	1.816,52	20,85%	11.226,87	1.937,26	20,85%
Noviembre	9.352,56	(518,50)	-5,25%	9.974,20	(552,96)	-5,25%	10.637,15	(589,72)	-5,25%
Diciembre	10.986,07	1.633,51	17,47%	11.716,28	1.742,08	17,47%	12.495,02	1.857,88	17,47%
<b>TOTAL</b>	<b>102.222,28</b>			<b>109.016,68</b>			<b>116.262,68</b>		

CUADRO # 43

**COMERCIAL ROGEL**  
**CUADRO RESUMEN DEL PRONÓSTICO DE VENTAS**  
**AÑOS 2015-2016**

MESES	AÑO BASE	PRONÓSTICO 2015	PRONÓSTICO 2016
ENERO	254.666,75	257.447,01	260.257,62
FEBRERO	178.133,41	180.078,14	182.044,09
MARZO	242.959,67	245.612,12	248.293,53
ABRIL	232.022,31	234.555,35	237.116,05
MAYO	249.584,96	252.309,74	255.064,27
JUNIO	251.988,11	254.739,13	257.520,18
JULIO	256.877,65	259.682,05	262.517,06
AGOSTO	261.638,42	264.494,79	267.382,35
SEPTIEMBRE	265.809,70	268.711,61	271.645,20
OCTUBRE	277.670,06	280.701,45	283.765,94
NOVIEMBRE	278.274,14	281.312,13	284.383,28
DICIEMBRE	273.808,20	276.797,43	279.819,30
<b>TOTALES</b>	<b>3.023.433,38</b>	<b>3.056.440,95</b>	<b>3.089.808,87</b>

CUADRO # 44

**COMERCIAL ROGEL**  
**CUADRO RESUMEN DEL PRONÓSTICO DE SERVICIOS**  
**AÑOS 2015-2016**

MESES	AÑO BASE	PRONÓSTICO 2015	PRONÓSTICO 2016
ENERO	957,36	1.020,99	1.088,85
FEBRERO	5.458,97	5.821,81	6.208,77
MARZO	1.096,38	1.169,25	1.246,97
ABRIL	7.636,38	8.143,95	8.685,25
MAYO	13.664,88	14.573,14	15.541,77
JUNIO	10.966,86	11.695,79	12.473,18
JULIO	12.393,33	13.217,08	14.095,57
AGOSTO	11.670,68	12.446,39	13.273,67
SEPTIEMBRE	8.167,75	8.710,63	9.289,60
OCTUBRE	9.871,06	10.527,16	11.226,87
NOVIEMBRE	9.352,56	9.974,20	10.637,15
DICIEMBRE	10.986,07	11.716,28	12.495,02
<b>TOTALES</b>	<b>102.222,28</b>	<b>109.016,68</b>	<b>116.262,68</b>



## PRONÓSTICO DE COMPRAS

Para la realización del pronóstico de compras se tomó como base los valores correspondientes al movimiento de la compras del periodo de diciembre del 2013 a diciembre del 2014, se siguió el siguiente procedimiento.

1. Se estableció la diferencia de aumento o disminución entre el mes actual y el mes anterior.
2. El valor de la diferencia se dividió para las compras del mes anterior y se obtuvo el aumento o disminución representado en tasa porcentual para cada mes.
3. El porcentaje obtenido sirvió para proyectar las compras del año 2015, mediante la aplicación de la siguiente formula.

### Método de Incremento Porcentual.

$$\% \text{ de Incremento} = \frac{\text{Compras mes actual} - \text{Compras mes Anterior}}{\text{Compras mes Anterior}} \times 100$$

CUADRO # 45

**COMERCIAL ROGEL  
PRONÓSTICO DE COMPRAS  
AÑOS 2015-2016**

MESES	COMPRAS 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE	COMPRAS 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE	COMPRAS 2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
dic-13	202.456,46			210.125,85			218.085,77		
Enero	141.220,51	(61.235,95)	-30,25%	146.570,18	(63.555,67)	-30,25%	152.122,50	(65.963,27)	-30,25%
Febrero	158.523,33	17.302,82	12,25%	164.528,46	17.958,28	12,25%	170.761,07	18.638,57	12,25%
Marzo	170.745,81	12.222,48	7,71%	177.213,95	12.685,49	7,71%	183.927,11	13.166,04	7,71%
Abril	187.012,56	16.266,75	9,53%	194.096,91	16.882,96	9,53%	201.449,63	17.522,52	9,53%
Mayo	192.000,55	4.987,99	2,67%	199.273,85	5.176,94	2,67%	206.822,68	5.373,05	2,67%
Junio	200.963,72	8.963,17	4,67%	208.576,56	9.302,71	4,67%	216.477,79	9.655,11	4,67%
Julio	196.527,16	(4.436,56)	-2,21%	203.971,94	(4.604,62)	-2,21%	211.698,74	(4.779,06)	-2,21%
Agosto	200.956,42	4.429,26	2,25%	208.568,99	4.597,05	2,25%	216.469,93	4.771,19	2,25%
Septiembre	205.035,75	4.079,33	2,03%	212.802,85	4.233,86	2,03%	220.864,18	4.394,25	2,03%
Octubre	209.450,62	4.414,87	2,15%	217.384,96	4.582,11	2,15%	225.619,87	4.755,69	2,15%
Noviembre	206.456,48	(2.994,14)	-1,43%	214.277,40	(3.107,56)	-1,43%	222.394,58	(3.225,28)	-1,43%
Diciembre	210.125,85	3.669,37	1,78%	218.085,77	3.808,37	1,78%	226.347,22	3.952,64	1,78%
<b>TOTAL</b>	<b>2.279.018,76</b>			<b>2.365.351,81</b>			<b>2.454.955,30</b>		

## CUADRO # 46

**COMERCIAL ROGEL**  
**CUADRO RESUMEN DEL PRONÓSTICO DE COMPRAS**  
**AÑOS 2015-2016**

MESES	AÑO BASE	PRONÓSTICO 2015	PRONÓSTICO 2016
ENERO	141.220,51	146.570,18	152.122,50
FEBRERO	158.523,33	164.528,46	170.761,07
MARZO	170.745,81	177.213,95	183.927,11
ABRIL	187.012,56	194.096,91	201.449,63
MAYO	192.000,55	199.273,85	206.822,68
JUNIO	200.963,72	208.576,56	216.477,79
JULIO	196.527,16	203.971,94	211.698,74
AGOSTO	200.956,42	208.568,99	216.469,93
SEPTIEMBRE	205.035,75	212.802,85	220.864,18
OCTUBRE	209.450,62	217.384,96	225.619,87
NOVIEMBRE	206.456,48	214.277,40	222.394,58
DICIEMBRE	210.125,85	218.085,77	226.347,22
<b>TOTALES</b>	<b>2.279.018,76</b>	<b>2.365.351,81</b>	<b>2.454.955,30</b>

### PROGRAMA DE ENTRADAS DEL EFECTIVO

La determinación de las entradas del efectivo para el año 2015, se realizó mediante la obtención de los siguientes datos:

#### Ventas al Contado.

Estos datos fueron emitidos por la contadora de la empresa, en donde relata que del total de las ventas de bienes el 80% se las realiza en efectivo. Mientras que los ingresos por los servicios prestados se realiza al contado.

### **Ventas a Crédito.**

Las ventas a crédito corresponden al 20% y se realizan con el financiamiento de 30 días plazo.

Por tal razón se parte de las ventas del mes de diciembre del 2014 con lo cual se determinara el 20% de ventas a crédito que se sumaran a las ventas al contado del mes de enero 2015 y así determinar el valor del efectivo que se percibirá en este mes, de igual manera se procede para los siguientes meses.

Las entradas del efectivo total del mes actual corresponden a la suma del ingreso de las ventas al contado más las ventas a crédito del mes anterior, a esto se le suma los ingresos por los servicios prestados más los ingresos percibidos por los intereses financieros.

### **DETERMINACION DE LA PROYECCIÓN DE INGRESOS NO OPERACIONALES.**

Para proyectar los intereses financieros se tomó en cuenta la tasa pasiva dictada por el Banco Central de Ecuador, es decir el porcentaje correspondiente al 5,18% que fue aplicado para el año 2015.

**CUADRO # 47**

#### **COMERCIAL ROGEL PRONÓSTICO DE INGRESOS NO OPERACIONALES**

<b>CUENTA</b>	<b>VALOR 2014</b>	<b>TASA PASIVA %</b>	<b>VALOR 2015</b>	<b>VALOR 2016</b>
Intereses Financieros	12,46	5,18%	13,11	13,78

CUADRO # 48

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO PROYECTADAS**  
**AÑO 2015**

CUENTAS	2014	MESES PROYECTADOS				
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
<b>VENTAS</b>	<b>273.808,20</b>	<b>257.447,01</b>	<b>180.078,14</b>	<b>245.612,12</b>	<b>234.555,35</b>	<b>252.309,74</b>
Ventas al Contado 80%		205.957,61	144.062,51	196.489,70	187.644,28	201.847,79
Ventas Crédito 20% 30 días		54.761,64	51.489,40	36.015,63	49.122,42	46.911,07
<b>TOTAL VENTAS</b>		<b>260.719,25</b>	<b>195.551,91</b>	<b>232.505,32</b>	<b>236.766,71</b>	<b>248.758,86</b>
Servicios Prestados		1.020,99	5.821,81	1.169,25	8.143,95	14.573,14
Intereses Financieros		1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
<b>TOTAL ENTRADAS EFECTIVO</b>		<b>261.741,33</b>	<b>201.374,81</b>	<b>233.675,67</b>	<b>244.911,75</b>	<b>263.333,10</b>

CUADRO # 49

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO PROYECTADAS**  
**AÑO 2015**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>VENTAS</b>	<b>254.739,13</b>	<b>259.682,05</b>	<b>264.494,79</b>	<b>268.711,61</b>	<b>280.701,45</b>	<b>281.312,13</b>	<b>276.797,43</b>
Ventas al Contado 80%	203.791,30	207.745,64	211.595,83	214.969,29	224.561,16	225.049,70	221.437,95
Ventas Crédito 20% 30 días	50.461,95	50.947,83	51.936,41	52.898,96	53.742,32	56.140,29	56.262,43
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>254.253,25</b>	<b>258.693,46</b>	<b>263.532,24</b>	<b>267.868,25</b>	<b>278.303,48</b>	<b>281.189,99</b>	<b>277.700,37</b>
Servicios Prestados	11.695,79	13.217,08	12.446,39	8.710,63	10.527,16	9.974,20	11.716,28
Intereses Financieros	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
<b>TOTAL ENTRADAS EFECTIVO</b>	<b>265.950,13</b>	<b>271.911,63</b>	<b>275.979,73</b>	<b>276.579,97</b>	<b>288.831,73</b>	<b>291.165,28</b>	<b>289.417,74</b>

CUADRO # 50

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO PROYECTADAS**  
**AÑO 2016**

CUENTAS	2015	MESES PROYECTADOS				
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
<b>VENTAS</b>	<b>276.797,43</b>	<b>260.257,62</b>	<b>182.044,09</b>	<b>248.293,53</b>	<b>237.116,05</b>	<b>255.064,27</b>
Ventas al Contado 80%		208.206,10	145.635,28	198.634,82	189.692,84	204.051,41
Ventas Crédito 20% 30 días		55.359,49	52.051,52	36.408,82	49.658,71	47.423,21
<b>TOTAL VENTAS</b>		<b>263.565,58</b>	<b>197.686,80</b>	<b>235.043,64</b>	<b>239.351,55</b>	<b>251.474,63</b>
Servicios Prestados		1.088,85	6.208,77	1.246,97	8.685,25	15.541,77
Intereses Financieros		1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
<b>TOTAL ENTRADAS EFECTIVO</b>		<b>264.655,59</b>	<b>203.896,72</b>	<b>236.291,76</b>	<b>248.037,95</b>	<b>267.017,55</b>

CUADRO # 51

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO PROYECTADAS**  
**AÑO 2016**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>VENTAS</b>	<b>257.520,18</b>	<b>262.517,06</b>	<b>267.382,35</b>	<b>271.645,20</b>	<b>283.765,94</b>	<b>284.383,28</b>	<b>279.819,30</b>
Ventas al Contado 80%	206.016,14	210.013,65	213.905,88	217.316,16	227.012,75	227.506,63	223.855,44
Ventas Crédito 20% 30 días	51.012,85	51.504,04	52.503,41	53.476,47	54.329,04	56.753,19	56.876,66
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>257.028,99</b>	<b>261.517,68</b>	<b>266.409,29</b>	<b>270.792,63</b>	<b>281.341,79</b>	<b>284.259,81</b>	<b>280.732,09</b>
Servicios Prestados	12.473,18	14.095,57	13.273,67	9.289,60	11.226,87	10.637,15	12.495,02
Intereses Financieros	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
<b>TOTAL ENTRADAS EFECTIVO</b>	<b>269.503,32</b>	<b>275.614,41</b>	<b>279.684,10</b>	<b>280.083,38</b>	<b>292.569,81</b>	<b>294.898,11</b>	<b>293.228,27</b>

CUADRO # 52

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO PROYECTADAS**  
**AÑOS 2015 - 2016**

RUBROS	INGRESOS AÑO 2015	INGRESOS AÑO 2016
<b>INGRESOS</b>		
Ventas	3.055.843,10	3.089.204,50
Servicios Prestados	109.016,68	116.262,68
Intereses Financieros	13,11	13,78
<b>TOTAL ENTRADAS</b>	<b>3.164.872,88</b>	<b>3.205.480,96</b>

### PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO

Para la determinación de las salidas del efectivo se utilizó los datos obtenidos del comercial donde se manifiesta que las compras se realizan de la siguiente manera: Compras al contado en un 30% del total de compras, Compras a crédito el 70% a 30 días plazo.

Para determinar el resto de las salidas del efectivo, primeramente se calcula el porcentaje equivalente de cada uno de los rubros de gastos del estado de resultado del año base (2014) con respecto a las ventas del mismo año. Para lo cual se utilizara la siguiente formula:

$$\% \text{ Proporcional en Relacion a las Ventas} = \frac{\text{Cuenta de Gastos}}{\text{Total de Ventas}}$$

Con los porcentajes proporcionales que se va obtener al aplicar la formula anterior al año base (2014), mediante los cuales determinamos la representatividad de cada rubro en relación a las ventas del mismo año, se procede a programar los gastos de los años proyectados de acuerdo al

pronóstico de ventas elaborado para los años 2015 y 2016 respectivamente.

**NOTA:**

Para las proyecciones de los Gastos en personal se tomó el porcentaje de incremento de los sueldos básicos vigentes del año 2014 y del año 2015 dividido para dos dando un promedio de 4,11765%.

En el siguiente cuadro se presenta los porcentajes obtenidos al aplicar al año base la formula anterior.



CUADRO # 53

**COMERCIAL ROGEL**  
**DETERMINACIÓN DEL PORCENTAJE PROPORCIONAL DE LOS GASTOS**  
**CON RESPECTO A LAS VENTAS 2014**

RUBROS	VALOR 2014	VENTAS 2014	% EQUIVALENTE
<b>GASTOS DE VENTAS</b>			
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	3.125.655,66	0,47253%
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	2.570,57	3.125.655,66	0,08224%
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	3.125.655,66	0,94139%
Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	3.125.655,66	0,16312%
Arriendo de las Bodegas	19.565,40	3.125.655,66	0,62596%
Publicidad y Propaganda	2.999,00	3.125.655,66	0,09595%
Combustibles para Vehículos	46.641,25	3.125.655,66	1,49221%
Lubricantes para Vehículos	9.558,90	3.125.655,66	0,30582%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
Sueldos de Personal	198.130,31		4,11765%
Horas Extraordinarias	3.550,72		4,11765%
Aporte a la Seguridad Social	39.500,19		4,11765%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90		4,11765%
Honorarios Profesionales	2.400,00		4,11765%
Diseño del Sistema contra Incendios	535,71		4,11765%
Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00		4,11765%
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	3.125.655,66	0,08690%
Peaje de Vehículos	3.996,13	3.125.655,66	0,12785%
Correo Courier, Fletes y envíos	1.671,81	3.125.655,66	0,05349%
Transporte de Mercaderías	40.276,59	3.125.655,66	1,28858%
Servicio Logístico	17.876,00	3.125.655,66	0,57191%
Agasajos a Socios y Empleados	89,29	3.125.655,66	0,00286%
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	3.125.655,66	0,17787%
Gastos Notariales	350,12	3.125.655,66	0,01120%
Impuestos , Contribuciones y Otros	33.782,18	3.125.655,66	1,08080%
Suministros y Materiales	3.708,87	3.125.655,66	0,11866%
Alimentación	10.853,59	3.125.655,66	0,34724%
Materiales de Aseo y Limpieza	557,48	3.125.655,66	0,01784%
Capacitación	300,00	3.125.655,66	0,00960%
Uniformes	2.110,70	3.125.655,66	0,06753%
Hospedaje	413,93	3.125.655,66	0,01324%
Otros Gastos Generales	2.883,82	3.125.655,66	0,09226%
Estibadores	3.693,80	3.125.655,66	0,11818%
Gastos por Reembolso Locales	181,98	3.125.655,66	0,00582%

CUADRO # 54

**COMERCIAL ROGEL**  
**DETERMINACIÓN DEL PORCENTAJE PROPORCIONAL DE LOS GASTOS**  
**CON RESPECTO A LAS VENTAS 2014**

RUBROS	VALOR 2014	VENTAS 2014	% EQUIVALENTE
Estibadores	3.693,80	3.125.655,66	0,11818%
Gastos por Reembolso Locales	181,98	3.125.655,66	0,00582%
Interese Pagados a Terceros Locales	1.205,06	3.125.655,66	0,03855%
Baja de Inventarios	20.012,89		
Alquiler de Maquinaria	1.125,00	3.125.655,66	0,03599%
Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
IntereseS Bancarios	158,17	3.125.655,66	0,00506%
Comisiones Bancarias	1.258,08	3.125.655,66	0,04025%
Intereses por Sobregiros	536,80	3.125.655,66	0,01717%
Seguros Bancarios	567,08	3.125.655,66	0,01814%
Servicios Bancarios	1.889,69	3.125.655,66	0,06046%
<b>OTROS GASTOS</b>			
Intereses y Multas SRI	41,29	3.125.655,66	0,00132%
Intereses y Multas IESS	37,27	3.125.655,66	0,00119%
Otros Intereses y Multas	148,84	3.125.655,66	0,00476%
Gastos NS	2.052,60	3.125.655,66	0,06567%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 564.430,48</b>		

CUADRO # 55

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN AL PORCENTAJE DE INCREMENTO**  
**DE LOS SUELDOS BÁSICOS DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

CUENTAS	AÑO BASE	%	AÑO 2015	AÑO 2016
Sueldos y Salarios	198.130,31	4,11765%	206.288,62	214.782,85
Horas Extraordinarias	3.550,72	4,11765%	3.696,93	3.849,15
Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	4,11765%	41.126,67	42.820,12
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	4,11765%	24.420,69	25.426,25
Honorarios Profesionales	2.400,00	4,11765%	2.498,82	2.601,72
Diseño del Sistema contra Incendios	535,71	4,11765%	557,77	580,74
Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00	4,11765%	1.561,76	1.626,07

CUADRO # 56

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE VENTA										
	VENTAS 2015	Mantenimiento y Reparación de Vehículos		Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.		Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos		Mantenimiento y Reparación de Edificio		Arriendo de las Bodegas	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,47253%	1.221,34	0,08224%	212,57	0,94139%	2.433,20	0,16312%	421,61	0,62596%	1.617,91
FEBRERO	185.899,95	0,47253%	878,43	0,08224%	152,89	0,94139%	1.750,05	0,16312%	303,24	0,62596%	1.163,66
MARZO	246.781,37	0,47253%	1.166,12	0,08224%	202,96	0,94139%	2.323,18	0,16312%	402,55	0,62596%	1.544,76
ABRIL	242.699,30	0,47253%	1.146,83	0,08224%	199,60	0,94139%	2.284,75	0,16312%	395,89	0,62596%	1.519,20
MAYO	266.882,88	0,47253%	1.261,10	0,08224%	219,49	0,94139%	2.512,42	0,16312%	435,34	0,62596%	1.670,58
JUNIO	266.434,92	0,47253%	1.258,98	0,08224%	219,12	0,94139%	2.508,20	0,16312%	434,61	0,62596%	1.667,78
JULIO	272.899,12	0,47253%	1.289,53	0,08224%	224,43	0,94139%	2.569,05	0,16312%	445,15	0,62596%	1.708,24
AGOSTO	276.941,19	0,47253%	1.308,63	0,08224%	227,76	0,94139%	2.607,10	0,16312%	451,75	0,62596%	1.733,55
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,47253%	1.310,90	0,08224%	228,15	0,94139%	2.611,63	0,16312%	452,53	0,62596%	1.736,56
OCTUBRE	291.228,61	0,47253%	1.376,14	0,08224%	239,51	0,94139%	2.741,60	0,16312%	475,05	0,62596%	1.822,98
NOVIEMBRE	291.286,32	0,47253%	1.376,42	0,08224%	239,56	0,94139%	2.742,15	0,16312%	475,15	0,62596%	1.823,34
DICIEMBRE	288.513,71	0,47253%	1.363,31	0,08224%	237,28	0,94139%	2.716,05	0,16312%	470,62	0,62596%	1.805,98
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>14.957,74</b>		<b>2.603,30</b>		<b>29.799,38</b>		<b>5.163,48</b>		<b>19.814,54</b>

CUADRO # 57

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE VENTA						
	VENTAS 2015	Publicidad y Propaganda		Combustibles para Vehículos		Lubricantes para Vehículos	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,09595%	247,99	1,49221%	3.856,88	0,30582%	790,45
FEBRERO	185.899,95	0,09595%	178,37	1,49221%	2.774,01	0,30582%	568,52
MARZO	246.781,37	0,09595%	236,78	1,49221%	3.682,49	0,30582%	754,71
ABRIL	242.699,30	0,09595%	232,86	1,49221%	3.621,58	0,30582%	742,22
MAYO	266.882,88	0,09595%	256,07	1,49221%	3.982,44	0,30582%	816,18
JUNIO	266.434,92	0,09595%	255,64	1,49221%	3.975,76	0,30582%	814,81
JULIO	272.899,12	0,09595%	261,84	1,49221%	4.072,22	0,30582%	834,58
AGOSTO	276.941,19	0,09595%	265,72	1,49221%	4.132,54	0,30582%	846,94
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,09595%	266,18	1,49221%	4.139,71	0,30582%	848,41
OCTUBRE	291.228,61	0,09595%	279,43	1,49221%	4.345,73	0,30582%	890,64
NOVIEMBRE	291.286,32	0,09595%	279,48	1,49221%	4.346,59	0,30582%	890,81
DICIEMBRE	288.513,71	0,09595%	276,82	1,49221%	4.305,22	0,30582%	882,33
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>3.037,19</b>		<b>47.235,18</b>		<b>9.680,623</b>

CUADRO # 58

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2015	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)		Peaje de Vehículos		Correo Courier, Fletes y envíos		Transporte de Mercaderías		Servicio Logístico	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,08690%	224,61	0,12785%	330,45	0,05349%	138,25	1,28858%	3.330,57	0,57191%	1.478,21
FEBRERO	185.899,95	0,08690%	161,55	0,12785%	237,67	0,05349%	99,43	1,28858%	2.395,47	0,57191%	1.063,18
MARZO	246.781,37	0,08690%	214,46	0,12785%	315,51	0,05349%	132,00	1,28858%	3.179,98	0,57191%	1.411,37
ABRIL	242.699,30	0,08690%	210,91	0,12785%	310,29	0,05349%	129,81	1,28858%	3.127,38	0,57191%	1.388,03
MAYO	266.882,88	0,08690%	231,92	0,12785%	341,21	0,05349%	142,75	1,28858%	3.439,00	0,57191%	1.526,34
JUNIO	266.434,92	0,08690%	231,53	0,12785%	340,64	0,05349%	142,51	1,28858%	3.433,23	0,57191%	1.523,77
JULIO	272.899,12	0,08690%	237,15	0,12785%	348,90	0,05349%	145,96	1,28858%	3.516,52	0,57191%	1.560,74
AGOSTO	276.941,19	0,08690%	240,67	0,12785%	354,07	0,05349%	148,13	1,28858%	3.568,61	0,57191%	1.583,86
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,08690%	241,08	0,12785%	354,68	0,05349%	148,38	1,28858%	3.574,81	0,57191%	1.586,61
OCTUBRE	291.228,61	0,08690%	253,08	0,12785%	372,33	0,05349%	155,77	1,28858%	3.752,72	0,57191%	1.665,57
NOVIEMBRE	291.286,32	0,08690%	253,13	0,12785%	372,41	0,05349%	155,80	1,28858%	3.753,46	0,57191%	1.665,90
DICIEMBRE	288.513,71	0,08690%	250,72	0,12785%	368,86	0,05349%	154,32	1,28858%	3.717,73	0,57191%	1.650,04
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>2.750,82</b>		<b>4.047,02</b>		<b>1.693,10</b>		<b>40.789,47</b>		<b>18.103,63</b>

CUADRO # 59

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION								
	VENTAS 2015	Agasajos a Socios y Empleados		Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones		Gastos Notariales		Impuestos, Contribuciones y Otros	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,00286%	7,38	0,17787%	459,73	0,01120%	28,95	1,08080%	2.793,53
FEBRERO	185.899,95	0,00286%	5,31	0,17787%	330,66	0,01120%	20,82	1,08080%	2.009,21
MARZO	246.781,37	0,00286%	7,05	0,17787%	438,95	0,01120%	27,64	1,08080%	2.667,22
ABRIL	242.699,30	0,00286%	6,93	0,17787%	431,69	0,01120%	27,19	1,08080%	2.623,10
MAYO	266.882,88	0,00286%	7,62	0,17787%	474,70	0,01120%	29,89	1,08080%	2.884,48
JUNIO	266.434,92	0,00286%	7,61	0,17787%	473,90	0,01120%	29,84	1,08080%	2.879,64
JULIO	272.899,12	0,00286%	7,80	0,17787%	485,40	0,01120%	30,57	1,08080%	2.949,50
AGOSTO	276.941,19	0,00286%	7,91	0,17787%	492,59	0,01120%	31,02	1,08080%	2.993,19
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,00286%	7,93	0,17787%	493,45	0,01120%	31,08	1,08080%	2.998,39
OCTUBRE	291.228,61	0,00286%	8,32	0,17787%	518,00	0,01120%	32,62	1,08080%	3.147,61
NOVIEMBRE	291.286,32	0,00286%	8,32	0,17787%	518,11	0,01120%	32,63	1,08080%	3.148,23
DICIEMBRE	288.513,71	0,00286%	8,24	0,17787%	513,17	0,01120%	32,32	1,08080%	3.118,26
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>90,43</b>		<b>5.630,35</b>		<b>354,58</b>		<b>34.212,36</b>

CUADRO # 60

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2015	Suministros y Materiales		Alimentación		Materiales de Aseo y Limpieza		Capacitación		Uniformes	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,11866%	306,70	0,34724%	897,51	0,01784%	46,10	0,00960%	24,81	0,06753%	174,54
FEBRERO	185.899,95	0,11866%	220,59	0,34724%	645,52	0,01784%	33,16	0,00960%	17,84	0,06753%	125,53
MARZO	246.781,37	0,11866%	292,83	0,34724%	856,93	0,01784%	44,01	0,00960%	23,69	0,06753%	166,65
ABRIL	242.699,30	0,11866%	287,98	0,34724%	842,75	0,01784%	43,29	0,00960%	23,29	0,06753%	163,89
MAYO	266.882,88	0,11866%	316,68	0,34724%	926,73	0,01784%	47,60	0,00960%	25,62	0,06753%	180,22
JUNIO	266.434,92	0,11866%	316,15	0,34724%	925,17	0,01784%	47,52	0,00960%	25,57	0,06753%	179,92
JULIO	272.899,12	0,11866%	323,82	0,34724%	947,62	0,01784%	48,67	0,00960%	26,19	0,06753%	184,28
AGOSTO	276.941,19	0,11866%	328,62	0,34724%	961,66	0,01784%	49,39	0,00960%	26,58	0,06753%	187,01
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,11866%	329,19	0,34724%	963,33	0,01784%	49,48	0,00960%	26,63	0,06753%	187,34
OCTUBRE	291.228,61	0,11866%	345,57	0,34724%	1.011,27	0,01784%	51,94	0,00960%	27,95	0,06753%	196,66
NOVIEMBRE	291.286,32	0,11866%	345,64	0,34724%	1.011,47	0,01784%	51,95	0,00960%	27,96	0,06753%	196,70
DICIEMBRE	288.513,71	0,11866%	342,35	0,34724%	1.001,84	0,01784%	51,46	0,00960%	27,69	0,06753%	194,83
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>3.756,10</b>		<b>10.991,80</b>		<b>564,58</b>		<b>303,82</b>		<b>2.137,58</b>

CUADRO # 61

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2015	Hospedaje		Otros Gastos Generales		Estibadores		Gastos por Reembolso Locales		Interese Pagados a Terceros Locales	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,01324%	34,23	0,09226%	238,47	0,11818%	305,45	0,00582%	15,05	0,03855%	99,65
FEBRERO	185.899,95	0,01324%	24,62	0,09226%	171,52	0,11818%	219,69	0,00582%	10,82	0,03855%	71,67
MARZO	246.781,37	0,01324%	32,68	0,09226%	227,69	0,11818%	291,64	0,00582%	14,37	0,03855%	95,14
ABRIL	242.699,30	0,01324%	32,14	0,09226%	223,92	0,11818%	286,81	0,00582%	14,13	0,03855%	93,57
MAYO	266.882,88	0,01324%	35,34	0,09226%	246,23	0,11818%	315,39	0,00582%	15,54	0,03855%	102,89
JUNIO	266.434,92	0,01324%	35,28	0,09226%	245,82	0,11818%	314,86	0,00582%	15,51	0,03855%	102,72
JULIO	272.899,12	0,01324%	36,14	0,09226%	251,78	0,11818%	322,50	0,00582%	15,89	0,03855%	105,21
AGOSTO	276.941,19	0,01324%	36,68	0,09226%	255,51	0,11818%	327,28	0,00582%	16,12	0,03855%	106,77
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,01324%	36,74	0,09226%	255,96	0,11818%	327,85	0,00582%	16,15	0,03855%	106,96
OCTUBRE	291.228,61	0,01324%	38,57	0,09226%	268,70	0,11818%	344,16	0,00582%	16,96	0,03855%	112,28
NOVIEMBRE	291.286,32	0,01324%	38,57	0,09226%	268,75	0,11818%	344,23	0,00582%	16,96	0,03855%	112,30
DICIEMBRE	288.513,71	0,01324%	38,21	0,09226%	266,19	0,11818%	340,96	0,00582%	16,80	0,03855%	111,23
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>419,20</b>		<b>2.920,54</b>		<b>3.740,84</b>		<b>184,30</b>		<b>1.220,41</b>



CUADRO # 62

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION					GASTOS FINANCIEROS	
	VENTAS 2015	Alquiler de Maquinaria		Intereses Bancarios		Comisiones Bancarias	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,03599%	93,03	0,00506%	13,08	0,04025%	104,03
FEBRERO	185.899,95	0,03599%	66,91	0,00506%	9,41	0,04025%	74,82
MARZO	246.781,37	0,03599%	88,82	0,00506%	12,49	0,04025%	99,33
ABRIL	242.699,30	0,03599%	87,35	0,00506%	12,28	0,04025%	97,69
MAYO	266.882,88	0,03599%	96,06	0,00506%	13,51	0,04025%	107,42
JUNIO	266.434,92	0,03599%	95,90	0,00506%	13,48	0,04025%	107,24
JULIO	272.899,12	0,03599%	98,22	0,00506%	13,81	0,04025%	109,84
AGOSTO	276.941,19	0,03599%	99,68	0,00506%	14,01	0,04025%	111,47
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,03599%	99,85	0,00506%	14,04	0,04025%	111,66
OCTUBRE	291.228,61	0,03599%	104,82	0,00506%	14,74	0,04025%	117,22
NOVIEMBRE	291.286,32	0,03599%	104,84	0,00506%	14,74	0,04025%	117,24
DICIEMBRE	288.513,71	0,03599%	103,84	0,00506%	14,60	0,04025%	116,13
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>1.139,33</b>		<b>160,18</b>		<b>1.274,10</b>

CUADRO # 63

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	GASTOS FINANCIEROS						OTROS GASTOS				
	VENTAS 2015	Intereses por Sobregiros		Seguros Bancarios		Servicios Bancarios		Intereses y Multas SRI		Intereses y Multas IESS	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,01717%	44,39	0,01814%	46,89	0,06046%	156,26	0,00132%	3,41	0,00119%	3,08
FEBRERO	185.899,95	0,01717%	31,93	0,01814%	33,73	0,06046%	112,39	0,00132%	2,46	0,00119%	2,22
MARZO	246.781,37	0,01717%	42,38	0,01814%	44,77	0,06046%	149,20	0,00132%	3,26	0,00119%	2,94
ABRIL	242.699,30	0,01717%	41,68	0,01814%	44,03	0,06046%	146,73	0,00132%	3,21	0,00119%	2,89
MAYO	266.882,88	0,01717%	45,83	0,01814%	48,42	0,06046%	161,35	0,00132%	3,53	0,00119%	3,18
JUNIO	266.434,92	0,01717%	45,76	0,01814%	48,34	0,06046%	161,08	0,00132%	3,52	0,00119%	3,18
JULIO	272.899,12	0,01717%	46,87	0,01814%	49,51	0,06046%	164,99	0,00132%	3,61	0,00119%	3,25
AGOSTO	276.941,19	0,01717%	47,56	0,01814%	50,24	0,06046%	167,43	0,00132%	3,66	0,00119%	3,30
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,01717%	47,64	0,01814%	50,33	0,06046%	167,72	0,00132%	3,66	0,00119%	3,31
OCTUBRE	291.228,61	0,01717%	50,02	0,01814%	52,84	0,06046%	176,07	0,00132%	3,85	0,00119%	3,47
NOVIEMBRE	291.286,32	0,01717%	50,03	0,01814%	52,85	0,06046%	176,10	0,00132%	3,85	0,00119%	3,47
DICIEMBRE	288.513,71	0,01717%	49,55	0,01814%	52,34	0,06046%	174,43	0,00132%	3,81	0,00119%	3,44
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>543,64</b>		<b>574,30</b>		<b>1.913,75</b>		<b>41,82</b>		<b>37,74</b>

CUADRO # 64

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2015**

MESES	OTROS GASTOS				
	VENTAS 2015	Otros Intereses y Multas		Gastos NS	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	258.468,00	0,00476%	12,31	0,06567%	169,73
FEBRERO	185.899,95	0,00476%	8,85	0,06567%	122,08
MARZO	246.781,37	0,00476%	11,75	0,06567%	162,06
ABRIL	242.699,30	0,00476%	11,56	0,06567%	159,38
MAYO	266.882,88	0,00476%	12,71	0,06567%	175,26
JUNIO	266.434,92	0,00476%	12,69	0,06567%	174,97
JULIO	272.899,12	0,00476%	13,00	0,06567%	179,21
AGOSTO	276.941,19	0,00476%	13,19	0,06567%	181,87
SEPTIEMBRE	277.422,25	0,00476%	13,21	0,06567%	182,18
OCTUBRE	291.228,61	0,00476%	13,87	0,06567%	191,25
NOVIEMBRE	291.286,32	0,00476%	13,87	0,06567%	191,29
DICIEMBRE	288.513,71	0,00476%	13,74	0,06567%	189,47
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.457,63</b>		<b>150,74</b>		<b>2.078,74</b>

CUADRO # 65

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2015**

CUENTAS	dic-14	MESES PROYECTADOS				
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
<b>COMPRAS</b>	<b>210.125,85</b>	<b>146.570,18</b>	<b>164.528,46</b>	<b>177.213,95</b>	<b>194.096,91</b>	<b>199.273,85</b>
Compras al Contado 30%		43.971,05	49.358,54	53.164,18	58.229,07	59.782,16
Compras a Crédito 70%		147.088,10	102.599,13	115.169,92	124.049,76	135.867,84
<b>TOTAL COMPRAS</b>		<b>191.059,15</b>	<b>151.957,66</b>	<b>168.334,11</b>	<b>182.278,84</b>	<b>195.649,99</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>						
Mantenimiento y Reparación de Vehículos		1.221,34	878,43	1.166,12	1.146,83	1.261,10
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.		212,57	152,89	202,96	199,60	219,49
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos		2.433,20	1.750,05	2.323,18	2.284,75	2.512,42
Mantenimiento y Reparación de Edificio		421,61	303,24	402,55	395,89	435,34
Arriendo de las Bodegas		1.617,91	1.163,66	1.544,76	1.519,20	1.670,58
Publicidad y Propaganda		247,99	178,37	236,78	232,86	256,07
Combustibles para Vehículos		3.856,88	2.774,01	3.682,49	3.621,58	3.982,44
Lubricantes para Vehículos		790,45	568,52	754,71	742,22	816,18
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>						
Sueldos de Personal		17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72
Horas Extraordinarias		308,08	308,08	308,08	308,08	308,08
Aporte a la Seguridad Social		3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22
Beneficios Sociales e Indemnizaciones		2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06
Honorarios Profesionales		208,24	208,24	208,24	208,24	208,24
Diseño del Sistema contra Incendios		46,48	46,48	46,48	46,48	46,48
Elaboración de Planos Arquitecto		130,15	130,15	130,15	130,15	130,15
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)		224,61	161,55	214,46	210,91	231,92
Peaje de Vehículos		330,45	237,67	315,51	310,29	341,21
Correo Courier, Fletes y envíos		138,25	99,43	132,00	129,81	142,75
Transporte de Mercaderías		3.330,57	2.395,47	3.179,98	3.127,38	3.439,00
Servicio Logístico		1.478,21	1.063,18	1.411,37	1.388,03	1.526,34
Agasajos a Socios y Empleados		7,38	5,31	7,05	6,93	7,62

## CUADRO # 66

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2015**

Cuentas	MESES PROYECTADOS				
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	459,73	330,66	438,95	431,69	474,70
Gastos Notariales	28,95	20,82	27,64	27,19	29,89
Impuestos , Contribuciones y Otros	2.793,53	2.009,21	2.667,22	2.623,10	2.884,48
Suministros y Materiales	306,70	220,59	292,83	287,98	316,68
Alimentación	897,51	645,52	856,93	842,75	926,73
Materiales de Aseo y Limpieza	46,10	33,16	44,01	43,29	47,60
Capacitación	24,81	17,84	23,69	23,29	25,62
Uniformes	174,54	125,53	166,65	163,89	180,22
Hospedaje	34,23	24,62	32,68	32,14	35,34
Otros Gastos Generales	238,47	171,52	227,69	223,92	246,23
Estibadores	305,45	219,69	291,64	286,81	315,39
Gastos por Reembolso Locales	15,05	10,82	14,37	14,13	15,54
Interese Pagados a Terceros Locales	99,65	71,67	95,14	93,57	102,89
Alquiler de Maquinaria	93,03	66,91	88,82	87,35	96,06
Aporte como Socio de Transporte Alverca	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
Intereses Bancarios	13,08	9,41	12,49	12,28	13,51
Comisiones Bancarias	104,03	74,82	99,33	97,69	107,42
Intereses por Sobregiros	44,39	31,93	42,38	41,68	45,83
Seguros Bancarios	46,89	33,73	44,77	44,03	48,42
Servicios Bancarios	156,26	112,39	149,20	146,73	161,35
Intereses por Préstamos Bancarios	505,93	505,93	505,93	505,93	505,93
Intereses y Multas SRI	3,41	2,46	3,26	3,21	3,53
Intereses y Multas IESS	3,08	2,22	2,94	2,89	3,18
Otros Intereses y Multas	12,31	8,85	11,75	11,56	12,71
Gastos NS	169,73	122,08	162,06	159,38	175,26
<b>TOTAL</b>	<b>237.360,04</b>	<b>191.974,44</b>	<b>213.622,98</b>	<b>227.214,22</b>	<b>242.679,58</b>

## CUADRO # 67

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2015**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>COMPRAS</b>	<b>208.576,56</b>	<b>203.971,94</b>	<b>208.568,99</b>	<b>212.802,85</b>	<b>217.384,96</b>	<b>214.277,40</b>	<b>218.085,77</b>
Compras al Contado 30%	62.572,97	61.191,58	62.570,70	63.840,85	65.215,49	64.283,22	65.425,73
Compras a Crédito 70%	139.491,70	146.003,59	142.780,36	145.998,29	148.961,99	152.169,47	149.994,18
<b>TOTAL COMPRAS</b>	<b>202.064,67</b>	<b>207.195,18</b>	<b>205.351,05</b>	<b>209.839,14</b>	<b>214.177,48</b>	<b>216.452,69</b>	<b>215.419,91</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>							
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	1.258,98	1.289,53	1.308,63	1.310,90	1.376,14	1.376,42	1.363,31
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	219,12	224,43	227,76	228,15	239,51	239,56	237,28
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	2.508,20	2.569,05	2.607,10	2.611,63	2.741,60	2.742,15	2.716,05
Mantenimiento y Reparación de Edificio	434,61	445,15	451,75	452,53	475,05	475,15	470,62
Arriendo de las Bodegas	1.667,78	1.708,24	1.733,55	1.736,56	1.822,98	1.823,34	1.805,98
Publicidad y Propaganda	255,64	261,84	265,72	266,18	279,43	279,48	276,82
Combustibles para Vehículos	3.975,76	4.072,22	4.132,54	4.139,71	4.345,73	4.346,59	4.305,22
Lubricantes para Vehículos	814,81	834,58	846,94	848,41	890,64	890,81	882,33
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>							
Sueldos de Personal	17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72	17.190,72
Horas Extraordinarias	308,08	308,08	308,08	308,08	308,08	308,08	308,08
Aporte a la Seguridad Social	3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22	3.427,22
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06	2.035,06
Honorarios Profesionales	208,24	208,24	208,24	208,24	208,24	208,24	208,24
Diseño del Sistema contra Incendios	46,48	46,48	46,48	46,48	46,48	46,48	46,48
Elaboración de Planos Arquitecto	130,15	130,15	130,15	130,15	130,15	130,15	130,15
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	231,53	237,15	240,67	241,08	253,08	253,13	250,72
Peaje de Vehículos	340,64	348,90	354,07	354,68	372,33	372,41	368,86
Correo Courier, Fletes y envíos	142,51	145,96	148,13	148,38	155,77	155,80	154,32
Transporte de Mercaderías	3.433,23	3.516,52	3.568,61	3.574,81	3.752,72	3.753,46	3.717,73
Servicio Logístico	1.523,77	1.560,74	1.583,86	1.586,61	1.665,57	1.665,90	1.650,04
Agasajos a Socios y Empleados	7,61	7,80	7,91	7,93	8,32	8,32	8,24

## CUADRO # 68

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2015**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	473,90	485,40	492,59	493,45	518,00	518,11	513,17
Gastos Notariales	29,84	30,57	31,02	31,08	32,62	32,63	32,32
Impuestos , Contribuciones y Otros	2.879,64	2.949,50	2.993,19	2.998,39	3.147,61	3.148,23	3.118,26
Suministros y Materiales	316,15	323,82	328,62	329,19	345,57	345,64	342,35
Alimentación	925,17	947,62	961,66	963,33	1.011,27	1.011,47	1.001,84
Materiales de Aseo y Limpieza	47,52	48,67	49,39	49,48	51,94	51,95	51,46
Capacitación	25,57	26,19	26,58	26,63	27,95	27,96	27,69
Uniformes	179,92	184,28	187,01	187,34	196,66	196,70	194,83
Hospedaje	35,28	36,14	36,68	36,74	38,57	38,57	38,21
Otros Gastos Generales	245,82	251,78	255,51	255,96	268,70	268,75	266,19
Estibadores	314,86	322,50	327,28	327,85	344,16	344,23	340,96
Gastos por Reembolso Locales	15,51	15,89	16,12	16,15	16,96	16,96	16,80
Interese Pagados a Terceros Locales	102,72	105,21	106,77	106,96	112,28	112,30	111,23
Alquiler de Maquinaria	95,90	98,22	99,68	99,85	104,82	104,84	103,84
Aporte como Socio de Transporte Alverca	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>							
Intereses Bancarios	13,48	13,81	14,01	14,04	14,74	14,74	14,60
Comisiones Bancarias	107,24	109,84	111,47	111,66	117,22	117,24	116,13
Intereses por Sobregiros	45,76	46,87	47,56	47,64	50,02	50,03	49,55
Seguros Bancarios	48,34	49,51	50,24	50,33	52,84	52,85	52,34
Servicios Bancarios	161,08	164,99	167,43	167,72	176,07	176,10	174,43
Intereses por Préstamos Bancarios	505,93	505,93	505,93	505,93	505,93	505,93	505,93
Intereses y Multas SRI	3,52	3,61	3,66	3,66	3,85	3,85	3,81
Intereses y Multas IESS	3,18	3,25	3,30	3,31	3,47	3,47	3,44
Otros Intereses y Multas	12,69	13,00	13,19	13,21	13,87	13,87	13,74
Gastos NS	174,97	179,21	181,87	182,18	191,25	191,29	189,47
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>249.055,46</b>	<b>254.745,75</b>	<b>253.251,65</b>	<b>257.781,40</b>	<b>263.315,32</b>	<b>265.595,53</b>	<b>264.322,65</b>

CUADRO # 69

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE VENTA										
	VENTAS 2016	Mantenimiento y Reparación de Vehículos		Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.		Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos		Mantenimiento y Reparación de Edificio		Arriendo de las Bodegas	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,47253%	1.234,94	0,08224%	214,93	0,94139%	2.460,30	0,16312%	426,31	0,62596%	1.635,93
FEBRERO	188.252,86	0,47253%	889,55	0,08224%	154,82	0,94139%	1.772,20	0,16312%	307,08	0,62596%	1.178,39
MARZO	249.540,50	0,47253%	1.179,15	0,08224%	205,22	0,94139%	2.349,16	0,16312%	407,05	0,62596%	1.562,03
ABRIL	245.801,30	0,47253%	1.161,48	0,08224%	202,15	0,94139%	2.313,96	0,16312%	400,95	0,62596%	1.538,62
MAYO	270.606,04	0,47253%	1.278,69	0,08224%	222,55	0,94139%	2.547,47	0,16312%	441,41	0,62596%	1.693,89
JUNIO	269.993,35	0,47253%	1.275,80	0,08224%	222,05	0,94139%	2.541,70	0,16312%	440,41	0,62596%	1.690,05
JULIO	276.612,63	0,47253%	1.307,08	0,08224%	227,49	0,94139%	2.604,01	0,16312%	451,21	0,62596%	1.731,49
AGOSTO	280.656,01	0,47253%	1.326,18	0,08224%	230,81	0,94139%	2.642,07	0,16312%	457,81	0,62596%	1.756,80
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,47253%	1.327,50	0,08224%	231,04	0,94139%	2.644,70	0,16312%	458,26	0,62596%	1.758,54
OCTUBRE	294.992,81	0,47253%	1.393,93	0,08224%	242,60	0,94139%	2.777,04	0,16312%	481,19	0,62596%	1.846,54
NOVIEMBRE	295.020,43	0,47253%	1.394,06	0,08224%	242,63	0,94139%	2.777,30	0,16312%	481,24	0,62596%	1.846,71
DICIEMBRE	292.314,32	0,47253%	1.381,27	0,08224%	240,40	0,94139%	2.751,83	0,16312%	476,82	0,62596%	1.829,78
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>15.149,65</b>		<b>2.636,70</b>		<b>30.181,72</b>		<b>5.229,73</b>		<b>20.068,77</b>



CUADRO # 70

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS D E VENTA						
	VENTAS 2016	Publicidad y Propaganda		Combustibles para Vehículos		Lubricantes para Vehículos	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,09595%	250,76	1,49221%	3.899,83	0,30582%	799,25
FEBRERO	188.252,86	0,09595%	180,62	1,49221%	2.809,12	0,30582%	575,72
MARZO	249.540,50	0,09595%	239,43	1,49221%	3.723,66	0,30582%	763,15
ABRIL	245.801,30	0,09595%	235,84	1,49221%	3.667,86	0,30582%	751,71
MAYO	270.606,04	0,09595%	259,64	1,49221%	4.038,00	0,30582%	827,57
JUNIO	269.993,35	0,09595%	259,05	1,49221%	4.028,86	0,30582%	825,70
JULIO	276.612,63	0,09595%	265,40	1,49221%	4.127,63	0,30582%	845,94
AGOSTO	280.656,01	0,09595%	269,28	1,49221%	4.187,97	0,30582%	858,30
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,09595%	269,55	1,49221%	4.192,13	0,30582%	859,16
OCTUBRE	294.992,81	0,09595%	283,04	1,49221%	4.401,90	0,30582%	902,15
NOVIEMBRE	295.020,43	0,09595%	283,07	1,49221%	4.402,32	0,30582%	902,23
DICIEMBRE	292.314,32	0,09595%	280,47	1,49221%	4.361,93	0,30582%	893,96
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>3.076,16</b>		<b>47.841,22</b>		<b>9.804,83</b>

CUADRO # 71

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2016	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)		Peaje de Vehículos		Correo Courier, Fletes y envíos		Transporte de Mercaderías		Servicio Logístico	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,08690%	227,11	0,12785%	334,13	0,05349%	139,79	1,28858%	3.367,66	0,57191%	1.494,67
FEBRERO	188.252,86	0,08690%	163,59	0,12785%	240,68	0,05349%	100,69	1,28858%	2.425,79	0,57191%	1.076,64
MARZO	249.540,50	0,08690%	216,85	0,12785%	319,04	0,05349%	133,47	1,28858%	3.215,53	0,57191%	1.427,15
ABRIL	245.801,30	0,08690%	213,60	0,12785%	314,26	0,05349%	131,47	1,28858%	3.167,35	0,57191%	1.405,77
MAYO	270.606,04	0,08690%	235,16	0,12785%	345,97	0,05349%	144,74	1,28858%	3.486,98	0,57191%	1.547,63
JUNIO	269.993,35	0,08690%	234,63	0,12785%	345,18	0,05349%	144,41	1,28858%	3.479,08	0,57191%	1.544,12
JULIO	276.612,63	0,08690%	240,38	0,12785%	353,65	0,05349%	147,95	1,28858%	3.564,38	0,57191%	1.581,98
AGOSTO	280.656,01	0,08690%	243,89	0,12785%	358,82	0,05349%	150,11	1,28858%	3.616,48	0,57191%	1.605,11
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,08690%	244,14	0,12785%	359,17	0,05349%	150,26	1,28858%	3.620,07	0,57191%	1.606,70
OCTUBRE	294.992,81	0,08690%	256,35	0,12785%	377,15	0,05349%	157,78	1,28858%	3.801,22	0,57191%	1.687,10
NOVIEMBRE	295.020,43	0,08690%	256,38	0,12785%	377,18	0,05349%	157,80	1,28858%	3.801,58	0,57191%	1.687,26
DICIEMBRE	292.314,32	0,08690%	254,02	0,12785%	373,72	0,05349%	156,35	1,28858%	3.766,71	0,57191%	1.671,78
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>2.786,11</b>		<b>4.098,94</b>		<b>1.714,82</b>		<b>41.312,81</b>		<b>18.335,91</b>

CUADRO # 72

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION								
	VENTAS 2016	Agasajos a Socios y Empleados		Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones		Gastos Notariales		Impuestos , Contribuciones y Otros	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,00286%	7,47	0,17787%	464,85	0,01120%	29,27	1,08080%	2.824,64
FEBRERO	188.252,86	0,00286%	5,38	0,17787%	334,84	0,01120%	21,09	1,08080%	2.034,64
MARZO	249.540,50	0,00286%	7,13	0,17787%	443,85	0,01120%	27,95	1,08080%	2.697,04
ABRIL	245.801,30	0,00286%	7,02	0,17787%	437,20	0,01120%	27,53	1,08080%	2.656,63
MAYO	270.606,04	0,00286%	7,73	0,17787%	481,32	0,01120%	30,31	1,08080%	2.924,72
JUNIO	269.993,35	0,00286%	7,71	0,17787%	480,23	0,01120%	30,24	1,08080%	2.918,10
JULIO	276.612,63	0,00286%	7,90	0,17787%	492,01	0,01120%	30,98	1,08080%	2.989,64
AGOSTO	280.656,01	0,00286%	8,02	0,17787%	499,20	0,01120%	31,44	1,08080%	3.033,34
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,00286%	8,03	0,17787%	499,69	0,01120%	31,47	1,08080%	3.036,35
OCTUBRE	294.992,81	0,00286%	8,43	0,17787%	524,70	0,01120%	33,04	1,08080%	3.188,29
NOVIEMBRE	295.020,43	0,00286%	8,43	0,17787%	524,75	0,01120%	33,05	1,08080%	3.188,59
DICIEMBRE	292.314,32	0,00286%	8,35	0,17787%	519,93	0,01120%	32,74	1,08080%	3.159,34
<b>TOTAL</b>	3.206.071,55		<b>91,59</b>		<b>5.702,58</b>		<b>359,13</b>		<b>34.651,32</b>

CUADRO # 73

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2016	Suministros y Materiales		Alimentación		Materiales de Aseo y Limpieza		Capacitación		Uniformes	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,11866%	310,11	0,34724%	907,50	0,01784%	46,61	0,00960%	25,08	0,06753%	176,48
FEBRERO	188.252,86	0,11866%	223,38	0,34724%	653,69	0,01784%	33,58	0,00960%	18,07	0,06753%	127,12
MARZO	249.540,50	0,11866%	296,10	0,34724%	866,51	0,01784%	44,51	0,00960%	23,95	0,06753%	168,51
ABRIL	245.801,30	0,11866%	291,67	0,34724%	853,53	0,01784%	43,84	0,00960%	23,59	0,06753%	165,99
MAYO	270.606,04	0,11866%	321,10	0,34724%	939,66	0,01784%	48,26	0,00960%	25,97	0,06753%	182,74
JUNIO	269.993,35	0,11866%	320,37	0,34724%	937,53	0,01784%	48,15	0,00960%	25,91	0,06753%	182,32
JULIO	276.612,63	0,11866%	328,23	0,34724%	960,52	0,01784%	49,34	0,00960%	26,55	0,06753%	186,79
AGOSTO	280.656,01	0,11866%	333,02	0,34724%	974,56	0,01784%	50,06	0,00960%	26,94	0,06753%	189,52
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,11866%	333,35	0,34724%	975,52	0,01784%	50,11	0,00960%	26,96	0,06753%	189,71
OCTUBRE	294.992,81	0,11866%	350,04	0,34724%	1.024,34	0,01784%	52,61	0,00960%	28,31	0,06753%	199,20
NOVIEMBRE	295.020,43	0,11866%	350,07	0,34724%	1.024,43	0,01784%	52,62	0,00960%	28,32	0,06753%	199,22
DICIEMBRE	292.314,32	0,11866%	346,86	0,34724%	1.015,04	0,01784%	52,14	0,00960%	28,06	0,06753%	197,39
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>3.804,29</b>		<b>11.132,83</b>		<b>571,82</b>		<b>307,72</b>		<b>2.165,00</b>

CUADRO # 74

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION										
	VENTAS 2016	Hospedaje		Otros Gastos Generales		Estibadores		Gastos por Reembolso Locales		Interese Pagados a Terceros Locales	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,01324%	34,61	0,09226%	241,13	0,11818%	308,85	0,00582%	15,22	0,03855%	100,76
FEBRERO	188.252,86	0,01324%	24,93	0,09226%	173,69	0,11818%	222,47	0,00582%	10,96	0,03855%	72,58
MARZO	249.540,50	0,01324%	33,05	0,09226%	230,23	0,11818%	294,90	0,00582%	14,53	0,03855%	96,21
ABRIL	245.801,30	0,01324%	32,55	0,09226%	226,78	0,11818%	290,48	0,00582%	14,31	0,03855%	94,77
MAYO	270.606,04	0,01324%	35,84	0,09226%	249,67	0,11818%	319,79	0,00582%	15,76	0,03855%	104,33
JUNIO	269.993,35	0,01324%	35,76	0,09226%	249,10	0,11818%	319,07	0,00582%	15,72	0,03855%	104,09
JULIO	276.612,63	0,01324%	36,63	0,09226%	255,21	0,11818%	326,89	0,00582%	16,10	0,03855%	106,64
AGOSTO	280.656,01	0,01324%	37,17	0,09226%	258,94	0,11818%	331,67	0,00582%	16,34	0,03855%	108,20
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,01324%	37,20	0,09226%	259,20	0,11818%	332,00	0,00582%	16,36	0,03855%	108,31
OCTUBRE	294.992,81	0,01324%	39,07	0,09226%	272,17	0,11818%	348,61	0,00582%	17,17	0,03855%	113,73
NOVIEMBRE	295.020,43	0,01324%	39,07	0,09226%	272,19	0,11818%	348,65	0,00582%	17,18	0,03855%	113,74
DICIEMBRE	292.314,32	0,01324%	38,71	0,09226%	269,70	0,11818%	345,45	0,00582%	17,02	0,03855%	112,70
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>424,58</b>		<b>2.958,01</b>		<b>3.788,83</b>		<b>186,66</b>		<b>1.236,06</b>

CUADRO # 75

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS DE ADMINISTRACION					GASTOS FINANCIEROS	
	VENTAS 2016	Alquiler de Maquinaria		Intereses Bancarios		Comisiones Bancarias	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,03599%	94,06	0,00506%	13,23	0,04025%	105,19
FEBRERO	188.252,86	0,03599%	67,76	0,00506%	9,53	0,04025%	75,77
MARZO	249.540,50	0,03599%	89,82	0,00506%	12,63	0,04025%	100,44
ABRIL	245.801,30	0,03599%	88,47	0,00506%	12,44	0,04025%	98,94
MAYO	270.606,04	0,03599%	97,40	0,00506%	13,69	0,04025%	108,92
JUNIO	269.993,35	0,03599%	97,18	0,00506%	13,66	0,04025%	108,67
JULIO	276.612,63	0,03599%	99,56	0,00506%	14,00	0,04025%	111,34
AGOSTO	280.656,01	0,03599%	101,01	0,00506%	14,20	0,04025%	112,96
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,03599%	101,12	0,00506%	14,22	0,04025%	113,08
OCTUBRE	294.992,81	0,03599%	106,18	0,00506%	14,93	0,04025%	118,73
NOVIEMBRE	295.020,43	0,03599%	106,19	0,00506%	14,93	0,04025%	118,75
DICIEMBRE	292.314,32	0,03599%	105,21	0,00506%	14,79	0,04025%	117,66
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>1.153,94</b>		<b>162,24</b>		<b>1.290,45</b>

CUADRO # 76

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	GASTOS FINANCIEROS							OTROS GASTOS			
	VENTAS 2016	Intereses por Sobregiros		Seguros Bancarios		Servicios Bancarios		Intereses y Multas SRI		Intereses y Multas IESS	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,01717%	44,88	0,01814%	47,42	0,06046%	158,00	0,00132%	3,45	0,00119%	3,12
FEBRERO	188.252,86	0,01717%	32,33	0,01814%	34,15	0,06046%	113,81	0,00132%	2,49	0,00119%	2,24
MARZO	249.540,50	0,01717%	42,86	0,01814%	45,27	0,06046%	150,87	0,00132%	3,30	0,00119%	2,98
ABRIL	245.801,30	0,01717%	42,21	0,01814%	44,60	0,06046%	148,61	0,00132%	3,25	0,00119%	2,93
MAYO	270.606,04	0,01717%	46,47	0,01814%	49,10	0,06046%	163,60	0,00132%	3,57	0,00119%	3,23
JUNIO	269.993,35	0,01717%	46,37	0,01814%	48,98	0,06046%	163,23	0,00132%	3,57	0,00119%	3,22
JULIO	276.612,63	0,01717%	47,51	0,01814%	50,19	0,06046%	167,23	0,00132%	3,65	0,00119%	3,30
AGOSTO	280.656,01	0,01717%	48,20	0,01814%	50,92	0,06046%	169,68	0,00132%	3,71	0,00119%	3,35
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,01717%	48,25	0,01814%	50,97	0,06046%	169,85	0,00132%	3,71	0,00119%	3,35
OCTUBRE	294.992,81	0,01717%	50,66	0,01814%	53,52	0,06046%	178,34	0,00132%	3,90	0,00119%	3,52
NOVIEMBRE	295.020,43	0,01717%	50,67	0,01814%	53,52	0,06046%	178,36	0,00132%	3,90	0,00119%	3,52
DICIEMBRE	292.314,32	0,01717%	50,20	0,01814%	53,03	0,06046%	176,73	0,00132%	3,86	0,00119%	3,49
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>550,61</b>		<b>581,67</b>		<b>1.938,31</b>		<b>42,35</b>		<b>38,23</b>

CUADRO # 77

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LAS VENTAS**  
**ENERO A DICIEMBRE DE 2016**

MESES	OTROS GASTOS				
	VENTAS 2016	Otros Intereses y Multas		Gastos NS	
		%	GASTO PRONOST.	%	GASTO PRONOST.
ENERO	261.346,48	0,00476%	12,45	0,06567%	171,62
FEBRERO	188.252,86	0,00476%	8,96	0,06567%	123,62
MARZO	249.540,50	0,00476%	11,88	0,06567%	163,87
ABRIL	245.801,30	0,00476%	11,70	0,06567%	161,42
MAYO	270.606,04	0,00476%	12,89	0,06567%	177,71
JUNIO	269.993,35	0,00476%	12,86	0,06567%	177,30
JULIO	276.612,63	0,00476%	13,17	0,06567%	181,65
AGOSTO	280.656,01	0,00476%	13,36	0,06567%	184,31
SEPTIEMBRE	280.934,80	0,00476%	13,38	0,06567%	184,49
OCTUBRE	294.992,81	0,00476%	14,05	0,06567%	193,72
NOVIEMBRE	295.020,43	0,00476%	14,05	0,06567%	193,74
DICIEMBRE	292.314,32	0,00476%	13,92	0,06567%	191,96
<b>TOTAL</b>	<b>3.206.071,55</b>		<b>152,67</b>		<b>2.105,41</b>



CUADRO # 78

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2016**

CUENTAS	dic-15	MESES PROYECTADOS				
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
<b>COMPRAS</b>	<b>218.085,77</b>	<b>152.122,50</b>	<b>170.761,07</b>	<b>183.927,11</b>	<b>201.449,63</b>	<b>206.822,68</b>
Compras al Contado 30%		45.636,75	51.228,32	55.178,13	60.434,89	62.046,80
Compras a Crédito 70%		152.660,04	106.485,75	106.485,75	119.532,75	128.748,98
<b>TOTAL COMPRAS</b>		<b>198.296,79</b>	<b>157.714,07</b>	<b>161.663,89</b>	<b>179.967,64</b>	<b>190.795,78</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>						
Mantenimiento y Reparación de Vehículos		1.234,94	889,55	1.179,15	1.161,48	1.278,69
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.		214,93	154,82	205,22	202,15	222,55
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos		2.460,30	1.772,20	2.349,16	2.313,96	2.547,47
Mantenimiento y Reparación de Edificio		426,31	307,08	407,05	400,95	441,41
Arriendo de las Bodegas		1.635,93	1.178,39	1.562,03	1.538,62	1.693,89
Publicidad y Propaganda		250,76	180,62	239,43	235,84	259,64
Combustibles para Vehículos		3.899,83	2.809,12	3.723,66	3.667,86	4.038,00
Lubricantes para Vehículos		799,25	575,72	763,15	751,71	827,57
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>						
Sueldos de Personal		17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57
Horas Extraordinarias		320,76	320,76	320,76	320,76	320,76
Aporte a la Seguridad Social		3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34
Beneficios Sociales e Indemnizaciones		2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85
Honorarios Profesionales		216,81	216,81	216,81	216,81	216,81
Diseño del Sistema contra Incendios		48,39	48,39	48,39	48,39	48,39
Elaboración de Planos Arquitecto		135,51	135,51	135,51	135,51	135,51
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)		227,11	163,59	216,85	213,60	235,16
Peaje de Vehículos		334,13	240,68	319,04	314,26	345,97
Correo Courier, Fletes y envíos		139,79	100,69	133,47	131,47	144,74
Transporte de Mercaderías		3.367,66	2.425,79	3.215,53	3.167,35	3.486,98
Servicio Logístico		1.494,67	1.076,64	1.427,15	1.405,77	1.547,63
Agasajos a Socios y Empleados		7,47	5,38	7,13	7,02	7,73

CUADRO # 79

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2016**

Cuentas	MESES PROYECTADOS				
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	464,85	334,84	443,85	437,20	481,32
Gastos Notariales	29,27	21,09	27,95	27,53	30,31
Impuestos , Contribuciones y Otros	2.824,64	2.034,64	2.697,04	2.656,63	2.924,72
Suministros y Materiales	310,11	223,38	296,10	291,67	321,10
Alimentación	907,50	653,69	866,51	853,53	939,66
Materiales de Aseo y Limpieza	46,61	33,58	44,51	43,84	48,26
Capacitación	25,08	18,07	23,95	23,59	25,97
Uniformes	176,48	127,12	168,51	165,99	182,74
Hospedaje	34,61	24,93	33,05	32,55	35,84
Otros Gastos Generales	241,13	173,69	230,23	226,78	249,67
Estibadores	308,85	222,47	294,90	290,48	319,79
Gastos por Reembolso Locales	15,22	10,96	14,53	14,31	15,76
Interese Pagados a Terceros Locales	100,76	72,58	96,21	94,77	104,33
Alquiler de Maquinaria	94,06	67,76	89,82	88,47	97,40
Aporte como Socio de Transporte Alverca	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
Intereses Bancarios	13,23	9,53	12,63	12,44	13,69
Comisiones Bancarias	105,19	75,77	100,44	98,94	108,92
Intereses por Sobregiros	44,88	32,33	42,86	42,21	46,47
Seguros Bancarios	47,42	34,15	45,27	44,60	49,10
Servicios Bancarios	158,00	113,81	150,87	148,61	163,60
Intereses y Multas SRI	3,45	2,49	3,30	3,25	3,57
Intereses y Multas IESS	3,12	2,24	2,98	2,93	3,23
Otros Intereses y Multas	12,45	8,96	11,88	11,70	12,89
Gastos NS	171,62	123,62	163,87	161,42	177,71
<b>TOTAL</b>	<b>245.302,32</b>	<b>198.389,97</b>	<b>207.647,06</b>	<b>225.627,01</b>	<b>238.603,15</b>

CUADRO # 80

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2016**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>COMPRAS</b>	<b>216.477,79</b>	<b>211.698,74</b>	<b>216.469,93</b>	<b>220.864,18</b>	<b>225.619,87</b>	<b>222.394,58</b>	<b>226.347,22</b>
Compras al Contado 30%	64.943,34	63.509,62	64.940,98	66.259,25	67.685,96	66.718,38	67.904,17
Compras a Crédito 70%	144.775,88	151.534,45	148.189,12	151.528,95	154.604,92	157.933,91	155.676,21
<b>TOTAL COMPRAS</b>	<b>209.719,21</b>	<b>215.044,08</b>	<b>213.130,09</b>	<b>217.788,20</b>	<b>222.290,88</b>	<b>224.652,28</b>	<b>223.580,38</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>							
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	1.275,80	1.307,08	1.326,18	1.327,50	1.393,93	1.394,06	1.381,27
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	222,05	227,49	230,81	231,04	242,60	242,63	240,40
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	2.541,70	2.604,01	2.642,07	2.644,70	2.777,04	2.777,30	2.751,83
Mantenimiento y Reparación de Edificio	440,41	451,21	457,81	458,26	481,19	481,24	476,82
Arriendo de las Bodegas	1.690,05	1.731,49	1.756,80	1.758,54	1.846,54	1.846,71	1.829,78
Publicidad y Propaganda	259,05	265,40	269,28	269,55	283,04	283,07	280,47
Combustibles para Vehículos	4.028,86	4.127,63	4.187,97	4.192,13	4.401,90	4.402,32	4.361,93
Lubricantes para Vehículos	825,70	845,94	858,30	859,16	902,15	902,23	893,96
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>							
Sueldos de Personal	17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57	17.898,57
Horas Extraordinarias	320,76	320,76	320,76	320,76	320,76	320,76	320,76
Aporte a la Seguridad Social	3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34	3.568,34
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85	2.118,85
Honorarios Profesionales	216,81	216,81	216,81	216,81	216,81	216,81	216,81
Diseño del Sistema contra Incendios	48,39	48,39	48,39	48,39	48,39	48,39	48,39
Elaboración de Planos Arquitecto	135,51	135,51	135,51	135,51	135,51	135,51	135,51
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	234,63	240,38	243,89	244,14	256,35	256,38	254,02
Peaje de Vehículos	345,18	353,65	358,82	359,17	377,15	377,18	373,72
Correo Courier, Fletes y envíos	144,41	147,95	150,11	150,26	157,78	157,80	156,35
Transporte de Mercaderías	3.479,08	3.564,38	3.616,48	3.620,07	3.801,22	3.801,58	3.766,71
Servicio Logístico	1.544,12	1.581,98	1.605,11	1.606,70	1.687,10	1.687,26	1.671,78
Agasajos a Socios y Empleados	7,71	7,90	8,02	8,03	8,43	8,43	8,35

## CUADRO # 81

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DEL EFECTIVO PROYECTADAS AÑO 2016**

CUENTAS	MESES PROYECTADOS						
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	480,23	492,01	499,20	499,69	524,70	524,75	519,93
Gastos Notariales	30,24	30,98	31,44	31,47	33,04	33,05	32,74
Impuestos , Contribuciones y Otros	2.918,10	2.989,64	3.033,34	3.036,35	3.188,29	3.188,59	3.159,34
Suministros y Materiales	320,37	328,23	333,02	333,35	350,04	350,07	346,86
Alimentación	937,53	960,52	974,56	975,52	1.024,34	1.024,43	1.015,04
Materiales de Aseo y Limpieza	48,15	49,34	50,06	50,11	52,61	52,62	52,14
Capacitación	25,91	26,55	26,94	26,96	28,31	28,32	28,06
Uniformes	182,32	186,79	189,52	189,71	199,20	199,22	197,39
Hospedaje	35,76	36,63	37,17	37,20	39,07	39,07	38,71
Otros Gastos Generales	249,10	255,21	258,94	259,20	272,17	272,19	269,70
Estibadores	319,07	326,89	331,67	332,00	348,61	348,65	345,45
Gastos por Reembolso Locales	15,72	16,10	16,34	16,36	17,17	17,18	17,02
Interese Pagados a Terceros Locales	104,09	106,64	108,20	108,31	113,73	113,74	112,70
Alquiler de Maquinaria	97,18	99,56	101,01	101,12	106,18	106,19	105,21
Aporte como Socio de Transporte Alverca	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>							
Intereses Bancarios	13,66	14,00	14,20	14,22	14,93	14,93	14,79
Comisiones Bancarias	108,67	111,34	112,96	113,08	118,73	118,75	117,66
Intereses por Sobregiros	46,37	47,51	48,20	48,25	50,66	50,67	50,20
Seguros Bancarios	48,98	50,19	50,92	50,97	53,52	53,52	53,03
Servicios Bancarios	163,23	167,23	169,68	169,85	178,34	178,36	176,73
Intereses y Multas SRI	3,57	3,65	3,71	3,71	3,90	3,90	3,86
Intereses y Multas IESS	3,22	3,30	3,35	3,35	3,52	3,52	3,49
Otros Intereses y Multas	12,86	13,17	13,36	13,38	14,05	14,05	13,92
Gastos NS	177,30	181,65	184,31	184,49	193,72	193,74	191,96
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>257.473,53</b>	<b>263.371,59</b>	<b>261.807,75</b>	<b>266.490,00</b>	<b>272.210,06</b>	<b>274.573,85</b>	<b>273.267,60</b>

CUADRO # 82

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO**  
**AÑOS 2015 - 2016**

RUBROS	GASTOS AÑO 2015	GASTOS AÑO 2016
<b>EGRESOS</b>		
Compras	2.359.779,87	2.414.643,30
<b>Gastos</b>		
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.957,74	15.149,65
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	2.603,30	2.636,70
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.799,38	30.181,72
Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.163,48	5.229,73
Arriendo de las Bodegas	19.814,54	20.068,77
Publicidad y Propaganda	3.037,19	3.076,16
Combustibles para Vehículos	47.235,18	47.841,22
Lubricantes para Vehículos	9.680,62	9.804,83
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Sueldos de Personal	206.288,62	214.782,85
Horas Extraordinarias	3.696,93	3.849,15
Aporte a la Seguridad Social	41.126,67	42.820,12
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	24.420,69	25.426,25
Honorarios Profesionales	2.498,82	2.601,72
Diseño del Sistema contra Incendios	557,77	580,74
Elaboración de Planos Arquitecto	1.561,76	1.626,07
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.750,82	2.786,11
Peaje de Vehículos	4.047,02	4.098,94
Correo Courier, Fletes y envíos	1.693,10	1.714,82
Transporte de Mercaderías	40.789,47	41.312,81
Servicio Logístico	18.103,63	18.335,91
Agasajos a Socios y Empleados	90,43	91,59
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.630,35	5.702,58
Gastos Notariales	354,58	359,13
Impuestos , Contribuciones y Otros	34.212,36	34.651,32
Suministros y Materiales	3.756,10	3.804,29
Alimentación	10.991,80	11.132,83
Materiales de Aseo y Limpieza	564,58	571,82
Capacitación	303,82	307,72
Uniformes	2.137,58	2.165,00
Hospedaje	419,20	424,58
Otros Gastos Generales	2.920,54	2.958,01
Estibadores	3.740,84	3.788,83
Gastos por Reembolso Locales	184,30	186,66

CUADRO # 83

**COMERCIAL ROGEL**  
**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO**  
**AÑO 2015 - 2016**

RUBROS	GASTOS AÑO 2015	GASTOS AÑO 2016
Interese Pagados a Terceros Locales	1.220,41	1.236,06
Alquiler de Maquinaria	1.139,33	1.153,94
Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00	800,00
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Bancarios	160,18	162,24
Comisiones Bancarias	1.274,10	1.290,45
Intereses por Sobregiros	543,64	550,61
Seguros Bancarios	574,30	581,67
Servicios Bancarios	1.913,75	1.938,31
Intereses por Préstamos Bancarios	6.071,20	
<b>OTROS GASTOS</b>		
Intereses y Multas SRI	41,82	42,35
Intereses y Multas IESS	37,74	38,23
Otros Intereses y Multas	150,74	152,67
Gastos NS	2.078,74	2.105,41
<b>TOTAL SALIDAS</b>	<b>2.920.919,00</b>	<b>2.984.763,89</b>

### **PRESUPUESTO DEL EFECTIVO**

Para la preparación del Presupuesto del efectivo se utilizaron las programaciones de entradas y salidas de efectivo ya determinadas en los cuadros anteriores. Además de estos programas se necesita conocer cuál es el saldo mínimo requerido por el comercial para el desarrollo de las operaciones en los años proyectados, es así que tomando como base la política del comercial de mantener como efectivo mínimo el 2% de los ingresos realizadas en el mes, se aplica la siguiente formula:

$$\text{Caja Optima} = \frac{\text{Ventas}}{12} \times \% \text{ Caja}$$

**AÑO 2015**

$$\text{Caja Optima} = \frac{3.165.457,63}{12} \times 2\%$$

$$\text{Caja Optima} = 5.275,76$$

La Caja Optima a mantener es de \$5.275,76 mensuales.

**AÑO 2016**

$$\text{Caja Optima} = \frac{3.206.071,55}{12} \times 2\%$$

$$\text{Caja Optima} = 5.343,45$$

La Caja Optima a mantener es de \$5.343,45 mensuales.

CUADRO # 84

**COMERCIAL ROGEL**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2015**

DESCRIPCIÓN	MESES PROYECTADOS					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>Total de Entradas de Efectivo</b>	261.741,33	201.374,81	233.675,67	244.911,75	263.333,10	265.950,13
(-) Salidas de Efectivo	237.360,04	191.974,44	213.622,98	227.214,22	242.679,58	249.055,46
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>24.381,29</b>	<b>9.400,38</b>	<b>20.052,69</b>	<b>17.697,53</b>	<b>20.653,52</b>	<b>16.894,67</b>
(+) Efectivo Inicial	35.933,34	60.314,63	69.715,01	89.767,70	107.465,23	128.118,75
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>60.314,63</b>	<b>69.715,01</b>	<b>89.767,70</b>	<b>107.465,23</b>	<b>128.118,75</b>	<b>145.013,42</b>
(-) Saldo Mínimo Requerido	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76
<b>(=) Financiamiento Total Requerido</b>	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Saldo de Efectivo Excedente</b>	<b>55.038,87</b>	<b>64.439,25</b>	<b>84.491,94</b>	<b>102.189,47</b>	<b>122.842,98</b>	<b>139.737,66</b>

CUADRO # 85

**COMERCIAL ROGEL**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2015**

DESCRIPCIÓN	MESES PROYECTADOS					
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>Total de Entradas de Efectivo</b>	271.911,63	275.979,73	276.579,97	288.831,73	291.165,28	289.417,74
(-) Salidas de Efectivo	254.745,75	253.251,65	257.781,40	263.315,32	265.595,53	264.322,65
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>17.165,88</b>	<b>22.728,08</b>	<b>18.798,57</b>	<b>25.516,42</b>	<b>25.569,75</b>	<b>25.095,10</b>
(+) Efectivo Inicial	145.013,42	162.179,30	184.907,38	203.705,95	229.222,37	254.792,12
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>162.179,30</b>	<b>184.907,38</b>	<b>203.705,95</b>	<b>229.222,37</b>	<b>254.792,12</b>	<b>279.887,22</b>
(-) Saldo Mínimo Requerido	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76	5.275,76
<b>(=) Financiamiento Total Requerido</b>	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Saldo de Efectivo Excedente</b>	<b>156.903,54</b>	<b>179.631,62</b>	<b>198.430,19</b>	<b>223.946,61</b>	<b>249.516,36</b>	<b>274.611,46</b>



CUADRO # 86

**COMERCIAL ROGEL**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2016**

DESCRIPCIÓN	MESES PROYECTADOS					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>Total de Entradas de Efectivo</b>	264.655,59	203.896,72	236.291,76	248.037,95	267.017,55	269.503,32
(-) Salidas de Efectivo	245.302,32	198.389,97	207.647,06	225.627,01	238.603,15	257.473,53
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>19.353,27</b>	<b>5.506,75</b>	<b>28.644,70</b>	<b>22.410,93</b>	<b>28.414,40</b>	<b>12.029,79</b>
(+) Efectivo Inicial	279.887,22	299.240,49	304.747,24	333.391,94	355.802,88	384.217,27
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>299.240,49</b>	<b>304.747,24</b>	<b>333.391,94</b>	<b>355.802,88</b>	<b>384.217,27</b>	<b>396.247,07</b>
(-) Saldo Mínimo Requerido	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45
<b>(=) Financiamiento Total Requerido</b>	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Saldo de Efectivo Excedente</b>	<b>293.897,04</b>	<b>299.403,79</b>	<b>328.048,49</b>	<b>350.459,42</b>	<b>378.873,82</b>	<b>390.903,61</b>

CUADRO # 87

**COMERCIAL ROGEL**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2016**

DESCRIPCIÓN	MESES PROYECTADOS					
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>Total de Entradas de Efectivo</b>	275.614,41	279.684,10	280.083,38	292.569,81	294.898,11	293.228,27
(-) Salidas de Efectivo	263.371,59	261.807,75	266.490,00	272.210,06	274.573,85	273.267,60
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>12.242,81</b>	<b>17.876,35</b>	<b>13.593,38</b>	<b>20.359,75</b>	<b>20.324,27</b>	<b>19.960,67</b>
(+) Efectivo Inicial	396.247,07	408.489,88	426.366,23	439.959,61	460.319,36	480.643,62
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>408.489,88</b>	<b>426.366,23</b>	<b>439.959,61</b>	<b>460.319,36</b>	<b>480.643,62</b>	<b>500.604,29</b>
(-) Saldo Mínimo Requerido	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45	5.343,45
<b>(=) Financiamiento Total Requerido</b>	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Saldo de Efectivo Excedente</b>	<b>403.146,42</b>	<b>421.022,78</b>	<b>434.616,15</b>	<b>454.975,91</b>	<b>475.300,17</b>	<b>495.260,84</b>

## **Determinación del Presupuesto del Efectivo**

Una vez realizado los programas de entradas y salidas del efectivo se procede a estructurar el Presupuesto del Efectivo.

Para los ingresos se toman los valores del programa de entradas del efectivo y para los egresos se toman como referencia los datos del programa de salidas del efectivo proyectadas que está realizado en base al pronóstico de compras y proyección de los gastos en relación de las ventas. Para las salidas del efectivo no se consideran las depreciaciones y las cuentas incobrables por que no representan salidas de dinero en efectivo.

La resta de las entradas y los desembolsos de efectivo dan como resultado el Flujo Neto del efectivo a este resultado sumamos el Efectivo Inicial de la empresa y obtenemos el Efectivo Final a este le restamos el Saldo Mínimo Requerido y nos da como resultado un Excedente de Efectivo el mismo que aumenta a medida que transcurre el tiempo, debido a que los ingresos y los gastos se incrementan para los años pronosticados.

## **ESTADOS PROFORMA**

### **Estado de Resultado**

Para proyectar el Estado de Resultado se utilizó el método del porcentaje de ventas en aquellas cuentas que se cree que mantienen relación directa con las ventas, se toma el porcentaje proporcional que posee cada cuenta con relación a las ventas totales del mismo año, mediante la utilización de las siguientes formulas:

$$\% \text{ Proporcional} = \frac{\text{Rubro}}{\text{Ventas Totales}}$$

$$\text{Valor Proyectado} = \% \text{ Proporcional} \times \text{Ventas pronosticadas}$$

Existen excepciones en algunas cuentas en las que no se aplica este tratamiento como es el caso de las Depreciaciones ya que estas se las realiza de acuerdo al método de línea recta y no se eleva su valor debido a que el gasto de depreciación es el mismo cada año en vista de que no se adquiere nuevos activos depreciables, así mismo las cuentas incobrables se calculan el 1% del total de las cuentas por cobrar.

De igual manera para las proyecciones de algunas cuentas tales como: los Sueldos de personal, Horas extraordinarias, Aporte a la seguridad social, beneficios sociales, honorarios profesionales, diseño del sistema contra incendios y elaboración de planos arquitecto, se consideró el porcentaje del promedio del incremento de los Sueldos.

<b>CUADRO # 88</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2015</b>
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ventas	3.023.433,38			3.056.440,95
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Servicios prestados	102.222,28			109.016,68
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>			<b>3.165.457,63</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Intereses Financieros	12,46	5,18000	0,65	13,11
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12,46</b>			<b>13,11</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.125.668,12</b>			<b>3.165.470,73</b>
<b>COSTOS</b>				
<b>COSTOS DE VENTA</b>				
Costos de Venta	2.364.018,76	75,63273	30.103,31	<b>2.394.122,07</b>
<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.364.018,76</b>			<b>2.394.122,07</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS DE VENTA</b>				
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	0,47253	188,08	14.957,74
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	2.570,57	0,08224	32,73	2.603,30
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	0,94139	374,69	29.799,38
Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	0,16312	64,92	5.163,48
Arriendo de las Bodegas	19.565,40	0,62596	249,14	19.814,54
Publicidad y Propaganda	2.999,00	0,09595	38,19	3.037,19
Combustibles para Vehículos	46.641,25	1,49221	593,93	47.235,18
Lubricantes para Vehículos	9.558,90	0,30582	121,72	9.680,62
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>			<b>132.291,44</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
Sueldos de Personal	198.130,31	4,11765	8.158,31	206.288,62
Horas Extraordinarias	3.550,72	4,11765	146,21	3.696,93
Aporte a la Seguridad Social	39.500,19	4,11765	1.626,48	41.126,67
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.454,90	4,11765	965,79	24.420,69
Honorarios Profesionales	2.400,00	4,11765	98,82	2.498,82
Diseño del Sistema contra Incendios	535,71	4,11765	22,06	557,77
Elaboración de Planos Arquitecto	1.500,00	4,11765	61,76	1.561,76

<b>CUADRO # 89</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2015</b>
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.716,23	0,08690	34,59	2.750,82
Peaje de Vehículos	3.996,13	0,12785	50,89	4.047,02
Correo Courier, Fletes y envíos	1.671,81	0,05349	21,29	1.693,10
Transporte de Mercaderías	40.276,59	1,28858	512,88	40.789,47
Servicio Logístico	17.876,00	0,57191	227,63	18.103,63
Agasajos a Socios y Empleados	89,29	0,00286	1,14	90,43
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55	0,17787	70,80	5.630,35
Gastos Notariales	350,12	0,01120	4,46	354,58
Impuestos , Contribuciones y Otros	33.782,18	1,08080	430,18	34.212,36
Depreciaciones	57.887,85			57.887,85
Cuentas Incobrables	3.010,56			2.524,92
Suministros y Materiales	3.708,87	0,11866	47,23	3.756,10
Alimentación	10.853,59	0,34724	138,21	10.991,80
Materiales de Aseo y Limpieza	557,48	0,01784	7,10	564,58
Capacitación	300,00	0,00960	3,82	303,82
Uniformes	2.110,70	0,06753	26,88	2.137,58
Hospedaje	413,93	0,01324	5,27	419,20
Otros Gastos Generales	2.883,82	0,09226	36,72	2.920,54
Estibadores	3.693,80	0,11818	47,04	3.740,84
Gastos por Reembolso Locales	181,98	0,00582	2,32	184,30
Interese Pagados a Terceros Locales	1.205,06	0,03855	15,35	1.220,41
Baja de Inventarios	20.012,89			
Alquiler de Maquinaria	1.125,00	0,03599	14,33	1.139,33
Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00			800,00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>484.135,26</b>			<b>476.414,26</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>614.763,29</b>			<b>608.705,70</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
Interese Bancarios	158,17	0,00506	2,01	160,18
Comisiones Bancarias	1.258,08	0,04025	16,02	1.274,10
Intereses por Sobregiros	536,80	0,01717	6,84	543,64
Seguros Bancarios	567,08	0,01814	7,22	574,30
Servicios Bancarios	1.889,69	0,06046	24,06	1.913,75
Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28			6.071,20

<b>CUADRO # 90</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2015</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>			<b>10.537,17</b>
<b>OTROS GASTOS</b>				
Intereses y Multas SRI	41,29	0,00132	0,53	41,82
Intereses y Multas IESS	37,27	0,00119	0,47	37,74
Otros Intereses y Multas	148,84	0,00476	1,90	150,74
Gastos NS	2.052,60	0,06567	26,14	2.078,74
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>			<b>2.309,03</b>
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>16.588,10</b>			<b>12.846,21</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>631.351,39</b>			<b>621.551,91</b>
Ganancia del Periodo	130.297,97			149.796,75
15% Participación a Trabajadores				22.469,51
Impuesto a la Renta				27.564,03
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>				<b>99.763,20</b>

<b>CUADRO # 91</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2016</b>
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ventas	3.056.440,95			3.089.808,87
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Servicios prestados	109.016,68			116.262,68
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.165.457,63</b>			<b>3.206.071,55</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Intereses Financieros	13,11	5,18000	0,68	13,78
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13,11</b>			<b>13,78</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.165.470,73</b>			<b>3.206.085,33</b>
<b>COSTOS</b>				
<b>COSTOS DE VENTA</b>				
Costos de Venta	2.394.122,07	75,63273	30.717,42	2.424.839,49
<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>2.394.122,07</b>			<b>2.424.839,49</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS DE VENTA</b>				
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.957,74	0,47253	191,91	15.149,65
Mantenimiento y Reparación de Equipos Infor.	2.603,30	0,08224	33,40	2.636,70
Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.799,38	0,94139	382,34	30.181,72
Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.163,48	0,16312	66,25	5.229,73
Arriendo de las Bodegas	19.814,54	0,62596	254,23	20.068,77
Publicidad y Propaganda	3.037,19	0,09595	38,97	3.076,16
Combustibles para Vehículos	47.235,18	1,49221	606,04	47.841,22
Lubricantes para Vehículos	9.680,62	0,30582	124,21	9.804,83
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>132.291,44</b>			<b>133.988,79</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
Sueldos de Personal	206.288,62	4,11765	8.494,24	214.782,85
Horas Extraordinarias	3.696,93	4,11765	152,23	3.849,15
Aporte a la Seguridad Social	41.126,67	4,11765	1.693,45	42.820,12
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	24.420,69	4,11765	1.005,56	25.426,25
Honorarios Profesionales	2.498,82	4,11765	102,89	2.601,72
Diseño del Sistema contra Incendios	557,77	4,11765	22,97	580,74
Elaboración de Planos Arquitecto	1.561,76	4,11765	64,31	1.626,07

<b>CUADRO # 92</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2016</b>
Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.750,82	0,08690	35,29	2.786,11
Peaje de Vehículos	4.047,02	0,12785	51,92	4.098,94
Correo Courier, Fletes y envíos	1.693,10	0,05349	21,72	1.714,82
Transporte de Mercaderías	40.789,47	1,28858	523,34	41.312,81
Servicio Logístico	18.103,63	0,57191	232,28	18.335,91
Agasajos a Socios y Empleados	90,43	0,00286	1,16	91,59
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.630,35	0,17787	72,24	5.702,58
Gastos Notariales	354,58	0,01120	4,55	359,13
Impuestos , Contribuciones y Otros	34.212,36	1,08080	438,96	34.651,32
Depreciaciones	57.887,85			56.571,69
Cuentas Incobrables	2.524,92			2.557,31
Suministros y Materiales	3.756,10	0,11866	48,19	3.804,29
Alimentación	10.991,80	0,34724	141,03	11.132,83
Materiales de Aseo y Limpieza	564,58	0,01784	7,24	571,82
Capacitación	303,82	0,00960	3,90	307,72
Uniformes	2.137,58	0,06753	27,43	2.165,00
Hospedaje	419,20	0,01324	5,38	424,58
Otros Gastos Generales	2.920,54	0,09226	37,47	2.958,01
Estibadores	3.740,84	0,11818	48,00	3.788,83
Gastos por Reembolso Locales	184,30	0,00582	2,36	186,66
Interese Pagados a Terceros Locales	1.220,41	0,03855	15,66	1.236,06
Alquiler de Maquinaria	1.139,33	0,03599	14,62	1.153,94
Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00	0,02559	10,39	800,00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>476.414,26</b>			<b>488.398,87</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>608.705,70</b>			<b>622.387,66</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
Interese Bancarios	160,18	0,00506	2,06	162,24
Comisiones Bancarias	1.274,10	0,04025	16,35	1.290,45
Intereses por Sobregiros	543,64	0,01717	6,98	550,61
Seguros Bancarios	574,30	0,01814	7,37	581,67
Servicios Bancarios	1.913,75	0,06046	24,55	1.938,31
Intereses por Préstamos Bancarios	6.071,20			-



<b>CUADRO # 93</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2016</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10.537,17</b>			<b>4.523,27</b>
<b>OTROS GASTOS</b>				
Intereses y Multas SRI	41,82	0,00132	0,54	42,35
Intereses y Multas IESS	37,74	0,00119	0,48	38,23
Otros Intereses y Multas	150,74	0,00476	1,93	152,67
Gastos NS	2.078,74	0,06567	26,67	2.105,41
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.309,03</b>			<b>2.338,66</b>
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12.846,21</b>			<b>6.861,93</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>621.551,91</b>			<b>629.249,59</b>
Ganancia Neta del Periodo	149.796,75			151.996,25
15% Participación a Trabajadores				22.799,44
Impuesto a la Renta				28.218,38
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>				<b>100.978,43</b>

### **Determinación del Estado Resultado**

Los Estados de Resultados Proyectados del Comercial Rogel son favorable debido a que sus ingresos por la venta de bienes y los servicios prestados van aumentando cada año, demostrando que en el año 2015 sus ingresos fueron de \$3.165.470,73 y para el año 2016 un valor de \$3.206.071,55, sin embargo debemos mencionar que así como se incrementan sus ventas o ingresos también se incrementan sus costos indicando que en los años 2015 sus costos fueron 2.394.122,07 aumentando en el año 2016 a \$2.424.839,49.

Así mismo los gastos tienen un aumento año tras año, por lo que se utilizó como técnica para el comercial el incremento en relación al porcentaje de

ventas pronosticadas el cual nos permitió mejorar los niveles de ingresos, manteniendo así gastos no muy elevados.

En cuanto a la Ganancia del periodo para el año 2015 se obtuvo un valor de \$149.796,75 y para el año 2016 un valor de \$151.996,25, de estos valores se procedió a calcular el 15% de Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta, obteniendo una Utilidad Neta de \$99.763,20 para el año 2015 y un valor de \$100.978,43 los cuales han sido aumentos pocos significativos para el comercial, por lo que se debe mantener una adecuada administración de los recursos por parte del propietario, lo que le permitirá realizar nuevas inversiones a futuro.

### **Estado de Situación Financiera**

El Estado de Situación Financiera es proyectado en base al método de incremento porcentual donde se obtiene un porcentaje proporcional en relación a las ventas totales del periodo, este método se utiliza en cuentas que se cree mantienen una relación porcentual con las ventas, para ello se utiliza la siguiente formula:

$$\% \text{ Proporcional} = \frac{\text{Rubro}}{\text{Ventas Totales}}$$

En las Provisiones de Cuentas Incobrables se toma el 1% del total de las cuentas por cobrar proyectadas más el arrastre del saldo de años anteriores de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Dentro de los Activos no Corrientes, los valores son los mismos ya que según entrevista al propietario no se realizara ninguna inversión durante 5 años, sin embargo la depreciación acumulada va incrementando su valor conforme va transcurriendo el tiempo.

<b>CUADRO # 94</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2015</b>
<b>Ventas Totales</b>	<b>3.125.655,66</b>			<b>3.165.457,63</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja	3.760,26	0,12030	47,88	3.808,14
Bancos	32.173,08	1,02932	409,69	32.582,77
Cuentas por Cobrar Clientes	246.823,61	7,89670	3.143,04	249.966,65
(Provisión cuentas incobrables)	(12.424,27)			(14.949,19)
Documentos por Cobrar	36.397,35	1,16447	463,48	36.860,83
Inventarios	1.284.497,94	41,09531	16.356,74	1.300.854,68
Anticipo a Proveedores	38.986,76	1,24731	496,46	39.483,22
Anticipo Impuesto a la Renta	30.758,09	0,98405	391,67	31.149,76
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.702,47	0,47038	187,22	14.889,69
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.688.099,56</b>			<b>1.709.595,75</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Terrenos	103.000,00			103.000,00
Edificios	108.000,00			108.000,00
Construcciones en Curso	216.460,05			216.460,05
Instalaciones	28.280,37			28.280,37
Muebles y Enseres	56.368,46			56.368,46
Maquinaria y Equipo	5.883,92			5.883,92
Equipo de Computación y Software	43.607,35			43.607,35
Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07			540.818,07
Repuestos y Herramientas	1.991,26			1.991,26
<b>(-)Depreciación Acum. Activos no Corrientes</b>	<b>(358.166,29)</b>			<b>(437.343,79)</b>
(Depr. Acumulada Edificio)	(40.813,85)			(45.943,85)
(Depr. Acumulada Instalaciones)	(9.850,53)			(11.235,57)
(Depr. Acumulada Muebles y Enseres)	(16.249,46)			(16.349,69)
(Depr. Acumulada Maquinaria y Equipo)	(43,12)			(86,24)
(Depr. Acumulada Equipo de Comp. Software)	(19.460,39)			(24.350,31)
(Depr. Acumulada Vehículos, Equipos de Trans.)	(271.549,86)			(338.999,84)
(Depr. Acumulada Repuestos y Herramientas)	(199,08)			(378,29)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>746.243,19</b>			<b>667.065,69</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.434.342,75</b>			<b>2.376.661,44</b>

<b>CUADRO # 95</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2015</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar	439.871,06	14,07292	5.601,30	445.472,36
Documentos por Pagar	354.390,16	11,33811	4.512,79	358.902,95
Impuestos por Pagar	8.339,60	0,26681	106,20	8.445,80
Aporte Personal	1.632,78	4,11765	67,23	1.700,01
Aporte Patronal	2.099,28	4,11765	86,44	2.185,72
Sueldos por Pagar	16.372,57	4,11765	674,16	17.046,73
Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	4,11765	59,29	1.499,13
Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	4,11765	91,00	2.300,89
Fondos de Reserva	207,83	4,11765	8,56	216,39
Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	0,59811	238,06	18.932,95
Anticipo Clientes	8.993,15	0,28772	114,52	9.107,67
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>854.251,05</b>			<b>865.810,59</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Préstamo Bancario	50.868,27			50.868,27
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>			<b>50.868,27</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>905.119,32</b>			<b>916.678,86</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	1.398.925,46			1.398.925,46
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Ganancia Neta del Periodo	130.297,97			149.796,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.529.223,43</b>			<b>1.548.722,21</b>
<b>Financiamiento Requerido</b>				<b>(88.739,63)</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2.434.342,75</b>			<b>2.376.661,44</b>

<b>CUADRO # 96</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2016</b>
<b>Ventas Totales</b>	<b>3.165.457,63</b>			<b>3.206.071,55</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja	3.808,14	0,12030	48,86	3.857,00
Bancos	32.582,77	1,02932	418,05	33.000,82
Cuentas por Cobrar Clientes	249.966,65	7,89670	3.207,16	253.173,81
(Provisión cuentas incobrables)	(14.949,19)			(17.506,50)
Documentos por Cobrar	36.860,83	1,16447	472,94	37.333,77
Inventarios	1.300.854,68	41,09531	16.690,42	1.317.545,10
Anticipo a Proveedores	39.483,22	1,24731	506,58	39.989,80
Anticipo Impuesto a la Renta	31.149,76	0,98405	399,66	31.549,42
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.889,69	0,47038	191,04	15.080,73
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.709.595,75</b>			<b>1.731.530,45</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Terrenos	103.000,00			103.000,00
Edificios	108.000,00			108.000,00
Construcciones en Curso	216.460,05			216.460,05
Instalaciones	28.280,37			28.280,37
Muebles y Enseres	56.368,46			56.368,46
Maquinaria y Equipo	5.883,92			5.883,92
Equipo de Computación y Software	43.607,35			43.607,35
Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07			540.818,07
Repuestos y Herramientas	1.991,26			1.991,26
<b>(-)Depreciación Acum. Activos no Corrientes</b>	<b>(437.343,79)</b>			<b>(489.963,91)</b>
(Depr. Acumulada Edificio)	(45.943,85)			(51.073,85)
(Depr. Acumulada Instalaciones)	(11.235,57)			(12.620,61)
(Depr. Acumulada Muebles y Enseres)	(16.349,69)			(16.449,92)
(Depr. Acumulada Maquinaria y Equipo)	(86,24)			(129,36)
(Depr. Acumulada Equipo de Comp. Software)	(24.350,31)			(27.924,07)
(Depr. Acumulada Vehículos, Equipos de Trans.)	(338.999,84)			(406.449,82)
(Depr. Acumulada Repuestos y Herramientas)	(378,29)			(557,50)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>667.065,69</b>			<b>614.445,57</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.376.661,44</b>			<b>2.345.976,02</b>

<b>CUADRO # 97</b>				
<b>COMERCIAL ROGEL</b>				
<b>PROYECCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>				
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>% DE INCREMENTO</b>	<b>AUMENTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2016</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar	445.472,36	14,07292	5.715,56	451.187,92
Documentos por Pagar	358.902,95	11,33811	4.604,85	363.507,80
Impuestos por Pagar	8.445,80	0,26681	108,36	8.554,16
Aporte Personal	1.700,01	4,11765	70,00	1.770,01
Aporte Patronal	2.185,72	4,11765	90,00	2.275,72
Sueldos por Pagar	17.046,73	4,11765	701,92	17.748,66
Décimo Tercer Sueldo	1.499,13	4,11765	61,73	1.560,86
Décimo Cuarto Sueldo	2.300,89	4,11765	94,74	2.395,63
Fondos de Reserva	216,39	4,11765	8,91	225,30
Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.932,95	0,59811	242,92	19.175,87
Anticipo Clientes	9.107,67	0,28772	116,85	9.224,52
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>865.810,59</b>			<b>877.626,45</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Préstamo Bancario	50.868,27			-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>			<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>916.678,86</b>			<b>877.626,45</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	1.398.925,46			1.398.925,46
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Ganancia Neta del Periodo	149.796,75			151.996,25
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.548.722,21</b>			<b>1.550.921,71</b>
<b>Financiamiento Requerido</b>	<b>(88.739,63)</b>			<b>(82.572,13)</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2.376.661,44</b>			<b>2.345.976,02</b>

### **Determinación del Estado de Situación Financiera.**

Luego de haber realizado los Estados de Situación Financiera Proforma en el Comercial Rogel se considera que la situación financiera es favorable para la misma, si comparamos el año 2014 con los años 2015 y 2016 los activos Corrientes han tenido un aumento de \$1.688.099,56 a \$1.709.595,75 y 1.731.530,45 respectivamente.

En tanto que los Activos no Corrientes, para el año 2015 han disminuido a \$667.065,69 y para el año 2016 han bajado a \$614.445,57, situación que se da específicamente por efectos de las depreciaciones ya que se considera que la empresa no adquirirá más activos depreciables, siendo así, el total de activos se ve afectado es decir que disminuyó a \$2.376.661,44 en el año 2015 y en el año 2016 bajo a \$2.345.976,02.

Para los Pasivos Corrientes en lo que corresponde a las cuentas por pagar, documentos por pagar, impuestos por pagar, anticipo impuesto a la renta y anticipo a clientes se consideró el cálculo por el método de incremento porcentual, mientras que para las siguientes cuentas como son; Aporte personal, aporte patronal, sueldos por pagar, décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva se consideró el porcentaje del promedio del incremento de los sueldos, dando un total de pasivos para el año 2015 un valor de \$916.678,86 y para el año 2016 un valor de \$877.626,45, evidenciándose una disminución notoria debido a que se canceló el préstamo bancario.

En cuanto al Capital esta cuenta no fue proyectada debido a que el propietario de la empresa manifestó que no realizará una futura reinversión. Ante lo mencionado podemos determinar que el comercial Rogel mantendrá un patrimonio favorable debido al incremento de la ganancia que obtendrá año tras año, donde se determina que en el año 2014 su valor fue de \$1.529.223,43 incrementándose para el 2015 a 1.548.722,21 y para el año 2016 obtendrá un valor de \$1.550.921,71, situación que demuestra que el comercial cuenta con una solidez en su patrimonio en cada uno de los años proyectados el mismo que le permitirá fortalecer e incrementar su capacidad económica-financiera.

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
4.1.01.01	Ventas	3.056.440,95
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	
4.1.02.01	Servicios Prestados	109.016,68
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.165.457,63</b>
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	
4.3.01.02	Intereses Financieros	13,11
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13,11</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 3.165.470,73</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>	
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>	
5.1.01.01	Costos de Venta	2.394.122,07
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 2.394.122,07</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.957,74
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informat.	2.603,30
6.2.01.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.799,38
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.163,48
6.2.01.05	Arriendo de las Bodegas	19.814,54
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	3.037,19
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	47.235,18
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.680,62
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>132.291,44</b>
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
6.2.02.01	Sueldos de Personal	206.288,62
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.696,93
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	41.126,67
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	24.420,69
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	2.498,82
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	557,77
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.561,76
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.750,82



<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>		
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.047,02
6.2.02.13	Correo Courier, Fletes y envíos	1.693,10
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.789,47
6.2.02.15	Servicio Logístico	18.103,63
6.2.02.16	Agasajos a Socios y Empleados	90,43
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.630,35
6.2.02.19	Gastos Notariales	354,58
6.2.02.21	Impuestos , Contribuciones y Otros	34.212,36
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	2.524,92
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.756,10
6.2.02.26	Alimentación	10.991,80
6.2.02.27	Materiales de Aseo y Limpieza	564,58
6.2.02.28	Capacitación	303,82
6.2.02.29	Uniformes	2.137,58
6.2.02.30	Hospedaje	419,20
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.920,54
6.2.02.32	Estibadores	3.740,84
6.2.02.33	Gastos por Reembolso Locales	184,30
6.2.02.34	Interese Pagados a Terceros Locales	1.220,41
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.139,33
6.2.02.37	Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>476.414,26</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>608.705,70</b>
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
6.3.01.01	Interese Bancarios	160,18
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.274,10
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	543,64
6.3.01.04	Seguros Bancarios	574,30
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.913,75
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	6.071,20
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10.537,17</b>
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,82
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	37,74

<b>COMERCIAL ROGEL</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>			
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	150,74	
6.3.02.06	Gastos NS	2.078,74	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.309,03</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12.846,21</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>621.551,91</b>
	Ganancia Neta del Periodo		<b>149.796,75</b>
	15% Participación a Trabajadores		22.469,51
	Impuesto a la Renta		27.564,03
	<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>\$ 99.763,20</b>
Sr. Cesar Rogel Jara		Ing. Luz Margarita Pullaguari	
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADORA</b>	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>		
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.01.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1.01.01.01	Caja General	3.808,14
1.01.01.02	Bancos	32.582,77
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	249.966,65
1.01.01.03.01	(Provisión Cuentas Incobrables)	(14.949,19)
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	36.860,83
1.01.01.05	Inventarios	1.300.854,68
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	39.483,22
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	31.149,76
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	14.889,69
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.709.595,75</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.02.01.01	Terreno	103.000,00
1.02.01.02	Edificios	108.000,00
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	43.607,35
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>(437.343,79)</b>
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificios)	(45.943,85)
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	(11.235,57)
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	(16.349,69)
1.02.01.12.06	(Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo)	(86,24)
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación Soft.)	(24.350,31)
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículos, Equipos de Transp.)	(338.999,84)
1.02.01.12.11	(Depreciación Acumulada Repuestos y Herramientas)	(378,29)
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>667.065,69</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2.376.661,44</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.01.01.01	Cuentas por pagar	445.472,36

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>		
2.01.01.02	Documentos por pagar	358.902,95
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.445,80
2.01.01.05	Aporte Personal	1.700,01
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.185,72
2.01.01.07	Sueldos Por Pagar	17.046,73
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.499,13
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.300,89
2.01.01.10	Fondos de Reserva	216,39
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.932,95
2.01.01.12	Anticipo Clientes	9.107,67
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>865.810,59</b>
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
2.02.01.01	Préstamo Bancario	50.868,27
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 916.678,86</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
3.01.01	Capital	1.398.925,46
<b>3.07.</b>	<b>RESULTADOS</b>	
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	149.796,75
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.548.722,21</b>
	Financiamiento Requerido	(88.739,63)
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.376.661,44</b>
	Sr. Cesar Rogel Jara	Ing. Luz Margarita Pullaguari
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADORA</b>

<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>			
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas	3.089.808,87	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.02.01	Servicios Prestados	116.262,68	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.206.071,55</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.01.02	Intereses Financieros	13,78	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13,78</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 3.206.085,33</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Venta	2.424.839,49	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>\$ 2.424.839,49</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTAS</b>		
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	15.149,65	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informa.	2.636,70	
6.2.01.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	30.181,72	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.229,73	
6.2.01.05	Arriendo de las Bodegas	20.068,77	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	3.076,16	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	47.841,22	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.804,83	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>133.988,79</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
6.2.02.01	Sueldos de Personal	214.782,85	
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.849,15	
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	42.820,12	
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	25.426,25	
6.2.02.06	Honorarios Profesionales	2.601,72	
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	580,74	
6.2.02.08	Elaboración de Planos Arquitecto	1.626,07	
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesión)	2.786,11	

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>		
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.098,94
6.2.02.13	Correo Courier, Fletes y envíos	1.714,82
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	41.312,81
6.2.02.15	Servicio Logístico	18.335,91
6.2.02.16	Agasajos a Socios y Empleados	91,59
6.2.02.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	5.702,58
6.2.02.19	Gastos Notariales	359,13
6.2.02.21	Impuestos , Contribuciones y Otros	34.651,32
6.2.02.22	Depreciaciones	56.571,69
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	2.557,31
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.804,29
6.2.02.26	Alimentación	11.132,83
6.2.02.27	Materiales de Aseo y Limpieza	571,82
6.2.02.28	Capacitación	307,72
6.2.02.29	Uniformes	2.165,00
6.2.02.30	Hospedaje	424,58
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.958,01
6.2.02.32	Estibadores	3.788,83
6.2.02.33	Gastos por Reembolso Locales	186,66
6.2.02.34	Interese Pagados a Terceros Locales	1.236,06
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.153,94
6.2.02.37	Aporte como Socio de Transporte Alverca	800,00
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>488.398,87</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>622.387,66</b>
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
6.3.01.01	Interese Bancarios	162,24
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.290,45
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	550,61
6.3.01.04	Seguros Bancarios	581,67
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.938,31
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	-
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4.523,27</b>
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	42,35
6.3.02.03	Intereses y Multas IESS	38,23

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>		
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	152,67
6.3.02.06	Gastos NS	2.105,41
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.338,66</b>
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>6.861,93</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>629.249,59</b>
	Ganancia Neta del Periodo	<b>151.996,25</b>
	15% Participación a Trabajadores	22.799,44
	Impuesto a la Renta	28.218,38
	<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>\$ 100.978,43</b>
	 Sr. Cesar Rogel Jara	 Ing. Luz Margarita Pullaguari
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADORA</b>

<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>		
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.01.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1.01.01.01	Caja General	3.857,00
1.01.01.02	Bancos	33.000,82
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	253.173,81
1.01.01.03.01	(Provisión Cuentas Incobrables)	(17.506,50)
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	37.333,77
1.01.01.05	Inventarios	1.317.545,10
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	39.989,80
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	31.549,42
1.01.01.09	Crédito Tributario a Favor de la Empresa	15.080,73
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.731.530,45</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.02.01.01	Terreno	103.000,00
1.02.01.02	Edificios	108.000,00
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	43.607,35
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciación Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>(489.963,91)</b>
1.02.01.12.02	(Depreciación Acumulada Edificios)	(51.073,85)
1.02.01.12.04	(Depreciación Acumulada Instalaciones)	(12.620,61)
1.02.01.12.05	(Depreciación Acumulada Muebles y Enseres)	(16.449,92)
1.02.01.12.06	(Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo)	(129,36)
1.02.01.12.08	(Depreciación Acumulada Equipo de Computación Soft.)	(27.924,07)
1.02.01.12.09	(Depreciación Acumulada Vehículos, Equipos de Transp.)	(406.449,82)
1.02.01.12.11	(Depreciación Acumulada Repuestos y Herramientas)	(557,50)
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>614.445,57</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2.345.976,02</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.01.01.01	Cuentas por pagar	451.187,92



<b>COMERCIAL ROGEL</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>			
2.01.01.02	Documentos por pagar	363.507,80	
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.554,16	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.770,01	
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.275,72	
2.01.01.07	Sueldos Por Pagar	17.748,66	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.560,86	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.395,63	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	225,30	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	19.175,87	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	9.224,52	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>877.626,45</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 877.626,45</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	1.398.925,46	
<b>3.07.</b>	<b>RESULTADOS</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	151.996,25	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1.550.921,71</b>
	Financiamiento Requerido		(82.572,13)
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>\$ 2.345.976,02</b>
	Sr. Cesar Rogel Jara	Ing. Luz Margarita Pullaguari	
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADORA</b>	

**FLUJO DE CAJA**

CUADRO # 98

**COMERCIAL ROGEL  
FLUJO DE CAJA  
AÑOS DEL 2014 AL 2016**

DENOMINACIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
Ventas	3.023.433,38	3.056.440,95	3.089.808,87
Servicios Prestados	102.222,28	109.016,68	116.262,68
Intereses Financieros	12,46	13,11	13,78
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.125.668,12</b>	<b>3.165.470,73</b>	<b>3.206.085,33</b>
Costo de Ventas	2.364.018,76	2.394.122,07	2.424.839,49
Gastos de Ventas	130.628,03	132.291,44	133.988,79
Gastos de Administración	484.135,26	476.414,26	488.398,87
Gastos Financieros	14.308,10	10.537,17	4.523,27
Otros Gastos	2.280,00	2.309,03	2.338,66
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.995.370,15</b>	<b>3.015.673,98</b>	<b>3.054.089,08</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>130.297,97</b>	<b>149.796,75</b>	<b>151.996,25</b>
15% Participación Trabajadores		22.469,51	22.799,44
<b>Utilidad Gravada</b>		<b>127.327,24</b>	<b>129.196,81</b>
Impuesto a la Renta		27.564,03	28.218,38
<b>Utilidad después de Impuestos</b>		<b>99.763,20</b>	<b>100.978,43</b>
Depreciaciones	57.887,85	57.887,85	56.571,69
Cuentas Incobrables	3.010,56	2.524,92	2.557,31
<b>FLUJO NETO DE CAJA</b>	<b>\$ 191.196,38</b>	<b>\$ 160.175,97</b>	<b>\$ 160.107,43</b>

**VALOR ACTUAL NETO**

CUADRO # 99

**COMERCIAL ROGEL  
VALOR ACTUAL NETO**

AÑO	FLUJO NETO	FACTOR DE ACTUALIZACION	VALOR ACTUALIZADO
		11,83%	
0	191.196,38		
1	160.175,97	0,894214433	143.231,67
2	160.107,43	0,799619452	128.025,01
<b>TOTAL</b>			<b>271.256,68</b>

$$VAN = VAN \text{ Actualizado} - Inversión \text{ Inicial}$$

$$VAN = 271.256,68 - 191.196,38 = \mathbf{80.060,30}$$

**Interpretación.-** La aplicación del valor presente neto se lo realizo tomando los flujos del efectivo obtenidos en los años proyectados, la tasa de descuento utilizada es de 11,83% la misma que corresponde al porcentaje de la tasa activa para las PYMES a la presente fecha tomada del Banco Central del Ecuador. En el presente proyecto la sumatoria de los flujos es de \$271.256,68 restando el valor de la inversión inicial de \$191.196,38 da como resultado en VAN de \$80.060,30, cuyo valor obtenido es positivo por lo tanto la inversión realizada por el propietario es favorable, creando una rentabilidad mediamente aceptable para el comercial.

## TASA INTERNA DE RETORNO

CUADRO # 100

### COMERCIAL ROGEL TASA INTERNA DE RETORNO

AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR DE ACT. %	VAN MENOR	FACTOR DE ACT. %	VAN MAYOR
		<b>42,00%</b>		<b>43,00%</b>	
0	(191.196,38)		(191.196,38)		(191.196,38)
1	160.175,97	0,704225352	112.799,98	0,699300699	112.011,17
2	160.107,43	0,495933347	79.402,61	0,489021468	78.295,97
<b>TOTAL</b>			<b>1.006,21</b>		<b>(889,24)</b>

$$TIR = Tasa \text{ menor} + \text{Diferencias de tasas} \frac{VAN \text{ menor}}{VAN \text{ menor} - VAN \text{ mayor}}$$

$$TIR = 42 + 1 \left( \frac{1.006,21}{1.006,21 - (889,24)} \right) = 42\%$$

**Interpretación.-** En base a los resultados obtenidos se determina que la Tasa Interna de Retorno es de 42%, la cual es mayor a la tasa de descuento que es de 11,83% demostrando que la actividad económica que realiza la empresa es rentable, por lo tanto la inversión es aceptable ya que permitirá tomar una posición financiera adecuada dentro de la localidad.

## **RELACIÓN COSTO-BENEFICIO**

CUADRO # 101

### COMERCIAL ROGEL RELACIÓN COSTO-BENEFICIO

AÑOS	ACTUALIZACIÓN EGRESOS TOTAL			ACTUALIZACIÓN INGRESOS		
	EGRESOS ORIGINAL	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	EGRESOS ACTUALIZADOS	INGRESOS ORIGINAL	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	INGRESOS ACTUALIZADOS
		11,83%			11,83%	
1	3.015.673,98	0,894214433	2.696.659,20	3.165.470,73	0,894214433	2.830.609,61
2	3.054.089,08	0,799619452	2.442.109,04	3.206.085,33	0,799619452	2.563.648,19
<b>TOTAL</b>			<b>5.138.768,24</b>			<b>5.394.257,81</b>

$$\text{Relacion B/C} = \frac{\text{Valor Ingresos Actualizados}}{\text{Valor Egresos Actualizados}}$$

$$\text{Relacion B/C} = \frac{5.394.257,81}{5.138.768,24}$$

$$\text{Relacion B/C} = 1,05$$

**Interpretación.-** En el presente proyecto, la Relación Costo-Beneficio es positivo es decir mayor que uno (1,05) indicador que sustenta la

realización del proyecto, esto quiere decir que por cada dólar invertido, se recibirá 0,05 centavos de utilidad.

### **PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN**

**CUADRO # 102**

**COMERCIAL ROGEL  
PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN**

<b>AÑO</b>	<b>FLUJO NETO</b>	<b>FLUJO NETO</b>	<b>FLUJO ACUMULADO</b>
0	191.196,38		
1		160.175,97	160.175,97
2		160.107,43	320.283,40
<b>TOTAL</b>		<b>320.283,40</b>	

$$PRI = \text{Año que supera la inversión} + \frac{\text{Inversión} - \sum \text{Primeros Flujos}}{\text{Flujo Neto del Año que supera la inversión}}$$

$$PRI = 2 + \frac{191.196,38 - 320.283,40}{320.283,40} = 1,60$$

$$PRI = 1 \text{ año}$$

$$PRI = 0,60 * 12 = 7,20$$

$$PRI = 7 \text{ meses}$$

$$PRI = 0,20 * 30 = 6 \text{ días}$$

**Interpretación.-** La inversión realizada en el comercial Rogel se la recuperará en 1 año, 7 meses y 6 días ya que con los flujos de efectivo obtenidos en el segundo año que es de \$ 320.283,40 se recuperara totalmente la inversión.

**“COMERCIAL ROGEL”**

**INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS**

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

**PERIODO DE EVALUACIÓN:**

2013 – 2014

**EVALUADORA:**

**RUTH LILIANA ZHUNIO PILLACELA**

**LOJA – ECUADOR  
2016**

Loja, Agosto de 2016

Sr. Cesar Valentín Rogel Jara  
**GERENTE PROPIETARIO DEL COMERCIAL ROGEL**

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito entregar a Usted el informe de la Evaluación Financiera realizada al Comercial Rogel, con el objetivo de establecer la posición económica-financiera de la misma, a fin de brindar un apoyo mediante alternativas de solución para el mejoramiento de su estructura económica-financiera, tomando en cuenta que este informe ayudará a la toma de decisiones oportunas para la prosperidad de la empresa.

El informe fue realizado en base a los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado 2013-2014 los mismos que fueron proporcionados por el Gerente Propietario y la Contadora de la empresa

Las recomendaciones producto de la evaluación financiera, servirán para el mejoramiento y la optimización de los recursos económicos financieros.

**Atentamente;**

.....  
Ruth Liliana Zhunio Pillacela

## **INFORME DE LA EVALUACION FINANCIERA**

### **PRESENTACIÓN**

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en el presente trabajo, demuestra el análisis a los Estados Financieros presentados en el periodo 2013-2014 a efectos de establecer la situación Financiera y Económica de la empresa sujeta a estudio, y por ende llegar a determinar los correctivos necesarios con el fin de incrementar la rentabilidad de la misma; los resultados obtenidos de dicho análisis son los siguientes:

Examinados los Estados Financieros como son ; el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado del periodo 2013-2014 y mediante una Evaluación tanto de la estructura Financiera y Económica se pudo determinar el porcentaje de participación de cada cuenta, además se aplicó un análisis comparativo para conocer la variación que hayan tenido las cuentas ya sea positiva o negativo de un año a otro, así como también se aplicaron indicadores financieros, para conocer si la empresa es solvente y rentable, de igual manera se aplicó el Eva y el Punto de Equilibrio, los cuales permitieron conocer si la rentabilidad de la empresa contribuye positivamente a la riqueza de su Gerente propietario.

Para dar un mejor enfoque a la evaluación financiera se procedió realizar estados financieros proforma los cuales se evaluaron por medio de los indicadores como el VAN, TIR, Relación Costo-Beneficio y Periodo de Recuperación de la Inversión

Los resultados que se presentan a continuación reflejan la siguiente situación:



<b>COMERCIAL ROGEL</b>		
<b>CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS</b>		
	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>		
<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>		
Activo Corriente	<b>75,94%</b>	<b>69,35%</b>
Activo no Corriente	24,06%	30,65%
Pasivo Corriente	28,89%	35,09%
Pasivo no Corriente	6,00%	2,09%
Patrimonio	65,11%	62,82%
<b>ESTRUCTURA ECONOMICA</b>		
Ingresos Operacionales	100,00%	100,00%
Ingresos no Operacionales	0,00%	0,00%
Costos de Venta	80,19%	75,63%
Gastos Operacionales	15,79%	19,67%
Gastos no Operacionales	0,92%	0,53%
Ganancia Neta del Periodo	3,09%	4,17%
<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>		
	<b>VARIACION</b>	
Activo	204.641,87	
Pasivo	127.089,23	
Patrimonio	77.552,64	
Ingresos	(190.089,52)	
Costos de Venta	(294.990,42)	
Gastos	77.056,75	
Ganancia Neta del Periodo	27.844,15	
<b>METODOS DE EVALUACION QUE NO TOMAN EN CUENTA EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO</b>		
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>		
<b>Indicadores para medir la Administración Financiera</b>		
Liquidez Corriente	2,63	1,98
Prueba Acida	0,74	0,47
<b>Indicadores para medir los Resultados de las Operaciones</b>		
Capital de Trabajo	1.049.023,39	833.848,51
Inventarios a Capital de Trabajo	1,16%	1,54%
<b>Indicadores Para Medir la Actividad de la Empresa</b>		
Rotación de Inventarios	172	193
Periodo Promedio de Cobro	32	34
Periodo Promedio de Pago	80	123
Ciclo del Efectivo	119	109
Rotación de Activos Fijos	4,04	2,83
Rotación de Activos Totales	1,49	1,28

<b>Indicadores para medir la Estructura Financiera</b>		
Índice de Solidez	34,89%	37,18%
Índice de Patrimonio a Activo Total	0,65	0,63
Índice de Capital a Pasivo Total	1,87	1,69
Endeudamiento Financiero	4,04%	1,63%
<b>Indicadores de Apalancamiento</b>		
Leverage Total	0,54	0,59
Leverage a Corto Plazo	0,44	0,56
Leverage Financiero Total	0,09	0,03
<b>Indicadores para medir la Rentabilidad</b>		
Margen de Utilidad Bruta	16,31%	21,81%
Margen de Utilidad Operativa	4,01%	4,70%
Margen de Utilidad Neta	3,09%	4,17%
<b>Sistema Dupont</b>		
Rendimiento sobre los Activos (ROA)	4,60%	5,34%
Rendimiento sobre los Pasivos (ROE)	7,06%	8,52%
Valor Económico Agregado (EVA)	(51.706,08)	(48.871,75)
Punto de Equilibrio en Función a los Ingresos	2.668.675,78	2.398.270,17
Punto de Equilibrio en Función a la Capacidad Instalada	80,48%	76,73%
<b>MÉTODOS DE EVALUACION QUE TOMAN EN CUENTA EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO</b>		
<b>PROYECCION FINANCIERA</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
Activo Corriente	1.709.595,75	1.731.530,45
Activo no Corriente	667.065,69	614.445,57
Pasivo Corriente	865.810,59	877.626,45
Pasivo no Corriente	50.868,27	-
Patrimonio	1.548.722,21	1.550.921,71
<b>ESTADO DE SITUACION ECONOMICA</b>		
Ingresos Operacionales	3.165.457,63	3.206.071,55
Ingresos no Operacionales	13,11	13,78
Costos de Venta	2.394.122,07	2.424.839,49
Gastos Operacionales	608.705,70	622.387,66
Gastos no Operacionales	12.846,21	6.861,93
Utilidad Neta del Ejercicio	99.763,20	100.978,43
<b>HERRAMIENTAS DE EVALUACION FINANCIERA</b>		
Valor Actual Neto (VAN)	80.060,30	
Tasa Interna de Retorno	42,00%	
Relación Costo-Beneficio	1,05	
Periodo de Recuperación de la Inversión	1 año 7 meses 6 días	

## **ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL ROGEL, AÑO 2013**

### **Activos**

Al analizar el Estado de Situación Financiera proporcionado por la empresa Comercial Rogel del periodo 2013 podemos observar que durante este año la estructura financiera de la empresa mantiene un total de Activos de \$2.229.700.88, en donde el Activo Corriente tiene un valor muy significativo de \$1.693.251.35 que representa el 75.94%, del total de activos, mientras que los Activos No Corrientes tienen un valor de \$ 536.449,53 equivalente al 24,06% lo que demuestra que la mayor concentración está en el Activo Corriente por ende cuenta con una máxima disponibilidad para realizar sus actividades comerciales, sin embargo vale recalcar que la empresa también se dedica a la prestación de servicios.

Entre las cuentas más significativas tenemos las siguientes:

**Inventarios** tiene un valor de \$1.219.426,96 que representa el 72.02% del total de activos corrientes, esto es explicable ya que es una empresa comercial y por lo tanto su mayor inversión recae en los inventarios, sin embargo se evidencia que la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías y por ende existe dinero improductivo, situación que pone en riesgo su stock ya que existen artículos que en su futuro pueden deteriorarse; se puede aludir también que no hay una adecuada rotación de inventarios lo que no le permite obtener un rentabilidad aceptable.

**Cuentas por Cobrar** equivalen el 14,11% con un valor de \$238.870,55 denotándose una considerable cantidad de ventas a crédito, sin embargo esto no significa que la empresa haya vendido dicha cantidad en el año, sino más bien son valores que vienen arrastrando de años anteriores,

evidenciándose una mala selección de clientes, además no existe una buena administración de políticas de crédito, situación que disminuye los fondos que podría disponer el comercial para realizar nuevas inversiones, por lo que se recomienda establecer políticas de cobro más agresivas para que de esta manera puedan recuperar el dinero lo más pronto posible a fin de incrementar la liquidez de la empresa

**Anticipo a Proveedores** tiene un valor de \$131.085,96 que representa un porcentaje de 7,74%; lo que significa que la empresa tiene pagado por anticipado a sus proveedores por las adquisiciones posteriores que realizará la empresa.

**Vehículos, Equipos de Transporte** posee un valor de \$357.534,32 equivalente al 66,65%; del total de activos no corrientes, reflejando todos los vehículos que posee la empresa, sean estos camiones, volquetas etc., los cuales son puestos a disposición del cliente para la rápida y eficaz entrega de los artículos de ferretería y materiales de construcción, así como también para el alquiler teniendo muy en claro que esta empresa también se dedica a la prestación de servicios, sin embargo se observa que no existe altos ingresos por el alquiler de dichos vehículos debido a la baja demanda de clientes, por lo que se recomienda al propietario establecer estrategias, realizando una buena publicidad, lo cual permitirá acoger más clientela y así mejorar su condición económica.

**Construcciones en Curso** posee el 29,61% con un valor de \$158.823,87 debido a que la empresa tiene proyectado la ampliación y reconstrucción de la infraestructura del comercial con la finalidad de brindar un mejor servicio.

**Edificio** representa el 20,13% con un valor de \$108.000,00 lo que demuestra que la empresa cuenta con un edificio propio para realizar sus

actividades comerciales, sin embargo éste debe ser aprovechado al máximo para evitar realizar gastos por arriendo de bodegas.

### **Pasivos y Patrimonio**

El total de Pasivos cuenta con un valor de \$778.030,09 dentro del cual los pasivos corrientes posee un valor de \$644.227,96 equivalente al 28,89%, del total de Pasivo más Patrimonio, mientras que el Pasivo no Corriente tiene un valor de \$133.802,13 con un porcentaje de 6,00%, así mismo el Patrimonio tiene un valor de \$1.451.670.79 que equivale el 65.11%, lo que demuestra que la empresa tiene una mayor concentración de endeudamiento en el pasivo corriente debido a las múltiples obligaciones que mantienen con sus proveedores empleados, entre otros, además se evidencia que la empresa dispone de un buen nivel de patrimonio, y por lo tanto existe una adecuada estructura financiera.

Entre las cuentas más significativas tenemos:

Las **Cuentas por Pagar** posee un valor de \$306.429,33 que representa un porcentaje del 47,57% reflejando aquellas obligaciones que mantiene la empresa con terceros ya sea con sus proveedores empleados etc., cabe recalcar que la empresa hace uso de dinero de otras personas naturales, por lo que se sugiere trabajar tomando precauciones con el capital existente.

Los **Documentos por Pagar** tienen un valor de \$274.847,52 con un porcentaje del 42,66%, lo que permite determinar que la empresa mantiene una considerable deuda con sus proveedores, producto de la compra de mercadería a empresas tanto locales como nacionales, lo que perjudica considerablemente la economía y rentabilidad de la empresa ya que sus valores que ingresan por las ventas sirven para cubrir las deudas.

Dentro del Patrimonio el **Capital** representa el 92,94% cuyo valor es de \$1.349.216,97, demostrando que la empresa tiene una cantidad relevante invertido en capital específicamente en sus inventarios lo que significa que la empresa puede continuar en marcha.

La cuenta **Ganancia Neta del Periodo** posee un valor de \$102.453,82 que representa el 7,06%, cabe recalcar que dicha ganancia en si no es la utilidad neta que obtiene la empresa ya que de este valor el 15% se distribuye a los trabajadores, y el 22% al impuesto a la renta, es decir, que la utilidad neta sería de \$67.926,89 dándonos a entender que la empresa obtiene una utilidad baja de acuerdo al capital invertido, cabe recalcar que dicha empresa posee activos que no generan mayor utilidad puesto que su capital está concentrado en la cuenta inventarios y cuentas por cobrar y estos no se hacen efectivos con rapidez, debiéndose mejorar su estrategia empresarial para que ello conlleve a obtener una mayor rentabilidad.

## **ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL COMERCIAL ROGEL AÑO 2013**

### **Ingresos**

Al analizar la estructura económica, se pudo evidenciar que los Ingresos están representados por un valor de \$3.315.757,64 el cual está compuesto por los Ingresos Operacionales con un valor de \$3.315.748,84 que representa el 100,00%; lo que demuestra que en su totalidad los ingresos provienen de las ventas y la prestación de servicios, es decir de las actividades diarias a las que se dedica la empresa, la cuenta Ingresos no operacionales posee un valor mínimo de \$8,80 son ingresos o intereses obtenidos por las instituciones financieras.

Dentro los **Ingresos Operacionales** la cuenta que tiene mayor porcentaje son las Ventas IVA 12% con un valor de \$3.036.320,10 que equivale al 91,57% mientras que las Ventas IVA 0% representan el 3,84% con un valor de \$127.260,80 lo que significa que la empresa tiene una gran fortaleza en la comercialización de los productos con IVA 12% demostrando que esta es su mayor fuente de ingresos, sin embargo se debe rotar con mayor frecuencia los inventarios es decir ofreciendo descuentos, promociones etc., y de esta manera obtener mayores ventas y por ende la empresa obtenga una rentabilidad superior.

Dentro de **Otros Ingresos Operacionales** la cuenta Servicios de Transporte de Mercadería posee un valor de \$96.997,58 con un porcentaje del 2,93% del total de los ingresos operacionales, es decir son los ingresos provenientes de la prestación de servicios a la ciudadanía, cabe recalcar que el Sr. Cesar Rogel es socio de algunas compañías de transporte, sin embargo dichos servicios no generan mayor rentabilidad a causa de que los vehículos no están siendo utilizados óptimamente debido a la fuerte competencia que hay dentro de la localidad por lo que se recomienda establecer estrategias que le permita captar más clientela realizando una buena publicidad, descuentos, etc., ya que ello le permitirá incrementar sus ingresos.

### **Costos, Gastos y Ganancia**

Los **Costos de Venta** presentan un valor de \$2.659.009,18 con un porcentaje de 80,19% lo que nos da a entender que la empresa en su gran mayoría invierte en la compra de mercadería a diferentes proveedores, esto es así, ya que se trata de una empresa comercial y su mayor inversión está en los inventarios, sin embargo hay que tener cautela al momento de adquirirlos para evitar que hayan gastos por baja de inventarios.

**Gastos de Venta:**

La cuenta **Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos** poseen un valor de \$40.148,54 con un porcentaje de 37,49% del total de gastos de venta, son gastos que realiza el comercial a causa de que existen vehículos en mal estado debido al gran recorrido por distintas rutas para la entrega de la mercadería, o también al deterioro de ciertas piezas de vehículos producto del alquiler vehicular ya que la empresa también se dedica a la prestación de servicios.

La cuenta **Combustibles para Vehículos** posee un valor de \$30.119,57 con un porcentaje de 28,12%, esto se genera por la compra de gasolina para los vehículos que están al servicio de la empresa, gastos necesarios ya que la empresa traslada la mercadería a diferentes lugares sin embargo son gastos que se deben disminuir consumiendo solamente lo necesario.

La cuenta **Arriendo de las Bodegas** tiene un valor de \$18.152,58 y un porcentaje de 16,95%, gasto originado a causa de mantener almacenado la mercadería en las bodegas, debido a que la empresa tiene una alta inversión en inventarios, debiéndose minimizar dicho gasto comprando solamente lo necesario; y a su vez aprovechar al máximo el edificio propio de la empresa evitando hacer gastos innecesarios para obtener una mejor rentabilidad.

**Gastos de Administración:**

La cuenta **Sueldos de Personal** tiene un valor de \$188.919,45 y un porcentaje de 45,36%, a causa de que la empresa tiene un gran número de trabajadores, como son bodeguero, chofer, cargadores etc., además está cumpliendo con el pago de los respectivos sueldos a sus empleados,



sin embargo se debe disminuir el personal y a la vez contratar ocasionalmente cuando la empresa así lo requiera.

La cuenta **Depreciaciones** posee un valor de \$63.876,48 con un porcentaje del 15,34%, los cuales son valores consumidos durante el periodo por efectos del transcurso del tiempo producto del desgaste de ciertos activos no corrientes.

La cuenta **Aporte a la Seguridad Social** con un valor de \$36.382,31 y un porcentaje de 8,73%, evidenciándose que la empresa está cumpliendo con los beneficios de ley que favorece a sus empleados.

#### **Gastos Financieros:**

Los **Intereses por Préstamos Bancarios** poseen un valor de 21.499,14 y un porcentaje de 80,42% a causa de que la empresa ha contraído deudas con instituciones financieras y como producto del mismo tiene que pagar un interés.

#### **Otros Gastos:**

La cuenta **Gastos No Sustentables** que posee un valor de \$2.901,33 y un porcentaje del 73,71% son desembolsos que la empresa realiza como consecuencia de colaboraciones, estudio, donaciones etc., debiéndose disminuir dicho gasto ya que no representa ningún vínculo con la empresa.

La cuenta **Intereses y Multas SRI** con un valor de \$615,77 que representa un porcentaje del 15,64% lo que se evidencia que la contadora no hizo la declaración de impuestos a tiempo por lo tanto se considera como un gasto innecesario el cual se debería eliminar, por lo que se

recomienda tener más cautela en realizar las obligaciones que tiene la empresa.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** representa un valor de \$102.453,82 con un porcentaje de 3,09%, aclarando que dicha ganancia bajaría a \$67.926,89 producto del correspondiente pago de impuestos y la distribución de utilidades a los trabajadores de la empresa, lo que nos da a entender que dicha empresa obtiene una baja utilidad, a causa de que, no existe relevantes ventas y los ingresos por la prestación de servicios son bajos, a más de ello sus gastos son muy elevados y algunos de ellos innecesarios, perjudicando notablemente la utilidad, por lo que se recomienda una mejor administración de los gastos, y así llegar a obtener una mayor rentabilidad la misma que permitirá expandirse en nuevos mercados.

## **ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL ROGEL, AÑO 2014**

### **Activos**

Al analizar el Estado de Situación Financiera del periodo 2014 podemos observar que durante este año la estructura financiera de la empresa mantiene un total de Activos de \$2.434.342,75, distribuidos entre el activo corriente que representa el 69,35% con un valor de \$1.688.099,56 debido a que las cuentas de mayor importancia son: la cuenta Inventarios y las Cuentas por Cobrar Clientes, mientras que el Activo no Corriente tiene un valor de \$746.243,19 equivalente al 30,65% sobresaliendo la cuenta Vehículos, Equipos de transporte, lo cual demuestra que la mayor concentración está en el activo corriente por ende cuenta con una máxima disponibilidad para realizar sus actividades comerciales.

Entre las cuentas que más sobresalen están las siguientes:

La cuenta **Inventarios** tiene un valor de \$1.284.497,94 que representa el 76.09% en razón de que se trata de una empresa comercial y por ende su mayor inversión será los inventarios y cuentas por cobrar, sin embargo la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías y por ende existe dinero improductivo ya que la empresa está poniendo en riesgo su stock puesto que existen artículos o productos que en su futuro pueden deteriorarse tal cual se evidencia un gasto por baja de inventarios.

Las **Cuentas por Cobrar Clientes** equivalen al 14,62% con un valor de \$246.823,61 denotándose una considerable cantidad de ventas a crédito, cabe recalcar que hay saldos que vienen arrastrando de años anteriores situación que no es favorable para la empresa ya que existe la posibilidad que dichos saldos no se recuperen, dando lugar a que la empresa pierda oportunidades para realizar nuevas inversiones, por lo que se recomienda establecer políticas de crédito más rígidas, realizar una buena selección de clientes basándose en los años de antigüedad para otorgar ciertos créditos, de manera que se recupere la deuda lo más rápido posible.

La cuenta **Vehículos, Equipos de Transporte** posee un valor de \$540.818,07 que equivale al 72,47%; agrupándose en esta todos aquellos vehículos que la empresa posee tanto para comercializar la mercadería, como también para alquiler de vehículos, sin embargo dichos vehículos no están siendo aprovechados óptimamente debido a la falta de demanda de clientes afectando directamente la rentabilidad de la empresa ya que no existe mayores ingresos por los servicios prestados.

La cuenta **Construcciones en Curso** posee el 29,01% con un valor de \$216.460,05 a causa de que la empresa está construyendo un nuevo edificio y además tiene proyectado la ampliación reconstrucción de la infraestructura del edificio comercial a fin de brindar un mejor servicio a la ciudadanía.

## **Pasivos y Patrimonio**

La estructura del Pasivo y Patrimonio está conformado por el Pasivo Corriente que posee un valor de \$854.251,05 equivalente al 35,09%, del total de Pasivo más Patrimonio, mientras que el Pasivo no Corriente tiene un valor de \$50.868,27 con un porcentaje de 2,09%, así mismo el Patrimonio tiene un valor de \$1.529.223,43 que equivale el 62,82%, lo que demuestra que la empresa dispone de un buen nivel de patrimonio, y por tanto existe una adecuada estructura financiera.

Las cuentas más relevantes son las siguientes:

Las **Cuentas por Pagar** posee un valor de \$439.871,06 y un porcentaje de 51,49% del total de pasivo corriente, son deudas con terceros, sin embargo esto no quiere decir que la deuda en su totalidad sea producto de las compras de mercaderías a crédito, también obedece a que la empresa hace uso de dinero de otras personas naturales para financiar algunos activos.

Los **Documentos por Pagar** tiene un valor de \$354.390,16 y un porcentaje de 41,49%, lo que permite determinar que la empresa mantiene una considerable deuda con sus proveedores producto de las compras de mercadería a empresas tanto locales como nacionales lo que perjudica considerablemente la economía y rentabilidad de la empresa ya que sus valores que ingresan por las ventas sirven para cubrir las deudas. Dentro del **Pasivo no Corriente** la única cuenta que interviene son los Préstamos Bancarios que posee un valor de \$50.868,27 lo que significa que la empresa se financia con préstamos bancarios para cubrir necesidades urgentes.

Dentro del Patrimonio el **Capital** posee un valor de \$1.398.925,46, y una representación porcentual de 91,48%; lo cual demuestra que la empresa tiene una gran cantidad invertido en su capital lo que le permitirá continuar con sus actividades operacionales sin ningún inconveniente.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** posee un valor de \$130.297,97 que representa el 8,52%, sin embargo dicha ganancia no es la real ya que si tomamos en cuenta el 15% de participación a los trabajadores y el correspondiente impuesto a la renta su valor se reduciría a \$86.387.55, valor poco significativo de acuerdo al capital invertido, situación que se ve afectada por los gastos elevados que mantiene la empresa y algunos de ellos innecesarios, también se debe a que la empresa posee algunos activos que no generan mayor utilidad, además los ingresos no son los más adecuados, debiéndose mejorar las ventas y así llegar a obtener una mayor rentabilidad

## **ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL COMERCIAL ROGEL AÑO 2014**

### **Ingresos**

Al analizar la estructura económica se puede evidenciar que los Ingresos están representados por un valor de \$3.125.668,12, el cual está compuesto por los Ingresos Operacionales con un valor de \$3.125.655,66 que representa el 100,00%, denotándose que la empresa obtiene ingresos producto de las ventas y prestación de servicios que día a día realiza, teniendo muy claro que esas son sus actividades principales y la cuenta Ingresos no Operacionales tiene un valor mínimo de \$12,46.

Dentro de los **Ingresos Operacionales** se evidencia que la cuenta más significativa es la cuenta Ventas IVA 12% con un valor de \$2.858.639,67 que equivale al 91,46%, mientras que la cuenta Ventas IVA 0%

representan el 5,27% con un valor de \$164.793,71 lo que significa que la empresa tiene una gran fortaleza en la comercialización de los productos con IVA 12% demostrando que ésta es su mayor fuente de ingresos, sin embargo se recomienda crear estrategias de ventas es decir, ofreciendo descuentos, promociones etc., para de esta manera obtener mayores ventas y por ende la empresa obtenga una rentabilidad superior.

Además dentro de **Otros Ingresos Operacionales** tenemos las siguientes cuentas; la cuenta Servicios de Transporte de Mercadería posee un valor de \$70.356,84 con un porcentaje del 2,25% del total de los ingresos operacionales, es decir son los ingresos provenientes de la prestación de servicios a la ciudadanía, ingresos poco representativos debido a la fuerte competencia y el desempleo que existe en nuestro medio lo cual provoca una inestabilidad económica en el comercial, por lo que se recomienda al propietario establecer estrategias, ofreciendo un mejor servicio, lo cual permitirá acoger más clientela y por ende mejorar sus ingresos.

### **Costos, Gastos y Ganancia**

En cuanto a los **Costos de Venta** presentan un valor de \$2.364.018,76 con un porcentaje de 75,63% lo que quiere decir que el comercial al tratarse de una empresa comercial su mayor inversión está en los inventarios, debiéndose revisar el stock de mercadería para comprar solamente lo necesario evitando de esta manera que hayan gastos por baja de inventario.

### **Gastos de Venta**

La cuenta **Combustibles para Vehículos** que posee un valor de \$46.641,25 con un porcentaje de 35,71%, egreso ocasionado producto

del consumo en combustibles ya que la empresa traslada la mercadería a distintos lugares para la entrega eficaz de los materiales, sin embargo dicho gasto se considera elevado debido a la adquisición de nuevos vehículos.

La cuenta **Repuestos, Partes y piezas de vehículos** poseen un valor de \$29.424,69 con un porcentaje de 22,53% lo que demuestra que son gastos originados producto de la compra de repuestos, para ciertos vehículos en mal estado debido al gran recorrido que se realiza para entregar la mercadería a los clientes, se puede también deducir que las partes y piezas de vehículos se desgastan debido a la constante movilización de los vehículos que están puestos en alquiler.

La cuenta **Arriendo de las Bodegas** posee un valor de \$19.565,40 y un porcentaje de 14,98% a causa de que la empresa tiene una alta inversión en inventarios almacenadas en sus respectivas bodegas, debiéndose minimizar dicho gasto comprando lo necesario, y a su vez aprovechar al máximo el edificio propio de la empresa

La cuenta **Mantenimiento y Reparación de Vehículos** posee un valor de \$14.769,66 con un porcentaje de 11,31% lo que significa que la empresa gasta dicho valor en las reparaciones y mantenimiento de los vehículos de la empresa, debiéndose adquirir nueva maquinaria de tal manera que dichos gastos en reparaciones disminuyan.

#### **Gastos de Administración:**

La cuenta **Sueldos de Personal** tiene un valor de \$198.130,31 y un porcentaje de 40,92%, lo que demuestra que la empresa tiene un gran número de trabajadores además está cumpliendo con el pago de los respectivos sueldos a sus empleados, debiéndose minimizar dicho gasto

contratando solamente personal necesario, para que de esta manera la empresa obtenga mejores resultados.

La cuenta **Depreciaciones** posee un valor de \$57.887,85 con un porcentaje del 11,96% los cuales son gastos producto del desgaste de ciertos activos no corrientes.

La cuenta **Transporte de Mercadería** tiene un valor de \$40.276,59 y un porcentaje de 8,32% gasto producto del traslado de la mercadería de los clientes a diferentes lugares ya que la empresa brinda un servicio de puerta a puerta a sus clientes exclusivos, dentro de esta cuenta también se consideran los gastos originados por concepto de envío de mercadería y recepción de guías fuera de la localidad.

La cuenta **Aporte a la Seguridad Social** posee un valor de \$39.500,19 y un porcentaje de 8,16%, evidenciándose que la empresa está cumpliendo con los beneficios de ley que favorece a sus empleados.

#### **Gastos financieros:**

La cuenta **Intereses por Préstamos Bancarios** con un valor de \$9.898,28 y un porcentaje de 69,18% lo que significa que la empresa ha contraído deudas con instituciones financieras y como producto del mismo ha pagado el interés correspondiente.

La cuenta **Servicios Bancarios** tiene un valor de \$1.889,69 y posee un porcentaje del 13,21% son gastos realizados producto de los estados de cuenta corriente y chequeras que la empresa recibe de las instituciones financieras.



**Otros Gastos:**

Los **Gastos No Sustentables** poseen un valor de \$2.052,60 con un porcentaje de 90,03% es decir son gastos producto de colaboraciones, estudio, donaciones etc., egresos que podrían ser eliminados ya que estos no dependen de la actividad de la empresa.

Y finalmente la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** representa un valor de \$130.297,97 con un porcentaje de 4,17%, siendo la utilidad neta real de \$86.387,55 ya descontando el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a la renta, valor poco significativo a causa de que los ingresos tanto por la venta de bienes y la prestación de servicios son bajos debido a que no se está aprovechando al máximo los activos para generar utilidades, también se ve afectado por la cantidad de gastos que realiza la empresa y algunos de ellos innecesarios tal cual se evidencia un gasto significativo por baja de inventarios, perjudicando notablemente la utilidad, por lo que se recomienda una mejor administración financiera para llegar a obtener una mayor rentabilidad.

## **ANALISIS HORIZONTAL (Financiero) años 2013-2014**

### **Activos**

El Comercial Rogel al 31 de diciembre del 2014 posee un activo de \$2.434.342,75 con respecto del año 2013 que es de 2.229.700,88 lo que demuestra que existe un incremento de \$204.641,87 situación que tiene relación directa con los activos no corrientes ya que la empresa adquirió más vehículos para brindar un mejor servicio, también aumentaron las Construcciones en curso, además la empresa adquirió nueva mercadería para la venta, situación que no le favorece a la empresa ya que tiene una alta inversión en mercaderías y ello no le ha permitido disminuir los gastos y aumentar los ingresos.

Los **Activos Corrientes** en su totalidad tienen un decremento de \$-5.151,82 y un porcentaje del -0,30% debido a una disminución notoria en las siguientes cuentas.

La cuenta **Anticipo a Proveedores** la cual posee un valor de \$-92.099,20 y un porcentaje de -70,26% esto se debe a la liquidación del contrato con uno de sus proveedores y como consecuencia del mismo tuvo un efecto positivo en la cuenta Inventarios, otra cuenta importante es el Crédito Tributario a Favor de la empresa la cual tiene una disminución de \$-3.992,42 debido a la acumulación de mercaderías y a las pocas ventas que ha realizado en el último año; y por último los Documentos por Cobrar disminuyeron en un -7,26% y un valor de -2.847,81 lo que significa que la empresa pudo recuperar dicho valor, y como producto de ello la cuenta Caja tuvo una variación positiva, además la empresa tuvo mayores ventas a crédito en este año lo que produce que el comercial no obtenga una buena rentabilidad.

En lo referente a los **Activos No Corrientes** tiende a aumentar en un 39,11% equivalente a \$209.793,66 debido a que se incrementaron las siguientes cuentas:

Se incrementaron los **Vehículos, Equipos de Transporte** en virtud de que la empresa adquirió más vehículos para alquiler evidenciándose un incremento notorio de \$183.283,75 y un porcentaje de 51,26%, sin embargo, los ingresos por los servicios prestados para el año 2014 han disminuido debiéndose aprovechar al máximo dichos vehículos para mejorar los ingresos.

La cuenta **Equipos de Computación y Software**, también tuvo un incremento con un valor de \$16.002,82 y un porcentaje de 57,97% producto de la compra de computadoras y un programa de software necesarios para el registro de las actividades diarias que realiza la empresa.

### **Pasivos y Patrimonio**

Los **Pasivos** para el año 2014 obtuvo un valor de \$905.119,32, mientras que para el año 2013 su monto fue de \$778.030,09 registrando un aumento de \$127.089,23 y un porcentaje de 16,33% en virtud de que los **Pasivos Corrientes** tuvieron un incremento de \$210.023,09 que representa un 32,60%.

Las cuentas más significativas son las siguientes:

Las **Cuentas por Pagar** se incrementaron en un 43,55% y un valor de \$133.441,73, resultado que se ve reflejado producto de las adquisiciones a crédito que se ha realizado a los diferentes proveedores y por ende la empresa tiene más obligaciones por pagar a terceros, y los **Documentos**

**por Pagar** se incrementaron en un 28,94% y un valor de \$79.542, 64, debido a que la empresa ha financiado activos no corrientes es decir vehículos los mismos que han generado letras pendientes por pagar, lo cual no es conveniente para la empresa ya que aumentan las obligaciones para con terceras personas es decir el patrimonio se encuentra más comprometido frente a las deudas, por lo que se sugiere trabajar tomando precauciones con el capital existente y de esta manera logre obtener una buena rentabilidad y mejorar la estabilidad económica.

El comportamiento de los **Pasivos no Corrientes** para el año 2014 fue de \$50.868,27 y en el año 2013 de \$133.802,13 evidenciándose en una disminución de \$-82.933,86 que corresponde a un porcentaje de -61,98% por lo que se determina que la empresa ha pagado en una gran mayoría el préstamo que mantiene con el Banco de Loja, situación que favorece a la empresa ya que dejará de pagar cargos financieros por dicho préstamo.

Con respecto al Patrimonio se evidencia que en el año 2013 presentó un monto de \$1.451.670,79 y en el año 2014 de \$1.529.223,43 demostrando un aumento de \$77.552,64 que representa el 5,34%, situación que se relaciona con el Capital ya que éste se incrementó en un 3,68% correspondiente a un valor de \$49.708,49, esto se debe a que el propietario reinvierte una gran parte de utilidades en su capital, además se observa claramente que el en año 2014 las Ganancias Netas del Periodo se incrementaron en un 27,18% con un valor de \$27.844,15, situación favorable para la empresa ya que pese a que las ventas fueron inferiores con respecto al año 2013 se obtuvo una ganancia superior esto debido a que no se realizaron compras de los productos con IVA 12%.

## **ANALISIS HORIZONTAL (Económico) años 2013- 2014**

### **Ingresos**

Los **Ingresos Operacionales** poseen un valor de \$3.125.655,66 en el año 2014 y un valor de \$3.315.748,84 en el año 2013 por lo que se obtuvo una disminución de \$-190.093,18 correspondiente a -5,73%, debido a una disminución significativa en las siguientes cuentas:

**las Ventas IVA 12%** no tuvieron mayor rotación de los inventarios demostrando de esta manera que las ventas bajaron en un -5,85% que corresponde a un valor de \$-177.680,43, debido a la fuerte competencia, el desempleo y la variedad de impuestos que existe en nuestro medio provocando inestabilidad económica en el comercial por lo que se recomienda establecer estrategias que le permitan captar más compradores ofreciendo ofertas, descuentos, promociones y así incrementar sus ventas y por ende se tendrá mayores ingresos.

De igual manera hubo una disminución de ingresos por los servicios prestados como son los **Servicios de Transporte de Mercadería** con un valor de \$-26.640,74 y un porcentaje de -27,47% al igual que la cuenta Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas tuvo una variación negativa de \$-8.294,23 debido a la falta de demanda de clientes, situación que podría poner en riesgo la rentabilidad económica del comercial, por lo que se recomienda realizar nuevas estrategias para acoger mayor clientela.

### **Costos, Gastos y Ganancia**

Los **Costos de Venta** en el año 2013 presentan un valor de \$2.659.009,18 mientras que para el año 2014 posee un valor de

\$2.364.018,76, evidenciándose una deducción de \$-294.990,42 para el año 2014 con un porcentaje de -11,09% lo que nos da a entender que el costo de venta a disminuido por las pocas ventas realizadas durante este último año 2014 con respecto al año 2013.

### **Gastos de Venta**

La cuenta **Combustibles para Vehículos** posee un valor de \$46.641,25 en el año 2014 y un valor de \$30.119,57 en el año 2013 evidenciándose un incremento de \$16.521,68, debido a que la empresa adquirió vehículos, además se debe al gran recorrido ya que es una empresa que también presta sus servicios, sin embargo se evidencia un gasto elevado, por lo que se recomienda una mejor administración de los gastos

La cuenta **Mantenimiento y Reparaciones de Vehículos** tienen un valor de \$14.769,66 en el año 2014 y un valor de \$ 6.399,35 en el año 2013 extendiendo un aumento de \$8.399,35, a causa de que en este año la empresa cuenta con más vehículos de los cuales algunos de ellos son puestos en mantenimiento.

### **Gastos de Administración**

La cuenta **Transporte de Mercadería** posee un valor de \$13.454,84 en el año 2013 y un valor de 40.276,59 en el 2014 demostrando un aumento de \$26.821,77 egresos ocasionado por envío de mercadería y fletes a distintos lugares, para la entrega eficaz, situación preocupante ya que en este año no se realizó mayores ventas, sin embargo, se registra un aumento considerable lo que significa que la empresa hizo uso de vehículos particulares, por lo que se recomienda utilizar sus propios vehículos para servir a sus clientes.

Además en el año 2014 hubo un gasto por **Baja de Inventarios** por un valor de \$20.012,89, esto se debe a que la empresa no tiene un control adecuado en adquirir mercaderías de rápida caducidad como son las pinturas y cementos provocando un gasto innecesario, por lo que se recomienda tener más cuidado con la compra de dichos productos y a la vez tratar de venderlos lo antes posible.

Los **Sueldos de Personal** posee un valor de \$188.919,45 en el año 2013 y un valor de \$198.130,31 en el año 2014 evidenciándose un aumento de \$9.210,86 a causa de que la empresa contrato más personal, además este aumento se debe al incremento del suelo básico que cada año se da, debiéndose contratar personal ocasionalmente a cuando la empresa así lo requiera y de esta manera evitar realizar gastos muy elevados.

Los **Gastos Financieros** en el año 2013 posee un valor de \$26.733,58 y en el año 2014 tiene un valor de \$14.308,10, lo que permite establecer que hubo una disminución demostrativa de \$-12.425,48 y un porcentaje de -46,48% en virtud a un decremento en la cuenta **Interés por Préstamos Bancarios** con un valor \$-11.600,86 situación favorable para la empresa ya que pudo cubrir los pagos por interés en una cantidad razonable.

La cuenta **Otros Gastos** están representados por un valor de \$3.936,28 para el año 2013, mientras que para el año 2014 posee un valor de \$2.280,00 por lo que se determina que hay una disminución para el año 2014 con un valor de \$-1.656,28 que representa un porcentaje de -42,08%, situación que obedece a que hubo una disminución significativa en la cuenta **Interés y Multas al SRI**, es decir, que la empresa pudo cumplir a tiempo con sus obligaciones.

La **Ganancia Neta** obtenida en el año 2013 tuvo un valor de \$102.453,82 mientras que en el año 2014 presenta un valor de \$130.297,97 por lo que se determina que hubo una variación positiva de \$27.844,15 con un porcentaje del 27,18% lo que significa que la posición financiera fue mejor en este último año, y a pesar que no obtuvo mayores ingresos y sus gastos operacionales fueron mayores, sin embargo su ganancia es superior, debido a que no se realizaron mayores compras de los productos con IVA 12%, además se disminuyeron los gastos no operacionales.

## **APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS**

Los indicadores financieros permiten establecer que:

- ✓ **Liquidez Corriente.-** se evidencia que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con los activos corrientes ya que por cada dólar que adeuda este posee \$2,63 en el año 2013 y para el año 2014 es de \$1,98 lo que se determina un resultado beneficioso para la empresa.
- ✓ **Prueba Acida.-** Los resultados obtenidos determinan que por cada dólar que la empresa debe, contó con \$0,74 centavos de dólar para el año 2013 y en el año 2014 disminuyó a \$0,47 para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, que si contara únicamente con los activos líquidos sin tener en cuenta los inventarios no podría cubrir dichas obligaciones, situación no favorable para la empresa ya que con estos resultados se puede comprobar que la empresa no dispone de liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones al vencimiento.
- ✓ **Capital de Trabajo.-** en los dos años analizados la empresa cuenta con una capital positivo con un valor de \$1.049.023,39 para el año



2013 y en el año 2014 la cantidad de \$833.848,51 evidenciándose una disminución de \$215.174,88 debido a que la empresa este año contrajo más deudas, sin embargo está en capacidad de seguir desarrollando con normalidad sus actividades en el corto y mediano plazo, relacionado principalmente con la compra y venta de mercaderías, dado que precisamente el capital de trabajo está constituido principalmente por los inventarios de mercadería y las cuentas por cobrar producto de las ventas a crédito.

- ✓ **Inventarios a Capital de Trabajo.-** se determina que para el año 2013 obtuvo 1,16% y para el año 2014 1,54% lo que demuestra que la empresa tiene una significativa inversión en los inventarios ya que se trata de una empresa comercial, sin embargo, la sus directivos no tienen un control adecuado en adquirir mercaderías, y por ende existe dinero improductivo, ya que se considera que los resultados no está dentro de los estándares propuestos que son de 0,50 hasta 1,00.
- ✓ **Rotación y Permanencia de inventarios.-** La aplicación de este índice permitió establecer el número de veces que el inventario de los artículos de ferretería y construcción rotaron como resultado de las ventas efectuadas en los años 2013 y 2014 evidenciando que en el año 2013 se renovaron 2,12 veces en 172 días; y en el año 2014 1,89 veces 193 lo que se determina que la empresa mantuvo el stock de inventarios mucho tiempo en sus respectivas bodegas, debiéndose permanecer 60 días como máximo, esta realidad se debe a las pocas ventas que realiza la empresa, debido a la fuerte competencia de hoy en día, al desempleo etc., situación que perjudica la rentabilidad de la empresa.
- ✓ **Permanencia de Cuentas por Cobrar.-** de acuerdo a los resultados de este índice se puede evidenciar que para el año 2013 ha existido una rotación de 26 días mientras que para el año 2014 su resultado

varia a 28 días, evidenciándose un buen índice en los dos años analizados, pese a que la empresa no tiene establecidas políticas de crédito claras, algunos de sus clientes están pagando a tiempo sus deudas, sin embargo hay saldos que no se han podido recuperar por lo que se sugiere seleccionar minuciosamente el banco de clientes tomando referencias de pagos anteriores para la concesión de créditos.

- ✓ **Permanencia de Cuentas por Pagar.-** según los resultados obtenidos tenemos que para el año 2013 se ha tardado 42 días para pagar sus deudas mientras que para el año 2014 ha tardado 68 días para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores, pero en realidad la empresa tendrá que regirse a las políticas de crédito que sus proveedores lo establezcan, para ello es aconsejable negociar con dichos proveedores los mayores plazos posibles, sin embargo se evidencia un retraso considerable para el año 2014, situación que perjudica la rentabilidad de la empresa ya que ha generado un gasto de interés por un valor de \$1.205,06 esto como producto del uso de dinero de terceras personas, cabe recalcar que el comercial pide dinero a otras empresas las cuales cobran un interés.
  
- ✓ **Ciclo de Conversión del Efectivo.-** nos permite establecer en que tiempo los inventarios se convierten en efectivo, es así que, en el año 2013 la empresa tiene que financiar con recursos costosos 154 días de su ciclo operativo y 153 días en el año 2014, sin embargo el pago a los proveedores se realiza dentro de un periodo razonable, es decir, en 42 días, y 68 días respectivamente, como se puede apreciar, el ciclo de conversión del efectivo no es favorable dado que es un periodo muy largo afectado principalmente por una lenta rotación de inventarios.

- ✓ **Rotación de Activos Fijos.-** La rotación de los activos fijos en el año 2013 fue de 4,04 dólares y en el año 2014 disminuyó a \$2,83 dicha disminución tiene relación directa con los servicios prestados ya que en este año no se realizó mayores ingresos. En otras palabras se puede decir que por cada dólar que la empresa invirtió en activos fijos generó \$4,04 y \$2,83 en ingresos, sin embargo este resultado es medianamente significativo ya que estuvo generando ingresos mayores a uno en la inversión de activos fijos lo que significa que la empresa no está haciendo un buen uso de sus activos fijos.
  
- ✓ **Rotación de activos totales.-** aplicado este indicador se muestra que en el año 2013 la rotación de los activos totales fue de 1,49 veces a 3, mientras que para el año 2014 disminuyó a 1,28 veces debido a que en este año bajaron los ingresos perjudicando la rentabilidad de la empresa. En otros términos, se puede decir que por cada dólar invertido en activos se pudo vender \$1,49 en el año 2013 y \$1,28 en el año 2014 lo que se determina que la empresa ha generado ingresos mayores a \$1 en la inversión de activos totales, sin embargo el resultado es medianamente beneficioso para la empresa puesto que una rotación más alta garantizará a la empresa un eficiente empleo de sus activos.
  
- ✓ **Índice de Solidez.-** el presente indicador permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total, es así que el nivel de endeudamiento total de la empresa en los dos años analizados son moderados ya que para el año 2013 tuvo un porcentaje de 34,89% y para el año 2014 fue de 37,18% siendo el estándar adecuado de <50%, es decir que los acreedores tienen derecho en este porcentaje sobre los bienes de la empresa, evidenciándose que la empresa tiene un menor riesgo financiero y por ende mayor es el margen de garantía

y seguridad para los acreedores. Además se demuestra que la empresa en su gran mayoría está financiada con capital propio.

- ✓ **Índice de Patrimonio a Activo Total.-** los resultados de este indicador muestra el grado de financiamiento del activo total; así tenemos que para el año 2013 la empresa obtuvo \$0,65 centavos y para el año 2014 tuvo \$0,63 centavos situación favorable para la empresa ya que demuestra que el activo total está siendo financiado en su gran parte con el capital y la ganancia obtenida, pues un índice mayor a 0,50 demuestra que la empresa tendrá una mejor situación financiera.
- ✓ **Índice de Patrimonio a Pasivo Total.-** este indicador determina la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total siendo así, que el Comercial Rogel obtuvo para el año 2013 \$1,87 y para el año 2014 \$1,69 centavos, evidenciándose un buen resultado en ambos años ya que una proporción mayor a 1 demuestra una posición sólida y segura para la empresa lo que significa que está en capacidad de continuar adquiriendo deudas con terceros.
- ✓ **Endeudamiento Financiero.-** se pudo determinar que la empresa en año 2013 obtuvo una obligación financiera de 4,04% debido a que tiene un préstamo en el Banco de Loja cuyo valor es significativo, mientras que para el año 2014 posee el 1,63% evidenciándose un disminución relevante lo que significa que el préstamo fue saldado casi en su totalidad, demostrando así que las ventas contribuyeron al cumplimiento de las obligaciones, es decir que la empresa puede seguir contrayendo obligaciones con entidades financieras siempre y cuando no sobrepase el 10% para que los gastos financieros que se producen sean cubiertos con la utilidad de operación.

- ✓ **Leverage Total.-** este índice señala cuantas veces el patrimonio de la empresa está comprometido en el pasivo total, es decir en las deudas tanto de corto y largo plazo, los resultados demuestran que en el año 2013 presenta 0,54 veces y para el año 2014 posee 0,59 veces es decir, que el capital de la empresa está comprometido en un 54% y 59% respectivamente sobre las obligaciones de la empresa, determinando así que el patrimonio en los dos años analizados no está comprometido con el pasivo total ni una sola vez, lo que significa que la empresa no requiere de incremento de capital.
  
- ✓ **Leverage a Corto Plazo.-** indica el grado de compromiso que tiene la empresa para atender las deudas a corto plazo, los resultados indican que por cada dólar de patrimonio se tiene compromisos a corto plazo por 0,44 centavos en el año 2013 mientras que para el año 2014 aumento a 0,56 centavos dicho aumento se debe a que la empresa en el año en cuestión contrajo más deudas, sin embargo los resultados en los dos años analizados son aceptables ya que el respaldo de la deuda es bueno.
  
- ✓ **Leverage Financiero Total.-** este indicador demuestra la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. En el Comercial Rogel se observa que por cada dólar de patrimonio se tienen compromisos de tipo financieros por 0,09 centavos en el año 2013 y 0,03 centavos en el año 2014, lo que significa que la empresa hace poco uso del dinero de entidades financieras.
  
- ✓ **Margen de Utilidad Bruta.-** permite determinar el margen de utilidad bruta que se obtiene de las ventas; los resultados para el año 2013 demuestran que por cada dólar vendido generó el 16.31% de utilidad siendo el estándar adecuado de 25% a 30%, mientras que para el año 2014 las ventas aportaron el 21,81% evidenciándose que hubo un

incremento favorable debido a que los costos de venta fueron menores en relación al año anterior, dando como resultado una mayor utilidad bruta, sin embargo la empresa deberá vender en más cantidad los inventarios para generar mayor rentabilidad con el menor costo posible, ya sea a través de compras al contado con la finalidad de que sus proveedores otorguen descuentos significativos.

- ✓ **Margen de Utilidad Operativa.-** la Utilidad Operacional en los dos años analizados son bajos, cuyo porcentaje es de 4,01% para el año 2013 y 4,70% para el año 2014 lo que significa que el margen aumento con respecto al año anterior, siendo beneficioso para el comercial pero a la vez sigue manteniendo un porcentaje bajo, esta situación se da porque el volumen de ventas no son tan buenos y los gastos en general son muy elevados. Sin lugar a dudas los resultados no son favorables ya que no supera el 10% que es el estándar ideal, por lo tanto se puede determinar que la empresa no está siendo viable en su totalidad, para mejorar este indicador se debe analizar detalladamente la composición los gastos y a la vez tratar de disminuirlos.
  
- ✓ **Margen de Utilidad Neta.-** este indicador se determina que la utilidad neta correspondió a un 3,09%, de las ventas en el año 2013 y un 4,17% en el año 2014, es decir, que por cada dólar vendido generó 3,09 y 4,17 centavos de utilidad neta, después de cubrir todos los costos, gastos e impuestos, lo que permite evidenciar que la empresa en los dos años analizados tiene un margen de utilidad neta bajos, esto debido a que las ventas no son representativas y sus gastos son significativos por lo que se recomienda a los directivos implementar políticas administrativas y financieras para beneficio de la empresa las misma que contribuyan a incrementar las utilidades y reducir los gastos.

- ✓ **Rendimiento sobre los activos totales (ROA).**- mediante la aplicación de este indicador se pudo determinar que la utilidad neta con respecto al activo total fue de 4,60%, en el año 2013 y en el año 2014 de 5,34%, lo que significa que por cada dólar invertido genero apenas \$0,05 centavos, y lo que se evidencia que en los dos años analizados la rentabilidad no es favorable, dando a conocer que el comercial no está aprovechando al máximo su capacidad instalada, además sus ingresos por el alquiler de vehículos no son satisfactorios, dicho esto sería conveniente que se tomen medidas correctivas para la toma de decisiones y así obtener mejores resultados.
  
- ✓ **Rendimiento sobre el Patrimonio.**- los resultados de este índice demuestra la rentabilidad con relación al aporte patrimonial del propietario de la empresa, se expresa en los valores obtenidos de 7.06% para el año 2013 y 8,50% para el año 2014 observándose un mínimo porcentaje resultado no optimo causando que el comercial no cuente con una rentabilidad apropiada por falta de estrategias de venta y sobre todo por falta de una administración financiera adecuada, dando a conocer que la empresa es medianamente prospera por lo que el comercial debe adoptar correctivos de manera inmediata en pro de mejoramiento que le permita incrementar dicha rentabilidad y a la vez tener mejor posicionamiento en el mercado

## **APLICACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO**

Luego de haber realizado el respectivo cálculo del EVA como se puede observar que la empresa en el año 2013 mantuvo un valor agregado negativo de \$-51.706,08 y en el año 2014 es de \$-48.871,75 dando a conocer que su rentabilidad no alcanza a cubrir el costo de capital ya que las utilidades que ha obtenido la empresa son inferiores al costo de capital invertido por ello no es suficientemente rentable para cumplir a cabalidad

con sus obligaciones, sin embargo, se observa que en el último año ésta disminuyó, es decir, que sus directivos tomaron decisiones que les permitieron generar una mayor utilidad y posteriormente acercarse a obtener un valor económico agregado positivo a futuro.

### **APLICACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.**

El punto de equilibrio calculado en función a las ventas del comercial Rogel, luego de la aplicación de la formula correspondiente brinda un resultado de \$2.668.675,78 en el año 2013 y \$2.398.270,17 en el año 2014 lo que significa que el comercial en ninguno de los 2 años refleja perdida, sin embargo para que la empresa genere una rentabilidad adecuada debe tener ingresos superiores a los resultados antes mencionados. Por otra parte el resultado obtenido del punto de equilibrio en función a la capacidad instalada es de 80,48% (2013 y 76,73%, (2014) indicando de esta manera que la empresa no está utilizando adecuadamente sus instalaciones es decir que del 100% el 19,52% y el 23,27% respectivamente no está siendo utilizado para el desarrollo de sus actividades, por tal razón la empresa deberá aprovechar al máximo sus recursos para maximizar la utilidad ya sea a través de una planeación adecuada de ingresos y gastos ya que este análisis ayudara a contar con datos precisos, relacionados al total de costos fijos y variables más convenientes para el comercial.

### **PROYECCIÓN FINANCIERA**

Para la proyección de los estados Financieros se lo realizo en base al método de incremento porcentual donde se obtiene un porcentaje proporcional en relación a las ventas totales del periodo, este método se utiliza en cuentas que se cree mantienen una relación directa con las ventas.



## **Estado de Situación Financiera**

Luego de haber realizado los Estados de Situación Financiera Proforma en el Comercial Rogel se considera que la situación financiera es favorable para la misma si comparamos en el año 2014 con los años 2015 y 2016 los activos Corrientes han tenido un aumento de \$1.688.099,56 a \$1.709.595,75 y 1.731.530,45 respectivamente.

En tanto que los Activos no Corrientes, para el año 2015 han disminuido a \$667.065,69 y para el año 2016 han bajado a \$614.445,57, situación que se da específicamente por efectos de las depreciaciones ya que se considera que la empresa no adquirirá más activos depreciables, siendo así el total de activos se ve afectado es decir que disminuyo a \$2.376.661,44 en el año 2015 y en el año 2016 bajo a \$2.345.976,02.

Para los Pasivos Corrientes en lo que corresponde a las cuentas por pagar, documentos por pagar, impuestos por pagar, anticipo impuesto a la renta y anticipo a clientes se consideró el cálculo por el método de incremento porcentual, mientras que para las siguientes cuentas como son; Aporte personal, aporte patronal, sueldos por pagar, décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva se consideró el porcentaje del promedio del incremento de los sueldos, dando un total de pasivos para el año 2015 un valor de \$916.678,86 y para el año 2016 un valor de \$877.626,45, evidenciándose una disminución notoria debido a que se canceló el préstamo bancario.

En cuanto al Capital esta cuenta no fue proyectada debido a que el propietario de la empresa manifestó que no realizara una futura reinversión. Ante lo mencionado podemos determinar que el comercial Rogel mantendrá un patrimonio favorable debido al incremento de la ganancia que obtendrá año tras año, donde se determina que en el año

2014 su valor fue de \$1.529.223,43 .incrementándose para el 2015 a 1.548.722,21 y para el año 2016 obtendrá un valor de \$1.550.921,71, situación que demuestra que el comercial cuenta con una solidez en su patrimonio en cada uno de los años proyectados el mismo que le permitirá fortalecer e incrementar su capacidad económica-financiera.

### **Estado de Resultado**

Los Estados de Resultados Proyectados del Comercial Rogel, son favorable debido a que sus ingresos por la venta de bienes y los servicios prestados van aumentando cada año, demostrando que en el año 2015 sus ingresos fueron de \$3.165.470,73 y para el año 2016 un valor de \$3.206.071,55, sin embargo debemos mencionar que así como se incrementan sus ventas o ingresos también se incrementan sus costos indicando que en los años 2015 sus costos fueron 2.394.122,07 aumentando en el año 2016 a \$2.424.839,49.

Así mismo los gastos tienen un aumento año tras año, por lo que se utilizó como técnica para el comercial el incremento en relación al porcentaje de ventas pronosticadas el cual nos permitió mejorar los niveles de ingresos, manteniendo así gastos no muy elevados.

En cuanto a la Ganancia del periodo para el año 2015 se obtuvo un valor de \$149.796,75 y para el año 2016 un valor de \$151.996,25, de estos valores se procedió a calcular el 15% de Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta, obteniendo una Utilidad Neta de \$99.763,20 para el año 2015 y un valor de \$100.978,43 los cuales han sido aumentos pocos significativos para el comercial, por lo que se debe mantener una adecuada administración de los recursos por parte del propietario, lo que le permitirá realizar nuevas inversiones a futuro.

## **APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

### **Valor Actual Neto (VAN)**

La aplicación del valor presente neto se lo realizo tomando los flujos del efectivo obtenidos en los años proyectados, la tasa de descuento utilizada es de 11,83% la misma que corresponde al porcentaje de la tasa activa para las PYMES a la presente fecha tomada del Banco Central del Ecuador. En el presente proyecto la sumatoria de los flujos es de \$271.256,68 restando el valor de la inversión inicial de \$191.196,38 da como resultado en VAN de \$80.060,30, cuyo valor obtenido es positivo por lo tanto la inversión realizada por el propietario es favorable.

### **Tasa Interna de Retorno (TIR)**

En base a los resultados obtenidos se determina que la Tasa Interna de Retorno es de 42%, la cual es mayor a la tasa de descuento que es de 11,83% demostrando que la actividad económica que realiza la empresa es rentable, por lo tanto la inversión es aceptable.

### **Relación Costo-Beneficio**

En el presente proyecto, la RCB es positivo es decir mayor que uno (1,05) indicador que sustenta la realización del proyecto, esto quiere decir que por cada dólar invertido, se recibirá 0,05 centavos de utilidad.

### **Periodo de Recuperación de la Inversión**

La inversión realizada en el comercial Rogel se la recuperara en 1 año con 7 meses y 6 días ya que con los flujos de efectivo obtenidos en el segundo año que es de \$ 320.283,40 se recuperara totalmente la inversión.

### **Conclusiones del informe**

- ✓ En relación a los activos se puede notar que su inversión está concentrada en los activos corrientes específicamente en la cuenta inventarios de mercaderías, situación no tan favorable para la empresa ya que existen gastos por baja de inventarios.
- ✓ Inexistencia de políticas en general y sobre todo para la recuperación de créditos esto le ha permitido la presencia de un monto elevado en las cuentas por cobrar, situación que impide la recuperación oportuna de su capital de trabajo.
- ✓ En relación a los pasivos se observa que las cuentas por pagar tienen un valor considerable debido a la facilidad que los proveedores le brindan al propietario del comercial en adquirir una gran parte de mercadería a crédito y algunas de estas sin fecha límite de pago. Además la empresa hace uso de dinero de otras personas naturales ya sea de otras empresas colegas, razón por la cual la empresa no hace gran uso del dinero de entidades financieras.
- ✓ Dentro de los ingresos se evidencia que estos han disminuido debido a la fuerte competencia dentro de la localidad, también pudo haber afectado las pocas compras que hubieron para el año 2014, igualmente los ingresos por los servicios prestados también bajaron debido a la falta de demanda en el mercado, desempleo etc. Además la utilidad no es la mejor ya que existe un alto nivel de gastos y por ello la estructura económica es mediamente aceptable.
- ✓ Por último el deficiente manejo de los recursos financieros debido a la falta de conocimiento y aplicación de una evaluación financiera ha permitido que su gerente propietario y demás interesados desconozcan si la empresa está siendo viable en su totalidad.

### **Recomendaciones del Informe**

- ✓ Mantener un nivel adecuado de mercaderías según la demanda de los productos dados a la venta con el fin de recuperar todo lo invertido ya que no es conveniente tener cierta mercadería en stock por el poco tiempo que tienen de validez.
- ✓ Crear políticas que le permita tener una mayor recuperación de los créditos otorgados y a la vez disponer eficientemente y de manera inmediata de esos flujos para mejorar sus actividades comerciales.
- ✓ Establecer estrategias para las ventas dando mejores descuentos por pronto pago, ofertas etc., ingresos que permitirán cubrir una gran parte de obligaciones contraídas con terceras personas de manera que disminuya la participación de terceros con la empresa, y a la vez tenga la capacidad de buscar nuevos mercados.
- ✓ Con el objetivo de mejorar el volumen de ventas se recomienda a su Gerente Propietario mejorar la imagen empresarial; en función de nuevas y variadas estrategias de mercado, así mismo disminuir los gastos ya que algunos de ellos son innecesarios, esto permitirá que la empresa mejore su situación financiera y por ende obtenga una utilidad aceptable.
- ✓ Realizar Evaluaciones Financieras, que le permita al inversionista conocer si es conveniente o no realizar una reinversión en su capital logrando así un equilibrio en sus inversiones.

## **g. DISCUSION**

En el Comercial Rogel del Cantón Yantzaza, se procedió a realizar una entrevista no estructurada lo cual nos permitió determinar que a esta empresa no se ha realizado Evaluaciones Financieras a los Estados Financieros, por lo que se procedió a comunicar a su Gerente Propietario la importancia que tiene llevar a cabo una evaluación financiera ya que constituye una herramienta muy valiosa y a su vez permite determinar cómo está estructurada financieramente la empresa, además permite tomar medidas oportunas en la toma de decisiones.

Los resultados del presente trabajo de tesis están argumentados en la realización del Análisis Vertical, Análisis Horizontal, los indicadores propios del análisis financiero, Estados Financieros Proyectados y por último la aplicación de Indicadores de Evaluación Financiera los cuales son: VAN, TIR, Relación Costo-Beneficio y Periodo de Recuperación de la Inversión, mediante los cuales se pudo obtener elementos de juicio necesarios para la toma de decisiones a futuro, además le sirve a su Gerente Propietario como una alternativa muy importante dentro de la gestión económica y administrativa para un mejor desenvolvimiento de sus actividades económicas permitiendo de esta manera la maximización empresarial a través de la optimización de los recursos económicos financieros.

Una vez realizada la Evaluación Financiera en el Comercial Rogel, se determina que la misma permitió el cumplimiento de los objetivos, ya que se ha logrado evaluar la estructura de los estados financieros a través del análisis financiero para conocer su coherencia y objetividad, y de esta manera establecer si la empresa tiene una distribución adecuada de sus activos, pasivos y patrimonio de igual manera la aplicación de los indicadores financieros permitieron verificar la capacidad que tiene la

empresa para generar utilidades y enfrentar las obligaciones contraídas, la aplicación del EVA permitió conocer que la utilidad que genera la empresa es inferior al Costo de Capital, y el Punto de Equilibrio permitió conocer el nivel de las ventas que deberá alcanzar el comercial para cubrir sus costos totales sin obtener utilidades.

Para la proyección de Estados Financieros se inició con los pronósticos, siendo el punto de partida la elaboración del Pronóstico de Venta, en base al método de porcentaje de ventas, seguido a ello, se elaboró el Pronóstico de Compras y a continuación los Programas de entradas y salidas de efectivo para llegar a determinar el presupuesto del efectivo el cual nos permitió verificar que la empresa tendrá un excedente positivo.

Luego se elaboró Estados Financieros Proforma, en los que se demuestra el incremento de los ingresos y egresos así como de la posición financiera, es decir del activo, pasivo y patrimonio al finalizar un periodo pronosticado. Así mismo se realizó el flujo de efectivo el cual servirá de base para la aplicación del VAN, obteniendo un valor positivo siendo favorable para el comercial, la aplicación de la TIR permitió evidenciar que los artículos que ofrece la empresa son mediamente rentables, Relación Costo-Beneficio el cual sustenta la realización del proyecto y el periodo de Recuperación de la Inversión el cual nos permitió conocer en qué tiempo se recuperara la inversión.

Los aspectos encontrados durante el trabajo realizado nos demuestran que la empresa objeto a estudio amerita una evaluación financiera constante, ya que en base a las herramientas aplicadas se pudo evidenciar aspectos que requieren ser tomados en consideración por el Gerente Propietario de la empresa, esto con el fin de tomar correctivos para una mejor toma de decisiones.

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de haber realizado la Evaluación Financiera al Comercial Rogel se procedió a la formulación de las respectivas conclusiones que permitirán poner en evidencia todas las falencias encontradas.

- ❖ En el Comercial Rogel del Cantón Yantzaza no se ha realizado una Evaluación Financiera lo que ocasiona un desconocimiento de la posición financiera y el no aprovechamiento de los recursos económicos financieros, situación que no ha permitido tomar decisiones acertadas en la conducción financiera de la empresa.
- ❖ La empresa no tiene un control adecuado en lo referente al manejo de los inventarios, además se evidencia que existe una gran cantidad de cuentas por cobrar incluso hay valores significativos que se vienen arrastrando de años anteriores de igual manera ocurre con las cuentas por pagar debido a que la empresa no cuenta con políticas de crédito y a su vez de pago.
- ❖ La rentabilidad de la empresa no es la mejor, esto se debe a una lenta rotación de sus inventarios y una elevada cantidad de gastos situación que perjudica que la empresa realice nuevas inversiones.
- ❖ A pesar de tener una buena inversión en los activos no corrientes estos no están siendo aprovechados óptimamente.
- ❖ En los dos años analizados se evidencia una buena liquidez y solvencia económica a tal punto que se logró cubrir el préstamo bancario en una cantidad muy significativa, sin embargo no se buscó nuevos mercados para mejorar las ventas; no obstante, mediante la aplicación del índice de Prueba Acida se evidencia que la empresa no



cuenta con fondos inmediatos para cancelar sus obligaciones a corto plazo, puesto que los activos corrientes están conformados en mayor proporción por los inventarios.

- ❖ No se realiza el Punto de Equilibrio, lo cual no permite conocer el nivel de ingresos adecuados que debe obtener la empresa para solventar los gastos y a la vez obtener una rentabilidad aceptable en un periodo económico determinado.
- ❖ El comercial Rogel no realiza Proyecciones Financieras y por ende tampoco realiza Estados Financieros Proformas, que visualice situaciones imprevistas para una correcta toma de decisiones.
- ❖ Falta de aplicación de herramientas de evaluación financiera, como es el Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Relación Costo-Beneficio y Periodo de Recuperación de la Inversión.
- ❖ Finalmente se dio cumplimiento con los objetivos planteados en el proyecto, ya que se logró aplicar todo el proceso de la Evaluación Financiera para los periodos establecidos, ya que mediante los resultados obtenidos sus directivos podrán tomar medidas correctivas que vayan en beneficio de la empresa.

## **i. RECOMENDACIONES**

Frente a las conclusiones detalladas anteriormente, se describe las siguientes recomendaciones

- ❖ Al Gerente Propietario que designe a un profesional que ponga en práctica la aplicación del estudio de la evaluación financiera a los estados financieros, ya que a través del mismo se puede obtener una visión clara de la situación económica y financiera que posee la empresa de tal manera que permita emplear los correctivos necesarios y pertinentes, encaminados al buen desenvolvimiento de la empresa.
- ❖ Al Gerente Propietario se le sugiere crear políticas internas para la empresa en la cual establezca claramente el monto máximo y mínimo en cuanto a la adquisición de la mercadería de igual manera implementar políticas de crédito y delimitar el tiempo establecido para el pago de los mismos de tal manera que sus clientes paguen a su debido tiempo y como consecuencia de ello la empresa pueda cumplir a tiempo con las obligaciones con sus proveedores.
- ❖ Al Gerente Propietario de la empresa se le recomienda crear nuevas estrategias de venta realizando descuentos, promociones etc., y a la vez incrementar la calidad del servicio de manera que aumenten los ingresos, así mismo disminuir los costos y gastos, siempre y cuando no afecte al normal desarrollo de las actividades de la empresa.
- ❖ Se recomienda aprovechar al máximo ciertos activos no corrientes es decir mejorar el servicio de alquiler de vehículos, maquinaria, etc., para lograr captar nuevos clientes y de esa manera obtener mayores ingresos.

- ❖ Que la empresa mantenga siempre un nivel de liquidez y solidez favorable ya que le permitirá contar con disponibilidades en todo momento para hacer frente a las obligaciones contraídas. Así mismo para que la empresa pueda contar con una liquidez inmediata se recomienda dar una mayor rotación a los inventarios de tal manera que se conviertan en efectivo rápidamente, para ello se deberá realizar un análisis minucioso para determinar el nivel ideal de inventarios, tomando en cuenta las épocas de mayor demanda.
- ❖ A la contadora aplicar el Punto de Equilibrio el mismo que permitirá conocer el nivel de ingresos y gastos que tiene la empresa y así verificar si dicha empresa está generando utilidad o pérdida.
- ❖ La contadora del comercial debe considerar la elaboración de Estados Financieros Proforma, de tal manera que contribuyan a la toma de decisiones por parte de su propietario, ya que las cifras que presentan los mismos son de gran importancia pues permiten conocer anticipadamente la distribución de los activos, pasivos y patrimonio y lo más importante es que se conocerá la utilidad o a su vez pérdida que obtendrá el comercial.
- ❖ A la contadora se le sugiere aplicar los indicadores de evaluación financiera que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, como el VAN, TIR, Relación Costo-Beneficio y el Periodo de Recuperación de la Inversión puesto que son indispensables para conocer si la reinversión a realizarse es factible o no.
- ❖ Y finalmente se recomienda al propietario de la empresa tomar en cuenta los resultados del presente trabajo investigativo lo cual servirá de guía para mejorar la administración de los recursos económicos financieros, logrando con ello buscar y establecerse en nuevos mercados.

## **j. BIBLIOGRAFIA**

- ✓ BAENA TORO, Diego. Análisis Financiero, Enfoque y Proyecciones. Primera Edición. Bogotá Ecoe Ediciones. 2010.
- ✓ BESLEY, Scott, y BRIGHAM, Eugene F, “Fundamentos de Administración Financiera”, 14 va Edición. 2008.
- ✓ BRAVO, Malpica Carlos. Gestión Económica Financiera. Eco Ediciones, Colombia 2010.
- ✓ BRAVO, Mercedes “Contabilidad General” Décima Edición, Quito – Ecuador. 2011.
- ✓ BOLAÑOS, César. Conferencias de análisis financiero, 2004
- ✓ CABRERA, Verónica Robles Amparo, Análisis e Interpretación Financiera, México 2005.
- ✓ CAMPOS Cárdenas, Eliecer. CONTABILIDAD FINANCIERA. Editorial Curcio Penen. Tercera Edición. Quito-Ecuador 2008.
- ✓ CARVALHO Javier. Estados Financieros. Segunda Edición. Bogotá 2010.
- ✓ CORDOBA Padilla, Marcial. “Formulación y evaluación de Proyectos” Editorial Ecoe Ediciones, Colombia 2011.
- ✓ ESCALONA, Iván. Métodos de Evaluación Financiera en Evaluación de Proyectos. El Cid Editor 2010.
- ✓ GALINDO RUIZ, Carlos Julio. “Formulación y Evaluación de planes de negocios”. Primera Edición, Editorial. Ediciones de la U, 2011.
- ✓ GITMAN, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México. 2007.

- ✓ JARAMILLO Juan. Análisis Financiero. Segunda Edición. México 2009.
- ✓ MORENO FERNANDEZ Joaquín A. Estados Financieros, Análisis e Interpretación, Cuarta Reimpresión. Grupo Editorial Patria, S.A. DE C.V.2008.
- ✓ MÜNCH, Lourdes, “Gestión Organizacional, Enfoques y Proceso Administrativo” Primera Edición 2010.
- ✓ ORTIZ ANAYA, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de administración financiera”, 14va Edición, Editorial curcio penen Bogotá-Colombia. 2011.
- ✓ SARMIENTO RUBEN. Contabilidad General, cuarta edición
- ✓ VAN Horne C., JAMES, Wachowicz, JR., JOHN M. Fundamentos de administración financiera, 13 va edición, Editorial Pearson Educacion de México S.A. de C.V. 2010.
- ✓ ZAPATA Sanchez. Pedro. Contabilidad General. Quinta Edición, por McGraw-Hill Interamericana, Editores S.A. de C.V. 328. 2005.
- **WEBGRAFIA**
  - ✓ MATOS, Luis. Gestión Administrativa de una Empresa Comercial; Empresas.Comerciales.2014.
  - ✓ MORALES, Carlos. Evaluación Financiera. Escuela Virtual de Negocios.2009.

<b>INDICE</b>	
<b>CONTENIDOS</b>	<b>PÁGINAS</b>
Portada.....	i
Certificación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de Autorización.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
<b>a. TÍTULO</b>	7
<b>b. RESUMEN</b>	8
<b>c. INTRODUCCION</b>	12
<b>d. REVISION DE LITERATURA</b>	14
<b>EMPRESA</b>	14
Objetivos	14
Clasificación	14
Formas Legales de la Organización	16
<b>EMPRESAS COMERCIALES</b>	17
Tipos de Empresas Comerciales	17
<b>ADMINISTRACION FINANCIERA</b>	18
Importancia	18
Objetivos	18
El Administrador Financiero	19
Funciones del Administrador Financiero	19
<b>EVALUACION</b>	19
Importancia	20
Objetivos	20
Elementos	20
Clasificación	21
<b>EVALUACION FINANCIERA</b>	22
Concepto	22
Importancia	22
Objetivos	23
Características	23
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	24
Importancia	24
Objetivos	24
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>	25
Estructura Económica	25
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>	28
Estructura Financiera	29

<b>USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	31
<b>NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	31
<b>ANALISIS FINANCIERO</b>	32
Concepto	32
Importancia	32
Objetivo	33
Características	33
<b>TIPOS DE ANALISIS FINANCIERO</b>	34
Análisis Vertical	34
Análisis Horizontal	35
<b>METODOS DE EVALUACION QUE NO CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO</b>	36
Análisis o Aplicación de Indicadores Financieros	36
Importancia	37
Clasificación	37
<b>SISTEMA DE ANALISIS DUPONT</b>	46
<b>VALOR ECONOMICO AGREGADO</b>	48
Concepto	48
Importancia	48
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO</b>	50
Concepto	50
Importancia	51
<b>PROYECCION FINANCIERA</b>	52
Concepto	52
Objetivo	52
Ventajas de las Proyecciones Financieras	52
Clasificación	53
Proceso de la Proyección Financiera	53
<b>HERRAMIENTAS PARA LA PROYECCION FINANCIERA</b>	54
Pronósticos de Ventas	54
Pronostico de Compras	54
Métodos para Pronosticar las Ventas y Compras	54
Programa de Entradas del Efectivo	55
Programa de Salidas del Efectivo	55
<b>PRESUPUESTO DEL EFECTIVO</b>	56
Importancia	56
<b>ESTADOS PROFORMA</b>	58
Importancia	59
Objetivo	59
<b>ESTADO DE RESULTADO PROFORMA</b>	60
Elaboración del Estado de Resultado Proforma	60

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA</b>	61
Elaboración del Estado de Situación Financiera Proforma	61
<b>METODOS DE EVALUACION QUE CONSIDERAN EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO</b>	62
VAN (Valor Actual Neto)	62
TIR (Tasa Interna de Retorno)	62
RCB (Relación Costo-Beneficio)	63
PRI (Periodo de Recuperación de la Inversión)	63
<b>INFORME DE EVALUACION FINANCIERA</b>	64
Importancia	64
Características	65
Estructura del Informe	65
<b>e. MATERIALES Y METODOS</b>	66
<b>f. RESULTADOS</b>	69
<b>g. DISCUSION</b>	286
<b>h. CONCLUSIONES</b>	288
<b>i. RECOMENDACIONES</b>	290
<b>j. BIBLIOGRAFIA</b>	292



<b>ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS</b>		
Cuadro # 1	Gráfico # 1	Estructura Financiera del Activo año 2013
Cuadro # 2	Gráfico # 2	Estructura del Pasivo y Patrimonio año 2013
Cuadro # 3	Gráfico # 3	Estructura de los Ingresos año 2013
Cuadro # 4	Gráfico # 4	Estructura de los Costos, Gastos y Ganancia 2013
Cuadro # 5	Gráfico # 5	Estructura Financiera del Activo año 2014
Cuadro # 6	Gráfico # 6	Estructura del Pasivo y Patrimonio año 2014
Cuadro # 7	Gráfico # 7	Estructura de los Ingresos año 2014
Cuadro # 8	Gráfico # 8	Estructura de los Costos, Gastos y Ganancia 2014
Cuadro # 9	Gráfico # 9	Estructura Financiera del Activo 2013-2014
Cuadro # 10	Gráfico # 10	Estructura Financiera del Pasivo 2013-2014
Cuadro # 11	Gráfico # 11	Estructura Financiera del Patrimonio 2013-2014
Cuadro # 12	Gráfico # 12	Estructura Económica Ingresos 2013-2014
Cuadro # 13	Gráfico # 13	Estructura Económica Costos y Gastos 2013-2014
Cuadro # 14	Gráfico # 14	Estructura Económica de la Utilidad 2013-2014
Cuadro # 15	Gráfico # 15	Liquidez Corriente
Cuadro # 16	Gráfico # 16	Prueba Acida
Cuadro # 17	Gráfico # 17	Capital de Trabajo
Cuadro # 18	Gráfico # 18	Inventarios a Capital de Trabajo
Cuadro # 19	Gráfico # 19	Rotación de Inventarios
Cuadro # 20	Gráfico # 20	Permanencia de Inventarios
Cuadro # 21	Gráfico # 21	Periodo Promedio de Cobro
Cuadro # 22	Gráfico # 22	Periodo Promedio de Pago
Cuadro # 23	Gráfico # 23	Ciclo del Efectivo
Cuadro # 24	Gráfico # 24	Rotación de Activos Fijos Brutos
Cuadro # 25	Gráfico # 25	Rotación de Activos Totales
Cuadro # 26	Gráfico # 26	Índice de Solidez
Cuadro # 27	Gráfico # 27	Índice de Patrimonio a Activo Total
Cuadro # 28	Gráfico # 28	Índice de Patrimonio a Pasivo Total
Cuadro # 29	Gráfico # 29	Obligaciones Financieras
Cuadro # 30	Gráfico # 30	Leverage Total
Cuadro # 31	Gráfico # 31	Leverage Total a Corto Plazo
Cuadro # 32	Gráfico # 32	Leverage Financiero Total
Cuadro # 33	Gráfico # 33	Margen de Utilidad Bruta
Cuadro # 34	Gráfico # 34	Margen de Utilidad Operativa
Cuadro # 35	Gráfico # 35	Margen de Utilidad Neta
Cuadro # 36	Gráfico # 36	Rendimiento sobre los Activos ROA
Cuadro # 37	Gráfico # 37	Rendimiento sobre el Patrimonio ROE
Cuadro # 38		Valor Económico Agregado
Cuadro # 39	Gráfico # 39	Punto de Equilibrio 2013
Cuadro # 40	Gráfico # 40	Punto de Equilibrio 2014

Cuadro # 41	Pronostico de Ventas
Cuadro # 42	Pronostico de Servicios
Cuadro # 43	Resumen del Pronostico de Ventas
Cuadro # 44	Resumen del Pronostico de Servicios
Cuadro # 45	Pronostico de Compras
Cuadro # 46	Resumen del Pronostico de Compras
Cuadro # 47	Pronostico de Ingresos no Operacionales
Cuadro # 48	Programa de Entradas del Efectivo año 2015
Cuadro # 49	Programa de Entradas del Efectivo año 2015
Cuadro # 50	Programa de Entradas del Efectivo año 2016
Cuadro # 51	Programa de Entradas del Efectivo año 2016
Cuadro # 52	Programa de Entradas del Efectivo años 2015-2016
Cuadro # 53	Determinación del Porcentaje Proporcional de los Gastos con Respecto a las Ventas año 2014
Cuadro # 54	Determinación del Porcentaje Proporcional de los Gastos con Respecto a las Ventas año 2015
Cuadro # 55	Programa de Salidas del Efectivo en Relación al Porcentaje de Incremento de los Sueldos años 2014-2015
Cuadro # 56	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 57	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 58	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 59	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 60	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 61	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 62	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 63	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 64	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2015
Cuadro # 65	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2015
Cuadro # 66	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2015
Cuadro # 67	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2015
Cuadro # 68	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2015
Cuadro # 69	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 70	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 71	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 72	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 73	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 74	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 75	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 76	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 77	Programa de Salidas del Efectivo en Relación a las Ventas 2016
Cuadro # 78	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2016
Cuadro # 79	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2016

Cuadro # 80	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2016
Cuadro # 81	Programa de Salidas del Efectivo Proyectadas año 2016
Cuadro # 82	Programa de Salidas del Efectivo años 2015-2016
Cuadro # 83	Programa de Salidas del Efectivo años 2015-2016
Cuadro # 84	Presupuesto del Efectivo AÑO 2015
Cuadro # 85	Presupuesto del Efectivo AÑO 2015
Cuadro # 86	Presupuesto del Efectivo AÑO 2016
Cuadro # 87	Presupuesto del Efectivo AÑO 2016
Cuadro # 88	Proyección del Estado de Situación Económica 2015
Cuadro # 89	Proyección del Estado de Situación Económica 2015
Cuadro # 90	Proyección del Estado de Situación Económica 2015
Cuadro # 91	Proyección del Estado de Situación Económica 2016
Cuadro # 92	Proyección del Estado de Situación Económica 2016
Cuadro # 93	Proyección del Estado de Situación Económica 2016
Cuadro # 94	Proyección del Estado de Situación Financiera 2015
Cuadro # 95	Proyección del Estado de Situación Financiera 2015
Cuadro # 96	Proyección del Estado de Situación Financiera 2016
Cuadro # 97	Proyección del Estado de Situación Financiera 2016
Cuadro # 98	Flujo de Caja
Cuadro # 99	Valor Actual Neto
Cuadro # 100	Tasa Interna de Retorno
Cuadro # 101	Relación Costo/Beneficio
Cuadro # 102	Periodo de Recuperación de la Inversión

# ANEXOS

COMERCIAL ROGEL  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.01.01.01.	Caja General	2.124,10	
1.01.01.02	Bancos	9.545,31	
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	238.870,55	
1.01.01.03.01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-9.413,71	
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	39.245,16	
1.01.01.05	Inventarios	1.219.426,96	
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	131.085,96	
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	34.258,42	
1.01.01.09	Credito Tributario a Favor de la Empresa	18.694,89	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.693.251,35</b>	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.02.01.01	Terrenos	82.000,00	
1.02.01.02	Edificios	108.000,00	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	158.823,87	
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.314,10	
1.02.01.08	Equipo de Computacion y Software	27.604,53	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	357.534,32	
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26	
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciacion Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>-284.098,92</b>	
1.02.01.12.02	(Depreciacion Acumulada Edificio)	-40.813,85	
1.02.01.12.04	(Depreciacion Acumulada Instalaciones)	-8.465,49	
1.02.01.12.05	(Depreciacion Acumulada Muebles y Enseres)	-16.149,23	
1.02.01.12.08	(Depreciacion Acumulada Equipo de Computacion Softwa	-14.570,47	
1.02.01.12.09	(Depreciacion Acumulada Vehiculos, Equipos de Transpor	-204.099,88	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>536.449,53</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.229.700,88</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	306.429,33	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	274.847,52	

S.G.E. Versión 8.0



**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

2.01.01.04	Impuestos por Pagar	9.091,17	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.502,54	
2.01.01.06	Aporte Patronal	1.952,49	
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	15.218,02	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.339,15	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	1.987,50	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	30,34	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	20.850,94	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	10.978,96	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>644.227,96</b>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.02.01.01	Prestamo Bancario	133.802,13	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>133.802,13</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>778.030,09</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	1.349.216,97	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	102.453,82	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.451.670,79</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>2.229.700,88</b>

Elaborado por Luz Margarita

Analista Contable

Aprobado por:

**CONTABILIDAD**  
**COMERCIAL ROGEL**  
 QUITA ECUADOR



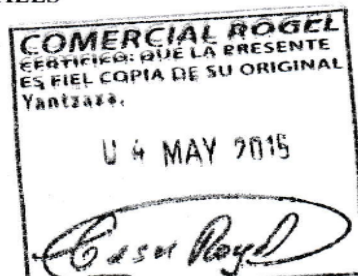
**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	3.036.320,10	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	127.260,80	
4.1.01.04	Descuento en Compras IVA 12%	9.953,80	
4.1.01.05	Devoluciones en Compras IVA 12%	3.341,59	
4.1.01.06	Devoluciones en Compras IVA 0%	418,50	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	96.997,58	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	10.071,99	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	31.384,48	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.315.748,84</b>	
<b>4.3.02</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.02.02	Intereses Financieros	8,80	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>8,80</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.315.757,64</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.554.486,56	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	104.522,62	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>2.659.009,18</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	6.370,31	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informaticos	1.299,15	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	40.148,54	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.165,04	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	18.152,34	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	1.832,58	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	30.119,57	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	4.009,56	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>107.097,09</b>	



**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
6.2.02.01	Sueldos de Personal	188.919,45
6.2.02.02	Horas Extraordinarias	2.679,08
6.2.02.03	Salarios Ocasiones	2.725,22
<b>6.2.02.04</b>	Aporte a la Seguridad Social	36.382,31
<b>6.2.02.05</b>	Beneficios Sociales e Ideminizaciones	21.443,96
<b>6.2.02.06</b>	Horarios Profesionales	803,57
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesion)	12.108,12
6.2.02.11	Gasto de Transporte	16,07
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	4.543,00
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.426,40
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	13.454,82
6.2.02.15	Servicio logístico	6.298,68
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	809,98
6.2.02.17	Viajes de Gerencia	255,85
6.2.02.18	Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones	7.580,49
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	24.663,87
<b>6.2.02.22</b>	Depreciaciones	63.876,48
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	1.788,50
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.235,26
6.2.02.25	Suministro en Equipo de Computación	135,00
6.2.02.26	Alimentación	11.314,74
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	2.300,69
6.2.02.29	Uniformes	1.377,25
6.2.02.30	Hospedaje	89,77
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.346,87
6.2.02.32	Estibadores	5.182,40
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	334,86
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	435,00
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>416.527,69</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>523.624,78</b>
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	



**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

6.3.01.01	Intereses Bancarios	292,50	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.679,22	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	1.562,85	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	847,87	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	852,00	
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	21.499,14	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>26.733,58</b>	
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	615,77	
6.3.02.03	Intereses y Multas IEES	115,36	
6.3.02.04	Multas y Comisiones en Cheques	33,10	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	270,72	
6.3.02.06	Gastos NS	2.901,33	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>3.936,28</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>30.669,86</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>554.294,64</b>	
	<b>Ganancia Neta del Periodo</b>	<b>102.453,82</b>	



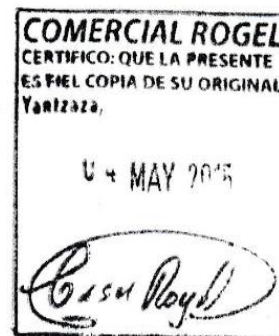
Elaborado por: Luz Margarita

Analista Contable



Aprobado por:

**CONTABILIDAD**  
**COMERCIAL ROGEL**  
**YANTZAZA - ECUADOR**





**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1.01.01.01.	Caja General	3.760,26
1.01.01.02	Bancos	32.173,08
1.01.01.03	Cuentas por Cobrar Clientes	246.823,61
1.01.01.03,01	(Provisión Cuentas Incobrables)	-12.424,27
1.01.01.04	Documentos por Cobrar	36.397,35
1.01.01.05	Inventarios	1.284.497,94
1.01.01.06	Anticipo a Proveedores	38.986,76
1.01.01.07	Anticipo Impuesto a la Renta	30.758,09
1.01.01.09	Credito Tributario a Favor de la Empresa	14.702,47
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.688.099,56</b>
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.02.01.01	Terrenos	103.000,00*
1.02.01.02	Edificios	108.000,00
1.02.01.03	Construcciones en Curso	216.460,05
1.02.01.04	Instalaciones	28.280,37
1.02.01.05	Muebles y Enseres	56.368,46
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	5.883,92
1.02.01.08	Equipo de Computacion y Software	43.607,35
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	540.818,07
1.02.01.11	Repuestos y Herramientas	1.991,26
<b>1.02.01.12</b>	<b>(-) Depreciacion Acumulada Activos no Corrientes</b>	<b>-358.166,29</b>
1.02.01.12.02	(Depreciacion Acumulada Edificio)	-40.813,85
1.02.01.12.04	(Depreciacion Acumulada Instalaciones)	-9.850,53
1.02.01.12.05	(Depreciacion Acumulada Muebles y Enseres)	-16.249,46
1.02.01.12.06	(Depreciacion Acumulada Maquinaria y Equipo)	-43,12
1.02.01.12.08	(Depreciacion Acumulada Equipo de Computacion Softwa	-19.460,39
1.02.01.12.09	(Depreciacion Acumulada Vehiculos, Equipo de Transport	-271.549,86
1.02.01.12.11	(Depreciacion Acumulada de Repuestos y Herramientas)	-199,08
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>746.243,19</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	

2.434.342,75

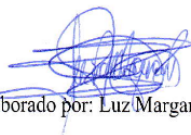
**2. PASIVO**

S.G.E. Version 8.0



**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

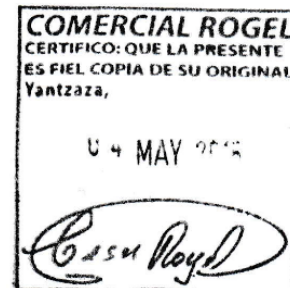
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.01.01.01	Cuentas por Pagar	439.871,06	
2.01.01.02	Documentos por Pagar	354.390,16	
2.01.01.04	Impuestos por Pagar	8.339,60	
2.01.01.05	Aporte Personal	1.632,78	
2.01.01.06	Aporte Patronal	2.099,28	
2.01.01.07	Sueldos por Pagar	16.372,57	
2.01.01.08	Décimo Tercer Sueldo	1.439,84	
2.01.01.09	Décimo Cuarto Sueldo	2.209,89	
2.01.01.10	Fondos de Reserva	207,83	
2.01.01.11	Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	18.694,89	
2.01.01.12	Anticipo Clientes	8.993,15	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>854.251,05</b>	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.02.01.01	Prestamo Bancario	50.868,27	
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>50.868,27</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>905.119,32</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
3.01.01	Capital	1.398.925,46	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	130.297,97	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.529.223,43</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>2.434.342,75</b>

  
 Elaborado por: Luz Margarita

Analista Contable

  
 Aprobado por:

**CONTABILIDAD**  
**COMERCIAL ROGEL**  
**YANTZAZA - ECUADOR**



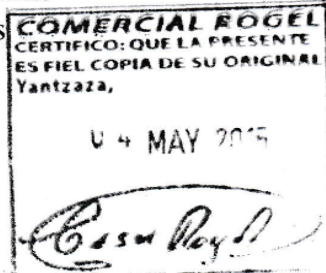
**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01.01	Ventas IVA 12%	2.858.639,67	
4.1.01.02	Ventas IVA 0%	164.793,71	
<b>4.1.02</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.02.01	Servicios de Transporte de Pasajeros	300,00	
4.1.02.02	Servicios de Transporte de Mercadería	70.356,84	
4.1.02.03	Servicio de Alquiler de Maquinaria	8.475,19	
4.1.02.04	Servicios de Alquiler de Vehículos y Volquetas	23.090,25	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.125.655,66</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.3.01.02	Intereses Financieros	12,46	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12,46</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.125.668,12</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1.01</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>		
5.1.01.01	Costos de Ventas IVA 12%	2.237.578,72	
5.1.01.02	Costos de Ventas IVA 0%	126.440,04	
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA</b>		<b>2.364.018,76</b>
<b>6.</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.2</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		
6.2.01.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	14.769,66	
6.2.01.02	Mantenimiento y Reparación de Equipos Informaticos	2.570,57	
6.3.02.03	Repuestos, Partes y Piezas de Vehículos	29.424,69	
6.2.01.04	Mantenimiento y Reparación de Edificio	5.098,56	
6.2.01.05	Arriendo de las bodegas	19.565,40	
6.2.01.06	Publicidad y Propaganda	2.999,00	
6.2.01.07	Combustibles para Vehículos	46.641,25	
6.2.01.08	Lubricantes para Vehículos	9.558,90	
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>130.628,03</b>	
<b>6.2.02</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
6.2.02.01	Sueldos de Personal	198.130,31	




**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

6.2.02.02	Horas Extraordinarias	3.550,72
6.2.02.04	Aporte a la Seguridad Social	39.500,19
6.2.02.05	Beneficios Sociales e Ideminizaciones	23.454,90
6.2.02.06	Horarios Profesionales	2.400,00
6.2.02.07	Diseño del Sistema contra Incendios	535,71
6.2.02.08	Elaboracion de Planos Arquitecto	1.500,00
6.2.02.10	Seguros y Reaseguros (primas y cesion)	2.716,23
6.2.02.12	Peaje de Vehículos	3.996,13
6.2.02.13	Correo Courier, fletes y envíos	1.671,81
6.2.02.14	Transporte de Mercaderías	40.276,59
6.2.02.15	Servicio logístico	17.876,00
6.2.02.16	Agasajos a socios y empleados	89,29
6.2.02.18	Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones	5.559,55
6.2.02.19	Gastos Notariales	350,12
6.2.02.21	Impuestos, Contribuciones y Otros	33.782,18
6.2.02.22	Depreciaciones	57.887,85
6.2.02.23	Cuentas Incobrables	3.010,56
6.2.02.24	Suministros y Materiales	3.708,87
6.2.02.26	Alimentación	10.853,59
6.2.02.27	Materiales de aseo y limpieza	557,48
6.2.02.28	Capacitacion	300,00
6.2.02.29	Uniformes	2.110,70
6.2.02.30	Hospedaje	413,93
6.2.02.31	Otros Gastos Generales	2.883,82
6.2.02.32	Estibadores	3.693,80
6.2.02.33	Gasto por Reembolso locales	181,98
6.2.02.34	Intereses Pagados a Terceros Locales	1.205,06
6.2.02.35	Baja de Inventarios	20.012,89
6.2.02.36	Alquiler de Maquinaria	1.125,00
6.2.02.37	Aportes como Socio de Transporte Alverca	800,00
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>484.135,26</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>614.763,29</b>
<b>6.3</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	

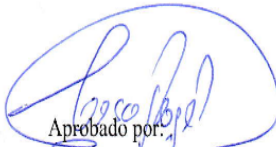


**COMERCIAL ROGEL**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**


<b>6.3.01</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
6.3.01.01	Intereses Bancarios	158,17	
6.3.01.02	Comisiones Bancarias	1.258,08	
6.3.01.03	Intereses por Sobregiros	536,80	
6.3.01.04	Seguros Bancarios	567,08	
6.3.01.05	Servicios Bancarios	1.889,69	
6.3.01.06	Intereses por Préstamos Bancarios	9.898,28	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.308,10</b>	
<b>6.3.02</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		
6.3.02.02	Intereses y Multas SRI	41,29	
6.3.02.03	Intereses y Multas IEES	37,27	
6.3.02.05	Otros Intereses y Multas	148,84	
6.3.02.06	Gastos NS	2.052,60	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.280,00</b>	
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>16.588,10</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>631.351,39</b>
	<b>Ganancia Neta del Periodo</b>		<b>130.297,97</b>

  
 Elaborado por: Luz Margarita

Analista Contable

  
 Aprobado por:

**CONTABILIDAD**  
**COMERCIAL ROGEL**  
**YANTAZA - ECUADOR**

**COMERCIAL ROGEL**  
 CERTIFICO: QUE LA PRESENTE  
 ES FIEL COPIA DE SU ORIGINAL  
 Yantzaza,  
 U 4 MAY 2015  


Loja, 14 de abril de 2016

Sr.

Cesar Valentín Rogel Jara.

**GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA "COMERCIAL ROGEL"**

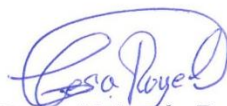
**CERTIFICA:**

Que, los valores que presentan a continuación son los que reposan en los archivos contables del Comercial Rogel

INGRESOS TOTALES			
MESES	INGRESOS POR VENTAS	INGRESOS POR SERVICIOS	TOTAL
Diciembre (2013)	270.851,25	10.301,37	281.152,62
Enero	254.666,75	957,36	255.624,11
Febrero	178.133,41	5.458,97	183.592,38
Marzo	242.959,67	1.096,38	244.056,05
Abril	232.022,31	7.636,38	239.658,69
Mayo	249.584,96	13.664,88	263.249,84
Junio	251.988,11	10.966,86	262.954,97
Julio	256.877,65	12.393,33	269.270,98
Agosto	261.638,42	11.670,68	273.309,10
Septiembre	265.809,70	8.167,75	273.977,45
Octubre	277.670,06	9.871,06	287.541,12
Noviembre	278.274,14	9.352,56	287.626,70
Diciembre	273.808,20	10.986,07	284.794,27
<b>TOTAL</b>	<b>3.023.433,38</b>	<b>102.222,28</b>	<b>3.125.655,66</b>

Lo certifico y autorizo a la interesada hacer uso del presente documento de acuerdo a sus intereses personales.

Atentamente,



**Sr. Cesar Valentín Rogel Jara**  
**C.I. 1102370655**

COMERCIAL ROGEL  
DEPARTAMENTO DE  
CONTABILIDAD  
RUC. 1102370655001  
YANTZAZA - ECUADOR

Loja, 14 de abril de 2016

Sr.

Cesar Valentín Rogel Jara.

**GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA "COMERCIAL ROGEL"**

**CERTIFICA:**

Que, los valores que presentan a continuación son los que reposan en los archivos contables del Comercial Rogel

COMPRAS TOTALES	
MESES	COMPRAS
Diciembre (2013)	202.456,46
Enero	141.220,51
Febrero	158.523,33
Marzo	170.745,81
Abril	187.012,56
Mayo	192.000,55
Junio	200.963,72
Julio	196.527,16
Agosto	200.956,42
Septiembre	205.035,75
Octubre	209.450,62
Noviembre	206.456,48
Diciembre	210.125,85
<b>TOTAL</b>	<b>2.279.018,76</b>

Lo certifico y autorizo a la interesada hacer uso del presente documento de acuerdo a sus intereses personales.

Atentamente,

  
**Sr. Cesar Valentín Rogel Jara**  
**C.I. 1102370655**

COMERCIAL ROGEL  
DEPARTAMENTO DE  
CONTABILIDAD  
RUC. 1102370655001  
YANTZAZA - ECUADOR

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1102370655001  
APELLIDOS Y NOMBRES: ROGEL JARA CESAR VALENTIN

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI  
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 27/07/1963 FEC. ACTUALIZACION: 26/09/2014  
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 20/09/1994 FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:  
FEC. INSCRIPCION: 13/02/1995 FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANTAZTA Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN  
Intersección: PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Teléfono: 072300351 Email:  
com\_rogel@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

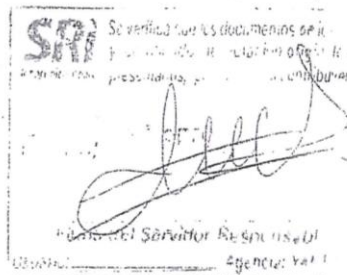
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA\_PERSONAS NATURALES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 009

ABIERTOS: 8

JURISDICCION: \ REGIONAL SUR\ ZAMORA CHINCHIPE

CERRADOS: 1



  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: MYCC070513

Lugar de emisión: ZAMORA/JV. DEL MAESTRO Fecha y hora: 26/09/2014 16:58:44



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1102370655001  
APELLIDOS Y NOMBRES: ROGEL JARA CESAR VALENTIN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO:	001	ESTADO	ABIERTO	MATRIZ	FEC. INICIO ACT.	20/09/1994
NOMBRE COMERCIAL:	COMERCIAL ROGEL				FEC. CIERRE:	
					FEC. REINICIO:	

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA  
VENTA AL POR MENOR DE LUBRICANTES REFRIGERANTES Y PRODUCTOS DE LIMPIEZA PARA TODO TIPO DE VEHICULOS AUTOMOTORES  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE MINERIA INCLUSO PARTES Y PIEZAS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD MEDICA INCLUSO PARTES PIEZAS TRAJES PRENDAS DE VESTIR BUZOS Y MATERIALES CONEXOS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE CONSTRUCCION E INGENIERIA CIVIL INCLUSO PARTES Y PIEZAS  
VENTA DE OXIGENO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANTZAZA Barrio: SUR Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección: 1 DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Telefono Domicilio: 072300351 Telefono Domicilio: 072300023 Celular: 0993385162 Email: com\_rogel@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO:	003	ESTADO	ABIERTO	LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.	01/01/2003
NOMBRE COMERCIAL:	SOCIO COOP. TRANS. UNION YANTZAZA				FEC. CIERRE:	
					FEC. REINICIO:	

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

SERVICIO REGULAR DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE PASAJEROS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANTZAZA Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección: PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Edificio: COOP. UNION YANTZAZA Telefono Trabajo: 072300168 Telefono Domicilio: 072300351 Email: com\_rogel@hotmail.com

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: MYCC070513 Lugar de emisión: ZAMORA/AV. DEL MAESTRO Fecha y hora: 26/09/2014 16:58:44

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**



**NUMERO RUC:** 1102370655001  
**APELLIDOS Y NOMBRES:** ROGEL JARA CESAR VALENTIN

**No. ESTABLECIMIENTO:** 004 **ESTADO** ABIERTO **LOCAL** COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 14/12/2007  
**NOMBRE COMERCIAL:** COMERCIAL ROGEL **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

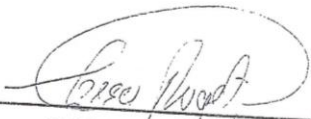
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**  
VENTA AL POR MENOR DE EXPLOSIVOS Y ACCESORIOS  
VENTA AL POR MENOR DE GAS EN BOMBONAS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CALZADO  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y APARATOS ELECTRICOS MOTORES INCLUSO PARTES Y PIEZAS  
ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCION Y DE INGENIERIA CIVIL.  
EXTRACCION DE MATERIALES PETREOS

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTAZA Parroquia: YANZATZA Barrio: SUR Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN  
Intersección: PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Telefono Domicilio: 072300351 Telefono  
Domicilio: 072300023 Email: com\_rogel@hotmail.com

**No. ESTABLECIMIENTO:** 005 **ESTADO** ABIERTO **LOCAL** COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 15/03/2011  
**NOMBRE COMERCIAL:** COMERCIAL ROGEL **FEC. CIERRE:**  
**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**  
ALQUILER DE VEHICULOS COMO CAMIONES Y VOLQUETAS  
ACTIVIDADES MANTENIMIENTO Y ACABADOS DE CARPINTERIA FINAL PARA LA TERMINACION O ACABADO DE EDIFICIOS  
U OTRA OBRA,  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE NEUMATICOS, ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.  
VENTA DE COLCHONES.  
VENTA DE SABANAS, CUBRECAMAS, EDREDONES Y COBIJAS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTAZA Parroquia: YANZATZA Barrio: SUR Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN  
Intersección: PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Email: com\_rogel@hotmail.com Telefono  
Domicilio: 072300351 Telefono Domicilio: 072300023

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).  
Isuario: MYCC070513 Lugar de emisión: ZAMORA/AV. DEL MAESTRO Fecha y hora: 26/09/2014 16:58:44

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1102370655001

APELLIDOS Y NOMBRES: ROGEL JARA CESAR VALENTIN

No. ESTABLECIMIENTO: 006 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 15/02/2013

NOMBRE COMERCIAL: COMERCIAL ROGEL

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FABRICACION DE MUEBLES DE METAL PARA EL HOGAR  
FABRICACION DE MUEBLES DE METAL PARA OFICINA Y OTROS USOS  
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS AUTOMOTORES ETC  
FABRICACION Y VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE MINERIA INCLUSO PARTES Y PIEZAS  
OTRAS ACTIVIDADES DE TIPO SERVICIO EN MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE OFICINA  
FABRICACION DE EQUIPOS DE SEGURIDAD

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANZATZA Calle: AV IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección:  
PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA NACIONAL Email: com\_rogel@hotmail.com Telefono  
Trabajo: 072300196 Telefono Trabajo: 072300351 Telefono Trabajo: 072300023

No. ESTABLECIMIENTO: 007 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 01/03/2013

NOMBRE COMERCIAL: SOCIO CIA. CARGA PESADA TRANSLUCONSA

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

TRANSPORTE DE CARGA PESADA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANZATZA Calle: AV. IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección:  
PRIMERO DE MAYO Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA NACIONAL Telefono Domicilio: 072300351 Email:  
com\_rogel@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 008 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 11/04/2014

NOMBRE COMERCIAL: SOCIO DE LA CIA DE TRANSPORTES GUAYA HNOS &

FEC. CIERRE:

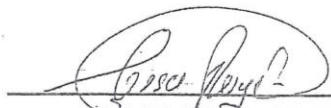
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

TRANSPORTE DE CARGA PESADA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANZATZA Calle: AV IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección:  
PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Email: com\_rogel@hotmail.com Telefono Domicilio:  
072300351 Celular: 0993385162

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
Se verifica que los documentos de fe y certificado de votación origin les presentados, pertenecen al contribuyente.  
  
Firma del Servidor Responsable  
Usuario: \_\_\_\_\_ Agencia: YANT  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: MYCC070513

Lugar de emisión: ZAMORA/AV. DEL MAESTRO

Fecha y hora: 26/09/2014 16:58:44

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 1102370655001  
 APELLIDOS Y NOMBRES: ROGEL JARA CESAR VALENTIN

No. ESTABLECIMIENTO: 009 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 07/08/2013  
 NOMBRE COMERCIAL: SOCIO DE LA CIA TRANSPORTE ALVERCA FEC. CIERRE:  
 ACTIVIDADES ECONÓMICAS: FEC. REINICIO:  
 TRANSPORTE DE CARGA PESADA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
 Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTAZA Parroquia: YANTAZA Calle: AV IVAN RIOFRIO Número: SN Intersección:  
 PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA POLICIA Email: com\_rogel@hotmail.com Telefono Domicilio:  
 072300351 Celular: 0993385162

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO CERRADO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 01/01/1900  
 NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 08/08/2001  
 ACTIVIDADES ECONÓMICAS: FEC. REINICIO:

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
 Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: NANGARITZA Parroquia: GUAYZIMI

  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
 Firma del Servidor Responsable  
 Usuario: Agencia: YAK

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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



Usuario: MYCC070513

Lugar de emisión: ZAMORA/AV. DEL MAESTRO Fecha y hora: 26/09/2014 16:58:44

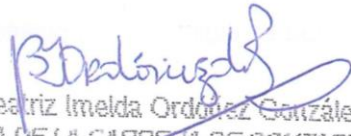

Presentada el día de hoy, diecinueve de junio de 2015, a las 17H16.- LO CERTIFICO.

  
Dra. Aida Leticia Carrión Vega  
SECRETARIA- ABOGADA DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA (e)  



Loja, diecinueve de junio de dos mil quince a las 17H18.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Coordinadora de Carrera, para el trámite correspondiente - LA DIRECTORA.

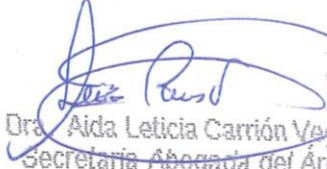

  
Dra. Rebeca Isabel Aguirre Aguirre  
DIRECTORA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  


Loja, diecinueve de junio de dos mil quince, a las 17H20.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE., docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado: "EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, PERIODO 2013-2014", presentado por la postulante: Ruth Liliana Zhunio Pillacela, estudiante del Módulo 10, cuarto ciclo de titulación, período marzo-julio de 2015 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como director de tesis a la Sra. Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE., de conformidad con el Art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE

  
Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González, M. Sc.  
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  


Loja, diecinueve de junio de dos mil quince, a las 17H22, Notifíquese con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede a la Sra. Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE., personalmente y firmen

  
Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE.  
Directora de Tesis

  
Dra. Aida Leticia Carrión Vega  
Secretaria Abogada del Área  


  
Elaborado por: Dra. Beatriz Imelda O.  
cc./ archivo

Loja, 11 de junio del 2015

Dra. Beatriz Ordóñez González Mg. Sc.  
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, UNL.  
En su despacho.-

De mi consideración.-

Yo, Ruth Liliana Zhunio Pillacela, portadora de la cédula de identidad. No. 1900657261, estudiante del Módulo X paralelo "E" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría; solicito a usted de la manera más comedida:

Se me designe un Docente en calidad de **DIRECTOR(A)**, para que dirija y supervise la tesis denominada: **"EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, PERÍODO 2013-2014"**, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente desde ya le anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

Ruth Liliana Zhunio  
C.I. 1900657261  
ESTUDIANTE DEL MÓDULO 10-E

*Dra. Beatriz Ordóñez*  
*18-06-2015*

*15-06-2015*  
*10:40*  
*ll*

*12-06-2015*  
*9:30*  
*Liliana*

Loja, 09 de junio del 2015

Dra. Beatriz Imelda Ordoñez González Mg. Sc.  
**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA,  
UNL.**

En su despacho.-

De mi consideración.-

Para los fines legales consiguientes me permito informar que luego de la revisión del proyecto de tesis titulado **“EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, PERÍODO 2013-2014”** presentado por la aspirante Srta. **RUTH LILIANA ZHUNIO PILLACELA**, alumna del módulo 10 paralelo “E” previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, me permito manifestar lo siguiente:

Luego de haber revisado el Proyecto de Tesis me permito informar que es **PERTINENTE TANTO EN SU ESTRUCTURA Y COHERENCIA.**

Es todo cuanto puedo informar dejando a su consideración y criterio.

Mi sentidos de consideración y estima.

Atentamente,



Dra. Ignacia Luzuriaga Granda MAE  
**DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Presentado el día de hoy, 01 de junio de 2015, a las 15h00.- Lo certifico:

  
Dra. Aida Leticia Carrión Vega


Secretaría Abogada del Área Jurídica Social y Administrativa (e)


Loja, 01 de junio de 2015, a las 15h02.- Designese a la Sra. Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE, PERÍODO 2013-2014", previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: *Ruth Liriana Zhumio Pifacéa*, alumna del 10mo. módulo período académico marzo- julio de 2015 (4to ciclo de titulación) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.

  
Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González, Mg. Sc.

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, 01 de junio de 2015, a las 15h04.- Notifíquese con el decreto que antecede a la Sra. Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE., personalmente firma.

  
Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE.  
DOCENTE DE LA CARRERA

  
Dra. Aida Leticia Carrión Vega  
Secretaría Abogada del AJSA (e)

  
Conf. Por. Dr. Daniel Riofrio  
c/ docente, archivo,



Loja, 13 de Mayo de 2015

Dra. Beatriz Ordóñez González Mg. Sc.  
**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, UNL.**

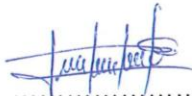
Ciudad.-

De mi consideración:

Yo **Ruth Liliana Zhunio Pillacela**, portadora de cédula de identidad Nro. 1900657261, estudiante del Módulo X paralelo "E" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por medio de la presente me dirijo a usted para solicitarle se digne autorizar a quien corresponda se me designe un Docente para que EMITA EL INFORME DE ESTRUCTURA Y COHERENCIA del Proyecto titulado: **"EVALUACIÓN FINANCIERA AL COMERCIAL ROGEL DE LA PARROQUIA Y CANTÓN YANTZAZA DE LA PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE PERÍODO 2013-2014"**, previo a optar por el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público - Auditor.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente desde aquí solicito mi agradecimiento.

Atentamente,



.....  
Ruth Liliana Zhunio  
C.I.1900657261



**RECIBIDO**

FECHA: 13-05-2015

HORA: 19:15

FIRMA: 