



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

**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.”**

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

AUTORA:

Verónica Lizette Paladínez Castillo

DIRECTOR:

Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión, MBF.

1859

Loja- Ecuador

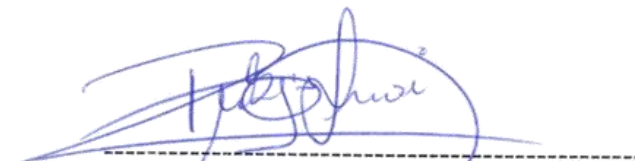
2017

ING. RUBÉN DARÍO IMAICELA CARRIÓN, MBF; DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado **“EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”**, presentado por la Señorita egresada Verónica Lizette Paladínez Castillo, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; se realizó bajo la dirección, del Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva, y para efectos de la continuidad del proceso, previa revisión, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 19 abril del 2017



Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión, MBF.

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Verónica Lizette Paladínez Castillo, 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: Verónica Lizette Paladínez Castillo.

Firma: 

Cédula: 1105643942

Fecha: Abril del 2017.

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

Yo, Verónica Lizette Paladínez Castillo declaro ser autora de la Tesis titulada: "EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR "PRO-HOGAR" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015." Como requisito para optar al Grado de: **Ingeniera en contabilidad y auditoría Contador Público Auditor:** autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 27 días del mes de abril de 2017, firma la autora:

FIRMA: 

AUTORA: Verónica Lizette Paladínez Castillo

CÉDULA: 1105643942

DIRECCIÓN: Loja, Barrio Belén

CORREO ELECTRÓNICO: verlize92@hotmaill.com

TELÉFONO: CÉLULAR: 0968440712

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión, MBF

TRIBUNAL DE GRADO:

Dr. Mg. Sc. Cristobal Jaramillo Pedrera

(Presidente)

Lic. Mg. Sc. Blanca Luz Castillo Bermeo

(Vocal)

Ing. Mg. Sc. Jorge Humberto Moncayo Flores

(Vocal)

EDICATORIA

Esta meta alcanzada se la dedico primeramente a Dios por darme la fortaleza y valentía para seguir adelante con mis estudios, a mi madre por brindarme su amor incondicional, apoyarme moral y económicamente; a mis abuelitos y mi tía, que siempre han estado firme y constantemente guiándome por el buen camino y dedicando su tiempo; a mis hermanos y mis queridos hijos Pablo y Doménica que han sido mi inspiración y el motor impulsador de mi vida para culminar mi carrera profesional.

VERÓNICA LIZETTE

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por haber permitido que ingresaré en sus aulas universitarias y en particular a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por sus sabias enseñanzas las cuales ayudaron a mi formación profesional.

De manera especial al Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva, que con sus valiosos conocimientos y bajo su dirección oportuna, supo orientarme, en el presente trabajo de tesis; de la misma manera agradecerle al Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión, por su valiosa colaboración para la continuidad en el desarrollo de esta tesis.

Finalmente extendiendo mi gratitud al Ing. Juan Feliz Pérez Abad, Gerente-Propietario del Bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja, que a través de su contadora, proporcionó la información necesaria para realizar la presente investigación.

LA AUTORA

a. TÍTULO

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.”

b. RESUMEN

El trabajo de titulación denominado: EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2014-2015, fue realizado, con el propósito de analizar y evaluar los resultados obtenidos del análisis e interpretación de los estados financieros del bazar “Pro-Hogar”, información que permitirá minimizar riesgos, y aprovechar oportunidades, para mejorar su rentabilidad.

Para realizar la evaluación financiera al bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja, durante el período 2014-2015” se hizo imprescindible el cumplimiento de cada uno de los objetivos específicos por lo cual se procedió a realizar la aplicación del análisis horizontal y vertical que permitió tener información del grado de participación de cada uno de los rubros en la estructura económica- financiera y las variaciones producidas de un período a otro, dando mayor relevancia a los cambios más significativos.

Se aplicó los diferentes indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad a través de los cuales se pudo conocer que el bazar no posee suficiente liquidez inmediata para cubrir obligaciones de corto plazo, la rotación de las cuentas por cobrar y de los inventarios en los periodos analizados superan los 30 días por lo que se debe mantener estrategias de cobranza ya que son la clave para el ingreso del efectivo y además implementar promociones que contribuyan a la rotación de los inventarios, adicionalmente la empresa cuenta con un bajo nivel de endeudamiento con proveedores y ningún tipo de endeudamiento con instituciones financieras, lo que demuestra que el bazar opera con capital propio.

Además, se pudo conocer que el ciclo de conversión del efectivo del bazar, mantiene un tiempo prolongado para que sus inventarios y cuentas por

cobrar generen efectivo luego de cubrir sus obligaciones con los proveedores. En el sistema DuPont se determinó que la rentabilidad del bazar, ha disminuido significativamente de un periodo a otro debido a los gastos innecesarios realizados, por lo que se demuestra un inadecuado manejo de los recursos. El punto de equilibrio represento el nivel de ventas que se requiere para que el bazar pueda cubrir sus costos totales, demostrando que si sobrepasa este valor la empresa incurrirá en ganancias y si sucede lo contrario el bazar obtendrá pérdida.

Finalmente se presentó un informe de evaluación financiera, en el que constan los resultados obtenidos con las respectivas conclusiones y recomendaciones, las mismas que han sido propuestas con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa, determinándose que mantiene graves dificultades de cobranza, es decir sus cuentas por cobrar no se recupera en el tiempo establecido, debido a que los clientes cancelan estas cuentas en un periodo superior al determinado, ocasionando al bazar problemas para cancelar a sus proveedores, por lo que se sugiere implementar políticas adecuadas de cobro, haciendo un registro más adecuado de sus clientes.

ABSTRACT

The thesis entitled financial evaluation the Bazaar "Pro-Hogar" from the city of Loja, period 2014-2015, was realized, given its relevance in the increasingly competitive business environment, with the firm purpose of analyzing and evaluating the Results obtained from the analysis and interpretation of the financial statements of the "Pro-Hogar" bazaar, which will help to minimize risks and take advantage of the opportunities and financial resources to improve its profitability.

In fulfillment of the general objective, "To carry out a financial evaluation to the Pro-Hogar bazaar of the city of Loja, during the period 2014-2015" it became essential the fulfillment of each one of the specific objectives by which the application proceeded to realize Of the horizontal and vertical analysis that allowed to have information of the degree of participation of each one of the items in the economic-financial structure and the variations produced from one period to another, giving greater relevance to the most significant changes.

The different financial indicators of liquidity, indebtedness, activity and profitability were applied through which it was possible to know that the bazaar does not have sufficient liquidity to cover short-term obligations, the rotation of accounts receivable and inventories in periods Analyzed more than 30 days so that collection strategies should be maintained as they are the key to the income of cash and also implement promotions that contribute to the rotation of inventories, in addition the company has a low level of indebtedness with suppliers and No type of indebtedness with financial institutions, which shows that the bazaar operates with own capital.

Subsequently, it was possible to know that the cash conversion cycle of the bazaar maintains an extended time for its inventories and accounts

receivable to generate cash after covering its obligations with suppliers. In the DuPont system, it was determined that the profitability of the bazaar has decreased significantly from one period to another due to the unnecessary expenses incurred, thus demonstrating an inadequate management of resources. The break even point represents the level of sales that is required for the bazaar to cover its total costs, showing that if it exceeds this value the company will incur profits and if it happens otherwise the bazaar will get lost.

Finally, a financial evaluation report was presented, which includes the results obtained with the respective conclusions and recommendations, the same ones that have been proposed with the purpose of improving the profitability of the company, for which the following most relevant conclusion was determined : The bazaar has serious collection problems, ie it is not recovered within the established time of 30 days, because customers cancel these accounts in a period of 75 days, causing the bazaar problems to cancel their suppliers, It is suggested to implement adequate collection policies, making a more adequate register of their clients.

c. INTRODUCCIÓN

La evaluación financiera es muy importante dentro de toda empresa, debido a que es una herramienta de gestión que permite evaluar la posición económica-financiera y los resultados de las operaciones de una entidad, con la finalidad de conocer las fortalezas y debilidades que posee, permitiendo así a sus directivos tomar decisiones acertadas que contribuyan al crecimiento económico.

El presente trabajo de tesis, brindará un valioso aporte al Bazar Pro-Hogar mediante la presentación de un informe de evaluación financiera, el cual permitirá a su gerente propietario, conocer la situación económica-financiera de la empresa, las variaciones que se han producido de un periodo a otro, el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que posee y a su vez a definir si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas, de tal manera que pueda tomar acciones correctivas, en beneficio del bazar.

La estructura del Trabajo de titulación se desarrolló de acuerdo a las normas generales del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja: **Título** es el tema del trabajo de tesis: "Evaluación financiera al Bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja en el Período 2014-2015", el **Resumen** señala los puntos más relevantes del trabajo en una síntesis; la **Introducción** contiene la importancia del tema, el aporte que brinda a la entidad, y la estructura del trabajo; **Revisión de literatura** recopila toda la información teórica que respalda el proceso de la práctica del trabajo de tesis; **Materiales y métodos**, hace referencia a los materiales y métodos utilizados en el desarrollo del trabajo; a continuación los **Resultados** que contienen el contexto empresarial, donde se presenta la estructura económica como financiera de la empresa y la aplicación del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, ciclo de

conversión del efectivo, sistema Dupont y el punto de equilibrio y finalmente el informe de la evaluación financiera; la **Discusión** presenta la información que surge del contraste del antes y después de la aplicación de la Evaluación Financiera en el bazar, seguidamente se presentan las **Conclusiones** son argumentos o afirmaciones que se sintetizan en el trabajo realizado en base a los resultados obtenidos, las **Recomendaciones** sugerencias de solución que se brindan al bazar para mejorar la rentabilidad de su actividad económica, la **Bibliografía** es un listado en forma ordenada de los libros, páginas de internet, revistas y folletos utilizados para la sustentación de la revisión de literatura, finalmente los **Anexos** que son los documentos proporcionados por la entidad para ser objeto de estudio en el desarrollo del presente trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es la entidad u organización que se establece en un lugar determinado con el propósito de desarrollar actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y/o servicios en general, para satisfacer las diversas necesidades humanas”¹

La empresa es un ente formado por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y, por el que se obtengan beneficios.

Importancia

“El objetivo de la empresa es de suplir a la comunidad bienes y servicios con la máxima eficiencia. La empresa tiene por objetivos satisfacer necesidades económicas y así mejorar el nivel de vida de la población.”²

Objetivo de la empresa

El objetivo de una empresa es obtener utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.³

¹SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General Pág. 2.

² <http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>

³ BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes; Contabilidad General; Pág.4.

Clasificación de la empresa por su organización.

- ✓ **“Microempresa:** Es aquella unidad productiva que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de cien mil (US \$ 100.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

- ✓ **Pequeña empresa:** Es aquella unidad de producción que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre cien mil uno (US \$ 100.001,00) y un millón (US \$ 1'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.

- ✓ **Mediana empresa:** Es aquella unidad de producción que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD 1'000.001,00) y cinco millones (USD 5'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.”⁴

Empresas comerciales

Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Clasificación

- ❖ **Mayoristas:** Venden a gran escala o a grandes rasgos.

⁴ Art. 106. Reglamentos al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Sección 2.

- ❖ Minorista: Venden al por menor.
- ❖ Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación

Estados financieros

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en sus actividades a lo largo del período.

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en forma de estados financieros.”⁵

Importancia

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen el acceso a los registros de un ente. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

Objetivo de los estados financieros

“El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de

⁵ BAENA, Diego; Análisis Financiero; Pág.26

tomar sus decisiones económicas. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a. activos;
- b. pasivos;
- c. patrimonio;
- d. ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e. aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- f. flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.”⁶

Clasificación

Balance general

“El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo.”⁷

⁶ <http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf>

⁷ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pearson Educación; Décima Primera Edición; México; Año 2007; Pág. 56.

Estado de resultados

Es el informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante el período, diferentes de los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”⁸

EVALUACIÓN FINANCIERA

“Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

A su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente”⁹

Importancia de la evaluación financiera

“La evaluación es importante puesto que se la considera como un sistema que se integra por un conjunto de conceptos elementos y procedimientos que facilitan determinar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos”¹⁰

⁸BAENA, Diego; Análisis Financiero; Págs.26, 28, 43,46.

⁹ BONTA, Patricio y FARBER, Mario; 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad; Pág. 74

¹⁰ MIRANDA MIRANDA, Juan José; Gestión de ProyectosPág. 216.

En la evaluación financiera resulta primordial el análisis financiero debido a que es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Los elementos principales:

- ❖ “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.
- ❖ Enjuiciar: comparar con modelos y extraer el significado cualitativo del hecho comparado.
- ❖ Establecer: su valor favorable o desfavorable, aceptable o no aceptable.
- ❖ Asegurar: con certeza y resolución lo que se ha logrado con la evaluación.”¹¹

Método de evaluación a las empresas

Método de evaluación que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

Existen métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa. El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja del balance general.

¹¹ CORDOBA, PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; Pág.354.

Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable es decir son métodos que consideran cifras que ya sucedieron en la empresa.”¹²

Proceso de la evaluación financiera

Análisis financiero

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”¹³

El análisis financiero consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

Importancia

“La interpretación de todo estudio es fundamental en la toma de resoluciones y en la elaboración de estrategias. Los documentos contables, sobre los cuales trabajamos desde el inicio, no deben provenir solamente de la recopilación de datos, sino de un sistema de trabajo que clasifique y

¹² BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos; Pág. 189.

¹³ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Pag.291.

procese exhaustivamente la información en función de la realidad que le corresponde vivir a la empresa”¹⁴

Características del análisis financiero

- ✓ **Objetividad:** “Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ✓ **Imparcialidad:** Debe realizarse 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.
- ✓ **Frecuencia:** Si la elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- ✓ **Metodología:** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa, sin embargo, se puede indicar como ejemplo: análisis vertical, horizontal o comparativo.
- ✓ **Relatividad:** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores

¹⁴ JACK A, Chávez. G; Finanzas Teoría Aplicada para Empresas; Pág. 34

financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás resultantes del estudio tienen sentido relativo.”¹⁵

Clasificación del análisis financiero

Según su destino

“De acuerdo con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa. El análisis financiero puede ser interno o externo:

- ✓ **El análisis interno:** Donde el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar toda la información. Por lo general éste es requerido por la administración de la empresa, inversionistas y el gobierno.
- ✓ **El análisis externo:** El analista no tiene acceso a la información, depende de la poca que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer evaluaciones y obtener conclusiones, por lo general éste es requerido por los bancos, acreedores e inversionistas.”¹⁶

Según su forma

- ✓ **Análisis vertical.-** Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o periodo sin relacionarlos o compararlos con otros. El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación

¹⁵ ORTIZ ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera;; Pág. 30.

¹⁶ CÓRDOBA, PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; Pág.66, 73.

porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Ventajas

- ✓ “Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelven o, a falta de información. Con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica se debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- ✓ Permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, precios y de financiamiento.
- ✓ Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.”¹⁷

¹⁷ ESTUPIÑAN, GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; Análisis Financiero y de Gestión; Págs. 111-117

Procedimiento para realizar el análisis vertical

“Para la aplicación de este análisis se utiliza la siguiente metodología:

1. Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Rentas y Gastos) tomando como base el valor total de cada subgrupo.
2. Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se aplica la siguiente fórmula:

$$\mathbf{Análisis\ vertical} = \frac{\mathbf{Valor\ Cuenta(Caja)}}{\mathbf{Valor\ Subgrupo\ (Activo\ Corriente)}} \times 100$$

3. Esta fórmula nos da como resultado el porcentaje de rubro.
4. Para obtener el porcentaje de subgrupo aplicamos la siguiente fórmula:

$$\mathbf{Análisis\ vertical} = \frac{\mathbf{Valor\ Subgrupo(Activo\ Corriente)}}{\mathbf{Valor\ Grupo\ (Activo)}} \times 100$$

5. Esta fórmula nos da como resultado el porcentaje de grupo.
- ✓ **Análisis horizontal.-** Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro, por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes periodos.

Ventajas

- ✓ “Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- ✓ Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- ✓ En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- ✓ Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- ✓ Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las venta.”¹⁸

Procedimiento para realizar el análisis horizontal

“Para su aplicación se utiliza la siguiente metodología:

1. Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los Balances Generales.
3. A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
4. La primera columna se utiliza para los datos más recientes, y se lo toma como base el dato del año más antiguo.

¹⁸ ESTUPIÑAN, GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; Análisis Financiero y de Gestión; Págs. 111-117

5. La variación absoluta, es la diferencia entre las dos cifras de los años analizados; es decir entre el año actual y el año antiguo.

$$\mathbf{Variación\ Absoluta} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

6. El porcentaje se obtiene dividiendo la diferencia para el año antiguo y se multiplica por cien.

$$\mathbf{Porcentaje} = \frac{\mathbf{Variación\ Absoluta}}{\mathbf{Cifra\ Absoluta\ Año\ 2}} \times 100$$

7. La razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.”¹⁹

$$\mathbf{Razón} = \frac{\mathbf{Año\ 2}}{\mathbf{Año\ 1}}$$

Razones financieras

“Para evaluar las condiciones financieras y el desempeño de una organización, el analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado con mucha frecuencia es una razón, o índice, que relaciona dos piezas de información financiera entre sí. El análisis y la interpretación de las diversas razones deben proporcionar a los analistas experimentados y hábiles una mejor comprensión de la situación financiera y el desempeño de la organización que la que obtendrían sólo con el análisis de la información financiera.”²⁰

¹⁹ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Editorial Escobar, Pag.293

²⁰ CÓRDOBA, PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; Pág.354.

Las razones financieras permiten hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Indicadores de liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Razón corriente: una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.”²¹

Estándar: Entre 1 y 1.5

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

Capital neto de trabajo: “Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

²¹ GITMAN Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág. 65.

Estándar: Superior a 1 (óptimo para la empresa).

$$\mathbf{Capital\ Neto\ de\ Trabajo} = \mathit{Activo\ Corriente} - \mathit{Pasivo\ Corriente}$$

Prueba ácida: Es un test riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes per sin depender de la venta de sus existencias.”²²

Estándar: Entre 1.0 y 1.5

$$\mathbf{Prueba\ Ácida} = \frac{\mathit{Activo\ Corriente} - \mathit{Inventarios}}{\mathit{Pasivo\ Corriente}}$$

Índice de prueba severa: Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones. Es un índice rígrado para medir la liquidez de la empresa.

Estándar: Entre 0.5 hasta 1.0

$$\mathbf{Prueba\ Severa} = \frac{\mathit{Activo\ Corriente} - \mathit{Inventarios\ Ctas.\ por\ Cobrar}}{\mathit{Pasivo\ Corriente}}$$

Liquidez inmediata: Significa que por cada sucre que la empresa adeuda, disponemos de tantos sures para pagar dicha deuda. Sirve para evaluar la capacidad de los Fondos más líquidos (Caja y Bancos) que disponemos

²²ORTIZ, ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; Pág. 181, -185

para pagar las deudas corrientes. Este es un índice un tanto más rígido que los anteriores.

Estándar: 0.5 es el ideal

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

Indicadores de actividad

Tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultados dinámicas.

“Rotación de inventarios: Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Estándar: El valor ideal es de 5 a 10 veces

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario.}}$$

Período promedio de cobro: El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días.

$$\textit{Período Promedio de cobro} = \frac{\textit{Cuentas por cobrar}}{\textit{Ventas anuales} / 365}$$

Período promedio de pago: El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Estándar: Su estándar es de menos de 90 días

$$\textit{Período Promedio de pago} = \frac{\textit{Cuentas por pagar}}{\textit{Compras anuales} / 365}$$

Rotación de activos totales: La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas²³.

Estándar: Su estándar es máximo, es decir, es igual o superior a 1.

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

Indicadores de endeudamiento

“Tiene por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de

²³ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág. 68, 69,70.

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

Nivel de endeudamiento: Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Estándar: Su estándar aceptable es de 50%.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Indicadores de rentabilidad

“Permite 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: 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 (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

Estándar: Su estándar oscila entre el 25% al 36%.

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

Margen de utilidad operativa: Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Estándar: Mayor al 10%.

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

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, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Estándar: Mayor al 5%.

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

Rendimiento sobre los activos totales (ROA): Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor.

Estándar: Siendo su nivel de estándar igual o mayor al 50%.

$$\text{Rendimiento del activo totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE): Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.”²⁴

Estándar: Siendo su nivel de estándar igual o mayor al 50%.

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

Ciclo de conversión del efectivo (CCE)

“Es el que mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

Cálculo del ciclo de conversión del efectivo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. Abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{PPC}$$

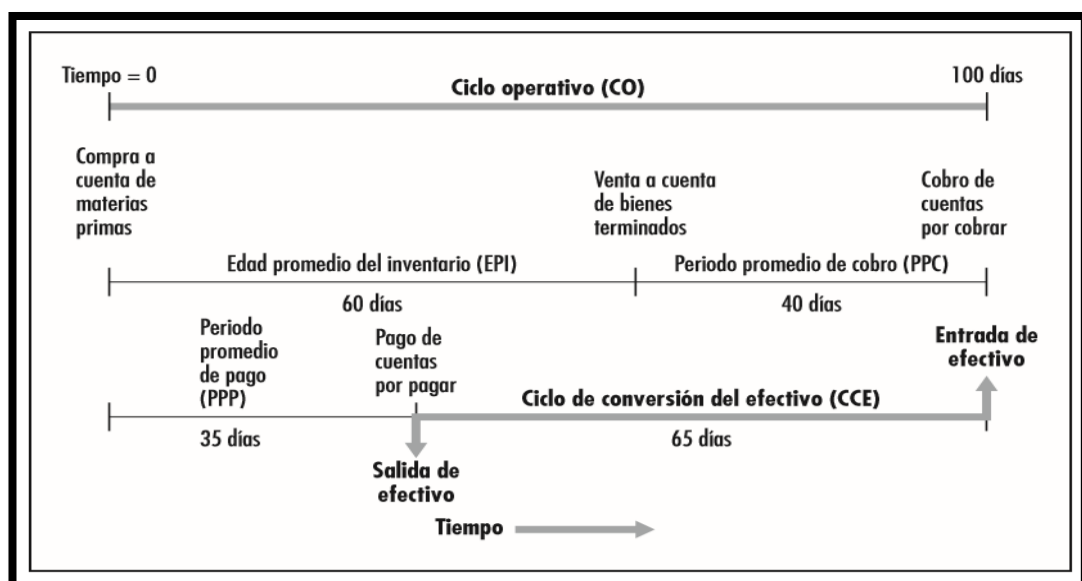
²⁴ GITMAN Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág. 546

El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago. El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo.

$$\text{CCE} = \text{Edad Promedio del Inventario} + \text{Periodo promedio de cobro} - \text{Periodo promedio de Pago}$$

Es evidente que si una empresa modifica cualquiera de estos periodos, cambiará el monto de los recursos inmovilizados en su operación diaria”²⁵

Gráfico N° 1




Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad, "Principios de Administración Financiera. Pág. 515
Elaborado por: La Autora

²⁵ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág. 68, 69,70.

Sistema DuPont

“El sistema DuPont relaciona primero 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. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA):

Fórmula:

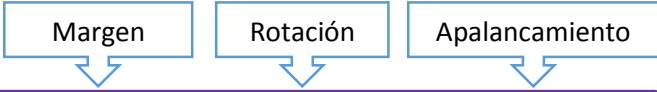


$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Fórmula modificada del sistema Dupont

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, que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital.”²⁶

Fórmula:



$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}}$$

²⁶ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág.69, 70.

El sistema Dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

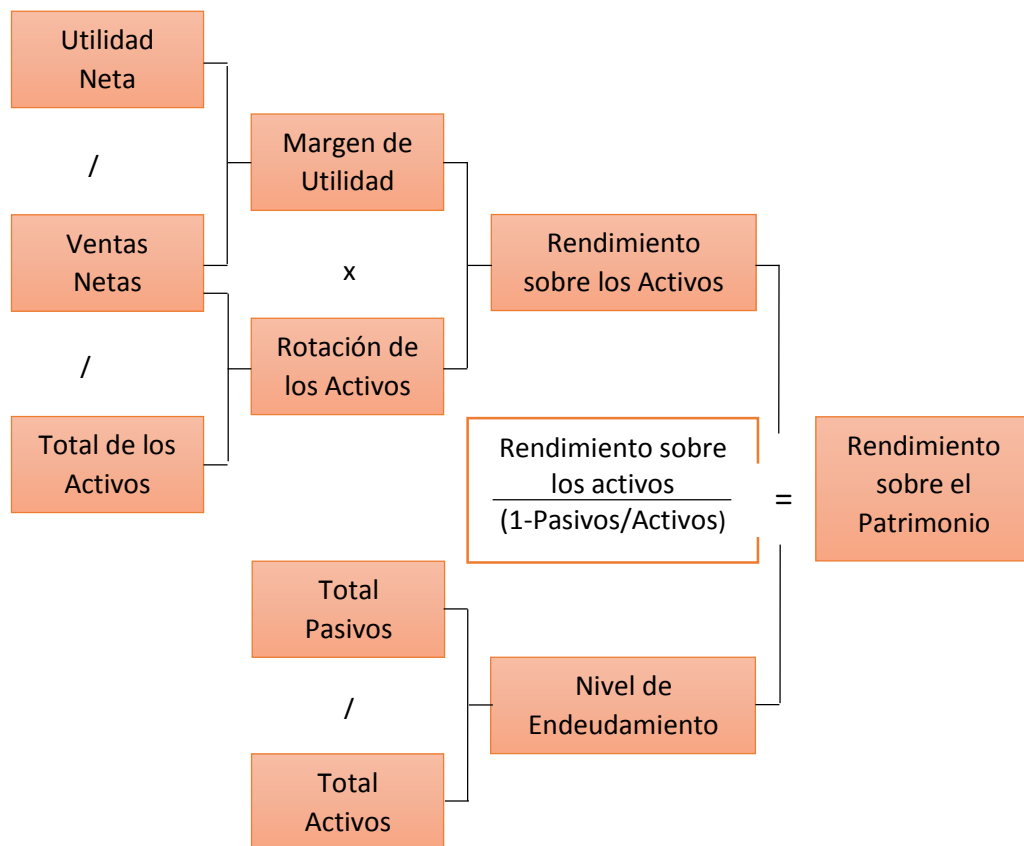
“El margen.- Se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible debe existir altas utilidades y para que esto ocurra se debe considerar que existan más ventas y menos gastos.

La rotación.- Se refiere a la cantidad de veces que ha rotado los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que ha rotado más veces el capital expresado como activos, la rotación de las ventas sobre los activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa.

Nivel de apalancamiento.- Es el nivel de deuda de la empresa, cuando las empresas trabajan con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa.”²⁷

²⁷ CAMPOS Cárdenas, Eliecer; Contabilidad Financiera; Pág. 207

Gráfico N°2



Fuente: CAMPOS Cárdenas, Eliecer; Contabilidad Financiera, pág 106
Elaborado por: La Autora

Punto de equilibrio

“Indica el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y permite evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas; se conoce también como análisis de costo, volumen y utilidad”²⁸

“En el punto de equilibrio, intervienen los costos fijos, los costos variables, los costos totales y los ingresos totales. El punto de equilibrio se establece

²⁸ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pág.546.

tanto en unidades monetarias (Pu) como en unidades producidas o vendidas (Qu)”²⁹

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Importancia

“El análisis de equilibrio es un importante elemento de planeación a corto plazo; permite calcular la cuota inferior o mínima de unidades a producir y vender para que un negocio no incurra en pérdidas. Es una medida muy mal utilizada por el desconocimiento de sus limitaciones.”³⁰

Costo

“Erogación o desembolso en efectivo o entre otros bienes, con destino a la producción o comercialización de los bienes y servicios de la empresa.

²⁹ CORDOBA, PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; Pág. 332, 333.

³⁰http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_20131/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013-1/leccin_27__punto_de_equilibrio__concepto_e_importancia.html

Clasificación de los costos

Costos fijos.- Se denominan costos que permanecen constantes, o casi fijos, en diferentes niveles de producción y ventas, y dentro de ciertos límites de capacidad y tiempo.

Costos variables.- Son aquellos costos donde el total varía en proporción directa con los cambios en el volumen; es decir, que va partiendo de los costos fijos (capacidad instalada), por incremento en cualquier nivel de producción, se consideran costos variables.

Costos totales.- En el corto plazo, los insumos fijos no cambian, y los costos totales son equivalentes a la suma de los costos fijos más los costos variables. En el largo plazo, se tienen los costos variables totales debido a que todos los insumos cambian.

En el corto plazo, los costos totales de producción se dividen en costos fijos y variables, que se requieren para determinar el nivel mínimo de unidades a producir o vender, sin que la empresa presente pérdidas o genere utilidades.”³¹

Fórmula en función a las ventas:

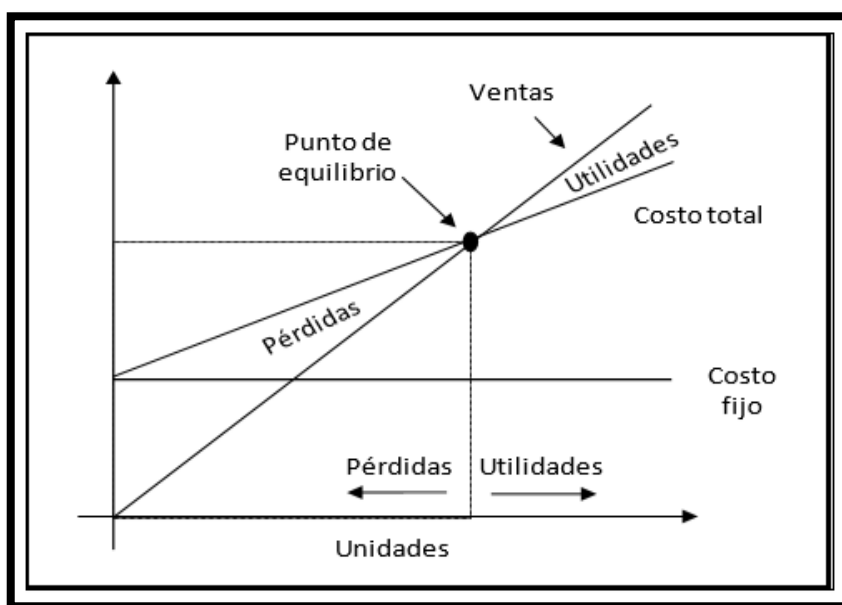
$$P.E = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

³¹ BAENA, BAENA, Diego; Análisis Financiero, pág.256

Fórmula en función a la capacidad instalada:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}} * 100$$

Método gráfico



Informe de evaluación financiera

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

La carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia,

liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.”³²

Presentación:

- ✓ **“Completo.**- Presentación de datos favorables como desfavorables.
- ✓ **Lógicamente desarrollado.**- El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- ✓ **Claro y preciso.**- Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- ✓ **Concreto.**- No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio., deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.
- ✓ **Oportuno.**- La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

Partes:

El informe de la evaluación financiera deberá adoptar las siguientes partes:

- ✓ **Cubierta.** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

³² GARCÍA, León Oscar; Administración Financiera y Aplicaciones; Editorial UTHEA; Pag.101

- a. Nombre de la empresa
 - b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
 - c. La fecha o periodo a que correspondan los estados.
- ✓ **Antecedentes.** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
- a. Mención y alcance del trabajo realizado.
 - b. Objetivo que persigue el trabajo realizado.
- ✓ **Estados financieros.** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.
- ✓ **Gráficas.** Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.
- ✓ **Comentarios, sugerencias y recomendaciones.** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y recomendaciones que juzgue pertinentes presentar.”³³

³³ <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales de oficina

- ✓ Resmas de papel bond
- ✓ Esferos.
- ✓ Calculadora.
- ✓ Copias.
- ✓ Lápiz
- ✓ Carpetas

Materiales informáticos

- ✓ Computadora
- ✓ Flash Memory
- ✓ Impresora
- ✓ CD

Materiales bibliográficos

- ✓ Libros.
- ✓ Consultas de Internet.

Métodos

Científico.- La aplicación de este método permitió formular los diferentes contenidos teóricos, estableciendo así un marco conceptual que ayudó a contrastar la teoría con la práctica, a su vez permitió observar e interpretar la realidad económica financiera del bazar y obtener resultados verídicos que contribuyan a la toma de decisiones acertadas.

Inductivo.- Este método se aplicó con la finalidad de conocer los aspectos particulares del bazar, como su organización, sus antecedentes, los registros contables para evaluar los pasos y formas que se deben seguir para llegar a determinar conclusiones generales respecto a la aplicación de la Evaluación.

Deductivo.- Se utilizó para conocer aspectos generales de la evaluación financiera y particularmente aplicarlos en el bazar Pro-Hogar; es decir mediante este método se realizó la recopilación de información bibliográfica, documentos y folletos que tuvieron relación con el tema, con la finalidad de aportar sugerencias de solución para la empresa.

Sintético.- Este método se utilizó para elaborar el resumen, la introducción y para sintetizar los resultados obtenidos y plasmarlos en el informe de evaluación financiera, así como para realizar las respectivas conclusiones y recomendaciones, las cuales contribuirán a la toma de decisiones en beneficio del bazar “Pro-hogar”

Analítico.- Este método permitió analizar e interpretar los estados financieros a través de la aplicación de indicadores a fin de conocer el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que posee del bazar “Pro-hogar”.

Matemático.- Este método se lo utilizó en la parte práctica de la tesis, para realizar cálculos matemáticos en la aplicación del análisis horizontal, vertical, indicadores financieros, ciclo de conversión del efectivo, sistema DuPont y el punto de equilibrio, y de esta manera obtener resultados exactos y precisos de las operaciones ejecutadas.

Estadístico.- Se lo utilizó para la elaboración de representaciones graficas de los resultados obtenidos, las mismas que ayudaron a la interpretación de la estructura económica financiera e indicadores financieros.

f. RESULTADOS

Contexto empresarial del Bazar Pro-Hogar



El Bazar Pro-Hogar inicia sus actividades el 15 de octubre de 1990, bajo la dirección de su Gerente- Propietario el Sr. Juan Félix Pérez Abad, con RUC 1102468152001 (Persona Natural Obligada a llevar Contabilidad), con la finalidad de ofrecer a la ciudadanía lojana la oportunidad de adquirir productos de buena calidad que se encuentren al alcance de todos, ofertando electrodomésticos y artículos de bazar, tanto en su local como a domicilio, considerando el buen servicio y trato a los clientes, contribuyendo de esta forma al desarrollo y crecimiento de esta importante empresa.

Pro-hogar al principio no contaba con un lugar propio para realizar sus operaciones, y decidió arrendar un local de propiedad del Sr. Andrés Sarmiento; cuya ubicación se encontraba en la Av. Cuxibamba y Tena. A medida que el negocio iba creciendo y la demanda de productos aumentaba; en el año de 1999 el Sr. Juan Pérez, adquirió un lote de terreno ubicado en la Av. Gran Colombia entre Tena y Ancón; fue en este sector donde se construyó la matriz del bazar que en hoy en día se conoce.

Actualmente el Bazar Pro-Hogar, lleva 26 años en el mercado ofreciendo sus productos en su amplio edificio que consta de dos plantas, en las cuales está expuesta una amplia gama de productos, en líneas de electrodomésticos, muebles y bazar en general. Conscientes de la necesidad de un sector del comercio Pro-Hogar decide incrementar las ventas al por mayor en la ciudad, Provincia de Loja y Zamora Chinchipe; motivados siempre en mejorar sus servicios la empresa apertura una sucursal en el año 2014 en las calles Bolívar y Mercadillo.

Principales proveedores

Mercandina (Cuenca), Chaide y chaide S.A (Quito), Pica plásticos industriales S.A (Guayaquil).

Direccionamiento estratégico

Misión

Mejorar el nivel de vida de nuestros clientes, brindando confort y comodidad a través de la comercialización de artículos de alta tecnología y calidad, sin descuidar la economía, con un servicio eficaz y personalizado.

Visión

Ser líderes, en el mercado a nivel local y regional, satisfaciendo las necesidades de los hogares ecuatorianos, a través de la comercialización de electrodomésticos y productos en general, ofreciendo artículos de excelente calidad, con eficacia en el servicio y procurando la economía familiar.

Valores

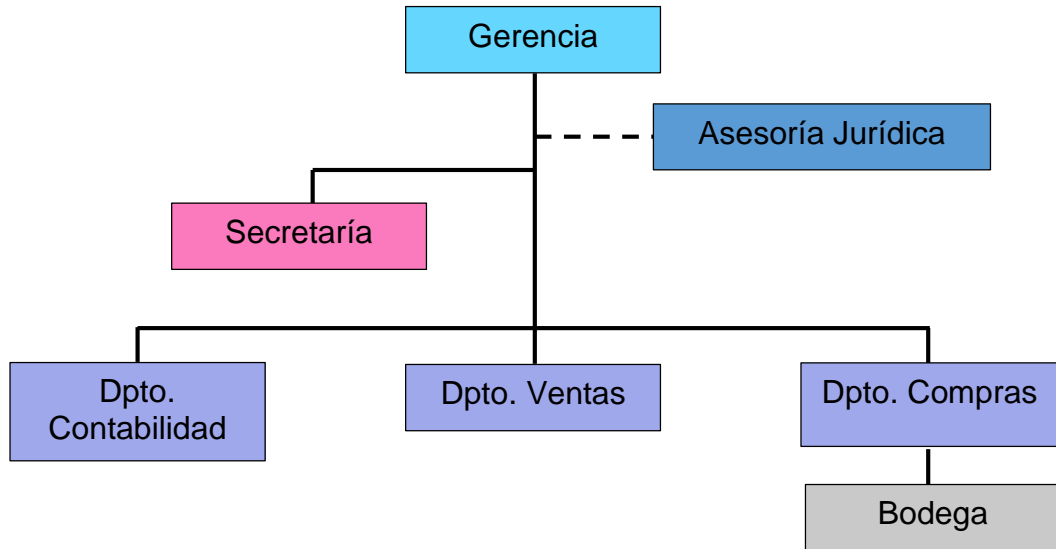
- ✓ Eficiencia
- ✓ Respeto
- ✓ Responsabilidad
- ✓ Puntualidad
- ✓ Trabajo en equipo

Base Legal

El Bazar Pro-Hogar para la realización de las actividades financieras y administrativas, actuando como persona natural obligada a llevar contabilidad se encuentra regulada por:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- ✓ Ley de Seguridad Social y su reglamento.
- ✓ Código de Trabajo y ley de Justicia Laboral.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Ordenanzas Municipales
- ✓ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Organigrama estructural



Fuente: Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

BAZAR "PRO-HOGAR"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES

1	ACTIVO		<u>1.417.051,46</u>
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	<u>1.236.839,50</u>	
1.1.1.	BANCOS	47.699,46	
1.1.1.01.01	Banco cta cte y ahorro	47.699,46	
1.1.2.02	INVENTARIOS	490.513,10	
1.1.2.02.01	Inventario 12%	490.513,10	
1.2.3.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45.568,58	
1.2.3.01.01	Iva Pagado en compras	23.744,08	
1.2.3.01.02	Ret. Fte.1%	5.974,79	
1.2.3.01.03	Ret. Iva en Vtas	555,49	
1.2.3.01.04	Crédito Tributario	0,06	
1.2.3.01.05	Ant. Imp. Renta	13.226,98	
1.2.3.01.06	Imp.Renta a favor	2.067,18	
1.2.3.02.	CLIENTES NO RELACIONADOS	653.058,36	
1.2.3.02.01	Clientes	493.620,11	
1.2.3.02.02	Documentos por cobrar	159.438,25	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	<u>180.211,96</u>	
1.2.1.01	MUEBLES Y ENSERES	635,77	
1.2.1.01.01	Muebles y enseres	12.165,24	
1.2.1.01.02	Dep. Acum Muebles y enseres	-11.529,47	
1.2.1.02	EQUIPO DE OFICINA	9.393,81	
1.2.1.02.01	Equipo de Oficina	11.413,48	
1.2.1.02.02	Dep. Acum, Equipo de Oficina	-2.019,67	
1.2.1.03	VEHICULO	29.070,04	
1.2.1.03.01	Vehículo	36.684,39	
1.2.1.03.02	Dep. Acum, vehículo	-7.614,35	
1.2.1.04	EDIFICIOS	98.006,32	
1.2.1.04.01	Edificios	133.675,05	
1.2.1.04.02	Dep. Acum. Edificios	-35.668,73	
1.2.1.05	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	0,00	
1.2.1.05.01	Equipo de Computación	6.525,22	
1.2.1.05.02	Dep. Acum. Equipo de computación	-6.525,22	
1.2.1.06	CONSTRUCCIONES EN CURSO	43.106,02	
1.2.1.06.01	Construcciones en curso	43.106,02	
2	PASIVO		<u>326.901,16</u>
2.1	PASIVO CORRIENTE	<u>326.901,16</u>	
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	281.305,48	
2.1.1.01	Proveedores	281.305,48	
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	45.595,68	
2.1.2.01	Iva cobrado en ventas	41.465,13	
2.1.2.02	Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	2.426,16	
2.1.2.03	Ret. 30%, 70%, 100% Compras	1.704,39	

BAZAR "PRO-HOGAR"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES

3	PATRIMONIO		<u>1.090.150,30</u>
3.2	SUPERAVIT	<u>96.462,17</u>	
3.2.01	Utilidades no distribuidas	96.462,17	
3.8	RESULTADOS	<u>993.688,13</u>	
3.8.01	Utilidad o Pérdida de ejercicios anteriores	640.361,91	
3.8.02	Utilidad del Ejercicio	353.326,22	
	TOTAL PATRIMONIO		
	PASIVO + PATRIMONIO		<u>\$1.417.051,46</u>

Loja, 31 de diciembre del 2014

Ing. Juan Pérez Abad
Gerente- Propietario

Ing. Dolores Ruilova
Contadora

BAZAR "PRO-HOGAR"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES

4	INGRESOS		<u>2.519.277,21</u>
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	<u>2.479.945,60</u>	
4.1.01	Ventas iva 12%	2.427.716,55	
4.1.03	Comisiones ganadas	26.089,10	
4.1.04	Financiamiento	26.139,95	
4.2	OTROS INGRESOS	<u>39.331,61</u>	
4.2.01	Arriendos	18.000,00	
4.2.02	Rendimiento de Capital	21.331,61	
5	COSTOS Y GASTOS		<u>2.165.950,99</u>
5.1	COSTOS DE VENTA	<u>1.959.265,25</u>	
5.1.1	Costo de venta	1.959.265,25	
5.2	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>206.685,74</u>	
5.2.1.01	Sueldos y salarios	77.117,06	
5.2.1.02	Aporte IESS (12,15%)	19.485,57	
5.2.1.03	Beneficios sociales	46.069,35	
5.2.1.08	Mant. Local equipos	9.786,51	
5.2.1.09	Promoción y publicidad	19.888,28	
5.2.1.10	Combustible	1.282,81	
5.2.1.14	Suministros	10.156,95	
5.2.1.15	Gastos de viaje	175,41	
5.2.1.16	Agua , energía, luz y telefono	6.717,33	
5.2.1.17	Depreciaciones	9.620,69	
5.2.1.18	Otros gastos locales(fletes)	6.293,78	
5.2.1.20	Impuestos y contribuciones	92,00	
	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>353.326,22</u></u>

Loja, 31 de diciembre del 2014

Ing. Juan Pérez Abad
Gerente- Propietario

Ing. Dolores Ruilova
Contadora

Nota explicativa:**AÑO 2014**

UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>353.326,22</u>
15% Part. Trabajadores y empleados	47.099,19
Impuesto a pagar Renta	<u>69.959,52</u>
UTILIDAD NETA	<u>236.267,51</u>

Debido a que en los estados financieros del año 2014 únicamente cuenta con la utilidad operativa y se requiere la utilidad neta para efecto de cálculos se procedió a tomar como referencia la declaración del impuesto a la renta de los años correspondientes (formulario N° 96934837) de esta manera se obtuvo los valores reales del 15% Part. Trabajadores y empleados y el Impuesto a pagar Renta, dando como resultado la utilidad neta del periodo.

BAZAR "PRO-HOGAR"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN DÓLARES

1	ACTIVO	<u>\$1.441.195,22</u>
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	<u>1.262.854,36</u>
1.1.1.01	BANCOS	15.092,06
1.1.1.01.01	Banco cta cte y ahorro	15.092,06
1.1.2.02	INVENTARIOS	530.005,04
1.1.2.02.01	Inventario 12%	522.934,62
1.1.2.02.02	Inventario 0%	7.070,42
1.2.3.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45.125,25
1.2.3.01.01	Iva Pagado en compras	21.096,85
1.2.3.01.02	Ret. Fte.1%	4.261,57
1.2.3.01.03	Ret. Iva en Vtas	168,90
1.2.3.01.04	Credito Tributario	4.036,12
1.2.3.01.05	Ant. Imp. Renta	13.494,64
1.2.3.01.06	Imp.Renta a favor	2.067,17
1.2.3.02.	CLIENTES NO RELACIONADOS	672.632,01
1.2.3.02.01	Clientes	513.193,76
1.2.3.02.02	Documentos por cobrar	159.438,25
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	<u>178.340,86</u>
1.2.1.01	MUEBLES Y ENSERES	635,77
1.2.1.01.01	Muebles y enseres	12.165,24
1.2.1.01.02	Dep. Acum Muebles y enseres	-11.529,47
1.2.1.02	EQUIPO DE OFICINA	8.309,53
1.2.1.02.01	Equipo de Oficina	11.413,48
1.2.1.02.02	Dep. Acum, Equipo de Oficina	-3.103,95
1.2.1.03	VEHICULO	22.100,01
1.2.1.03.01	Vehiculo	36.684,39
1.2.1.03.02	Dep. Acum, vehículo	-14.584,38
1.2.1.04	EDIFICIOS	147.295,55
1.2.1.04.01	Edificios	189.313,85
1.2.1.04.02	Dep. Acum. Edificios	-42.018,30
1.2.1.05	EQUIPO DE COMPUTACION	0,00
1.2.1.05.01	Equipo de Computación	6.525,22
1.2.1.05.02	Dep. Acum. Equipo de computación	-6.525,22
2	PASIVO	<u>323.261,38</u>
2.1.	PASIVO CORRIENTE	<u>323.261,38</u>
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	282.776,30
2.1.1.01	Proveedores	282.776,30
2.1.2	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	40.485,08
2.1.2.01	Iva cobrado en ventas	33.868,66
2.1.2.02.	Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	2.621,65
2.1.2.03	Ret. 30%, 70%, 100% Compras	952,62
2.1.2.04	Impuestos por Pagar	3.042,15

BAZAR "PRO-HOGAR"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN DÓLARES

3	PATRIMONIO		<u>1.117.933,84</u>
3.2	SUPERAVIT	-59.721,07	
3.2.01	Utilidades no Distribuidas	-59.721,07	
3.8	RESULTADOS	1.177.654,91	
3.8.01	Utilidad de Ejercicios anteriores	1.020.123,09	
3.8.02	Utilidad del ejercicio	157.531,82	
	PASIVO + PATRIMONIO		<u>\$1.441.195,22</u>

Loja, 31 de diciembre del 2014

Ing. Juan Pérez Abad
Gerente- Propietario

Ing. Dolores Ruilova
Contadora

BAZAR "PRO-HOGAR"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN DÓLARES

4	INGRESOS		<u>2.596.292,35</u>
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	<u>2.587.292,35</u>	
4.1.01	Ventas iva 12%	2.491.766	
4.1.02	Ventas iva 0%	17.795,14	
4.1.03	Comisiones ganadas	49.880,92	
4.1.04	Financiamiento	27.850,05	
4.2	OTROS INGRESOS	<u>9.000,00</u>	
4.2.01	Arriendos	9.000,00	
5	COSTOS Y GASTOS		<u>2.438.760,53</u>
5.1	COSTO DE VENTA	<u>2.181.458,25</u>	
5.1.1	Costo de venta	2.181.458,25	
5.2.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>254.784,42</u>	
5.2.1.01	Sueldos y salarios	118.473,86	
5.2.1.02	Aporte IESS (12,15%)	18.840,16	
5.2.1.03	Beneficios sociales	39.429,05	
5.2.1.04	Capacitación	200,10	
5.2.1.05	Honorarios Profesionales	307,20	
5.2.1.06	Remuneraciones de trabajadores	0,00	
5.2.1.07	Alimentación	2.503,18	
5.2.1.08	Mant. Local- equipos	8.088,06	
5.2.1.09	Promoción y publicidad	20.499,64	
5.2.1.10	Combustible	6.504,77	
5.2.1.11	Lubricantes	0,00	
5.2.1.12	Arriendos	0,00	
5.2.1.13	Seguros y reaseguros	403,20	
5.2.1.14	Suministros	10.684,92	
5.2.1.15	Gastos de viaje	100,00	
5.2.1.16	Agua, luz y teléfono	6.197,65	
5.2.1.17	Depreciaciones	14.403,88	
5.2.1.18	Otros gastos locales fletes	7.538,85	
5.2.1.19	Remuneraciones ocasionales	369,40	
5.2.1.20	Impuestos y contribuciones	240,50	
5.2.2	GASTO EN VENTAS	<u>2.517,86</u>	
5.2.2.01	Fletes	2.517,86	
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>157.531,82</u>

Loja, 31 de diciembre del 2014

Ing. Juan Pérez Abad
Gerente- Propietario

Ing. Dolores Ruilova
Contadora

Nota explicativa:**AÑO 2015**

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>157.531,82</u>
15% Part. Trabajadores y empleados	21.987,94
Impuesto a pagar Renta	<u>13.941,59</u>
UTILIDAD NETA	<u>121.602,29</u>

Debido a que en los estados financieros del año 2015 únicamente cuentan con la utilidad operativa y se requiere la utilidad neta para efecto de cálculos se procedió a tomar como referencia la declaración del impuesto a la renta (formulario N° 114163293) de esta manera se obtuvo los valores reales del 15% Part. Trabajadores y empleados y el Impuesto a pagar Renta, dando como resultado la utilidad neta del periodo.

BAZAR "PRO-HOGAR"
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO	% GRUPO
ACTIVO	\$1.417.051,46		100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$1.236.839,50	100,00%	87,28%
BANCOS	\$ 47.699,46	3,86%	3,37%
Banco cta cte y ahorro	\$ 47.699,46	3,86%	3,37%
INVENTARIOS	\$ 490.513,10	39,66%	34,62%
Inventario 12%	\$ 490.513,10	39,66%	34,62%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.568,58	3,68%	3,22%
Iva Pagado en compras	\$ 23.744,08	1,92%	1,68%
Ret. Fte.1%	\$ 5.974,79	0,48%	0,42%
Ret. Iva en Vtas	\$ 555,49	0,04%	0,04%
Credito Tributario	\$ 0,06	0,00%	0,00%
Ant. Imp. Renta	\$ 13.226,98	1,07%	0,93%
Imp.Renta a favor	\$ 2.067,18	0,17%	0,15%
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 653.058,36	52,80%	46,09%
Clientes	\$ 493.620,11	39,91%	34,83%
Documentos por cobrar	\$ 159.438,25	12,89%	11,25%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 180.211,96	100,00%	12,72%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 635,77	0,35%	0,04%
Muebles y enseres	\$ 12.165,24	6,75%	0,86%
Dep. Acum Muebles y enseres	\$(11.529,47)	-6,40%	-0,81%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 9.393,81	5,21%	0,66%
Equipo de Oficina	\$ 11.413,48	6,33%	0,81%
Dep. Acum, Equipo de Oficina	\$ (2.019,67)	-1,12%	-0,14%
VEHICULO	\$ 29.070,04	16,13%	2,05%
Vehiculo	\$ 36.684,39	20,36%	2,59%
Dep. Acum, vehículo	\$ (7.614,35)	-4,23%	-0,54%
EDIFICIOS	\$ 98.006,32	54,38%	6,92%
Edificios	\$ 133.675,05	74,18%	9,43%
Dep. Acum. Edificios	\$(35.668,73)	-19,79%	-2,52%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	0,00	0,00%	0,00%
Equipo de Computación	\$ 6.525,22	3,62%	0,46%
Dep. Acum. Equipo de computación	\$ (6.525,22)	-3,62%	-0,46%

BAZAR "PRO-HOGAR"
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO	% GRUPO
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 43.106,02	23,92%	3,04%
Construcciones en curso	\$ 43.106,02	23,92%	3,04%
PASIVOS	\$ 326.901,16	100,00%	23,07%
PASIVO CORRIENTE	\$ 326.901,16	100,00%	23,07%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 281.305,48	86,05%	19,85%
Proveedores	\$ 281.305,48	86,05%	19,85%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 45.595,68	13,95%	3,22%
Iva cobrado en ventas	\$ 41.465,13	12,68%	2,93%
Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	\$ 2.426,16	0,74%	0,17%
Ret. 30%, 70%, 100% Compras	\$ 1.704,39	0,52%	0,12%
PATRIMONIO	\$1.090.150,30	100,00%	76,93%
SUPERAVIT	\$ 96.462,17	8,85%	6,81%
Utilidades no distribuidas	\$ 96.462,17	8,85%	6,81%
RESULTADOS	\$ 993.688,13	91,15%	70,12%
Utilidad o Pérdida de ejercicios anteriores	\$ 640.361,91	58,74%	45,19%
Utilidad del Ejercicio	\$ 353.326,22	32,41%	24,93%
PASIVO + PATRIMONIO	\$1.417.051,46		100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
 Elaborado: La Autora

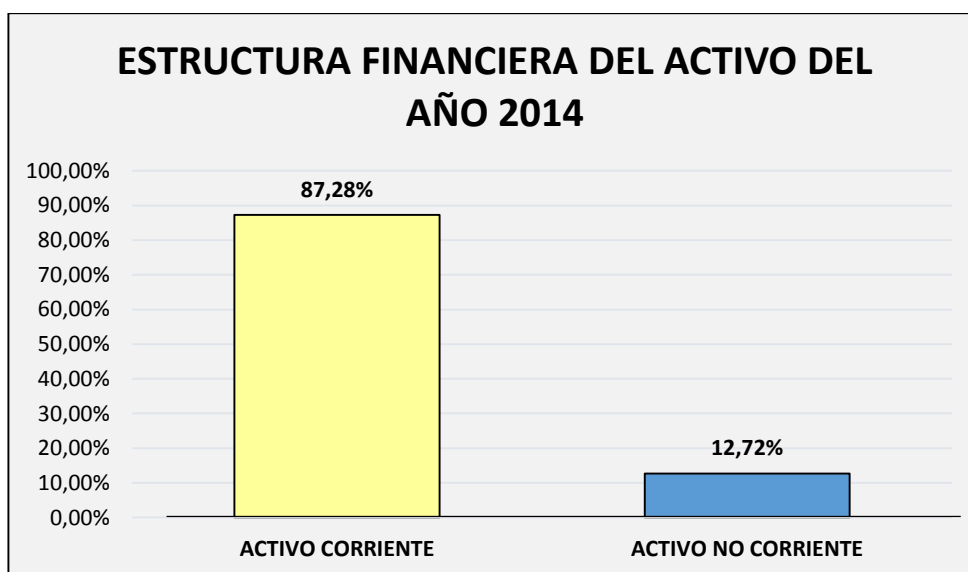
BAZAR PRO-HOGAR
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014

Cuadro N° 1

ACTIVO CORRIENTE 1.236.839,5 (87,28%)	PASIVO CORRIENTE 326.901,16 (23,07%)
ACTIVO NO CORRIENTE 180.211,96 (12,72%)	PATRIMONIO 1.090.150,30 (76,93%)
TOTAL ACTIVO 1.417.051,46 (100%)	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 1.417.051,46 (100%)

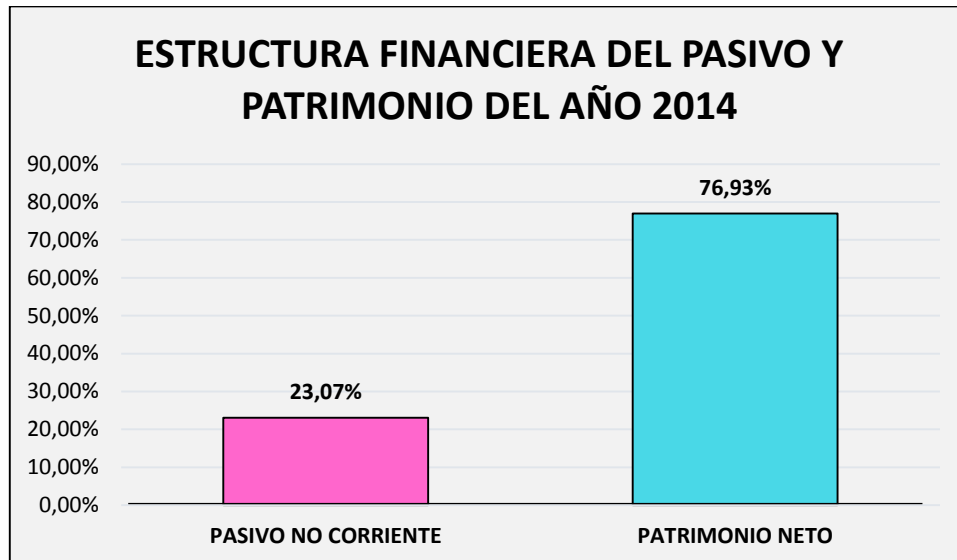
Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 3



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 4



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera del Bazar Pro-Hogar en el año 2014, se evidencia que se encuentra estructurado de la siguiente manera:

El activo tiene un valor de \$1.417.051,46 equivalente al 100%. Dentro del mismo se encuentra el Activo Corriente con un valor de \$1.236.839,50, siendo un 87,28%, esto se debe a que es una empresa comercial dedicada a la compra venta de electrodomésticos y artículos del hogar en general, por ello se ve reflejado un gran volumen de inventario con un 34,62% lo que indica que ha existido un nivel regular de ventas debido a que la cuenta inventarios posee un alto porcentaje por lo que ha tenido poco movimiento. Una cuenta también muy relevante dentro de este rubro es la de clientes no relacionados con un 46,09%, lo cual indica que la empresa no está adoptando las políticas de cobro adecuadas, esta situación podría provocar una pérdida o incobrabilidad de sus activos. Por lo que se puede evidenciar el bazar dispone de recursos, en su mayoría activos corrientes con el

propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer las necesidades de los clientes.

El Activo No Corriente mantiene un valor de \$180.211,96 que representa el 12,72% del total de los activos. Entre sus cuentas más significativas están edificios que representa un 6,92%, construcciones en curso con un 3,04% y vehículo siendo un 2,05%, lo cual demuestra que la empresa posee una adecuada infraestructura para el buen desenvolvimiento de sus actividades comerciales.

El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: Pasivo Corriente tiene un valor de \$326.901,16 lo que se constituye en un 23,07%, se pudo observar que la mayor concentración se encuentra en Cuentas por Pagar un porcentaje de 19,85%, así mismo tenemos la cuenta Obligaciones tributarias, representando un 3,22%. Como se puede observar los pasivos son bajos en este año debido a que son mínimas deudas con los proveedores originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

En cuanto al Patrimonio con un valor de \$ 1.090.150,30 que representa el 76,93% del total en el Pasivo y Patrimonio, resultando la cuenta más significativa la utilidad de ejercicios anteriores con un valor de \$640.361,91 equivalente de 58,74%. Con respecto a este rubro se demuestra que la utilidad se ha reinvertido en el transcurso de los años gracias a las políticas que mantiene el bazar, lo que ha generado el crecimiento y el progreso del negocio.

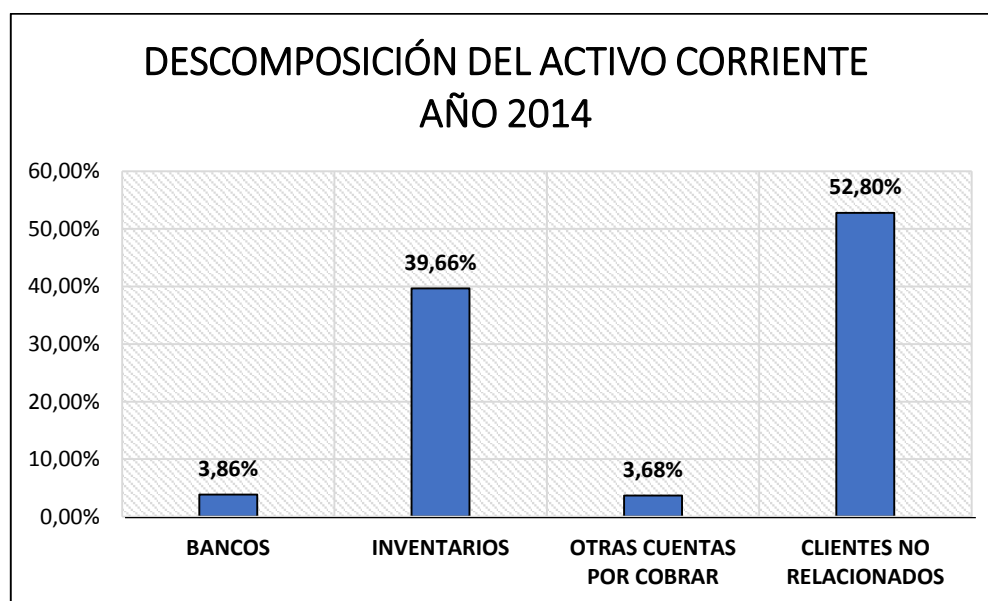
INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2014

Cuadro N°2

ACTIVO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO
BANCOS	\$ 47.699,46	3,86%
Banco cta cte y ahorro	\$ 47.699,46	3,86%
INVENTARIOS	\$ 490.513,10	39,66%
Inventario 12%	\$ 490.513,10	39,66%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.568,58	3,68%
Iva Pagado en compras	\$ 23.744,08	1,92%
Ret. Fte.1%	\$ 5.974,79	0,48%
Ret. Iva en Vtas	\$ 555,49	0,04%
Credito Tributario	\$ 0,06	0,00%
Ant. Imp. Renta	\$ 13.226,98	1,07%
Imp.Renta a favor	\$ 2.067,18	0,17%
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 653.058,36	52,80%
Clientes	\$ 493.620,11	39,91%
Documentos por cobrar	\$ 159.438,25	12,89%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.236.839,50	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°5



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El Activo Corriente del año 2014 del Bazar Pro-Hogar, tiene un valor de \$1.236.839,50 equivalente al 100%, entre sus principales rubros se encuentra:

Clientes no relacionados, con un valor de \$653.058,36 que representan un 52,80%, a su vez está integrado por la cuenta Clientes con un 39,91% y Documentos por cobrar siendo el 12,89%, que representan valores derivados de las ventas a crédito, puesto que el bazar no mantiene políticas de crédito estables con sus clientes; situación que provoca a la empresa inseguridad de que al momento de realizar el cobro de sus cuentas exista un alto riesgo de pérdida de las mismas debido a los inestables plazos de crédito que tienen para ser recuperadas en el periodo, por lo que se debería considerar en fijar plazos mínimos de cobro o a su vez realizar una mejor selección de sus clientes.

Además se debe considerar que a pesar de que al momento de dar un crédito, los intereses resultan beneficiosos sin embargo también se corre el riesgo de que dichas cuentas se vuelvan incobrables puesto que actualmente se está pasando por una fuerte crisis económica y las personas no tienen el dinero suficiente para hacer frente a estas deudas.

El rubro **Inventario** conformado únicamente por la cuenta Inventario 12%, tiene un valor de \$490.513,10 representando el 39,66% debido a que es una empresa comercializadora y debe mantener un buen stock de mercadería para satisfacer las necesidades de los clientes, sin embargo la mercadería permanece mucho tiempo en la bodega y no rota con mayor frecuencia, por lo debería tomar medidas correctivas que incrementen el nivel de ventas como realizar ofertas, promociones, descuentos, esto motivaría a los clientes a realizar mayores compras haciendo que el inventario rote con mayor frecuencia, lo que resultaría positivo para el bazar.

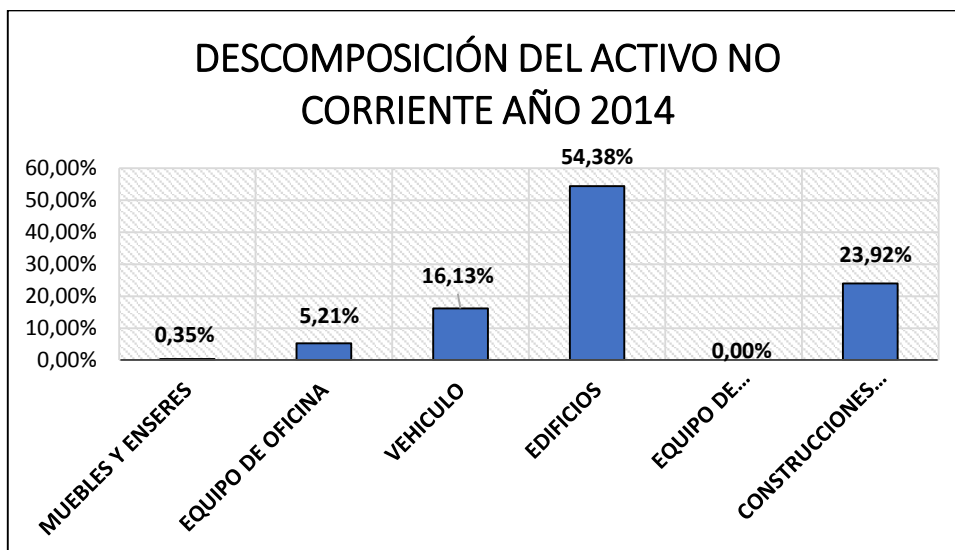
Finalmente **Bancos** con un valor \$47.699,46 siendo el 3,86%, demostrando que la empresa cuenta con una pequeña cantidad, en su cuenta corriente, debido a que el dinero está invertido en la mercadería adquirida además se ha utilizado para cubrir los gastos que mantiene la entidad, este rubro podría aumentar su liquidez si la empresa recupera de manera adecuada y rápida sus cuentas por cobrar mantenidas con sus clientes de forma que la misma pueda salvaguardar los recursos disponibles y contar con efectivo para cubrir las necesidades que se puedan presentar.

Cuadro N°3

ACTIVO NO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	% RUBRO
MUEBLES Y ENSERES	635,77	0,35%
Muebles y enseres	\$ 12.165,24	6,75%
Dep. Acum Muebles y enseres	\$ (11.529,47)	-6,40%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 9.393,81	5,21%
Equipo de Oficina	\$ 11.413,48	6,33%
Dep. Acum, Equipo de Oficina	\$ (2.019,67)	-1,12%
VEHICULO	\$ 29.070,04	16,13%
Vehiculo	\$ 36.684,39	20,36%
Dep. Acum, vehículo	\$ (7.614,35)	-4,23%
EDIFICIOS	\$ 98.006,32	54,38%
Edificios	\$ 133.675,05	74,18%
Dep. Acum. Edificios	\$ (35.668,73)	-19,79%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	0,00	0,00%
Equipo de Computación	\$ 6.525,22	3,62%
Dep. Acum. Equipo de computación	\$ (6.525,22)	-3,62%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 43.106,02	23,92%
Construcciones en curso	\$ 43.106,02	23,92%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 180.211,96	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°6



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El Activo No Corriente del año 2014 del Bazar Pro-Hogar tiene un valor de \$180.211,96 equivalente al 100%, entre sus rubros más relevantes: **Edificio** siendo el más representativo con un valor de \$98.006,32 constituyendo el 54,38%, del total de los bienes, está compuesto a su vez por la cuenta Edificio con un porcentaje de 74,18% y la cuenta Dep. Acum. Edificio representando un -19,79%, esto es debido a que el bazar cuenta con un edificio propio para realizar sus operaciones sin embargo como todo activo fijo sufre depreciación, de acuerdo a su vida útil. Cabe recalcar que al ser propio este bien no se tiene que incurrir en gastos adicionales para pagar arriendo, lo que resulta favorable para el bazar, ya que no afecta en la disminución de los ingresos.

El rubro **Construcciones en curso** con un valor de \$43.106,02 conformando el 23,92%, esto se da debido a la falta de espacio que existe en el bazar para poder almacenar las mercaderías adquiridas por lo tanto se ha decidido construir dentro del local es decir realizar unas ciertas modificaciones con la finalidad de mantener todos sus inventarios

completamente ordenados, permitiéndose así tener un mejoramiento dentro de su infraestructura.

Vehículos con un valor de \$29.070,04 siendo el 16,13%, se encuentra conformado por la cuenta vehículo con un 20,36% y la cuenta Dep. Acum vehículo con -4,23%, por lo tanto se evidencia que la empresa ha realizado inversiones en vehículos con el propósito de realizar operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad productiva y tener una mayor participación en el mercado y a su vez el vehículo ha sufrido depreciación de acuerdo a su vida útil, a razón de que este bien se encuentra en uso permanente al servicio del bazar.

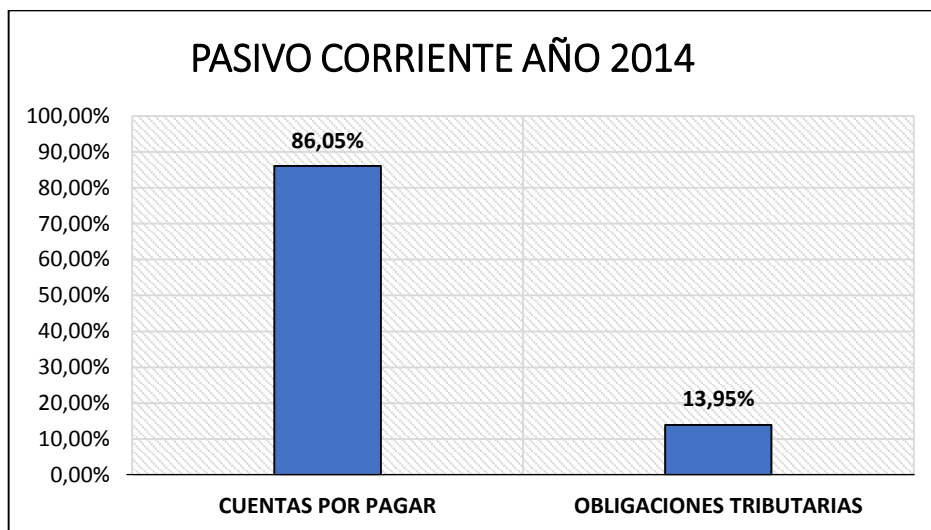
Equipo de Oficina está compuesto por la cuenta equipo de oficina con un valor de \$111.413,48 representando el 6,33% y la cuenta Dep.acum. de equipo de oficina con - \$2.019,67 siendo un -1,12%, dando un valor así de \$9.393,81 equivalente a 5,21%, esto es debido a que el bazar posee equipo indispensable y necesario para el cumplimiento de actividades como es el proceso de facturación entre otros, además como todo activo sufre depreciación.

Cuadro N°4

PASIVO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	% RUBRO
CUENTAS POR PAGAR	\$ 281.305,48	86,05%
Proveedores	\$ 281.305,48	86,05%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 45.595,68	13,95%
Iva cobrado en ventas	\$ 41.465,13	12,68%
Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	\$ 2.426,16	0,74%
Ret. 30%, 70%, 100% Compras	\$ 1.704,39	0,52%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 326.901,16	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°7



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: El Pasivo Corriente en el año 2014 posee un valor de \$326.901,16, siendo el 100%.

Está integrado por el rubro **Cuentas por Pagar** con \$281.305,48 representando el 86,05% consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con los proveedores por la adquisición de mercaderías, con el riesgo de que no se mantenga efectivo suficiente para cubrir dichas deudas y por ende se incurra en el cobro de intereses por mora por parte de sus proveedores.

El rubro **Obligaciones Tributarias** tiene un valor de \$45.595,68 que equivale al 13,95%, está conformado por la cuenta Iva Cobrado en Ventas representado por 12,68%, la cuenta Ret. 1%, 5%, 8% en Compras con 0,74% y la cuenta Ret. 30%, 70%, 100% Compras con 0,52%, estos valores se suscitan debido a la actividad propia de la empresa ya que debe cumplir con sus obligaciones tributarias con el Estado para poder seguir operando en el mercado, caso contrario no podría hacerlo.

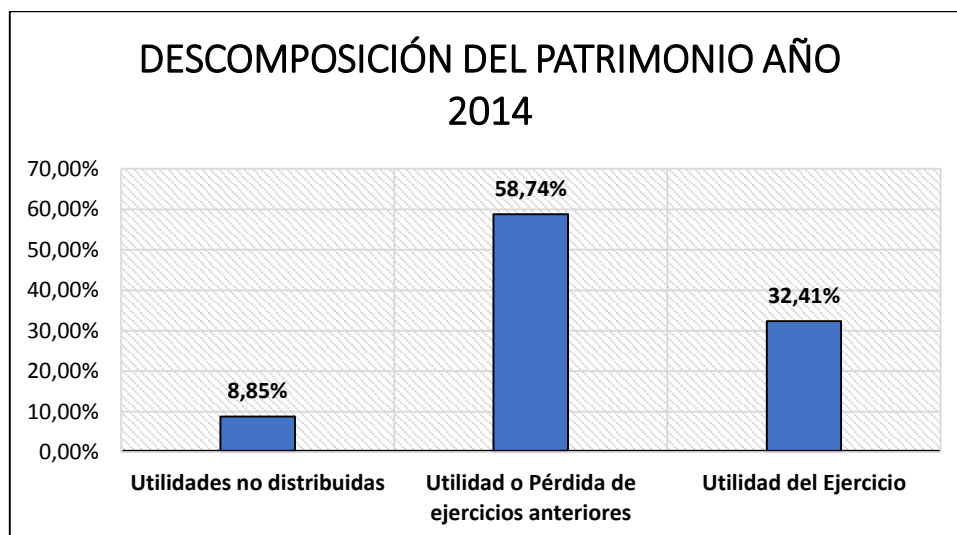
Concluyendo se podría destacar que la empresa solo mantiene deudas con sus proveedores y no con instituciones financieras lo que demuestra que está operando con capital propio sin la necesidad de depender de terceras personas para su financiamiento.

Cuadro N°5

PATRIMONIO		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	% RUBRO
SUPERAVIT	\$ 96.462,17	8,85%
Utilidades no distribuidas	\$ 96.462,17	8,85%
RESULTADOS	\$ 993.688,13	91,15%
Utilidad o Pérdida de ejercicios anteriores	\$ 640.361,91	58,74%
Utilidad del Ejercicio	\$ 353.326,22	32,41%
TOTAL PATRIMONIO	\$1.090.150,30	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°8



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El Patrimonio de la empresa en el año 2014 es de \$1.090.150,30 equivalente al 100,00%. Está conformado por las siguientes cuentas:

Utilidades no distribuidas con un valor de \$96.462,17 representando un 8,85%, puesto que son utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores, que contribuyen al incremento del patrimonio.

Dentro del rubro Resultados se encuentra la cuenta **Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores** con \$640.361,91 equivalente al 58,74%, siendo esto un resultado favorable que ha tenido la empresa de periodos anteriores además es el valor con el que la empresa cuenta para realizar sus actividades y respaldar sus inversiones.

Y finalmente la cuenta **utilidad del ejercicio** tiene un valor de \$353.326,22 equivalente al 32,41%, refleja el resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico antes de intereses e impuestos, como consecuencia de sus operaciones. Así mismo se demuestra que los ingresos han sido mayores que los gastos en este periodo. Demostrando así, que la situación económica de la empresa es buena; sin embargo, debería incrementar y consolidar sus estrategias de venta para que la mercadería que tiene en bodega salga en forma rápida y de esa manera pueda recuperar su inversión.

**BAZAR “PRO-HOGAR”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO	%GRUPO
INGRESOS	\$ 2.519.277,21		100,00%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.479.945,60	100,00%	98,44%
Ventas iva 12%	\$ 2.427.716,55	97,89%	96,37%
ventas iva 0%	\$ 0,00	0,00%	0,00%
Comisiones ganadas	\$ 26.089,10	1,05%	1,04%
Financiamiento	\$ 26.139,95	1,05%	1,04%
OTROS INGRESOS	\$ 39.331,61	100,00%	1,56%

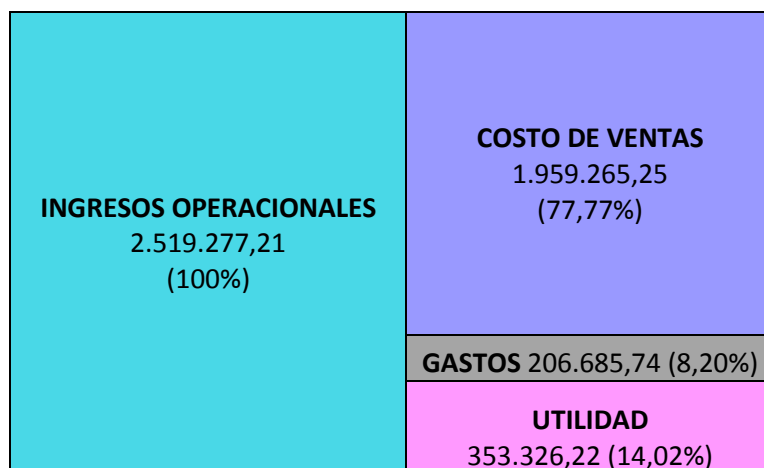
BAZAR “PRO-HOGAR”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO	%GRUPO
Arriendos	\$ 18.000,00	45,76%	0,71%
Rendimiento de Capital	\$ 21.331,61	54,24%	0,85%
COSTOS Y GASTOS	\$ 2.165.950,99		85,98%
COSTO DE VENTAS	\$ 1.959.265,25	90,46%	77,77%
Costo de venta	\$ 1.959.265,25	90,46%	77,77%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 206.685,74	100,00%	8,20%
Sueldos y salarios	\$ 77.117,06	37,31%	3,06%
Aporte IESS (12,15%)	\$ 19.485,57	9,43%	0,77%
Beneficios sociales	\$ 46.069,35	22,29%	1,83%
Mant. Local equipos	\$ 9.786,51	4,73%	0,39%
Promoción y publicidad	\$ 19.888,28	9,62%	0,79%
Combustible	\$ 1.282,81	0,62%	0,05%
Suministros	\$ 10.156,95	4,91%	0,40%
Gastos de viaje	\$ 175,41	0,08%	0,01%
Agua , energia, luz y teléfono	\$ 6.717,33	3,25%	0,27%
Depreciaciones	\$ 9.620,69	4,65%	0,38%
Otros gastos locales(fletes)	\$ 6.293,78	3,05%	0,25%
Impuestos y contribuciones	\$92,00	0,04%	0,00%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	353.326,22		14,02%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

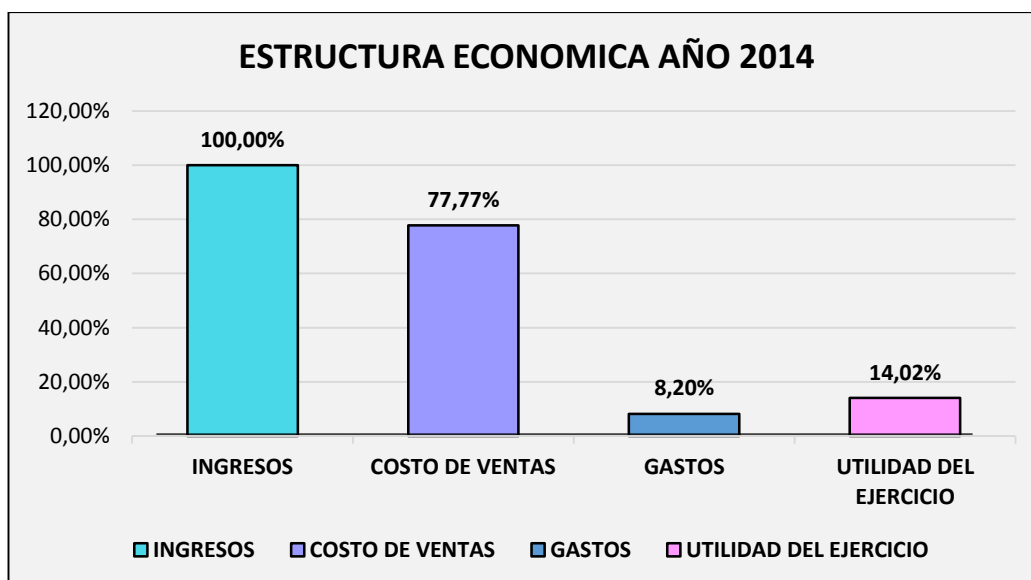
BAZAR “PRO-HOGAR”
ESTRUCTURA ECONOMICA DEL AÑO 2014

Cuadro N°6



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 9



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: La estructura económica del Bazar Pro-Hogar está conformada por Ingresos Operacionales con un valor de \$2.519.277,21 equivalente al 100%, donde su mayor rubro corresponde a las ventas iva 12%, que constituyen el 97,89%, siendo las entradas de efectivo por las ventas de mercaderías gravadas con tarifa 12%, las mismas que servirán para cubrir los gastos incurridos por esta empresa; además otro rubro relevante es el de comisiones gravadas con un 1,05% debido a que son de comisiones obtenidas por garantías de los electrodomésticos y demás artículos que vende la empresa. Así mismo se encuentra la cuenta financiamiento con un porcentaje de 1,05% que representa los intereses que generan las ventas a crédito.

En cuanto a la cuenta otros ingresos tiene un valor de \$39.331,61 representando un 100%, dentro de este rubro tenemos a su vez la cuenta arriendos con un porcentaje de 45,76% debido a que son ingresos ajenos a la actividad principal del bazar como es el arriendo de otras instalaciones que el propietario de la empresa tiene en otro lugar, y las arrienda como bodegas, por ende le generan más ingresos. Otra cuenta muy relevante es los Rendimientos de capital con un 54,24% que representan los intereses que le han generado el dinero que el propietario tiene en diferentes instituciones bancarias lo cual ha resultado muy positivo para el bazar.

Los Costos y Gastos tienen la siguiente composición: Costos de ventas con \$1.959.265,25 que representan el 77,77%, debido a las salidas de efectivo por la compra de diferentes tipos de electrodomésticos. Cabe recalcar que esta cuenta es la que tiene mayor porcentaje en relación a las otras debido a que representa las compras de las mercaderías que la empresa ha realizado, debido a que su actividad principal es la de comprar y vender electrodomésticos.

En cuanto a los Gastos administrativos son de \$206.685,74 que equivalen el 8,20%, esto representa los desembolsos que realiza la empresa en el giro normal de sus actividades como es el pago de sueldos y salarios, servicios básicos, los aportes al IESS, entre otras.

La utilidad del ejercicio antes de intereses e impuestos es de \$353.326,22 que corresponde al 14,02%, siendo un valor rentable para la empresa sin embargo se debería poner mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir gastos innecesarios como por ejemplo el exceso de publicidad con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

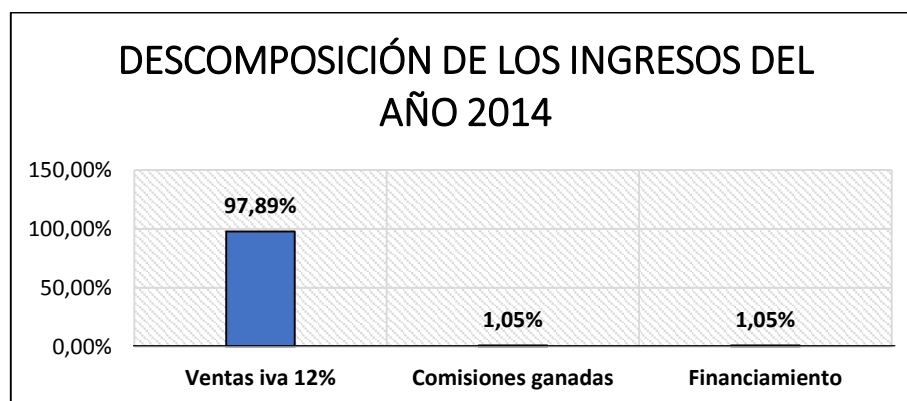
INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2014.

Cuadro N°7

INGRESOS OPERACIONALES		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO
Ventas iva 12%	\$ 2.427.716,55	97,89%
Comisiones ganadas	\$ 26.089,10	1,05%
Financiamiento	\$ 26.139,95	1,05%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.479.945,60	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°10



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Los ingresos por ventas que posee el Bazar Pro-Hogar, durante el periodo 2014, es de \$2.479.945,60 equivalente al 100%; está constituido por la cuenta ventas iva 12% con un valor de \$2.427.716,55 equivalente al 97,89%, que corresponde a la venta de electrodomésticos y demás artículos para el hogar en general, gravados con tarifa 12%, que han sido realizadas durante dicho periodo.

Cabe destacar que las **ventas del 12%** son su principal ingreso, por lo tanto se debe cuidar al máximo la calidad de la mercadería que se oferta al público para satisfacer sus necesidades, ya que caso contrario si los clientes no están satisfechos con la calidad de la mercadería que adquieren no regresaran a continuar haciendo sus compras en el local, además eso daría una mala imagen al bazar, lo cual no conviene porque representarían menores ingresos para la empresa.

La cuenta **comisiones ganadas** tiene un valor de \$26.089,10 equivalente a 1,05%, debido a que al momento de realizar la venta de bienes, los vendedores ofertan garantías de dichos bienes y por lo tanto la empresa y el vendedor se beneficia con esta comisión que le ingresa, ya que cierto porcentaje es para el vendedor y el resto para la empresa.

La cuenta **financiamiento** tiene un valor de 26.139,95 representado con 1,05%, correspondiente a los interés que ingresan por las ventas a crédito que el bazar le otorga a sus clientes. Como se puede observar no es un valor realmente muy elevado en relación a sus ingresos totales,

Finalmente se pudo establecer que su mayor ingreso es por las ventas que realiza, las mismas que servirán para cubrir los costos y gastos incurridos por este bazar.

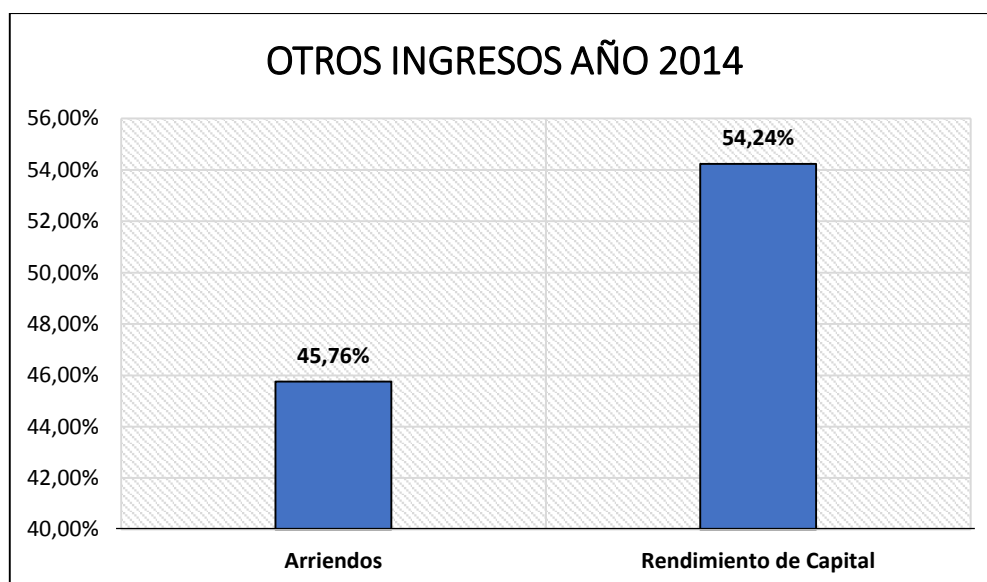
Cuadro N°8

OTROS INGRESOS		
DENOMINACIÓN	VALOR	%RUBRO
Arriendos	\$ 18.000,00	45,76%
Rendimiento de Capital	\$ 21.331,61	54,24%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 39.331,61	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°11



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: Dentro del grupo ingresos se encuentra el rubro otros ingresos que represan los entradas de efectivo obtenidas por actividades ajenas a las que realiza el bazar, durante el periodo 2014, se obtuvo un valor de \$39.331,61 representando un 100%, está integrado de la siguiente manera:

Arriendos con un valor de 18.000,00, equivalente a un 45,76%, debido a que otra actividad que genera ingresos al propietario es el arriendo de otras instalaciones que se encuentran separadas del local y las alquila como

bodegas. Por lo tanto son ingresos adicionales que el bazar obtiene y resultan muy beneficiosos.

Rendimientos de capital siendo la cuenta más representativa con un valor de \$21.331,61 constituyendo un 54,24% debido a que son pólizas que el propietario tiene en ciertas entidades bancarias como el banco de Loja, banco de pichincha y por lo tanto le generan intereses, que resultan muy beneficiosos y contribuyen al incremento de los ingresos.

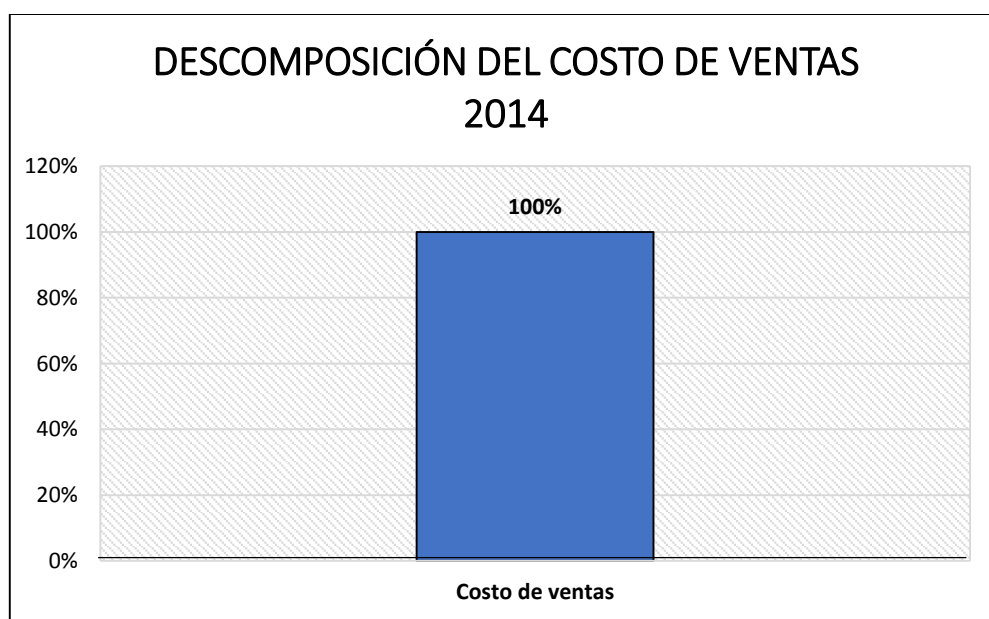
Cuadro N°9

COSTO DE VENTA		
DENOMINACIÓN	VALOR	%RUBRO
Costo de venta	\$ 1.959.265,25	100,00%
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$ 1.959.265,25	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°12



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: El costo de ventas del bazar Pro-Hogar en el año 2014, es de \$1.959.265,25 que representa el 100,00%, este rubro representa las erogaciones de dinero por la compra de mercaderías, necesarias para el desarrollo de las actividades económicas del bazar. Debido a que la empresa requiere de estas compras para tener a disposición de los clientes todo tipo de electrodomésticos y artículos para el hogar en general. Este rubro denota un valor muy alto debido a que la empresa es comercializadora y su actividad principal es la compra y venta de electrodomésticos y de artículos del hogar en general, por ello se refleja un alto porcentaje.

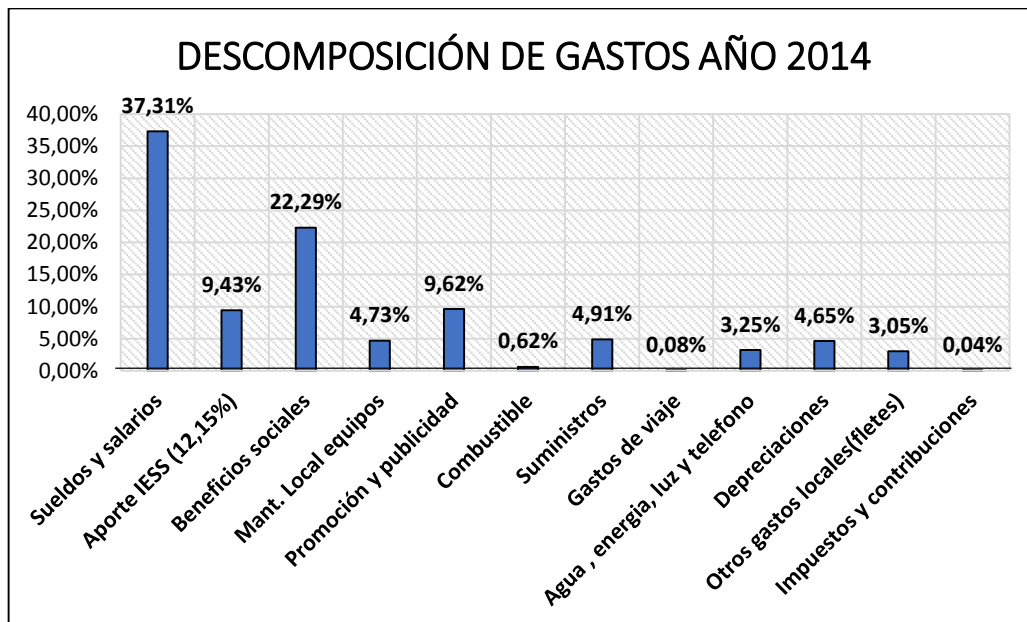
Cuadro N°10

GASTOS DE ADMINISTRACION		
DENOMINACIÓN	AÑO 2014	%RUBRO
Sueldos y salarios	\$ 77.117,06	37,31%
Aporte IESS (12,15%)	\$ 19.485,57	9,43%
Beneficios sociales	\$ 46.069,35	22,29%
Mant. Local equipos	\$ 9.786,51	4,73%
Promoción y publicidad	\$ 19.888,28	9,62%
Combustible	\$ 1.282,81	0,62%
Suministros	\$ 10.156,95	4,91%
Gastos de viaje	\$ 175,41	0,08%
Agua , energía, luz y teléfono	\$ 6.717,33	3,25%
Depreciaciones	\$ 9.620,69	4,65%
Otros gastos locales(fletes)	\$ 6.293,78	3,05%
Impuestos y contribuciones	\$92,00	0,04%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 206.685,74	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°13



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: En lo referente a los gastos del bazar Pro-hogar en el año 2014 se obtuvo un valor de \$206.685,74 siendo el 100%, sus principales cuentas son las siguientes:

Sueldos, Salarios con un valor de \$77.117,06 siendo un 37,31%, que representa que se ha cancelado los sueldos al personal administrativo y de ventas; **Aportes al IEES** con un valor de \$19.485,57 equivalente a 9,43% gasto que se da por el aporte patronal de cada uno de los empleados; **Beneficios Sociales** con un valor de \$46.069,35 siendo un 22,29% por el pago de décimos, bonos, e indemnizaciones, todas estas erogaciones demuestran que se ha cancelado de manera correcta y oportuna, las obligaciones y beneficios establecidos por ley que el empleador tiene que cumplir con sus trabajadores y empleados, y que resultan ser indispensables para el funcionamiento de la empresa.

En caso de no ser cancelados estos valores la empresa incurriría en graves sanciones o incluso en el cierre de la misma por parte del ministerio de trabajo, por lo cual resulta ser indispensable la cancelación de estas cuentas.

Mantenimiento y reparación con un valor de \$ 9.786,51 representado con un 4,73%; gasto ocasionado por el mantenimiento que se le da al equipo informático de la empresa, para continuar con el desarrollo normal de sus actividad.

Promoción y publicidad con un valor de 19.888,28 representado con un 9,62%, debido a la propaganda que se realiza en los diferentes medios de comunicación para tener mayor acogida, y conservarse dentro del margen de la competitividad, sin embargo es un valor excesivo que se podría disminuir para que se aumente la utilidad del ejercicio.

Combustible con un valor de 1.282,81 siendo un 0,62%, representa el combustible utilizado en el transporte de la mercadería para seguir realizando sus actividades cotidianas.

Suministros con un valor de \$10.156,95 siendo un 4,91% esto se debe a los materiales y suministros de oficina que el bazar utiliza para desarrollar su actividad económica, sin embargo es un valor elevado que al ser reducido, provocaría un incremento en la utilidad del ejercicio. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la empresa.

Agua, energía, luz y teléfono, esta cuenta tiene un valor de \$6.717.33 siendo un 3,25%, debido a que representa los gastos que se realiza en servicios básicos y resultan indispensables en el funcionamiento del establecimiento.

BAZAR "PRO-HOGAR"
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DENOMINACIÓN	VALOR	%RUBRO	% GRUPO
ACTIVO	\$1.441.195,22		100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$1.262.854,36	100,00%	87,63%
BANCOS	\$ 15.092,06	1,20%	1,05%
Banco cta cte. y ahorro	\$ 15.092,06	1,20%	1,05%
INVENTARIOS	\$ 530.005,04	41,97%	36,78%
Inventario 12%	\$ 522.934,62	41,41%	36,28%
Inventario 0%	\$ 7.070,42	0,56%	0,49%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.125,25	3,57%	3,13%
Iva Pagado en compras	\$ 21.096,85	1,67%	1,46%
Ret. Fte.1%	\$ 4.261,57	0,34%	0,30%
Ret. Iva en Vtas	\$ 168,90	0,01%	0,01%
Crédito Tributario	\$ 4.036,12	0,32%	0,28%
Ant. Imp. Renta	\$ 13.494,64	1,07%	0,94%
Imp.Renta a favor	\$ 2.067,17	0,16%	0,14%
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$672.632,01	53,26	46,67%
Clientes	\$ 513.193,76	40,64%	35,61%
Documentos por cobrar	\$ 159.438,25	12,63%	11,06%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 178.340,86	100,00%	12,37%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 635,77	0,36%	0,04%
Muebles y enseres	\$ 12.165,24	6,82%	0,84%
Dep. Acum Muebles y enseres	\$(11.529,47)	-6,46%	-0,80%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 8.309,53	4,66%	0,58%
Equipo de Oficina	\$ 11.413,48	6,40%	0,79%
Dep. Acum, Equipo de Oficina	\$ (3.103,95)	-1,74%	-0,22%
VEHICULO	\$ 22.100,01	12,39%	1,53%
Vehículo	\$ 36.684,39	20,57%	2,55%
Dep. Acum, vehículo	\$(14.584,38)	-8,18%	-1,01%
EDIFICIOS	\$ 147.295,55	82,59%	10,22%
Edificios	\$ 189.313,85	106,15%	13,14%
Dep. Acum. Edificios	\$(42.018,30)	-23,56%	-2,92%
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 0,00	0,00%	0,00%
Equipo de Computación	\$ 6.525,22	3,66%	0,45%
Dep. Acum. Equipo de compu.	\$ (6.525,22)	-3,66%	-0,45%

**BAZAR “PRO-HOGAR”
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

DENOMINACIÓN	VALOR	%RUBRO	% GRUPO
PASIVO	\$ 323.261,38		22,43%
PASIVO CORRIENTE	\$ 323.261,38	100,00%	22,43%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 282.776,30	87,48%	19,62%
Proveedores	\$ 282.776,30	87,48%	19,62%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 40.485,08	12,52%	2,81%
Iva cobrado en ventas	\$ 33.868,66	10,48%	2,35%
Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	\$ 2.621,65	0,81%	0,18%
Ret. 30%, 70%, 100% Compras	\$ 952,62	0,29%	0,07%
Impuestos por Pagar	\$ 3.042,15	0,94%	0,21%
PATRIMONIO	\$1.117.933,84	100,00%	77,57%
SUPERAVIT	\$(59.721,07)	-5,34%	-4,14%
Utilidades no Distribuidas	\$(59.721,07)	-5,34%	-4,14%
TOTAL SUPERAVIT			
RESULTADOS	\$1.177.654,91	105,34%	81,71%
Utilidad de Ejercicios anteriores	\$1.020.123,09	91,25%	70,78%
Utilidad del ejercicio	\$ 157.531,82	14,09%	10,93%
PASIVO + PATRIMONIO	\$1.441.195,22		100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

BAZAR “PRO-HOGAR”
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015

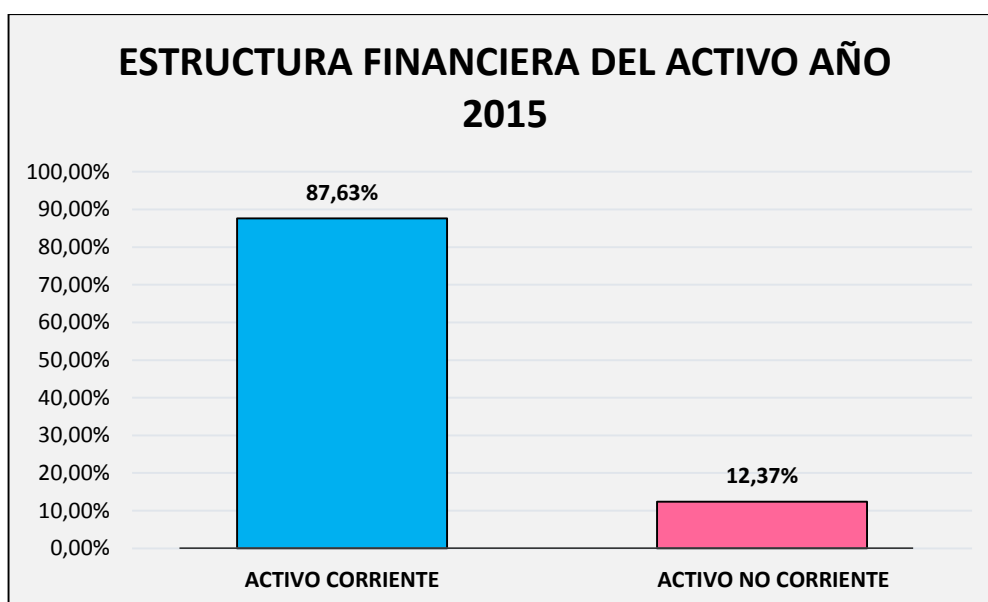
Cuadro Nº 11

ACTIVO CORRIENTE 1.262.854,36 (87,63%)	PASIVO CORRIENTE 323.261,38 (22,43%)
	PATRIMONIO 1.177.933,84 (77,57%)
ACTIVO NO CORRIENTE 178.340,86 (12,37%)	
TOTAL ACTIVO 1.441.195,22 (100%)	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 1.441.195,22 (100%)

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

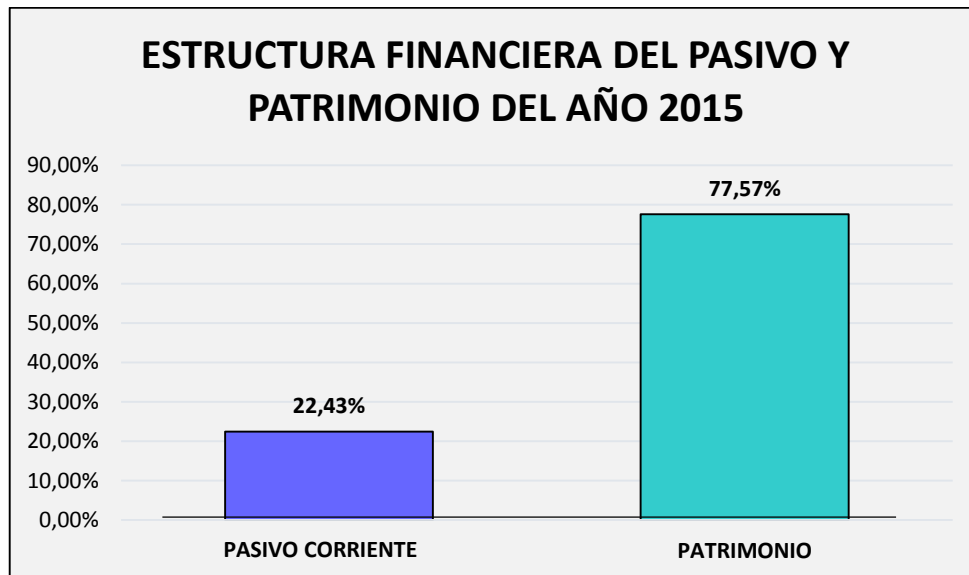
Gráfico Nº14



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°15



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera del Bazar Pro-Hogar en el año 2015, se evidencia que se encuentra estructurado de la siguiente manera:

El activo tiene un valor de \$1.441.195,22 equivalente al 100%. Dentro del mismo se encuentra el Activo Corriente con un valor de \$1.262.854,36, lo que equivale a un 87,63, esto se debe a que es una empresa comercial dedicada a la compra venta de electrodomésticos y artículos del hogar en general, por ello se ve reflejado un gran volumen de inventario con un 34,78% lo que indica que ha existido un nivel regular de ventas debido a que la cuenta inventarios posee un alto porcentaje por lo que ha tenido poco movimiento. Una cuenta también muy relevante dentro de este rubro es la de clientes no relacionados con un 46,67%, lo cual indica que la empresa no está adoptando las políticas de cobro adecuadas, esta situación podría provocar una pérdida o incobrabilidad de sus activos. Por lo que se puede

evidenciar el bazar dispone de recursos, en su mayoría activos corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer las necesidades de los clientes.

El Activo No Corriente mantiene un valor de \$178.340,86 que representa el 12,37%, del total de los activos. Entre sus cuentas más significativas están edificios que representa un 10,22%, equipo de oficina con un 0,58% y vehículo siendo un 1,53%, lo cual demuestra que la empresa posee una adecuada infraestructura para el buen desenvolvimiento de sus actividades comerciales.

El análisis de Pasivo y Patrimonio nos da a conocer la siguiente composición: Pasivo Corriente tiene un valor de \$178.340,86 que representa el 12,37%, se pudo observar que la mayor concentración se encuentra en Cuentas por Pagar un porcentaje de 19,62%, así mismo tenemos la cuenta Obligaciones tributarias, representando un 2,81%. Como se puede observar los pasivos son bajos en este año debido a que son mínimas deudas con los proveedores originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

En cuanto al Patrimonio con un valor de \$1.117.933,84 que representa el 77,57% del total en el Pasivo y Patrimonio, resultando la cuenta más significativa la utilidad de ejercicios anteriores con un valor de \$1.020.123,09 equivalente de 70,78%, debido a que son las utilidades que se han ido acumulado de ejercicios anteriores y contribuyen al incremento del mismo. Además se demuestra que la utilidad se ha reinvertido en el transcurso de los años gracias a las políticas que mantiene el bazar, lo que ha generado el crecimiento y el progreso del negocio.

INTERPRETACIÓN DE LOS COMPONENTES DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2015.

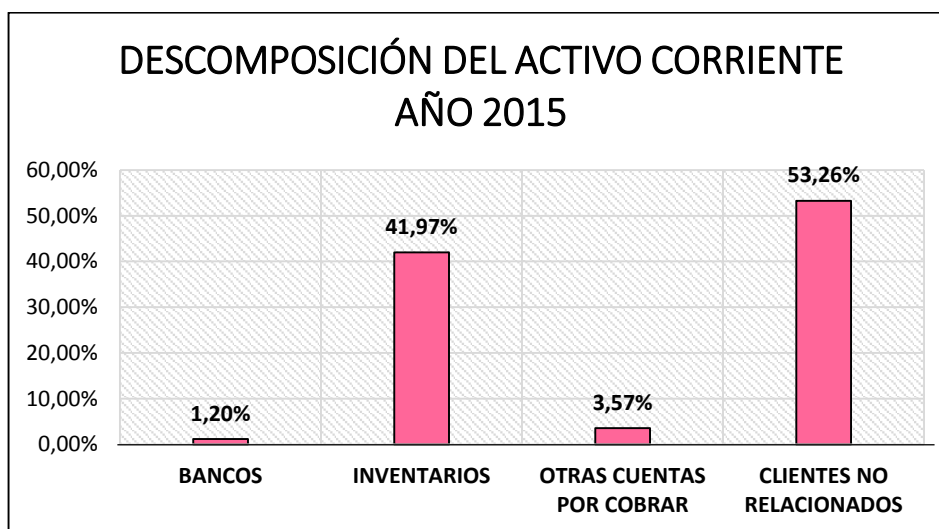
Cuadro N°12

ACTIVO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO
BANCOS	\$ 15.092,06	1,20%
Banco cta cte y ahorro	\$ 15.092,06	1,20%
INVENTARIOS	\$ 530.005,04	41,97%
Inventario 12%	\$ 522.934,62	41,41%
Inventario 0%	\$ 7.070,42	0,56%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.125,25	3,57%
Iva Pagado en compras	\$ 21.096,85	1,67%
Ret. Fte.1%	\$ 4.261,57	0,34%
Ret. Iva en Vtas	\$ 168,90	0,01%
Credito Tributario	\$ 4.036,12	0,32%
Ant. Imp. Renta	\$ 13.494,64	1,07%
Imp.Renta a favor	\$ 2.067,17	0,16%
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 672.632,01	53,26%
Clientes	\$ 513.193,76	40,64%
Documentos por cobrar	\$ 159.438,25	12,63%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$1.262.854,36	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°16



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: El Activo Corriente del año 2015 del Bazar Pro-Hogar, tiene un valor de \$1.262.854,36 equivalente al 100%, entre sus principales rubros se encuentra:

Cientes no relacionados, con un valor de \$672.632,01 que representan un 53,26%, a su vez está integrado por la cuenta Clientes con un 35,61% y Documentos por cobrar siendo el 11,06%, que representan valores derivados de las ventas a crédito, puesto que el bazar no mantiene políticas de crédito estables con sus clientes; situación que provoca a la empresa inseguridad de que al momento de realizar el cobro de sus cuentas exista un alto riesgo de pérdida de las mismas debido a los inestables plazos de crédito que tienen para ser recuperadas en el periodo, por lo que se debería considerar en fijar plazos mínimos de cobro o a su vez realizar una mejor selección de sus clientes.

Además se debe considerar que a pesar de que al momento de dar un crédito, los intereses resultan beneficiosos sin embargo también se corre el riesgo de que dichas cuentas se vuelvan incobrables puesto que actualmente se está pasando por una fuerte crisis económica y las personas no tienen el dinero suficiente para hacer frente a estas deudas.

El rubro **Inventario** con un valor de \$530.005,04 equivalente al 41,97%, conformado a su vez por la cuenta Inventario 12%, representando el 39,66% e Inventario 0% con un porcentaje de 0,56%, debido a que es una empresa comercializadora y debe mantener un buen stock de mercadería para satisfacer las necesidades de los clientes, sin embargo la mercadería permanece mucho tiempo en la bodega y no rota con mayor frecuencia, por lo debería tomar medidas correctivas que incrementen el nivel de ventas como realizar ofertas, promociones, descuentos, esto motivaría a los clientes a realizar mayores compras haciendo que el inventario rote con mayor frecuencia, lo que resultaría positivo para el bazar.

Finalmente **Bancos** con un valor \$47.699,46 siendo el 3,86%, demostrando que la empresa cuenta con una pequeña cantidad, en su cuenta corriente, debido a que el dinero está invertido en la mercadería adquirida además se ha utilizado para cubrir los gastos que mantiene la entidad, este rubro podría aumentar su liquidez si la empresa recupera de manera adecuada y rápida sus cuentas por cobrar mantenidas con sus clientes de forma que la misma pueda salvaguardar los recursos disponibles y contar con efectivo para cubrir las necesidades que se puedan presentar.

En cuanto al rubro de **Otras cuentas por cobrar** tiene un valor de \$45.125,25 representando el 3,57%, está integrado por la cuenta Iva pagado en compras representando el 1,67%; Ret. Fte.1% siendo un 0,34%; Ret. iva en vtas equivalente al 0,01%, Crédito tributario siendo un 0,32%; Ant. Imp. Renta con un valor de \$13.494,64, representando un 1,07% y finalmente la cuenta Imp.Renta a favor equivalente al 0,16%, todo esto es a consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el estado por realizar sus operaciones.

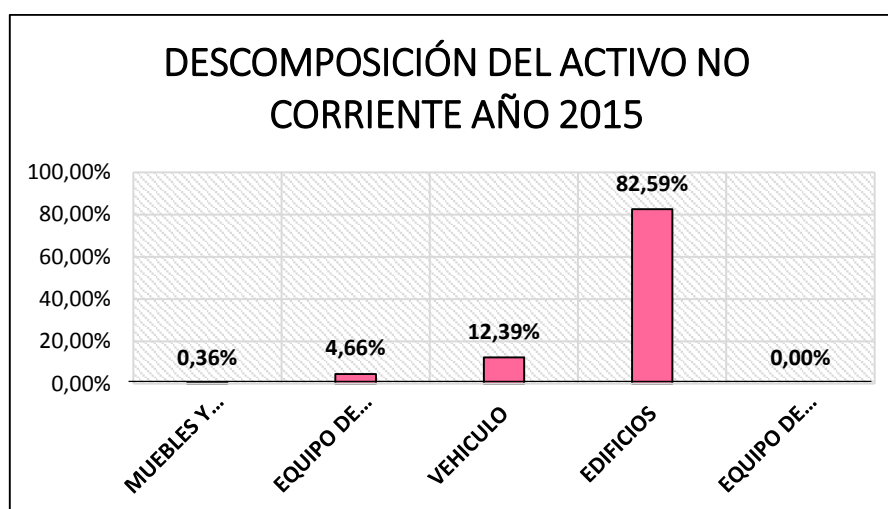
Cuadro N°13

ACTIVO NO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO
MUEBLES Y ENSERES	\$ 635,77	0,36%
Muebles y enseres	\$ 12.165,24	6,82%
Dep. Acum Muebles y enseres	\$ (11.529,47)	-6,46%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 8.309,53	4,66%
Equipo de Oficina	\$ 11.413,48	6,40%
Dep. Acum, Equipo de Oficina	\$ (3.103,95)	-1,74%
VEHICULO	\$ 22.100,01	12,39%
Vehículo	\$ 36.684,39	20,57%
Dep. Acum, vehículo	\$ (14.584,38)	-8,18%
EDIFICIOS	\$ 147.295,55	82,59%
Edificios	\$ 189.313,85	106,15%
Dep. Acum. Edificios	\$ (42.018,30)	-23,56%
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 0,00	0,00%

DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO
Equipo de Computación	\$ 6.525,22	3,66%
Dep. Acum. Equipo de computación	\$ (6.525,22)	-3,66%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 178.340,86	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°17



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El Activo No Corriente del año 2015 del Bazar Pro-Hogar tiene un valor de \$178.340,86 equivalente al 100%, entre sus rubros más relevantes:

Edificio siendo el más representativo con un valor de \$147.295,55 constituyendo el 82,59%, del total de los bienes, está compuesto a su vez por la cuenta Edificio con un porcentaje de 106,15% y la cuenta Dep. Acum. Edificio representando un -23,56%, esto es debido a que el bazar cuenta con un edificio propio para realizar sus operaciones sin embargo como todo activo fijo sufre depreciación, de acuerdo a su vida útil. Cabe recalcar que al ser propio este bien no se tiene que incurrir en gastos adicionales para pagar arriendo, lo que resulta favorable para el bazar, ya que no afecta en la disminución de los ingresos.

Vehículos con un valor de \$22.100,01 siendo el 12,39%, se encuentra conformado por la cuenta vehículo con un 20,57% y la cuenta Dep. Acum. vehículo con -8,18%, por lo tanto se evidencia que la empresa ha realizado inversiones en vehículos con el propósito de realizar operaciones de ventas, logrando ampliar su capacidad productiva y tener una mayor participación en el mercado y a su vez el vehículo ha sufrido depreciación de acuerdo a su vida útil, a razón de que este bien se encuentra en uso permanente al servicio del bazar.

Equipo de Oficina está compuesto por la cuenta equipo de oficina con un valor de \$111.413,48 representando el 6,33% y la cuenta Dep.acum. de equipo de oficina con - \$2.019,67 siendo un -1,12%, dando un valor así de \$9.393,81 equivalente a 5,21%, esto es debido a que el bazar posee equipo indispensable y necesario para el cumplimiento de actividades como es el proceso de facturación entre otros, además como todo activo sufre depreciación.

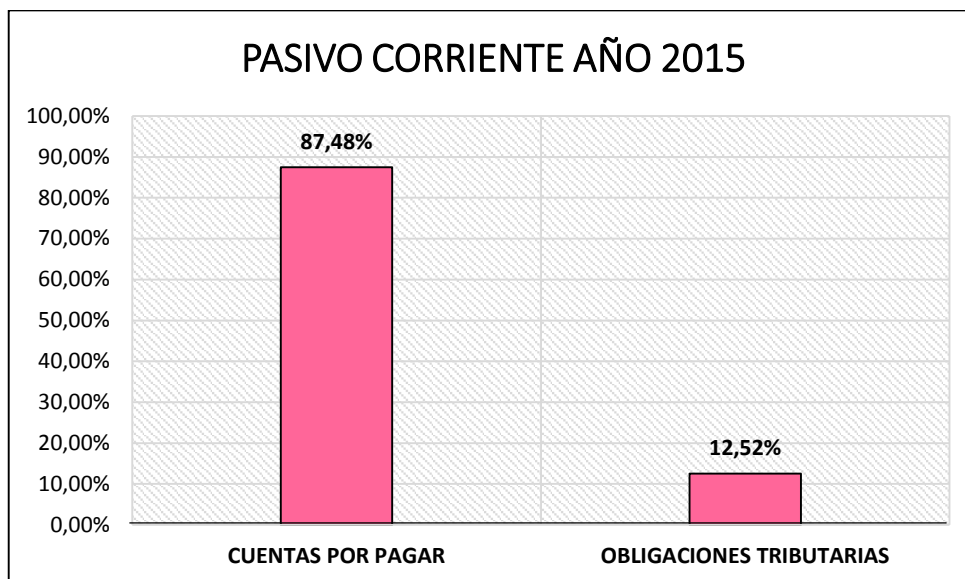
Cuadro N°14

PASIVO CORRIENTE		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO
CUENTAS POR PAGAR	\$ 282.776,30	87,48%
Proveedores	\$ 282.776,30	87,48%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 40.485,08	12,52%
Iva cobrado en ventas	\$ 33.868,66	10,48%
Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	\$ 2.621,65	0,81%
Ret. 30%, 70%, 100% Compras	\$ 952,62	0,29%
Impuestos por Pagar	\$ 3.042,15	0,94%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 323.261,38	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°18



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: El Pasivo de corto plazo en el año 2015 posee un valor de \$323.261,38 siendo el 100%.

Está integrado por el rubro **Cuentas por Pagar** con \$282.776,30 representando el 87,48% consecuencia de las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cumplir con terceros por la adquisición de mercaderías a proveedores, con el riesgo de que no se mantenga efectivo suficiente para cubrir dichas deudas y por ende se incurra en el cobro de intereses por mora por parte de sus proveedores.

El rubro **Obligaciones Tributarias** tiene un valor de \$40.485,08 que equivale al 12,52%, está conformado por la cuenta Iva Cobrado en Ventas representado por 10,48%, la cuenta Ret. 1%, 5%, 8% en Compras con 0,81% y la cuenta Ret. 30%, 70%, 100% compras con 0,22%, Imp.por pagar con 0,94% estos valores se suscitan debido a la actividad propia de la empresa ya que debe cumplir con sus obligaciones tributarias con el Estado

para poder seguir operando en el mercado, caso contrario no podría hacerlo.

Concluyendo se podría destacar que la empresa solo mantiene deudas con sus proveedores y no con instituciones financieras lo que demuestra que está operando con capital propio sin la necesidad de depender de terceras personas para su financiamiento.

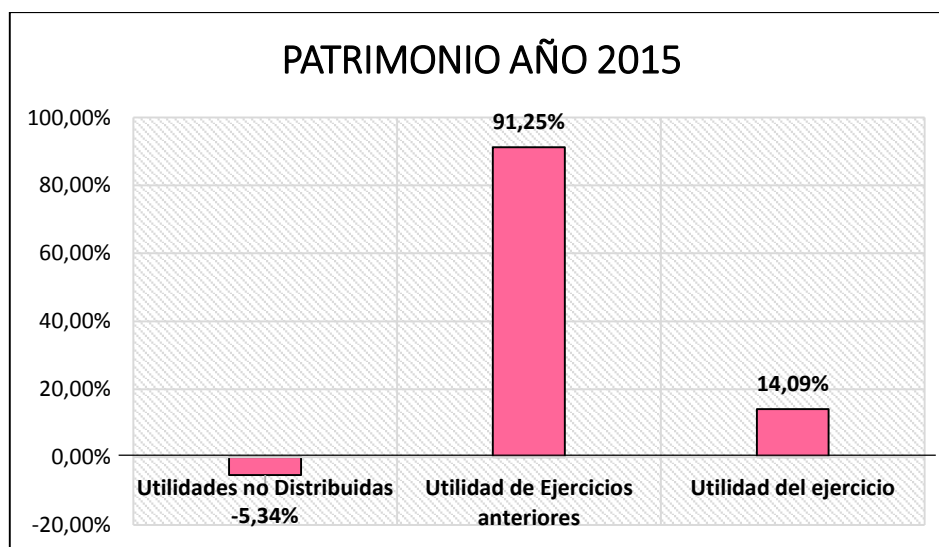
Cuadro N°15

PATRIMONIO		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO
SUPERAVIT	\$ (59.721,07)	-5,34%
Utilidades no Distribuidas	\$ (59.721,07)	-5,34%
RESULTADOS	\$1.177.654,91	105,34%
Utilidad de Ejercicios anteriores	\$1.020.123,09	91,25%
Utilidad del ejercicio	\$ 157.531,82	14,09%
TOTAL PATRIMONIO	\$1.117.933,84	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°19



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: El Patrimonio de la empresa en el año 2015 es de \$1.117.933,84 equivalente al 100,00%. Está conformado por las siguientes cuentas:

Utilidades no distribuidas con un valor -\$59.721,07 siendo -5,34%, puesto que son utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores, que contribuyen al incremento del patrimonio.

Dentro del rubro Resultados se encuentra la cuenta **Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores** con \$1.020.123,09 equivalente al 91,25%, siendo esto un resultado favorable que ha tenido la empresa de periodos anteriores además es el valor con el que la empresa cuenta para realizar sus actividades y respaldar sus inversiones.

Y finalmente la cuenta **utilidad del ejercicio** tiene un valor de \$157.531,82 equivalente al 14,09%, refleja el resultado positivo que ha tenido la empresa en el ejercicio económico antes de intereses e impuestos, como consecuencia de sus operaciones. Así mismo se demuestra que los ingresos han sido mayores que los gastos en este periodo. Demostrando así, que la situación económica de la empresa es buena; sin embargo, debería incrementar y consolidar sus estrategias de venta para que la mercadería que tiene en bodega salga en forma rápida y de esa manera pueda recuperar su inversión.

BAZAR “PRO-HOGAR”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES	\$2.587.292,35	100,00%	99,65%
Ventas iva 12%	\$ 2.491.766,24	96,31%	95,97%
ventas iva 0%	\$ 17.795,14	0,69%	0,69%
Comisiones ganadas	\$ 49.880,92	1,93%	1,92%
Financiamiento	\$ 27.850,05	1,08%	1,07%
OTROS INGRESOS	\$2.596.292,35		100,00%
Arriendos	\$ 9.000,00	100,00%	0,35%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 9.000,00	100,00%	0,35%
COSTOS Y GASTOS	\$2.438.760,53		93,93%
COSTO DE VENTA	\$2.181.458,25	100,00%	84,02%
Costo de venta	\$2.181.458,25	100,00%	84,02%
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 254.784,42	99,02%	9,81%
Sueldos y salarios	\$ 118.473,86	46,04%	4,56%
Aporte IESS (12,15%)	\$ 18.840,16	7,32%	0,73%
Beneficios sociales	\$ 39.429,05	15,32%	1,52%
Capacitación	\$ 200,10	0,08%	0,01%
Honorarios Profesionales	\$ 307,20	0,12%	0,01%
Alimentación	\$ 2.503,18	0,97%	0,10%
Mant. Local- equipos	\$ 8.088,06	3,14%	0,31%
Promoción y publicidad	\$ 20.499,64	7,97%	0,79%
Combustible	\$ 6.504,77	2,53%	0,25%
Seguros y reaseguros	\$ 403,20	0,16%	0,02%
Suministros	\$ 10.684,92	4,15%	0,41%
Gastos de viaje	\$ 100,00	0,04%	0,00%
Agua, luz y teléfono	\$ 6.197,65	2,41%	0,24%
Depreciaciones	\$ 14.403,88	5,60%	0,55%
Otros gastos locales fletes	\$ 7.538,85	2,93%	0,29%
Remuneraciones ocasionales	\$ 369,40	0,14%	0,01%
Impuestos y contribuciones	\$ 240,50	0,09%	0,01%

**BAZAR “PRO-HOGAR”
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

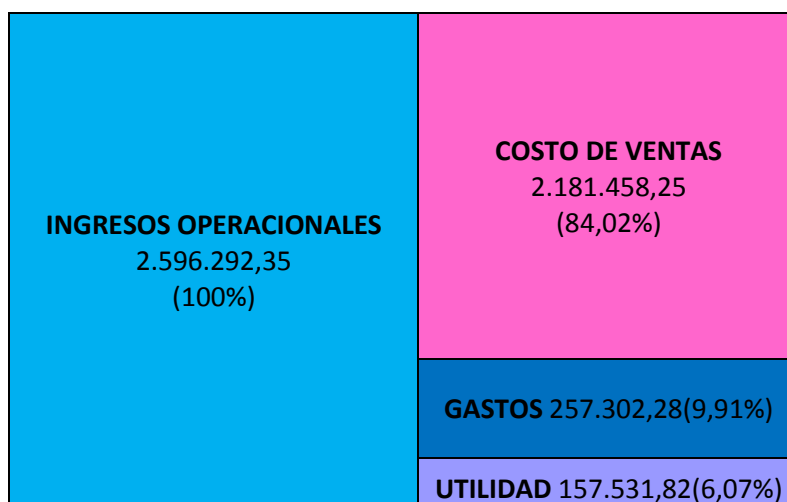
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	%RUBRO	% GRUPO
GASTO EN VENTAS	\$ 2.517,86	0,98%	0,10%
Fletes	\$ 2.517,86	0,98%	0,10%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 157.531,82		6,07%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

**BAZAR “PRO-HOGAR”
ESTRUCTURA ECONOMICA DEL AÑO 2015**

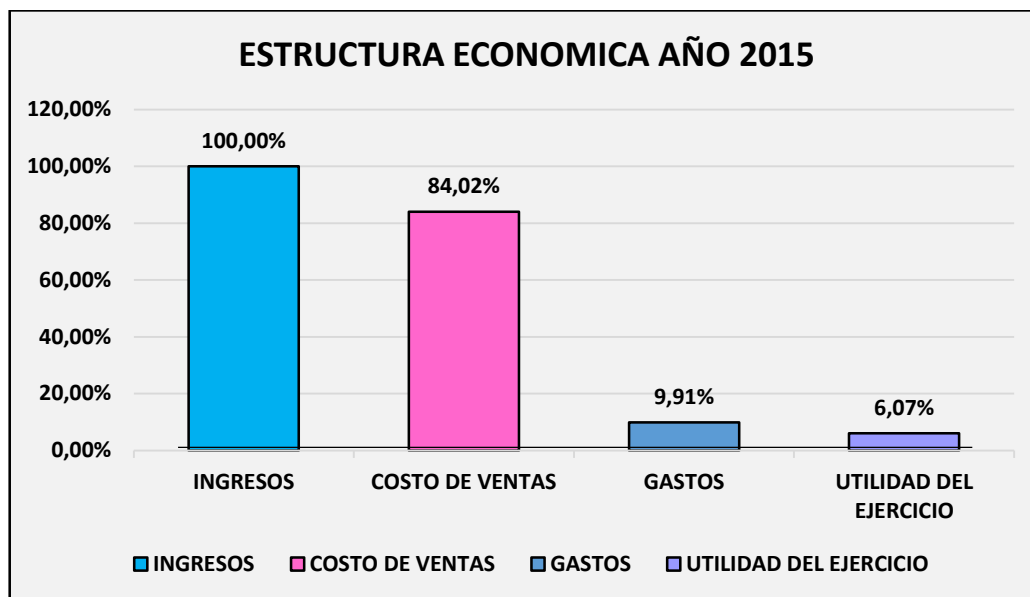
Cuadro Nº 16



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°20



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: La estructura económica del Bazar Pro-Hogar en el año 2015 está conformada por Ingresos Operacionales con un valor de \$2.596.292,35 equivalente al 100%, donde su mayor rubro corresponde a:

Las ventas iva 12%, que constituyen el 96,31%, siendo las entradas de efectivo por las ventas de mercaderías gravadas con tarifa 12%; ventas iva 0%, equivalente al 0,69% que representan las ventas de las cocinas de inducción; las mismas que servirán para cubrir los gastos incurridos por esta empresa; además otro rubro relevante es el de comisiones ganadas con un 1,93% debido a que son de comisiones obtenidas por garantías de los electrodomésticos y demás artículos que vende la empresa. Así mismo se encuentra la cuenta financiamiento con un porcentaje de 1,08% que representa los intereses que generan las ventas a crédito.

En cuanto a la cuenta otros ingresos tiene un valor de \$9.000,00 representando un 100%, dentro de este rubro tenemos a su vez la cuenta arriendos con un porcentaje de 100% debido a que son ingresos ajenos a la actividad principal del bazar como es el arriendo de otras instalaciones que el propietario de la empresa tiene en otro lugar, y las arrienda como bodegas, por ende le generan más ingresos.

Los Costos y Gastos tienen la siguiente composición: Costos de ventas con \$2.181.458,25 que representan el 84,02%, debido a las salidas de efectivo por la compra de diferentes tipos de electrodomésticos. Cabe recalcar que esta cuenta es la que tiene mayor porcentaje en relación a las otras debido a que representa las compras de las mercaderías que la empresa ha realizado, debido a que su actividad principal es la de comprar y vender electrodomésticos.

En cuanto a los Gastos administrativos son de \$ 254.784,42, equivalen al 9,81%, esto representa los desembolsos que realiza la empresa en el giro normal de sus actividades como es el pago de sueldos y salarios, servicios básicos, los aportes al IESS, entre otras.

En este periodo se ha implementado la cuenta gastos en ventas con \$2.517,86 siendo el 0,10%, esto representa los valores que el bazar cancela por el transporte de la mercadería a los hogares de sus clientes.

La utilidad del ejercicio antes de intereses e impuestos es de \$157.531,82 que corresponde al 6,07%, siendo un valor rentable para la empresa sin embargo se debería poner mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir gastos innecesarios como por ejemplo el exceso de publicidad con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

INTERPRETACION DE LOS COMPONENTES DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015.

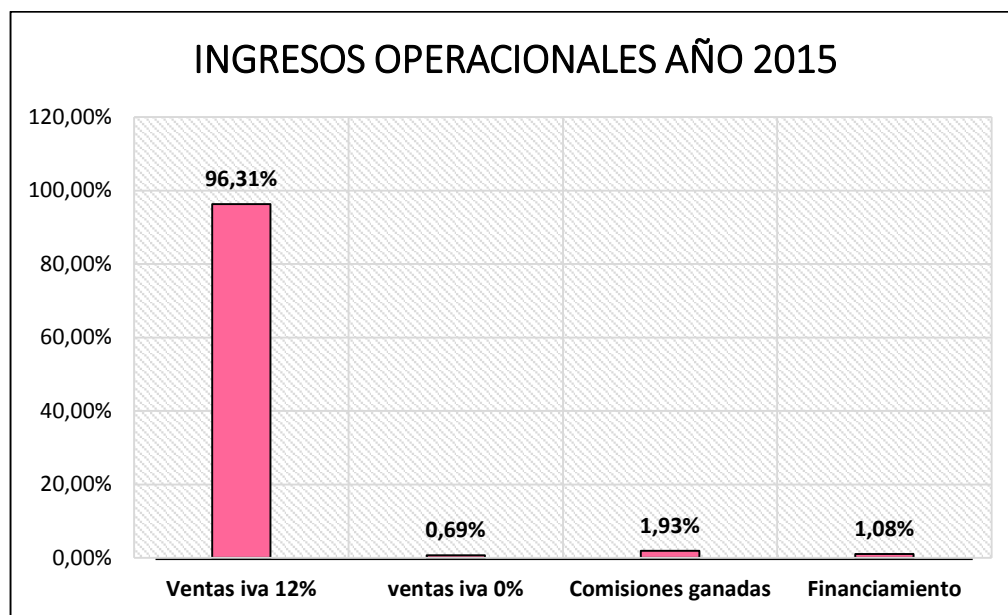
Cuadro N°17

INGRESOS OPERACIONALES		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	% RUBRO
Ventas iva 12%	\$ 2.491.766,24	96,31%
ventas iva 0%	\$ 17.795,14	0,69%
Comisiones ganadas	\$ 49.880,92	1,93%
Financiamiento	\$ 27.850,05	1,08%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$2.587.292,35	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°21



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: Los ingresos por ventas que posee el Bazar Pro-Hogar, durante el periodo 2015, es de \$2.479.945,60 equivalente al 100%; está constituido por la cuenta **ventas iva 12%** con un valor de \$\$ 2.491.766,24 equivalente al 96,31%; que corresponde a la venta de electrodomésticos y demás artículos para el hogar en general, gravados con tarifa 12%, que han

sido realizadas durante dicho periodo; mientras que **las ventas iva 0%** tienen un valor de \$ 17.795,14 equivalente al 0,69%, que corresponden a las ventas de cocinas de inducción que han sido realizadas durante dicho periodo.

Cabe destacar que las ventas del 12% son su principal ingreso, por lo tanto se debe cuidar al máximo la calidad de la mercadería que se oferta al público para satisfacer sus necesidades, ya que caso contrario si los clientes no están satisfechos con la calidad de la mercadería que adquieren no regresaran a continuar haciendo sus compras en el local, además eso daría una mala imagen al bazar, lo cual no conviene porque representarían menores ingresos para la empresa.

La cuenta **comisiones ganadas** tiene un valor de \$49.880,92 equivalente a 1,93%, debido a que al momento de realizar la venta de bienes, los vendedores ofertan garantías de dichos bienes y por lo tanto la empresa y el vendedor se beneficia con esta comisión que le ingresa, ya que cierto porcentaje es para el vendedor y el resto para la empresa.

La cuenta **financiamiento** tiene un valor de \$27.850,05 representado con 1,05%, correspondiente a los interés que ingresan por las ventas a crédito que el bazar le otorga a sus clientes. Como se puede observar no es un valor realmente muy elevado en relación a sus ingresos totales.

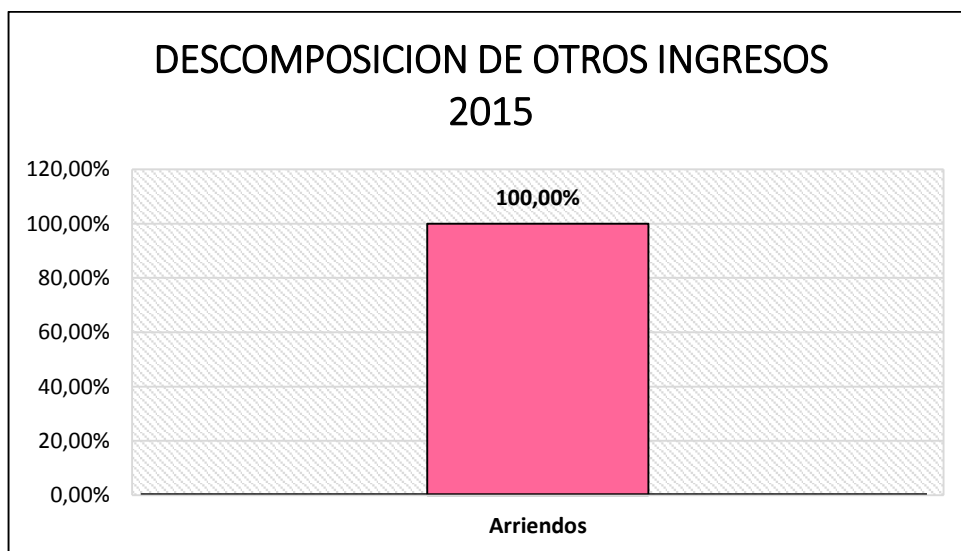
Finalmente se pudo establecer que su mayor ingreso es por las ventas que realiza, las mismas que servirán para cubrir los costos y gastos incurridos por este bazar.

Cuadro N°18

OTROS INGRESOS		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	% RUBRO
Arriendos	\$ 9.000,00	100,00%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 9.000,00	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°22



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Dentro del grupo ingresos se encuentra el rubro otros ingresos que represan los entradas de efectivo obtenidas por actividades ajenas a las que realiza el bazar, durante el periodo 2015, se obtuvo un valor de \$\$9000 representando un 100%, está integrado de la siguiente manera:

Arriendos con un valor de 9.000,00, equivalente a un 100%, debido a que otra actividad que genera ingresos al propietario es el arriendo de otras instalaciones que se encuentran separadas del local y las alquila como

bodegas. Por lo tanto son ingresos adicionales que el bazar obtiene y resultan muy beneficiosos.

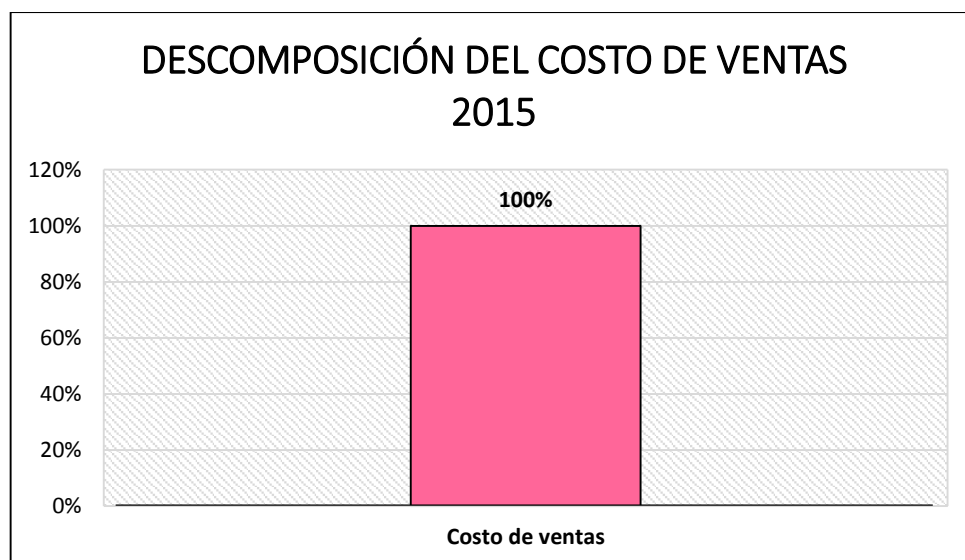
En este periodo como se puede observar no existe los rendimientos de capital debido a que el propietario ha decidido retirar el dinero de las entidades bancarias con la finalidad de cubrir sus gastos personales.

Cuadro N°19

COSTO DE VENTAS		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	% RUBRO
Costo de ventas	\$2.181.458,25	100,00%
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$2.181.458,25	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N° 23



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El costo de ventas del bazar Pro-Hogar en el año 2015, es de \$2.181.458,25 que representa el 100,00%, este rubro representa las

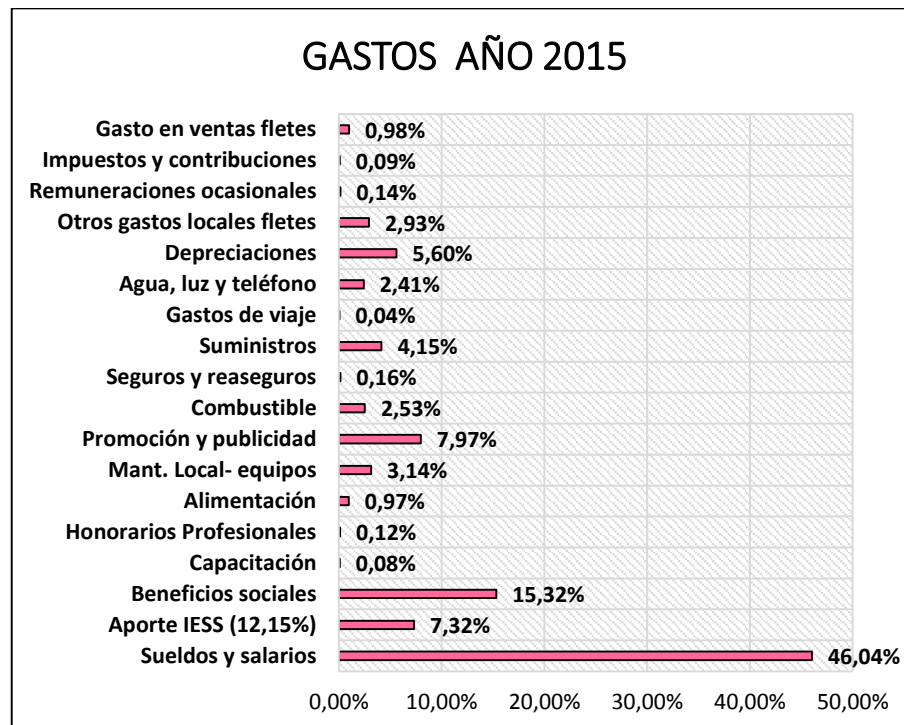
erogaciones de dinero por la compra de mercaderías, necesarias para el desarrollo de las actividades económicas del bazar. Debido a que la empresa requiere de estas compras para tener a disposición de los clientes todo tipo de electrodomésticos y artículos para el hogar en general. Este rubro denota un valor muy alto debido a que la empresa es comercializadora y su actividad principal es la compra y venta de electrodomésticos y de artículos del hogar en general, por ello se refleja un alto porcentaje.

Cuadro N°20

GASTOS		
DENOMINACIÓN	AÑO 2015	% RUBRO
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 254.784,42	99,02%
Sueldos y salarios	\$ 118.473,86	46,04%
Aporte IESS (12,15%)	\$ 18.840,16	7,32%
Beneficios sociales	\$ 39.429,05	15,32%
Capacitación	\$ 200,10	0,08%
Honorarios Profesionales	\$ 307,20	0,12%
Alimentación	\$ 2.503,18	0,97%
Mant. Local- equipos	\$ 8.088,06	3,14%
Promoción y publicidad	\$ 20.499,64	7,97%
Combustible	\$ 6.504,77	2,53%
Seguros y reaseguros	\$ 403,20	0,16%
Suministros	\$ 10.684,92	4,15%
Gastos de viaje	\$ 100,00	0,04%
Agua, luz y teléfono	\$ 6.197,65	2,41%
Depreciaciones	\$ 14.403,88	5,60%
Otros gastos locales fletes	\$ 7.538,85	2,93%
Remuneraciones ocasionales	\$ 369,40	0,14%
Impuestos y contribuciones	\$ 240,50	0,09%
GASTO EN VENTAS	\$ 2.517,86	0,98%
Fletes	\$ 2.517,86	0,98%
TOTAL GASTOS	\$ 257.302,28	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°24



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: En lo referente a los gastos del bazar Pro-hogar en el año 2015 se obtuvo un valor de \$257.302,28 siendo el 100%%, sus principales cuentas son las siguientes:

Sueldos, Salarios con un valor de \$118.473,86 siendo un 46,04%, que representa la cancelación de sueldos al personal administrativo y de ventas; **Aportes al IEES** con un valor de \$18.840,16 equivalente a 7,32% gasto que se da por el aporte patronal de cada uno de los empleados; **Beneficios Sociales** con un valor de \$39.429,05 siendo un 15,32% por el pago de décimos, bonos, e indemnizaciones, todas estas erogaciones demuestran que se ha cancelado de manera correcta y oportuna, las obligaciones y beneficios establecidos por ley que el empleador tiene que cumplir con sus trabajadores y empleados, y que resultan ser indispensables para el funcionamiento de la empresa.

En caso de no ser cancelados estos valores la empresa incurriría en graves sanciones o incluso en el cierre de la misma por parte del ministerio de trabajo, por lo cual resulta ser indispensable la cancelación de estas cuentas.

Mantenimiento y reparación con un valor de 8.088,06 representando un 3,14%; gasto ocasionado por el mantenimiento que se le da al equipo informático de la empresa, para continuar con el desarrollo normal de sus actividad.

Promoción y publicidad con un valor de 20.499,64 representado con un 7,97%, debido a la propaganda que se realiza en los diferentes medios de comunicación para tener mayor acogida, y conservarse dentro del margen de la competitividad, sin embargo es un valor excesivo que se podría disminuir para que se aumente la utilidad del ejercicio.

Combustible con un valor de \$6.504,77 siendo un 2,53%, representa el combustible utilizado en el transporte de la mercadería para seguir realizando sus actividades cotidianas.

Suministros con un valor de \$10.684,92 siendo un 4,15% esto se debe a los materiales y suministros de oficina que el bazar utiliza para desarrollar su actividad económica, sin embargo es un valor elevado que al ser reducido, provocaría un incremento en la utilidad del ejercicio. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la empresa.

Agua, energía, luz y teléfono, esta cuenta tiene un valor de \$6.197.65 siendo un 2,41%, debido a que representa los gastos que se realiza en servicios básicos y resultan indispensables en el funcionamiento del establecimiento.

Otros gastos que se han implementado en este año han sido por **Capacitación** con un valor de \$200,10, equivalente a \$0,08%, debido a la capacitación que tuvieron los empleados del bazar para un mejorar su desempeño en el trabajo y el trato hacia los clientes, lo cual es muy beneficio por que al momento de dar un buen trato y servicio a los clientes ellos se sentirán satisfechos y regresaran a realizar mayores compras.

Alimentación con un valor de \$2.503,18, equivalente al 0,97%, debido a la alimentación que recibieron los empleados de la empresa, debido a que tiene horarios rotativos y extensos que no les da el tiempo suficiente para regresas a sus hogares, por ello el propietario ha decidido hacerse cargo de este rubro con el fin de cuidar el bienestar de sus empleados.

En cuanto al rubro **gasto en ventas** está compuesto únicamente por la cuenta fletes que tiene un valor de \$2.517,86 representando el 0,98%, puesto que son valores que el bazar debe cancelar por el traslado de la mercadería al domicilio de los clientes para ser entregadas, lo que es beneficioso, porque al cliente al sentirse satisfecho con este servicio, regresara a para continuar haciendo sus compras en el bazar y por lo tanto representan más ingresos.

**BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERÍODO 2014-2015**

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO	\$ 1.417.051,46	\$ 1.441.195,22	\$ 24.143,76	1,70%	1,02
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.236.839,50	\$ 1.262.854,36	\$ 26.014,86	2,10%	1,02
BANCOS	\$ 47.699,46	\$ 15.092,06	\$ (32.607,40)	-68,36%	0,32
Banco cta cte y ahorro	\$ 47.699,46	\$ 15.092,06	\$ (32.607,40)	-68,36%	0,32
INVENTARIOS	\$ 490.513,10	\$ 530.005,04	\$ 39.491,94	8,05%	1,08
Inventario 12%	\$ 490.513,10	\$ 522.934,62	\$ 32.421,52	6,61%	1,07
Inventario 0%		\$ 7.070,42	\$ 7.070,42		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.568,58	\$ 45.125,25	\$ (443,33)	-0,97%	0,99
Iva Pagado en compras	\$ 23.744,08	\$ 21.096,85	\$ (2.647,23)	-11,15%	0,89
Ret. Fte.1%	\$ 5.974,79	\$ 4.261,57	\$ (1.713,22)	-28,67%	0,71
Ret. Iva en Vtas	\$ 555,49	\$ 168,90	\$ (386,59)	-69,59%	0,30
Credito Tributario	\$ 0,06	\$ 4.036,12	\$ 4.036,06	6726766,67%	67268,67
Ant. Imp. Renta	\$ 13.226,98	\$ 13.494,64	\$ 267,66	2,02%	1,02
Imp.Renta a favor	\$ 2.067,18	\$ 2.067,17	\$ (0,01)	0,00%	1,00
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 653.058,36	\$ 672.632,01	\$ 19.573,65	3,00%	1,03
Clientes	\$ 493.620,11	\$ 513.193,76	\$ 19.573,65	3,97%	1,04
Documentos por cobrar	\$ 159.438,25	\$ 159.438,25	\$ -	0,00%	1,00

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

**BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERÍODO 2014-2015**

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 180.211,96	\$ 178.340,86	\$ (1.871,10)	-1,04%	0,99
MUEBLES Y ENSERES	\$ 635,77	\$ 635,77	\$ -	0,00%	1,00
Muebles y enseres	\$ 12.165,24	\$ 12.165,24	\$ -	0,00%	1,00
Dep. Acum Muebles y enseres	\$ (11.529,47)	\$ (11.529,47)	\$ -	0,00%	1,00
EQUIPO DE OFICINA	\$ 9.393,81	\$ 8.309,53	\$ (1.084,28)	-11,54%	0,88
Equipo de Oficina	\$ 11.413,48	\$ 11.413,48	\$ -	0,00%	1,00
Dep. Acum, Equipo de Oficina	\$ (2.019,67)	\$ (3.103,95)	\$ (1.084,28)	53,69%	1,54
VEHICULO	\$ 29.070,04	\$ 22.100,01	\$ (6.970,03)	-23,98%	0,76
Vehiculo	\$ 36.684,39	\$ 36.684,39	\$ -	0,00%	1,00
Dep. Acum, vehículo	\$ (7.614,35)	\$ (14.584,38)	\$ (6.970,03)	91,54%	1,92
EDIFICIOS	\$ 98.006,32	\$ 147.295,55	\$ 49.289,23	50,29%	1,50
Edificios	\$ 133.675,05	\$ 189.313,85	\$ 55.638,80	41,62%	1,42
Dep. Acum. Edificios	\$ (35.668,73)	\$ (42.018,30)	\$ (6.349,57)	17,80%	1,18
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%	0,00
Equipo de Computación	\$ 6.525,22	\$ 6.525,22	\$ -	0,00%	1,00
Dep. Acum. Equipo de computación	\$ (6.525,22)	\$ (6.525,22)	\$ -	0,00%	1,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 43.106,02		\$ (43.106,02)	-100,00%	0,00
Construcciones en curso	\$ 43.106,02		\$ (43.106,02)	-100,00%	0,00

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERÍODO 2014-2015

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO	\$ 326.901,16	\$ 323.261,38	\$ (3.639,78)	-1,11%	0,99
PASIVO CORRIENTE	\$ 326.901,16	\$ 323.261,38	\$ (3.639,78)	-1,11%	0,99
CUENTAS POR PAGAR	\$ 281.305,48	\$ 282.776,30	\$ 1.470,82	0,52%	1,01
Proveedores	\$ 281.305,48	\$ 282.776,30	\$ 1.470,82	0,52%	1,01
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 45.595,68	\$ 40.485,08	\$ (5.110,60)	-11,21%	0,89
Iva cobrado en ventas	\$ 41.465,13	\$ 33.868,66	\$ (7.596,47)	-18,32%	0,82
Ret. 1%, 5%, 8% en Compras	\$ 2.426,16	\$ 2.621,65	\$ 195,49	8,06%	1,08
Ret. 30%, 70%, 100% Compras	\$ 1.704,39	\$ 952,62	\$ (751,77)	-44,11%	0,56
Impuestos por Pagar		\$ 3.042,15	\$ 3.042,15		
PATRIMONIO	\$ 1.090.150,30	\$ 1.117.933,84	\$ 27.783,54	2,55%	1,03
SUPERAVIT	\$ 96.462,17	\$ (59.721,07)	\$ (156.183,24)	-161,91%	-0,62
Utilidades no Distribuidas	\$ 96.462,17	\$ (59.721,07)	\$ (156.183,24)	-161,91%	-0,62
RESULTADOS	\$ 993.688,13	\$ 1.177.654,91	\$ 183.966,78	18,51%	1,19
Utilidad de Ejercicios anteriores	\$ 640.361,91	\$ 1.020.123,09	\$ 379.761,18	59,30%	1,59
Utilidad del ejercicio	\$ 353.326,22	\$ 157.531,82	\$ (195.794,40)	-55,41%	0,45
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1.417.051,46	\$ 1.441.195,22	\$ 24.143,76	1,70%	1,02

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

INTERPRETACIÓN AL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS BALANCES GENERALES DEL BAZAR “PRO-HOGAR” PERÍODOS 2014-2015.

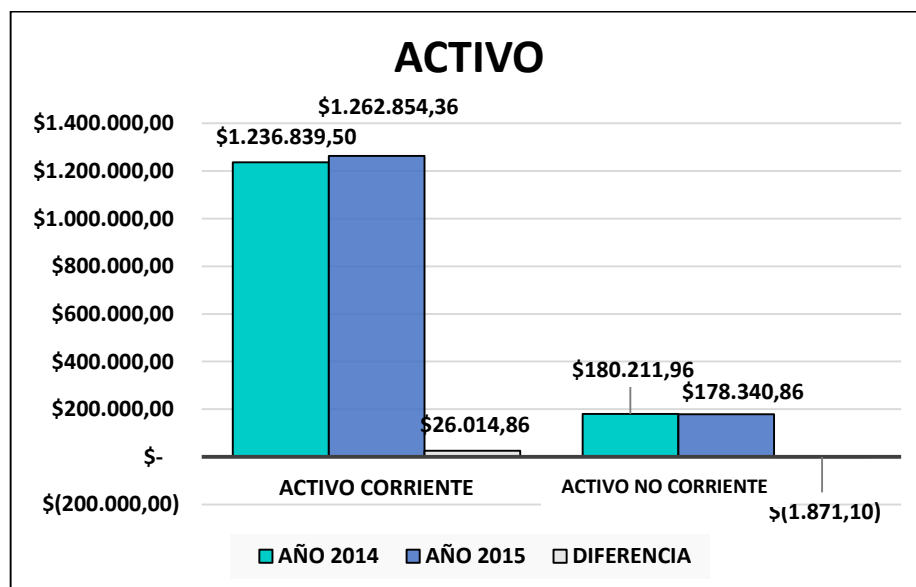
Cuadro N°21

ACTIVO				
RUBRO	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Activo Corriente	\$1.236.839,50	\$1.262.854,36	\$ 26.014,86	2,10%
Activo No Corriente	\$ 180.211,96	\$ 178.340,86	\$ (1.871,10)	-1,04%
TOTAL	\$1.417.051,46	\$1.441.195,22	\$ 24.143,76	1,70%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°25



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Balance General se puede observar que en el año 2014 los Activos Corrientes tienen un valor de \$1.236.839,50 mientras que en el año 2015 poseen un valor de \$1.262.854,36 dando una diferencia del \$26.014,86 equivalente al 2,10%

evidenciándose que el Bazar ha incrementado su Inventario de mercaderías y por ende sus cuentas y documentos por cobrar. Entre los rubros más representativos tenemos los siguientes:

Bancos en el año 2014 su valor es de \$47.699,46 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$15.092,06, dando una disminución de \$32.607,40 que representa un 68,36%, esta situación se debe a que el dinero de la cta. cte. se ha utilizado para adquirir en mayor cantidad mercadería para el último año y también para cubrir gastos generales que se han incrementado en el 2015, lo cual demuestra que el bazar mantiene poca disponibilidad de fondos para poder cubrir posibles eventualidades. Es por ello que la empresa debe estar en alerta de esta situación, tratando de hacer que las cuentas que tiene por cobrar sean recuperadas a tiempo, para tener el efectivo necesario disponible.

La Cuenta **Inventario de mercaderías** en el año 2014 es de \$490.513,10 mientras que en el año 2015 tiene un valor de \$530.005,04 es decir que tiene un aumento de \$39.491,94 que representa el 8,05% esta situación se da porque en este último año, las compras de mercaderías se han incrementado, es así que se adquirió cocinas de inducción, con la finalidad de extender la variedad de electrodomésticos que ofrece el bazar y así satisfacer las necesidades de los clientes. Sin embargo como es un producto nuevo y las personas no tienen mucho conocimiento de esto, la empresa ha optado por adquirirlo en poca cantidad, y de acuerdo a la acogida que vaya teniendo el bazar podrá ir incrementando la cantidad de productos para la venta.

El rubro **Cientes no relacionados** en el año 2014 su valor es de \$653.058,36 mientras que en el año 2015 presenta un valor de \$672.632,01 es decir que el bazar tiene un aumento de \$19.573,65 que representa el 3,00% más que el año anterior; debido a que el bazar no mantiene políticas

estables de crédito, además por factores externos como a la inestabilidad económica del país, el desempleo y alza de precios de los productos importados, lo cual produce que las personas no tengan el dinero suficiente para adquirir los productos de contado sino que tengan que recurrir a adquirir créditos es por ello que se constituye un valor elevado de cuentas y documentos por cobrar de sus clientes, provocando un alto riesgo que dichas cuentas y documentos se vuelvan incobrables. Por esta razón la empresa debería considerar la opción fijar plazos mínimos de cobro y a su vez de analizar más y elegir a sus clientes con mejor historial crediticio.

Los **Activos No Corriente** para el año 2014 son de \$180.211,96 y para el año 2015 son de \$178.340,86, existe una disminución de - \$1.871,10, que representa el -1,04%, debido a que la depreciación que sufren los activos de un periodo a otro. Entre sus principales rubros se encuentran:

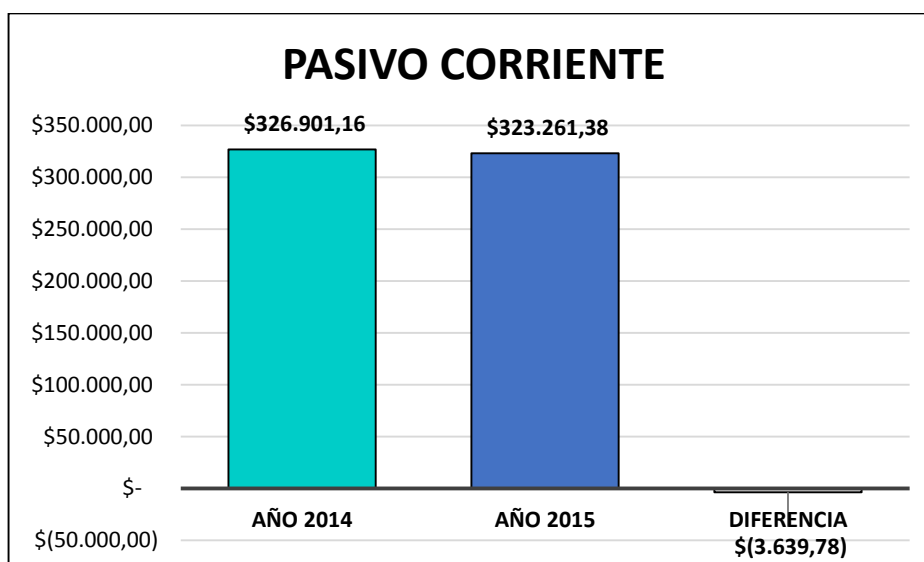
El **Edificio** del Bazar en el año 2014 posee un valor de \$ 98.006,32 mientras que el 2015 tiene un valor de \$147.295,55, por lo tanto se ha incrementado en el último año en un \$49.289,23, equivalente al 50,29%, debido a que se le ha realizado construcciones con la finalidad de realizar una modificación del local lo cual permitirá incrementar su capacidad operacional y mantener sus inventarios completamente ordenados. Además recalcar que el **equipo de computación** ha terminado su vida útil, desde el año 2014, por lo que debería adquirir otro para que pueda continuar con el desarrollo normal de sus actividades.

Cuadro N°22

PASIVO				
RUBRO	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Pasivo C.	\$ 326.901,16	\$ 323.261,38	\$ (3.639,78)	-1,11%
TOTAL	\$ 326.901,16	\$ 323.261,38	\$ (3.639,78)	-1,11%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°26



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Los pasivos Corrientes del bazar para el año 2014 poseen un valor de \$326.901,16 y para el año 2015 un valor de \$323.261,38 evidenciando una disminución del -3.639,78 equivalente al -1,11% debido a que el bazar ha cumplido con sus obligaciones con los proveedores y además se han disminuido obligaciones tributarias es decir los impuestos que debe cancelar la entidad. Entre los rubros más significativos tenemos:

El rubro **Cuentas por pagar**, en el año 2014 tiene un valor de \$281.305,48 mientras que en el año 2015 es de \$282.776,30, la cual presenta un aumento de \$1.470,82 que equivale al 0,52% debido a que el bazar ha contraído más obligaciones con los proveedores, es decir adquirido más mercadería en este último año manteniendo un endeudamiento considerable lo que quiere decir que el bazar se encuentra aun con deudas con terceras personas lo cual no permite que la entidad tenga un beneficio neto de sus actividades comerciales.

El rubro **Obligaciones tributarias** en el año 2014 presenta un valor de \$45.595,68, mientras que en el 2015 es de \$40.485,08, evidenciando una disminución de (5.110,60) equivalente a -11,21%, debido a que la empresa en el último año, se ha dedicado a la venta de cocinas de inducción que graban iva 0%, por lo que se ha disminuido notablemente el iva cobrado en las ventas, lo cual beneficia al bazar al reducir la cancelación de este impuesto con el servicio de rentas internas.

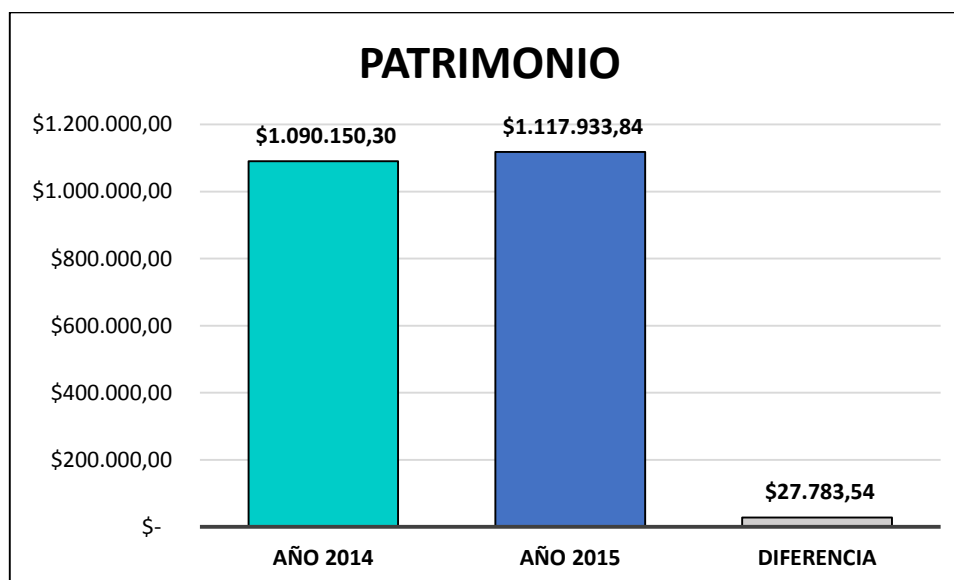
Cuadro N°23

PATRIMONIO				
RUBRO	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Patrimonio	\$1.090.150,30	\$1.117.933,84	\$ 27.783,54	2,55%
TOTAL	\$1.090.150,30	\$1.117.933,84	\$ 27.783,54	2,55%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°27



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Balance se puede observar que el Patrimonio para el año 2014 es de \$1.090.150,30, mientras que para el 2015 es de \$1.117.933,84, dando un aumento de \$27.783,54 que representa el 2,55% esta situación se da debido a que la utilidad obtenida en el último año fue inferior con respecto del año anterior, a causa de la crisis económica que afronta el país y a el excesivo gasto que ha tenido el bazar .Siendo las cuentas más representativas:

Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores en el 2014 mantiene un valor de \$640.361,91 y en el 2015 \$1.020.123,09, dando así una aumento de \$379.761,18, equivalente a 59,30%, consecuencia del cargo de la utilidad del periodo anterior al presente, es decir se ha recapitalizado las utilidades obtenidas del periodo anterior, lo cual contribuye al incremento del patrimonio.

Utilidad del Ejercicio en el 2014 con un valor de \$353.326,22, mientras que para el año 2015 es de \$157.531,82, existiendo una disminución de \$(195.794,40), representando un -55,41 %, debido a que los gastos han aumentado considerablemente, por lo que debería implementar estrategias para disminuir los gastos y de esta forma incrementar las utilidades de ejercicios posteriores. Sin embargo otro aspecto muy interesante que se debe mencionar es que la empresa mantiene activos corrientes que no le generan mayor utilidad puesto que su capital está invertido en mercaderías y cuentas por cobrar que los clientes no han cancelado por ello no se ha recuperado lo invertido.

Cabe mencionar que esta situación también se ha dado debido a la que en el último año se ha sufrido una fuerte crisis económica la cual ocasionado que las personas no tengan el dinero suficiente como para realizar mayores compras en la empresa, siendo esto perjudicial para la misma, ya que representa menores ingresos y a su vez una menor utilidad para el bazar.

**BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERÍODO 2014-2015**

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
INGRESOS	\$ 2.519.277,21	\$ 2.596.292,35	\$ 77.015,14	3,06%	1,03
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.479.945,60	\$ 2.587.292,35	\$ 107.346,75	4,33%	1,04
Ventas iva 12%	\$ 2.427.716,55	\$ 2.491.766,24	\$ 64.049,69	2,64%	1,03
ventas iva 0%	\$ -	\$ 17.795,14	\$ 17.795,14		
Comisiones ganadas	\$ 26.089,10	\$ 49.880,92	\$ 23.791,82	91,19%	1,91
Financiamiento	\$ 26.139,95	\$ 27.850,05	\$ 1.710,10	6,54%	1,07
OTROS INGRESOS	\$ 39.331,61	\$ 9.000,00	\$ (30.331,61)	-77,12%	0,23
Arriendos	\$ 18.000,00	\$ 9.000,00	\$ (9.000,00)	-50,00%	0,50
Rendimiento de Capital	\$ 21.331,61		\$ (21.331,61)	-100,00%	-
COSTOS Y GASTOS	\$ 2.165.950,99	\$ 2.438.760,53	\$ 272.809,54	12,60%	1,13
COSTO DE VENTA	\$ 1.959.265,25	\$ 2.181.458,25	\$ 222.193,00	11,34%	1,11
Costo de venta	\$ 1.959.265,25	\$ 2.181.458,25	\$ 222.193,00	11,34%	1,11
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 206.685,74	\$ 254.784,42	\$ 48.098,68	23,27%	1,23
Sueldos y salarios	\$ 77.117,06	\$ 118.473,86	\$ 41.356,80	53,63%	1,54

**BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERÍODO 2014-2015**

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
Aporte IESS (12,15%)	\$ 19.485,57	\$ 18.840,16	\$ (645,41)	-3,31%	0,97
Beneficios sociales	\$ 46.069,35	\$ 39.429,05	\$ (6.640,30)	-14,41%	0,86
Capacitación		\$ 200,10	\$ 200,10		
Honorarios Profesionales		\$ 307,20	\$ 307,20		
Alimentación		\$ 2.503,18	\$ 2.503,18		
Mant. Local- equipos	\$ 9.786,51	\$ 8.088,06	\$ (1.698,45)	-17,36%	0,83
Promoción y publicidad	\$ 19.888,28	\$ 20.499,64	\$ 611,36	3,07%	1,03
Combustible	\$ 1.282,81	\$ 6.504,77	\$ 5.221,96	407,07%	5,07
Seguros y reaseguros	\$ 10.156,95	\$ 403,20	\$ (9.753,75)	-96,03%	0,04
Suministros		\$ 10.684,92	\$ 10.684,92		
Gastos de viaje	\$ 175,41	\$ 100,00	\$ (75,41)	-42,99%	0,57
Agua, luz y teléfono	\$ 6.717,33	\$ 6.197,65	\$ (519,68)	-7,74%	0,92
Depreciaciones	\$ 9.620,69	\$ 14.403,88	\$ 4.783,19	49,72%	1,50
Otros gastos locales fletes	\$ 6.293,78	\$ 7.538,85	\$ 1.245,07	19,78%	1,20
Remuneraciones ocasionales		\$ 369,40	\$ 369,40		
Impuestos y contribuciones	\$ 92,00	\$ 240,50	\$ 148,50	161,41%	2,61

**BAZAR PRO-HOGAR
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERÍODO 2014-2015**

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
GASTO EN VENTAS		\$ 2.517,86	\$ 2.517,86		
Fletes					
TOTAL GASTOS	\$ 206.685,74	\$ 257.302,28	\$ 50.616,54	24,49%	1,24
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 353.326,22	\$ 157.531,82	\$ (195.794,40)	-55,41%	0,45

INTERPRETACIÓN AL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DEL BAZAR “PRO-HOGAR” PERÍODOS 2014-2015.

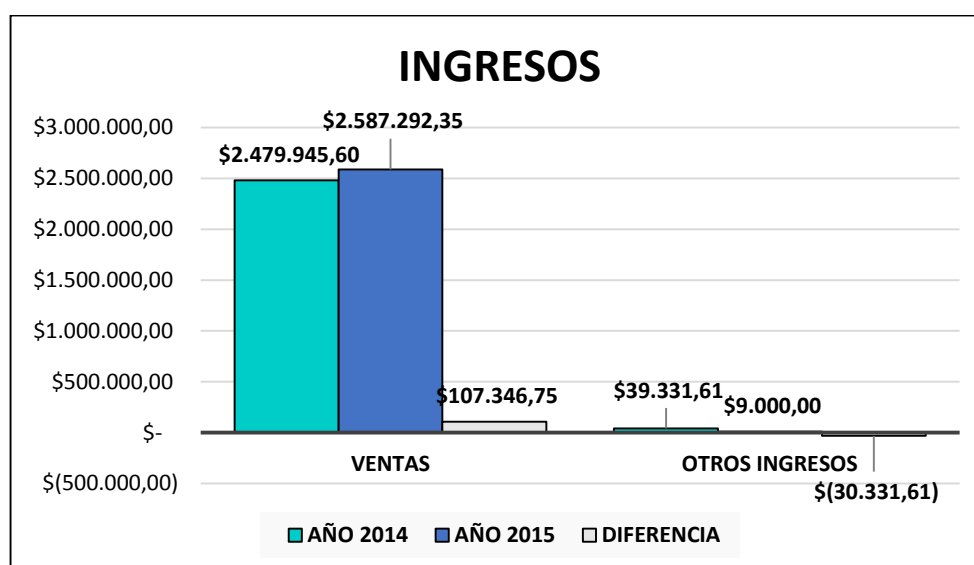
INGRESOS

Cuadro N°24

INGRESOS				
RUBRO	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Ventas	\$2.479.945,60	\$2.587.292,35	\$ 107.346,75	4,33%
Otros Ingresos	\$ 39.331,61	\$ 9.000,00	\$ (30.331,61)	-77,12%
TOTAL	\$2.519.277,21	\$2.596.292,35	\$ 77.015,14	3,06%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°28



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al Estado de Resultados se puede observar que los Ingresos operacionales para el año 2014 es de \$2.519.277,21 y para el año 2015 tiene un valor de \$2.596.292,35, evidenciando un aumento de \$77.015,14 equivalente al

3,06%, resulta favorable para la empresa sin embargo es un valor mínimo, por lo que se deberían aplicar estrategias de venta para mejorar los ingresos. Entre sus principales rubros se encuentran:

Las **ventas** en el año 2014 fueron de \$2.479.945,60, mientras que en el 2015 son de \$2.587.292,35, dando así un incremento de \$107.346,75, representando un 4,33%, debido a que los ingresos aumentaron por ventas de electrodomésticos y a las cocinas de inducción que gravan IVA 0%, este incremento de ventas afecta de forma positiva a la empresa, ya disminuye la cancelación del iva cobrado en las ventas y se incrementa los ingresos del bazar dando lugar a una mayor utilidad.

En cuanto a la cuenta **Comisiones ganadas**, en el año 2014 tuvo un valor de \$26.089,10 mientras que en el 2015, se obtuvo un valor de \$49.880,92, evidenciando un incremento de \$23.791,82 siendo un 91,19%, lo cual demuestra que las capacitaciones que ha tenido el personal ha sido de gran ayuda para el bazar, ya que los vendedores han realizado un arduo trabajo tratando de sacar la mercadería y a su vez ofertando garantías de los productos, las mismas que resultan ser un buen ingreso para el bazar.

Otra cuenta que se obtiene dentro de este grupo es **Financiamiento** que para el año 2014 tiene un valor de \$26.139,95 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$27.850,05, es decir que para el último año ha existido un incremento de \$1.710,10 equivalente al 6,54%, esta cuenta debido a que el bazar a otorgado más créditos por lo tanto se ha obtenido mayores intereses.

A pesar de la situación externa que ha tenido el país, la empresa ha realizado una fuerte lucha para obtener mayores ingresos y acogida de los productos que oferta, es por ello que ha realizado mayor publicidad sin

embargo el incremento de las ventas ha sido muy bajo en lo relación a lo que se tenía previsto.

En lo relacionado a **otros ingresos** en el 2014 se obtuvo un valor de \$ 39.331,61, sin embargo en el 2015 fueron de \$9.000,00, dando una diferencia negativa de \$(30.331,61), equivalente a -77,12%, lo cual se debe a lo siguiente:

La cuenta **arriendos** en el 2014 tiene un valor de \$18.000,00 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$9.000,00 dando así una disminución del -77,12%, ya que en el último año las personas que realizaban el alquiler de las bodegas que el propietario tiene en otras instalaciones, han decidido dejar de continuar con el arriendo de estas, por lo que han decidido solo arrendar una parte de las instalaciones, ya que como se ha mencionado para el último año la situación del país ha sido muy difícil.

La cuenta **Rendimientos de capital** en el año 2014 tiene un valor de \$21.331,61 y en el 2015 su valor es \$0,00 lo cual se ha ocasionado debido a que el dinero que tenía invertido el propietario en pólizas y le generaban intereses, se ha retirado de las entidades bancarias para cubrir gastos personales del propietario y de la empresa, lo cual le genera una disminución significativa en los ingresos ya que son ingresos ajenos a la actividad que realiza el bazar.

Cuadro N°25

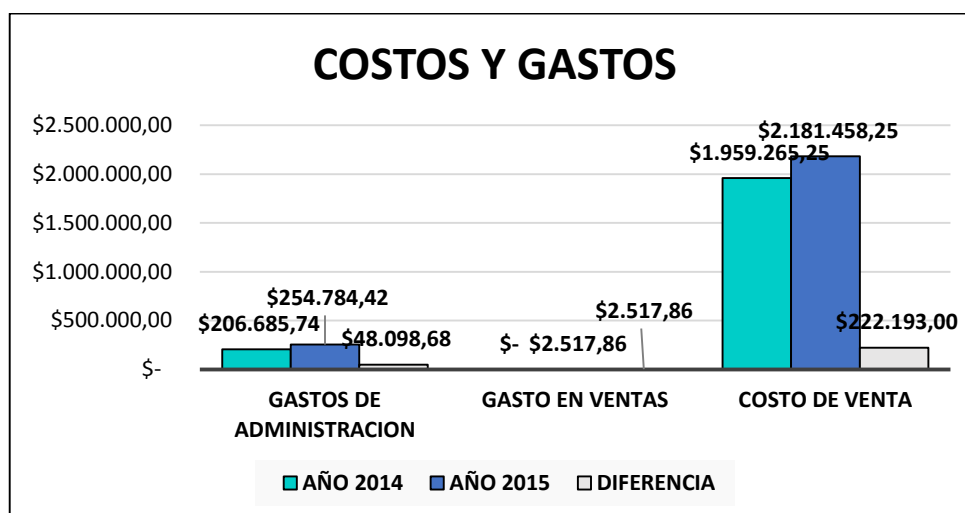
COSTOS Y GASTOS				
RUBRO	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Costo de Ventas	\$1.959.265,25	\$ 2.181.458,25	\$ 222.193,00	11,34%
Gastos de administración	\$ 206.685,74	\$ 254.784,42	\$ 48.098,68	23,27%

RUBRO	AÑO 2014	AÑO 2015	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Gasto de Ventas		\$ 2.517,86	\$ 2.517,86	1,22%
TOTAL	\$2.165.950,99	\$2.438.760,53	\$ 272.809,54	12,60%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°29



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber realizado el análisis comparativo entre el grupo de costos y gastos se puede observar lo siguiente:

El **Costos de Venta** para el año 2014 es de \$1.959.265,25 y para el año 2015 tienen un monto de \$2.181.458,25, por lo que existe un incremento de \$222.193,00 que representa el 11,34%, esto se debe al incremento de compras netas para el año 2015, por ende disponía de mercadería en mayor cantidad para la venta y satisfacción de los clientes.

Los **gastos administrativos** en el año 2014 tiene un valor \$206.685,74 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$257.302,28, dándonos como resultado un crecimiento significativo \$50.616,54, equivalente a 24,49%,

esto obedece a que los gastos en el 2015 se incrementaron en lo referente a **sueldos, salarios**, ya que en el 2014 presenta un valor de \$77.117,06 y en el 2015 tiene un valor de 118.473,86 dando así un incremento de 41.356,80 equivalente al 53,63%, debido a que la empresa ha incrementado su personal además cada año se establece un sueldo básico mensual que el bazar debe cancelar al personal que labora dentro del mismo. Sin una cuenta que llama la atención es la de **beneficios sociales** que en el 2014 tiene un valor de \$46.069,35 y en el 2015 presenta un valor 39.429,05 lo que demuestra una disminución de -\$6.640,30 equivalente al -14,41% demostrando de esta forma que no todos los empleados y trabajadores de la empresa han recibido sus beneficios sociales que por ley les corresponde y en lo referente a la cuenta **Aportes al IESS**(12,15%) en el año 2014 tuvo un valor de \$19.485,57 y en el 2015 tuvo un valor de 18.840,16 que representa una disminución de -\$645,41 equivalente al -3,31%, lo cual también demuestra que no todos los empleados que tiene el bazar han sido asegurados, por lo cual se debe poner mucha atención en esta situación además la contadora debe poner en consideración revisar las bonificaciones realizadas al personal del bazar, a ver si se omitieron algunos valores, en cuanto a los beneficios sociales, caso contrario esto provocaría una grave sanción al establecimiento por parte del ministerio de relaciones laborales debido a al incumplimiento de estos beneficios impuesto por ley, que el empleador debe cancelar a sus empleados.

En cuanto a la **promoción y publicidad** tiene un valor de \$19.888,28 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$20.499,64 por lo que se evidencia que ha existido un incremento de \$ 611,36 equivalente al 3,07%, no se puede decir que es una mala estrategia por parte de la empresa sin embargo debe poner en consideración que tampoco se puede exceder en realizar esta promoción y publicidad gastando tanto dinero.

En cuanto a la cuenta **depreciaciones** en el 2014 tiene valor \$9.620,69 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$14.403,88, dando una aumento de \$4.783,19, representando un 49,72%, debido al desgaste físico que sufren los activos no corrientes en el transcurso del tiempo.

Otros gastos que se han implementado en el último año han sido **Capacitación** con un valor de \$200,10, que es algo muy bueno ya que los empleados deben mantenerse capacitados para realizar su trabajo y también para dar un buen trato al cliente.

Alimentación con un valor de 2.503,18 debido a que los empleados de la empresa tienen horarios rotativos y extensos, que no les permiten tener el tiempo suficiente para ir a sus casas en el momento del almuerzo por lo tanto el propietario ha decidido correr con esos gastos, con la finalidad de ahorrar tiempo y que sus empleados se encuentren bien y puedan tener un buen rendimiento en su trabajo.

Los **suministros**, con un valor de \$10.684,92, resultan ser importantes para la operación del bazar pero no se debe exceder en sus gastos, por lo cual se sugiere que el bazar los minimice en lo posible, ya que están afectando sus utilidades.

Los **gastos en ventas**, con un valor de \$2.517,86 se implementaron en el último año, con la finalidad de que la mercadería que compran los clientes sea trasladada hasta sus hogares, siendo esta, una estrategia ya que el cliente al sentirse satisfecho con este servicio, volverá a realizar más compras, y por lo tanto serían mayores ingresos para el bazar.

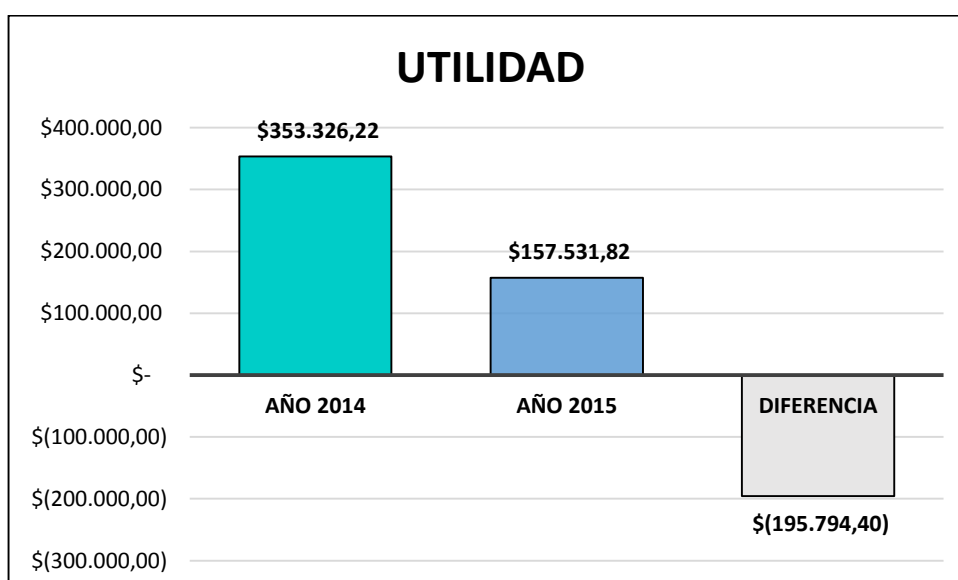
Cuadro N°26

UTILIDAD				
RUBRO	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% AUMENTO O DISMINUCIÓN
Utilidad	\$ 157.531,82	\$ 353.326,22	\$(195.794,40)	-55,41%
TOTAL	\$ 157.531,82	\$ 353.326,22	\$(195.794,40)	-55,41%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°30



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: La utilidad del bazar Pro-hogar en año 2014 tiene un valor de \$353.326,22 mientras que en 2015 tiene un valor de \$157.531,82, por lo que se puede concluir que existe una disminución significativa en las utilidades de -195.794,40, con un porcentaje del 55,41% valor que se generó debido a varios factores entre ellos la recesión económica que afecta al país, existiendo así poca adquisición de mercadería, además por incurrir en gastos excesivos, como el exceso de publicidad, y los elevados valores en suministros, por lo que se los debería reducir en lo posible para incrementar la utilidad de periodos posteriores.

Cabe recalcar esta situación también se da por que las cuentas por cobrar y su inventario son muy altas y casi irrecuperables, por lo que se debería aplicar políticas de cobro de 30 días y hacer que los inventarios roten con más frecuencia a través de la implementación de la promociones y descuentos para mejorar sus ventas e incrementar sus ingresos lo que contribuirá al crecimiento de la empresa obteniendo mayores beneficios de sus utilidades.

BAZAR PRO-HOGAR

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS 2014-2015

RAZONES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

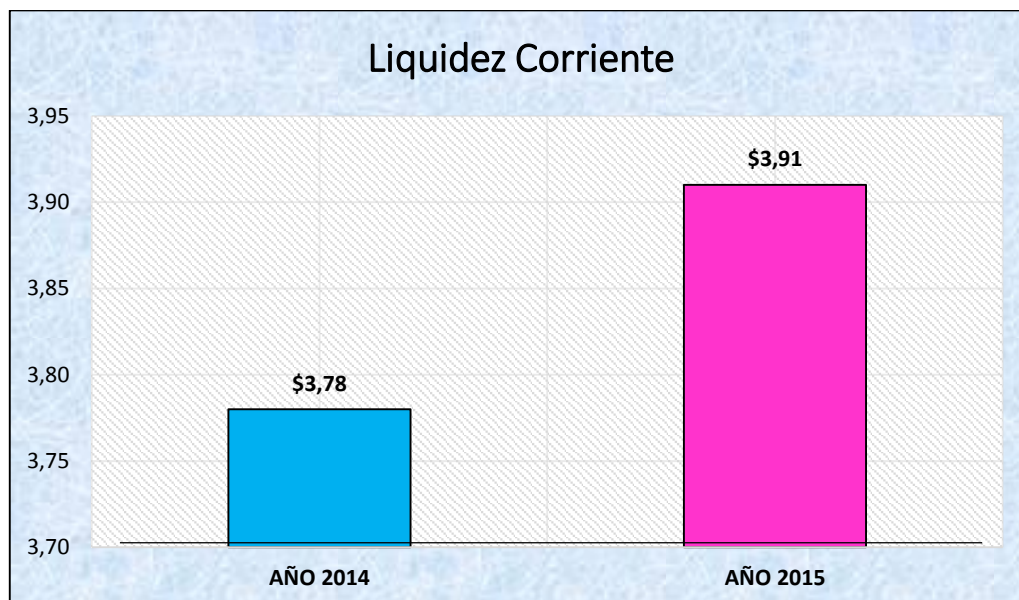
$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro N°27

AÑO 2014	AÑO 2015
Liquidez Corriente = $\frac{1.236.839,50}{326.901,16} = \$3,78$	Liquidez Corriente = $\frac{1.262.854,36}{323.261,38} = \$3,91$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°31



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de aplicar el indicador de liquidez corriente, se pudo determinar que el bazar Pro-hogar, en el año 2014 cuenta con una liquidez corriente de \$3,78 y en el año 2015 con \$3,91, lo cual indica que cuenta con estos valores respectivamente para cubrir sus deudas de corto plazo, es decir en cuanto a su estándar establecido de \$1 a \$1,5, se evidencia que existen una gran cantidad de activos corrientes mientras que los pasivos son mínimos, es por ello que se presentan estos resultados.

Prueba ácida

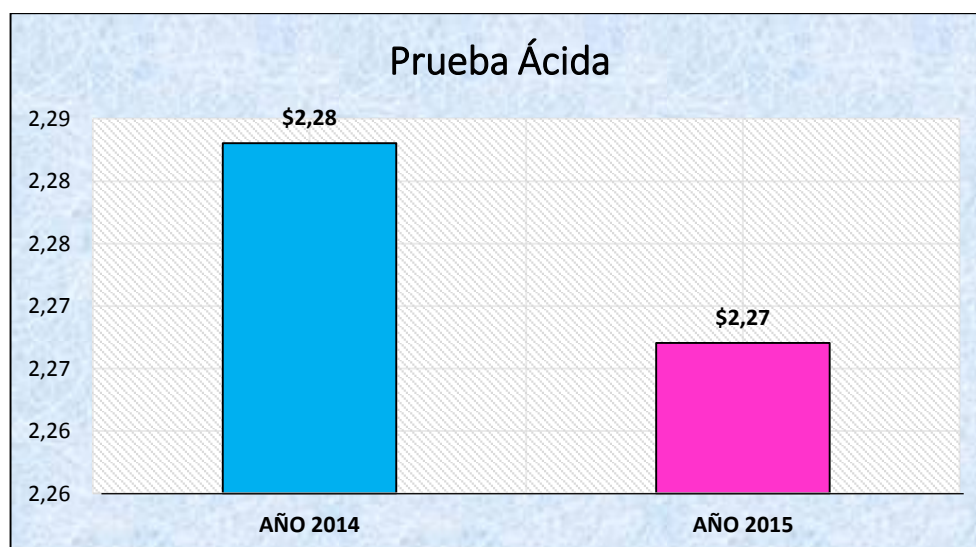
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro N°28

AÑO 2014		AÑO 2015	
Prueba Ácida	$= \frac{1.236.839,50 - 490.513,10}{326.901,16}$	Prueba Ácida	$= \frac{1.262.854,36 - 530.005,04}{323.261,38}$
Prueba Ácida	$= \frac{746.326,40}{326.901,16}$	Prueba Ácida	$= \frac{732.849,32}{323.261,38}$
Prueba Ácida	$= \$2,28$	Prueba Ácida	$= \$2,27$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°32



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Según los resultados obtenidos en el indicador de prueba ácida se pudo observar que por cada dólar de deuda que tiene el bazar pro-hogar, en el año 2014 cuenta con \$2,28 y en el 2015 con \$2,27 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios. Sin embargo en relación a su estándar de \$1,00 y \$1,50 se evidencia que la empresa presenta una buena liquidez, conformada

principalmente por cuentas y documento por cobrar y otras cuentas por cobrar.

✚ Prueba severa

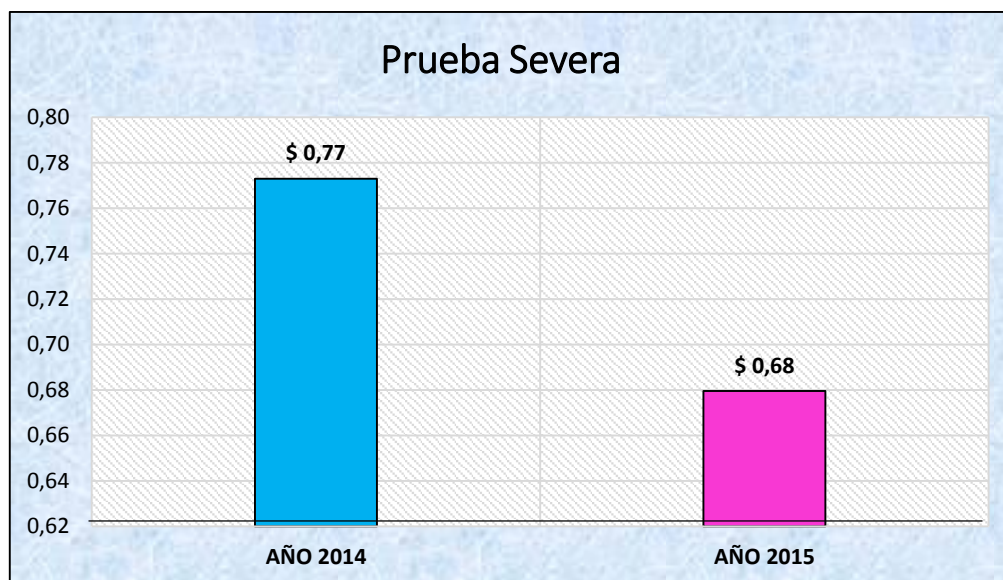
$$\text{Prueba Severa} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro N°29

AÑO 2014	
Prueba Severa	= $\frac{1.236.839,50 - 490.513,10 - 493.620,11}{326.901,16}$
Prueba Severa	= $\frac{252.706,29}{326.901,16}$
Prueba Severa	= \$0,77
AÑO 2015	
Prueba Severa	= $\frac{1.262.854,36 - 530.005,04 - 513.193,76}{323.261,38}$
Prueba Severa	= $\frac{219.655,56}{323.261,38}$
Prueba Severa	= \$0,68

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°33



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de aplicar el índice de prueba severa al Bazar Pro-hogar en el periodo 2014 se obtuvo un valor de 0,77ctvs y en el 2015 de 0,68ctvs, lo cual quiere decir que por cada dólar que la empresa adeuda el bazar tiene estos valores respectivamente para cancelarla. Sin embargo en comparación con el estándar establecido de \$0,50 a \$1,00, se puede manifestar que se encuentra dentro del estándar lo que significa que existe una buena liquidez de la empresa al relacionar el activo corriente con el pasivo corriente a pesar de haber descartado los rubros de cuentas por cobrar y de inventarios sin embargo el rubro otras cuentas por cobrar y bancos no fue tomado en cuenta, por lo tanto contribuye en la obtención de este resultado.

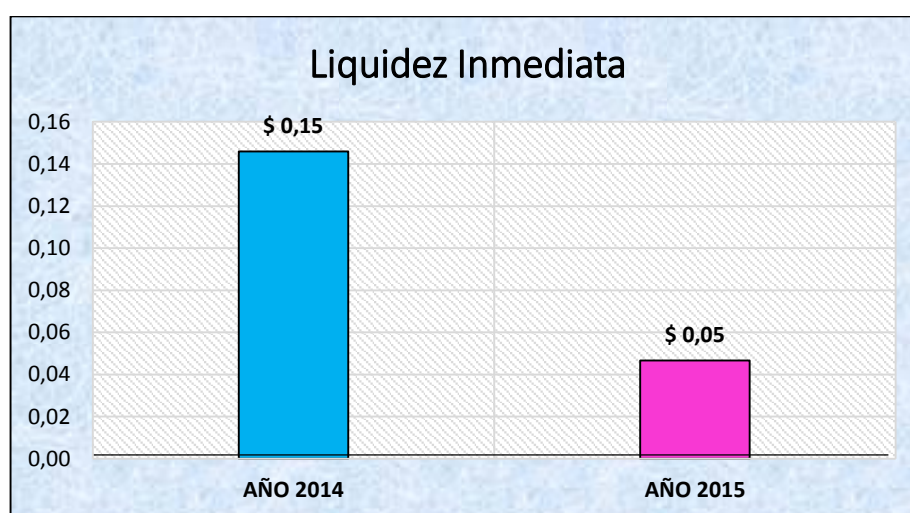
✚ Índice de liquidez Inmediata

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

Cuadro N°30

AÑO 2014		AÑO 2015	
Liquidez Corriente	$= \frac{47.699,46}{326.901,16} = \$0,15$	Liquidez Corriente	$= \frac{15.092,06}{323.261,38} = \$0,05$

Gráfico N°34



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber realizado los respectivos cálculos se puede decir que el Bazar Pro-Hogar cuenta con una liquidez inmediata en el año 2014 con \$ 0,15 y el año 2015 con \$ 0,05 para cubrir sus deudas a corto plazo, por lo tanto este indicador demuestra que el bazar al momento no posee suficiente liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones ya que no está dentro de los estándares establecidos lo que causará una gran dependencia con terceros por lo que se debería adoptar correctivos que ayude al bazar a ser más competitivo.

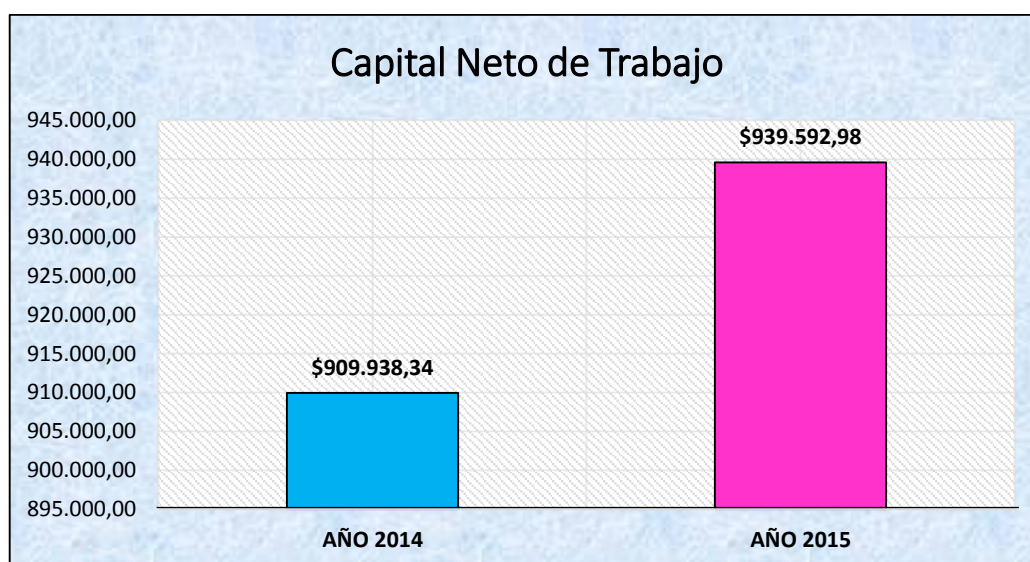
✚ Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Cuadro N°31

AÑO 2014	AÑO 2015
Capital de Trabajo = 1.236.839,50 - 326.901,16	Capital de Trabajo = 1.262.854,36 - 323.261,38
Capital de Trabajo = \$909.938,34	Capital de Trabajo = \$939.592,98

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°35

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El capital de trabajo del bazar Pro-hogar en el año 2014 es de \$909.938,34 mientras que en el 2015 es de \$939.592,98, existiendo así un incremento para el último año de \$29.654,64, debido a que sus pasivos corrientes han disminuido, principalmente las obligaciones a corto plazo, lo cual indica que la empresa tiene capacidad suficiente para continuar desarrollando con normalidad sus actividades comerciales. Cabe recalcar que el capital de trabajo está constituido por mucho inventario y cuentas por cobrar que no han sido canceladas a tiempo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

+ Nivel de endeudamiento

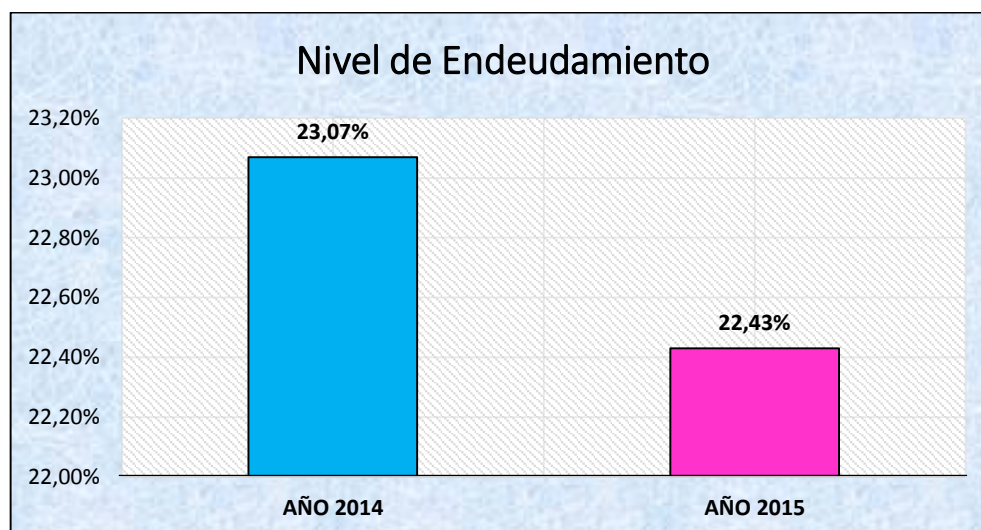
$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Cuadro N°32

AÑO 2014		AÑO 2015	
Nivel de endeudamiento	= $\frac{326.901,16}{1.417.051,46}$	Nivel de endeudamiento	= $\frac{323.261,38}{1.441.195,22}$
Nivel de endeudamiento	= 23,07%	Nivel de endeudamiento	= 22,43%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°36



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el indicador de nivel de endeudamiento se presentan los siguientes resultados; el bazar Pro-Hogar

en el año 2014, obtuvo que por cada dólar que ha invertido en activos el 23% se encuentra comprometido con terceros y en el 2015 un 22%, por lo tanto en comparación al estándar establecido de 50%, se evidencia que la empresa registra un bajo nivel de endeudamiento, debido a que no tiene obligaciones con entidades bancarias, sus únicas deudas son por la adquisición de mercaderías con sus proveedores, por lo tanto puede cubrir imprevistos a corto plazo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventario

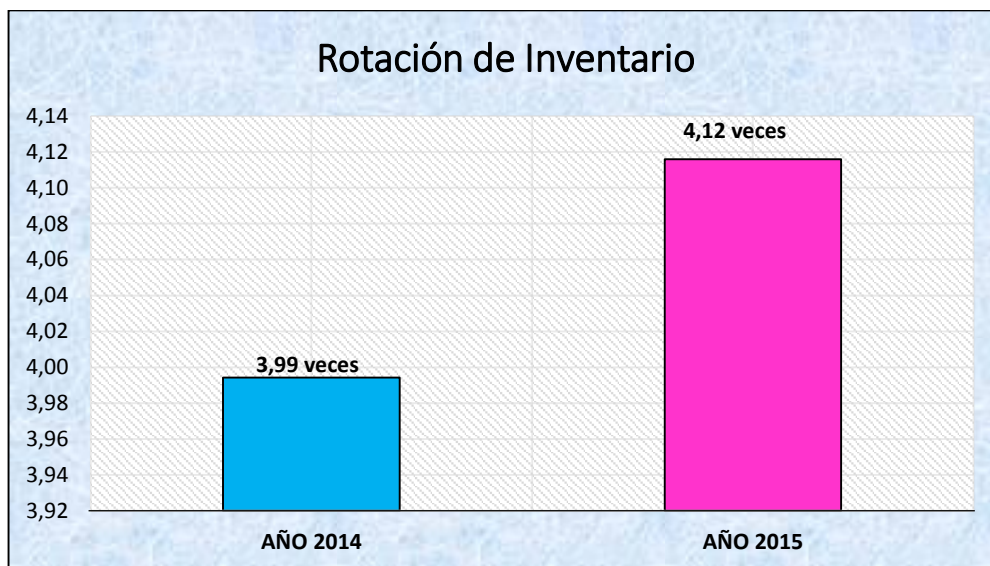
$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario.}}$$

Cuadro N°33

AÑO 2014		AÑO 2015	
Rotación de Inventario	= $\frac{1.959.265,25}{490.513,10}$	Rotación de Inventario	= $\frac{2.181.458,25}{530.005,04}$
Rotación de Inventario	= 3,99 veces	Rotación de Inventario	= 4,12 veces

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°37



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Permanencia de Inventario

$$\text{Permanencia de inventario} = \frac{365}{\text{Rotación de Inventario.}}$$

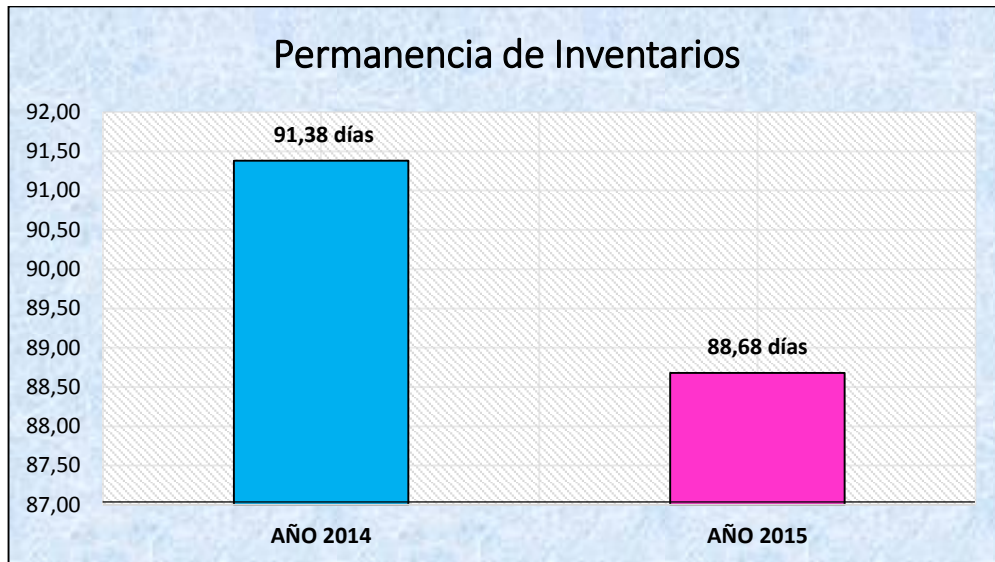
Cuadro N°34

AÑO 2014		AÑO 2015	
Permanencia de Inventarios	$= \frac{365}{3,99}$	Permanencia de Inventarios	$= \frac{365}{4,12}$
Permanencia de Inventarios	$= 91,47 \text{ días}$	Permanencia de Inventarios	$= 88,59 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°38



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: Este indicador expresa que la rotación de los inventarios del bazar Pro-hogar, en el año 2014 ha sido de 3,99 veces, es decir cada 91,38 días y para el 2015 de 4,12 veces, siendo cada 88,68 días, este resultado indica que los inventarios han necesitado de este lapso de tiempo para convertirse en efectivo y cuentas por cobrar, por lo tanto se evidencia que la mercadería permanece mucho tiempo en la bodega lo que pone en riesgo la liquidez y rentabilidad de la misma; comparando con el estándar de 30 días, la empresa mantiene un nivel desfavorable debido a que su inventario no rota con frecuencia, por lo que se debería tomar medidas correctivas que incrementen el nivel de ventas.

Rotación de cuentas por cobrar

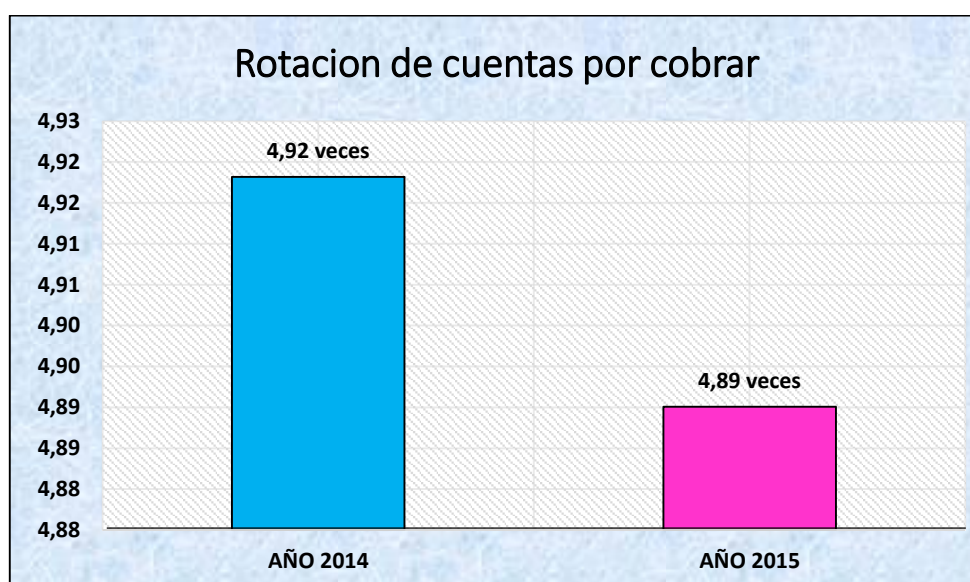
$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Cuadro N° 35

AÑO 2014	AÑO 2015
Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{2.427.716,55}{493.620,11}$	Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{2.509.561,38}{513.193,76}$
Rotación de cuentas por cobrar = 4,92 veces	Rotación de cuentas por cobrar = 4,89 veces

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°39



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

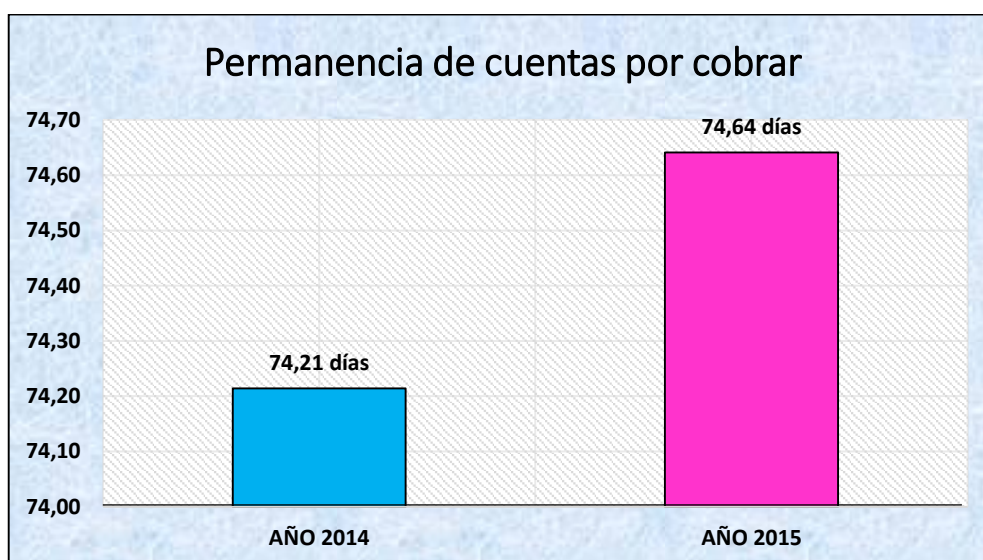
✚ Permanencia de cuentas por cobrar

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{365}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Cuadro N° 36

AÑO 2014	AÑO 2015
Permanencia de cuentas por cobrar = $\frac{365}{4,92}$	Permanencia de cuentas por cobrar = $\frac{365}{4.89}$
Permanencia de cuentas por cobrar = 74,21 días	Permanencia de cuentas por cobrar = 74,64 días

Gráfico N°40



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Una vez aplicado este indicador, muestra que el Bazar Pro-Hogar, en el año 2014 recupera los créditos concedidos por las ventas realizadas cada 74 días, mientras que en el año 2015 los recupera cada 75 días, es decir en ambos periodos las cuentas por cobrar rotaron 5 veces al año, lo cual demuestra que de acuerdo al estándar establecido de 30 días, las cuentas por cobrar están tardando mucho tiempo en ser recuperadas, lo que conlleva a que el bazar no tenga un efectivo disponible para cumplir con sus proveedores, debido a las malas políticas de cobro, por lo cual se

debería poner en consideración la selección de clientes y establecer un plazo determinado para cobrar dichas cuentas.

✚ Rotación de cuentas por pagar

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

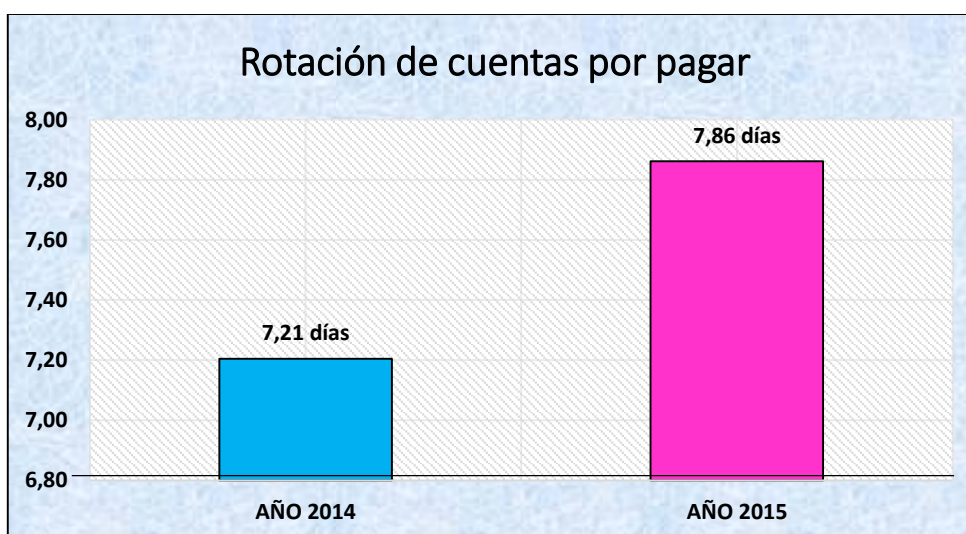
Cuadro N°37

AÑO 2014		AÑO 2015	
Período Promedio de pago	$= \frac{2.026.818,41}{281.305,48}$	Período Promedio de pago	$= \frac{2.222.895,85}{282.776,30}$
Período Promedio de pago	$= 7,21 \text{ veces}$	Período Promedio de pago	$= 7,86 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°41



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

✚ Permanencia de cuentas por pagar

$$\text{Permanencia de cuentas por pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$$

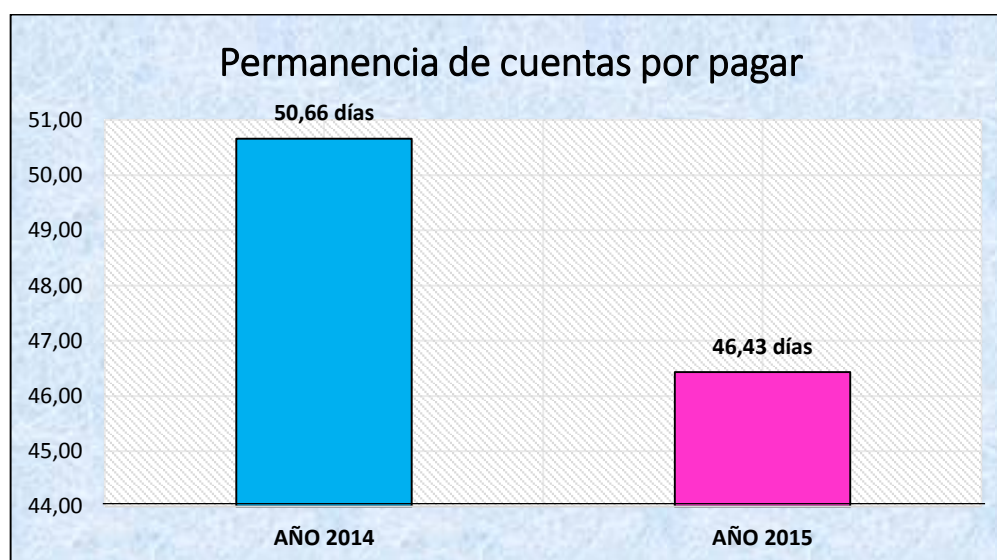
Cuadro N°38

AÑO 2014		AÑO 2015	
Permanencia de cuentas por pagar	$= \frac{365}{7,21}$	Permanencia de cuentas por pagar	$= \frac{365}{7,86}$
Permanencia de cuentas por pagar	$= 50,66 \text{ días}$	Permanencia de cuentas por pagar	$46,43 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°42



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el indicador del rotación y permanencia de inventario se puede determinar que el bazar Pro-hogar ha

realizado el pago a sus proveedores por la adquisición de mercadería, cada 51 días es decir 7 veces en el año 2014 y cada 46 días es decir 8 veces en el 2015, lo que demuestra que en base al estándar establecido de 90 días, el bazar ha cumplido puntualmente con la cancelación a sus proveedores, brindándoles confiabilidad, lo que resulta beneficioso para la empresa puesto que puede seguir operando o adquiriendo nuevos inventarios que generen rentabilidad.

✚ Rotación de Activos Totales

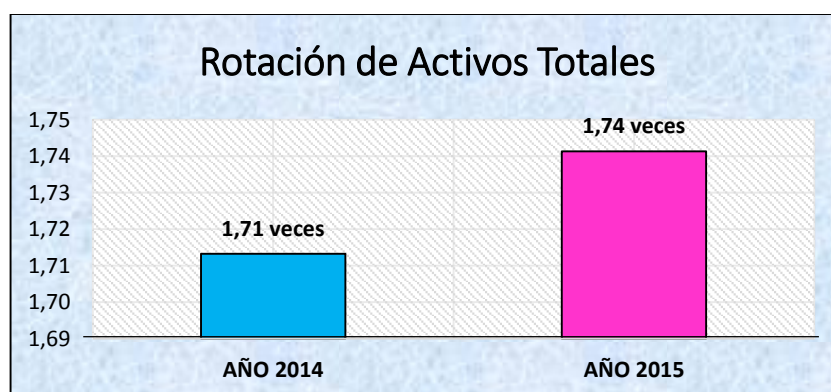
$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$$

Cuadro N°39

AÑO 2014		AÑO 2015	
Rotación de Activos totales	$= \frac{2.427.716,55}{1.417.051,46}$	Rotación de Activos totales	$= \frac{2.509.561,38}{1.441.195,22}$
Rotación de Activos totales	$= 1,71 \text{ veces}$	Rotación de Activos totales	$= 1,74 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°43



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: El indicador de rotación de activos totales es muy importante para conocer lo que la empresa invierte y cuanto está ganando por dicha inversión, al aplicar este índice se muestra que el año 2014 la rotación de activos totales es 1,71 veces y en el 2015 de 1,74 veces, en función de las ventas, es decir por cada dólar que invirtió en activos este le genera \$1,71 y \$1,74, respectivamente; lo que significa que el bazar está utilizando adecuadamente sus activos direccionándolos a la obtención de buenos resultados. Al comparar con el estándar establecido de \$1 a \$3, la empresa mantiene un nivel favorable, lo que indica que el bazar genera suficientes ventas en relación al tamaño de sus activos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

✚ Margen de utilidad bruta

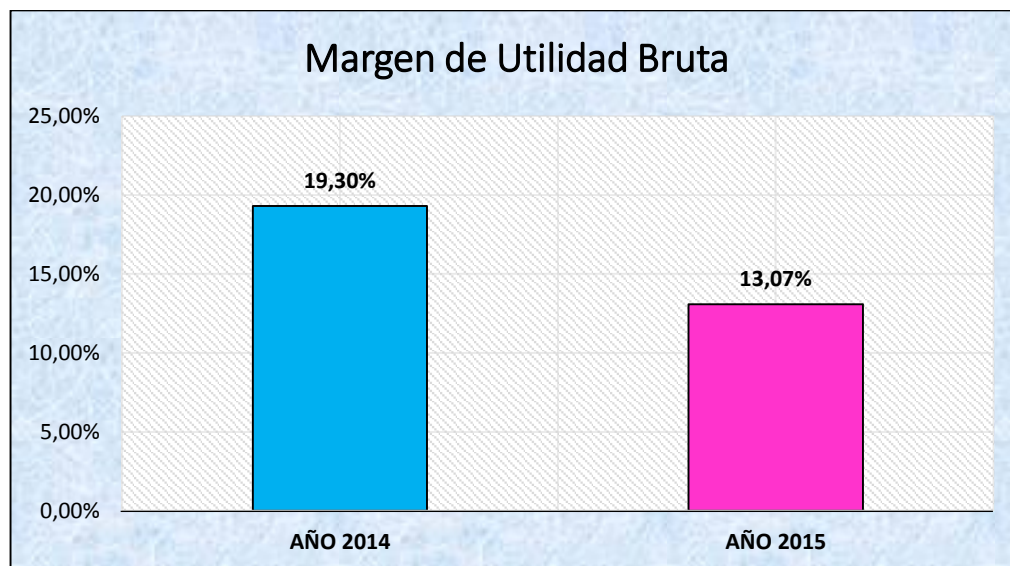
$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Cuadro N°40

AÑO 2014	AÑO 2015
Margen de utilidad bruta = $\frac{468.451,30}{2.427.716,55}$	Margen de utilidad bruta = $\frac{328.103,13}{2.509.561,38}$
Margen de utilidad bruta = 19,30%	Margen de utilidad bruta = 13,07%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°44



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Este indicador refleja que la utilidad bruta correspondió a un 19,30% de las ventas en el año 2014 y a un 13,07% para el 2015, En otras palabras se puede decir que en el año 2014 por cada dólar vendido se generó 0,19 centavos de utilidad mientras que en el 2015 se generó 0,13 centavos. En base al estándar establecido del 25% al 36% la utilidad bruta de estos años ha sido muy baja debido a los gastos que ha incurrido el bazar con el fin de mejorar el proceso de comercialización e infraestructura, por lo que se debe realizar una observación y limitación en los diferentes gastos que no sean indispensables para estas actividades para así poder obtener una mayor utilidad bruta en los próximos periodos.

✚ Margen de utilidad operativa

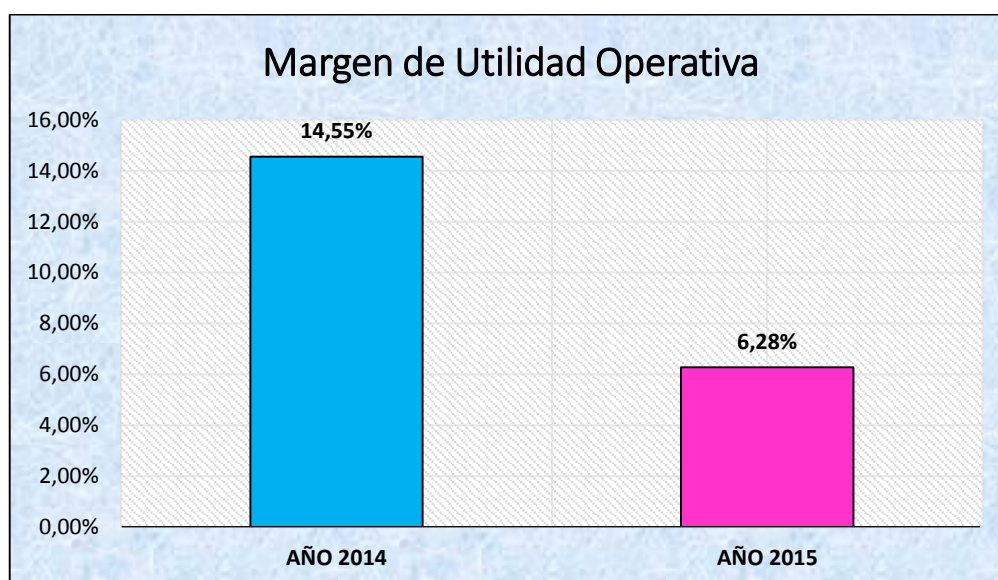
$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

Cuadro N°41

AÑO 2014		AÑO 2015	
Margen de utilidad operativa	$= \frac{353.326,22}{2.427.716,55}$	Margen de utilidad operativa	$= \frac{157.531,82}{2.509.561,38}$
Margen de utilidad operativa	= 14,55%	Margen de utilidad operativa	= 6,28%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°45



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: De acuerdo a los resultados obtenidos se puede indicar que la utilidad operacional en el año 2014 correspondió a un 15% de las ventas netas y de un 6% en el año 2015. Es decir, que por cada \$1 vendido en el año 2014 se obtuvo 0,14 centavos de utilidad operacional mientras que para el año 2015 fue de 0,06 centavos, existiendo una disminución significativa para el último año, por lo que se debería poner a consideración tomar medidas correctivas para disminuir los gastos administrativos, ya que están afectando los ganancias obtenidas del ejercicio económico.

✚ Margen de utilidad neta

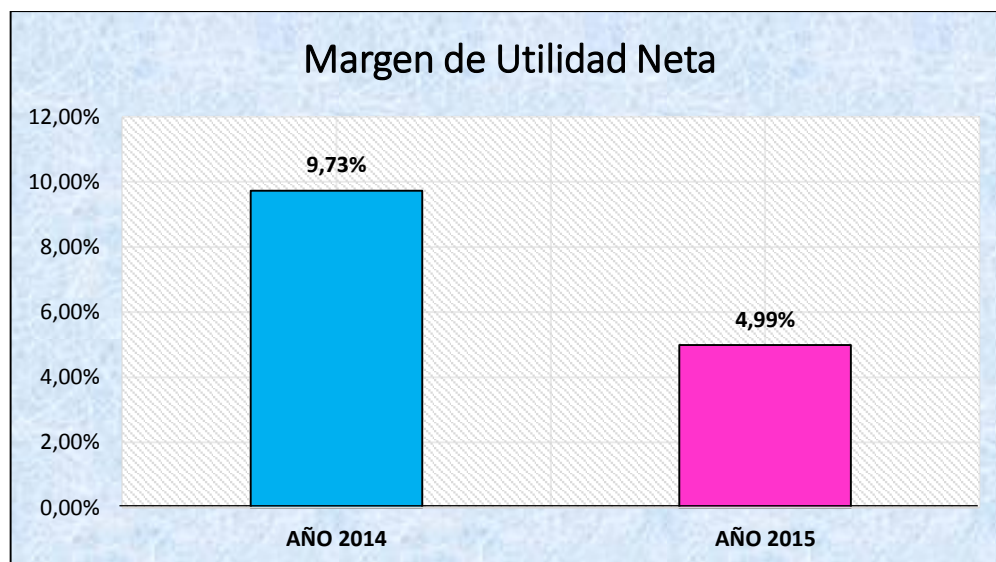
$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Cuadro N°42

AÑO 2014	AÑO 2015
Margen de utilidad neta = $\frac{236.267,51}{2.427.716,55}$	Margen de utilidad neta = $\frac{121.602,29}{2.438.760,53}$
Margen de utilidad neta = 9,73%	Margen de utilidad neta = 4,99%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°46



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Al realizar los cálculos respectivos del margen de utilidad neta se observa que en el bazar Pro-hogar, las ventas generaron una utilidad de 9,73% en el año 2014 y 4,99 en el 2015, existiendo así una

disminución del 4,74% en la utilidad. En otras palabras por cada dólar vendido se generó 0,10 centavos de utilidad neta en el año 2014 y 0,05 centavos en el año 2015 después de cumplir con compromisos exigidos por ley como el pago del impuesto a la renta y el 15% de participación de utilidades a los empleados, esto se debe a la recesión económica que afronta el país y a los gastos excesivos que ha realizado el bazar, es por ello que se hace necesario mejorar las estrategias de venta, reducir los gastos innecesarios como propaganda y suministros, lo que contribuirá a obtener un porcentaje de utilidad que sea representativo para periodos futuros.

✚ Rendimiento sobre activos totales

$$\text{Rendimiento de activo totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

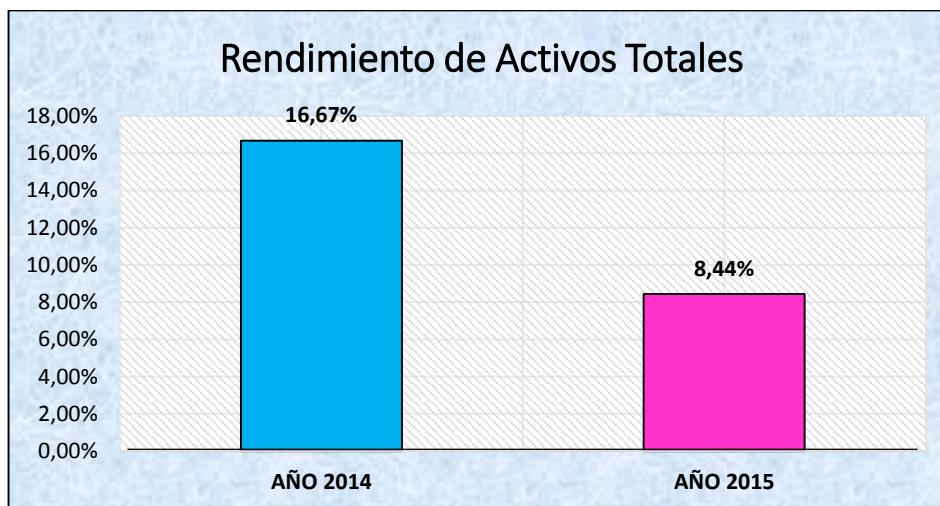
Cuadro N°43

AÑO 2014		AÑO 2015	
Rendimiento de Activos totales	$= \frac{236.267,51}{1.417.051,46}$	Rendimiento de Activos totales	$= \frac{121.602,29}{1.441.195,22}$
Rendimiento de Activos totales	$= 16,67\%$	Rendimiento de Activos totales	$= 8,44\%$

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Gráfico N°47



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado del bazar, comprobando que para el año 2014 correspondió el 16,67% y en el año 2015 el 8,44% lo que es igual, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, generó 17 centavos en el año 2014 y 8 centavos de utilidad neta en el año 2015 por lo que se puede apreciar que del año base al año actual ha disminuido en un 8,23% de la rentabilidad, considerando que la utilidad del año 2015 disminuyó notablemente.

✚ Rendimientos del patrimonio

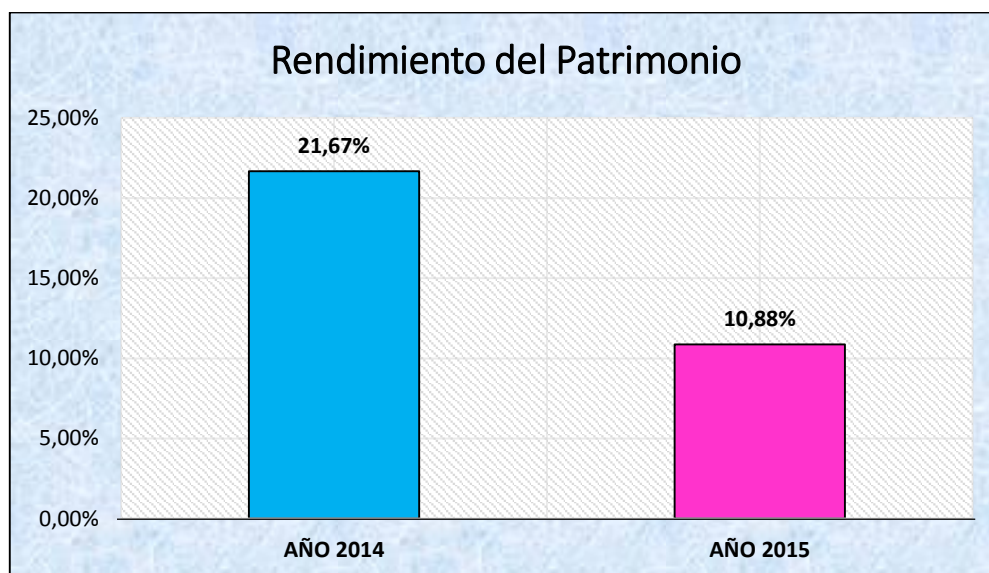
$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro N°44

AÑO 2014	AÑO 2015
Rendimiento sobre el patrimonio = $\frac{236.267,51}{1.090.150,30}$	Rendimiento sobre el patrimonio = $\frac{121.602,29}{1.117.933,84}$
Rendimiento sobre el patrimonio = 21,67%	Rendimiento sobre el patrimonio = 10,88%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Gráfico N°48



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el indicador del ROE se pudo evidenciar que en el año 2014 la utilidad aporta el 21,67% con respecto al patrimonio y en el año 2015 el 10,88% observándose un mínimo porcentaje, debido al exceso de gastos, lo cual indica que el bazar debe adoptar correctivos de manera inmediata para superar esta situación financiera - económica y poder tener una mayor rentabilidad que le permita obtener un posicionamiento aceptable en el mercado.

BAZAR PRO-HOGAR
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERÍODO 2014-2015

Cuadro N°45

<i>Periodo promedio de Cobro = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas} / 365}$</i>	
AÑO 2014	AÑO 2015
Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{493.620,11}{2.427.716,55/365}$	Rotación de Cuentas por cobrar = $\frac{513.193,76}{2.509.561,38/365}$
Rotación de Cuentas por cobrar = $\frac{493.620,11}{6.651,28}$	Rotación de Cuentas por cobrar = $\frac{513.193,76}{6.875,51}$
Rotación de Cuentas por cobrar = 74,21 = 74 días	Rotación de Cuentas por cobrar = 74,64 = 75 días

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
 Elaborado: La Autora

Cuadro N°46

<i>Edad promedio de Inventarios = $\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de ventas} / 365}$</i>	
AÑO 2014	AÑO 2015
Edad promedio de Inventarios = $\frac{490.513,10}{1.959.265,25/365}$	Edad promedio de Inventarios = $\frac{530.005,04}{2.181.458,25/365}$
Edad promedio de Inventarios = $\frac{490.513,10}{5.367,85}$	Edad promedio de Inventarios = $\frac{530.005,04}{5.976,60}$
Rotación de Inventarios = 91,38 = 91 días	Rotación de Inventarios = 88,68 = 89 días

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
 Elaborado: La Autora

Cuadro N°47

<i>Periodo promedio de Pago = $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$</i>	
AÑO 2014	AÑO 2015
Período promedio de Pago = $\frac{281.305,48}{2.026.818,41/365}$	Período promedio de Pago = $\frac{282.776,30}{2.222.895,85/365}$
Período promedio de Pago = $\frac{281.305,48}{5.552,93}$	Período promedio de Pago = $\frac{282.776,30}{6.090,13}$
Período promedio de Pago = 50,66 = 51 días	Período promedio de Pago = 46,43 = 46 días

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Ciclo de conversión del efectivo

CCE = Edad promedio de Inventario + Período promedio de Cobro – Período promedio de Pago.

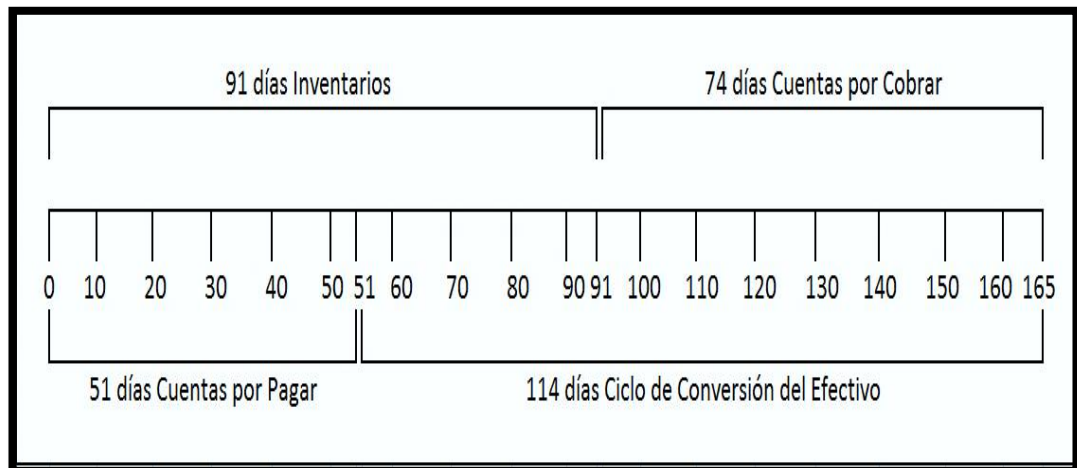
Cuadro N°48

DETALLE	AÑO 2014	AÑO 2015
Período promedio de Cobro	74 días	75 días
(+) Edad promedio de Inventarios	91 días	89 días
(-) Período promedio de Pago	-51 días	-46 días
Ciclo de conversión del Efectivo	114 días	118 días

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

🇨🇴 AÑO 2014

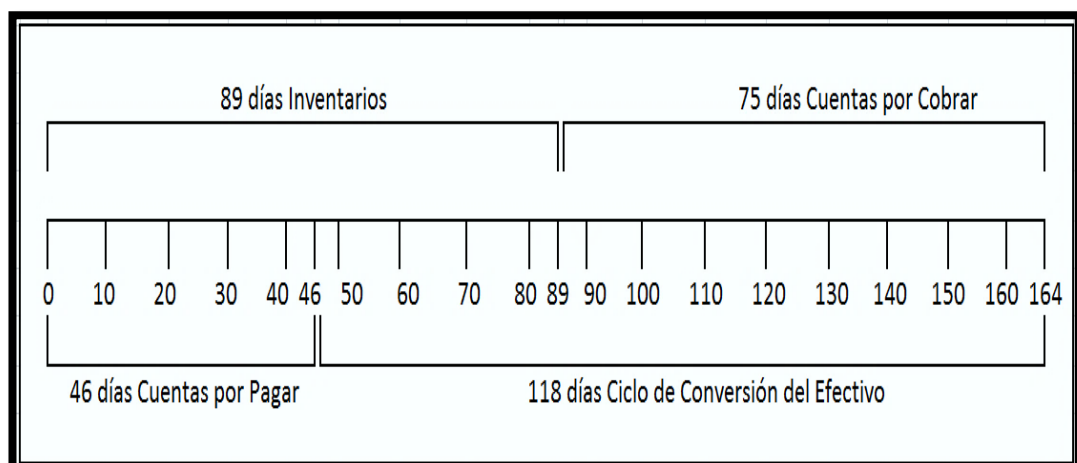
Gráfico N°49



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

🇨🇴 AÑO 2015

Gráfico N°50



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de realizar los cálculos pertinentes se puede observar que las **Cuentas por Cobrar** en el año 2014 son de 74 días

mientras que en el año 2015 fueron de 75 días, dando una diferencia de 1 día, lo que demuestra que el bazar no mantiene políticas adecuada de cobro, por lo que se recomienda mejorar las estrategias de cobranza ya que son la clave para el ingreso del efectivo es por ello que se debería realizar una selección de la clientela es decir revisar el historial crediticio y dependiendo de eso otorgar los créditos y fijar plazos, esto es con la finalidad de no incurrir en pérdidas posteriores, además hay que motivar a los clientes a que paguen a tiempo y una de las formas es brindarles descuentos, con el fin de que cancelen incluso antes del vencimiento.

En cuanto a la rotación de **Inventarios** el año 2015 han tardado 89 días mientras que en el año 2014 han tardado 91 días, generando una diferencia mínima de 2 días, evidenciando una inadecuada gestión de los mismos, puesto a que las estrategias implementadas no han sido las correctas. Por lo que se observa existe una gran permanencia de la mercadería en bodega, por lo que la empresa debe tratar de rotar el inventario en lo posible y una estrategia para acelerar las ventas podría ser dar promociones y ofertas.

Las Rotación de **Cuentas por Pagar** en el año 2015 han tardado 46 días mientras que en el año 2014 han tardado 51 días generando una diferencia de 5 días, lo que indica una diferencia marcada en razón de que siendo un componente externo, la empresa se limita a cumplir las políticas de los proveedores. Sin embargo al hacer una comparación con las cuentas por cobrar se puede decir que las cuentas con los proveedores se cancela antes de recuperar las créditos otorgados a los clientes, debido a que el bazar ha utilizado las utilidades acumuladas y no distribuidas de ejercicios anteriores para poder cubrir estas obligaciones. Se recomendaría que el bazar negocie más días de crédito con proveedores, sin perjudicar la propia imagen y reputación de crédito de la empresa. Las operaciones de negociación deben ejecutarse de tal forma que se evite el incremento de

costos o se limite la provisión de la mercadería retrasando el proceso de venta.

Es por ello que el bazar Pro-Hogar presenta un ciclo de conversión del efectivo de 114 días en el año 2014, lo que significa que la empresa requiere de 114 días, aproximadamente, para que sus inventarios, y cuentas por cobrar generen efectivo luego de cubrir sus obligaciones con los proveedores. En cuanto al año 2015 se requiere de 118 días para generar efectivo, es decir en comparación con el año anterior se han incrementado 4 días debido a que los días para pagar a los proveedores han disminuido.

BAZAR PRO-HOGAR APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT

Rendimiento sobre activos totales (ROA)

Cuadro N°49

AÑO 2014		
$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}}$	=	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} * \frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activo Total}}$
$\frac{236.267,51}{1.417.051,46}$	=	$\frac{236.267,51}{2.427.716,55} * \frac{2.427.716,55}{1.417.051,46}$
0,166731778 = 0,09732088 * 1,71321693		
0,166731778 = 0,166731778		
16,67% = 16,67%		

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

FÓRMULA DEL SISTEMA DUPONT MODIFICADA

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Cuadro N°51

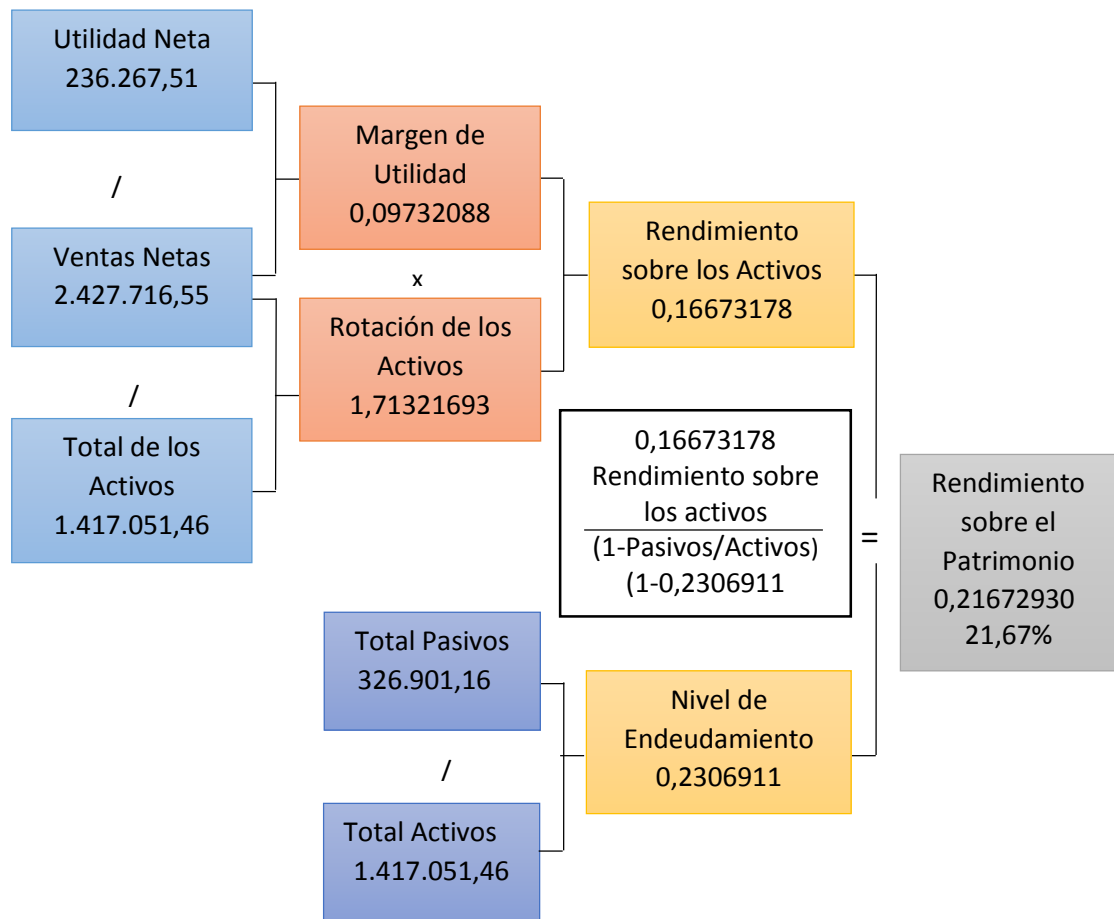
AÑO 2014				
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	* $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	* $\frac{\text{Activos Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{236.267,51}{1.090.150,30}$	=	$\frac{236.267,51}{2.427.716,55}$	* $\frac{2.427.716,55}{1.417.051,46}$	* $\frac{1.417.051,46}{1.090.150,30}$
0,21672930=0,0973209*1,71321693 *1,2998680				
0,21672930=0,21672930				
21,67%=21,67%				

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de haber aplicado el análisis del sistema Dupont se evidencia que en el año 2014, se cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad, por lo cual se observa, la eficiencia en el uso de los recursos para la generación de ingresos, por lo tanto se obtuvo que las ventas generaron un margen neto de utilidad de 9,73%, los activos han rotado 1,71 veces al año, obteniendo así un rendimiento sobre los activos totales de 16,67%; mientras que su nivel de endeudamiento es del 23,06%, dando como resultado un rendimiento sobre el patrimonio de 21,67%, lo cual demuestra la eficiencia en el manejo de los recursos para generar ventas y obtener utilidad.

SISTEMA DUPONT PERÍODO 2014

Gráfico N°51



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Rendimiento sobre activos totales (ROA)

Cuadro N°50

AÑO 2015		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$=$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
$\frac{121.602,29}{1.441.195,22}$	$=$	$\frac{121.602,29}{2.509.561,38} * \frac{2.509.561,38}{1.441.195,22}$
0,084376001	$=$	0,04845560 * 1,74130565
0,084376001	$=$	0,084376001
8,44%	$=$	8,44%

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

FÓRMULA DEL SISTEMA DUPONT MODIFICADA

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

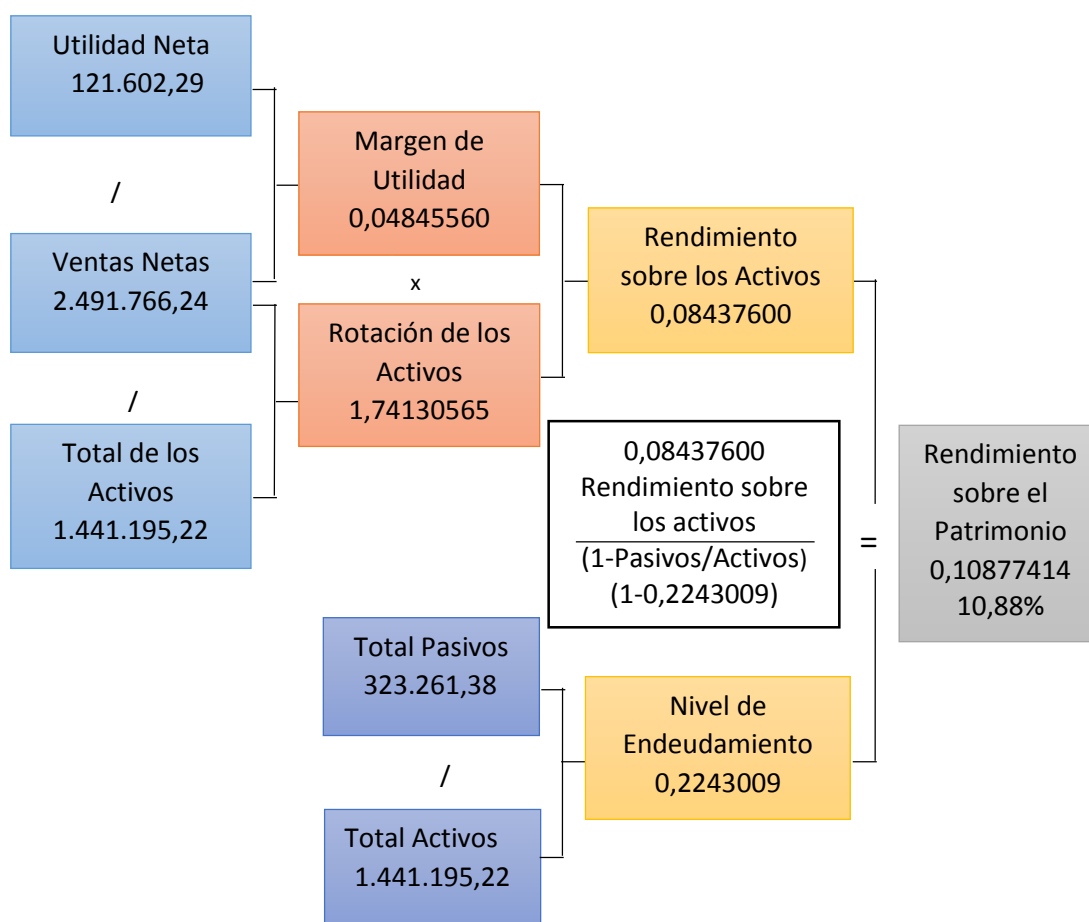
Cuadro N°52

AÑO 2015			
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$=$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activos Total}}{\text{Patrimonio}}$	
$\frac{121.602,29}{1.117.933,84}$	$=$	$\frac{121.602,29}{2.509.561,38} * \frac{2.509.561,38}{1.441.195,22} * \frac{1.441.195,22}{1.117.933,84}$	
0,10877414	$=$	0,04845560 * 1,74130565 * 1,28915967	
0,10877414	$=$	0,10877414	
10,88%	$=$	10,88%	

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

SISTEMA DUPONT PERÍODO 2015

Gráfico N°52



Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

Interpretación: Al aplicar el análisis del sistema Dupont en el año 2015 se pudo observar que el margen neto de utilidad sobre las ventas es de 4,84%, los activos rotaron 1,74 veces y alcanzó un apalancamiento del 8,40%, dando como resultado un rendimiento sobre el patrimonio de 10,88% la cual demuestra que se ha disminuido significativamente de acuerdo al porcentaje del año anterior ya que la utilidad de este periodo es inferior

debido a los gastos innecesarios realizados por la mala gestión del bazar, por lo tanto se deben aplicar medidas correctivas que permitan contribuir al incremento de utilidades y de esta manera obtener mayores beneficios.

**BAZAR PRO-HOGAR
PUNTO DE EQUILIBRIO
PERÍODO 2014**

Cuadro N°53

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES		
RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
Sueldos y salarios	77.117,06	
Aporte IESS (12,15%)	19.485,57	
Beneficios sociales	46.069,35	
Mant. Local equipos		9.786,51
Promoción y publicidad	19.888,28	
Combustible		1.282,81
Suministros		10.156,95
Gastos de viaje		175,41
Agua , energía, luz y teléfono		6.717,33
Depreciaciones	9.620,69	
Otros gastos locales(fletes)		6.293,78
Impuestos y contribuciones	92,00	
Costo de venta		1.959.265,25
TOTAL	182.234,87	1.983.716,12

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Cuadro N° 54

2014	
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS	
Costos Fijos (CF)	182.234,87
Costos Variables(CV)	1.983.716,12
Costos Totales (CT)	2.165.950,99
Ventas Totales (VT)	2.479.945,60

Fuente: Cuadro N° 53
Elaborado: La Autora

Cuadro N° 55

$$P.E = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

$$P.E = \frac{182.234,87}{1 - 0,799903078}$$

$$P.E = \frac{182.234,87}{0,200096922}$$

$$P.E = 910.733,00$$

Fuente: Cuadro N° 54
Elaborado: La Autora

EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}} * 100$$

Cuadro N° 56

2014	
EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA	
Costos Fijos (CF)	182.234,87
Costos Variables(CV)	1.983.716,12
Costos Totales (CT)	2.165.950,99
Ventas Totales (VT)	2.479.945,60

Fuente: Cuadro N° 53

Elaborado: La Autora

Cuadro N° 57

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}} * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{182.234,87}{2.479.945,60 - 1.983.716,12} * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{182.234,87}{496.229,48} * 100$$

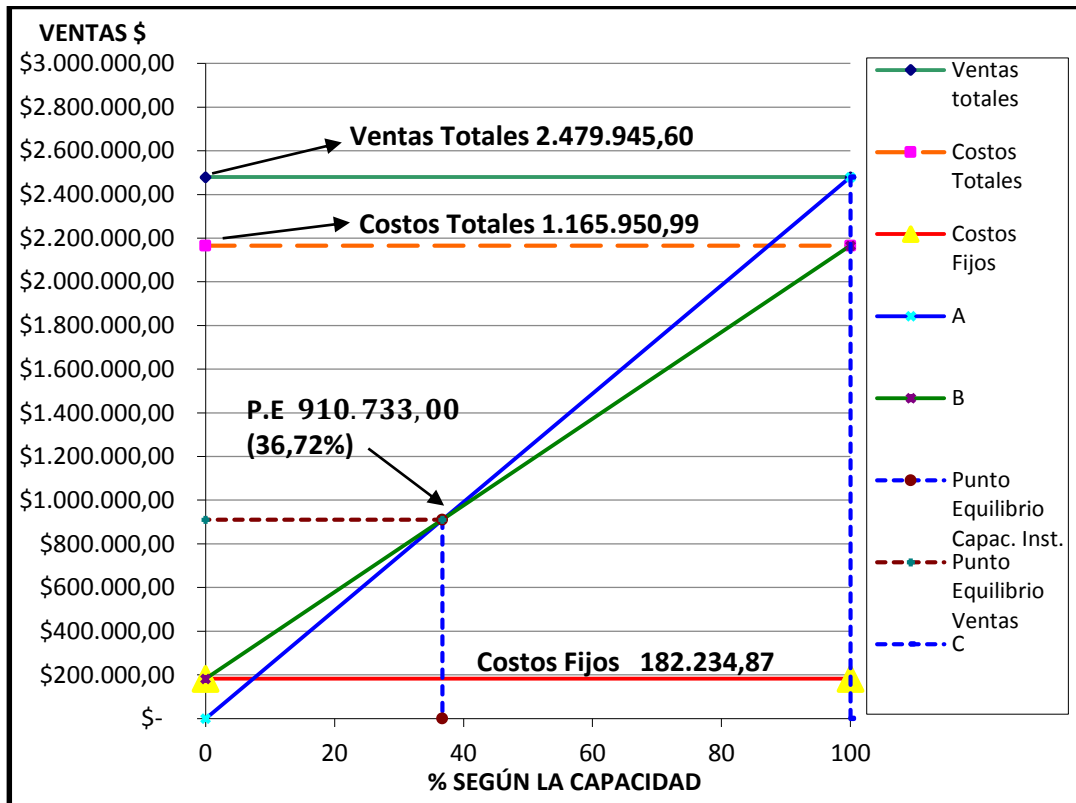
$$\text{Punto de Equilibrio} = 0,367239104 * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 36,72\%$$

Fuente: Cuadro N° 56

Elaborado: La Autora

Gráfico N°53



Fuente: Cuadros N° 55,57.

Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de realizar los cálculos respectivos, se pudo determinar que el punto de equilibrio del bazar Pro-hogar en el año 2014, es de 36,72%, en función de su capacidad instalada, y de \$910.733,00 en función de sus ventas, lo que demuestra que la empresa debe obtener dicho monto para cubrir sus costos fijos de \$182.234,87 y variables de \$1.983.716,12, sin embargo las ventas alcanzadas en este periodo fueron de \$2.587.292,35, es decir superiores al monto establecido dando como resultado la utilidad del ejercicio. No obstante el propietario debería poner en consideración la reducción de los costos y gastos sin perder la calidad del producto y el posicionamiento en el mercado.

**BAZAR PRO-HOGAR
PUNTO DE EQUILIBRIO
PERÍODO 2015**

Cuadro N°58

CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES		
RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
Sueldos y salarios	118.473,86	
Aporte IESS (12,15%)	18.840,16	
Beneficios sociales	39.429,05	
Capacitación	200,10	
Honorarios Profesionales		307,20
Alimentación		2.503,18
Mant. Local- equipos	8.088,06	
Promoción y publicidad	20.499,64	
Combustible		6.504,77
Seguros y reaseguros	403,20	
Suministros		10.684,92
Gastos de viaje	100,00	
Agua, luz y teléfono		6.197,65
Depreciaciones	14.403,88	
Otros gastos locales fletes		10.056,71
Remuneraciones ocasionales		369,40
Impuestos y contribuciones	240,50	
Costo de venta		2.181.458,25
TOTAL	220.678,45	2.218.082,08

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar
Elaborado: La Autora

EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Cuadro N°59

2015	
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS	
Costos Fijos (CF)	220.678,45
Costos Variables (CV)	2.218.082,08
Costos Totales (CT)	2.438.760,53
Ventas Totales (VT)	2.587.292,35

Fuente: Cuadro N° 58

Elaborado: La Autora

Cuadro N°60

$$P.E = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

$$P.E = \frac{220.678,45}{1 - \frac{2.218.082,08}{2.587.292,35}}$$

$$P.E = \frac{220.678,45}{1 - 0,857298588}$$

$$P.E = \frac{220.678,45}{0,142701412}$$

$$P.E = 1.546.434,95$$

Fuente: Cuadro N° 59

Elaborado: La Autora

EN FUNCION DE LA CAPACIDAD INSTALADA

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}} * 100$$

Cuadro N°61

2015	
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS	
Costos Fijos (CF)	220.678,45
Costos Variables (CV)	2.218.082,08
Costos Totales (CT)	2.438.760,53
Ventas Totales (VT)	2.587.292,35

Fuente: Cuadro N° 58

Elaborado: La Autora

Cuadro N°62

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}} * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{220.678,45}{2.587.292,35 - 2.218.082,08} * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{220.678,45}{369.210,27} * 100$$

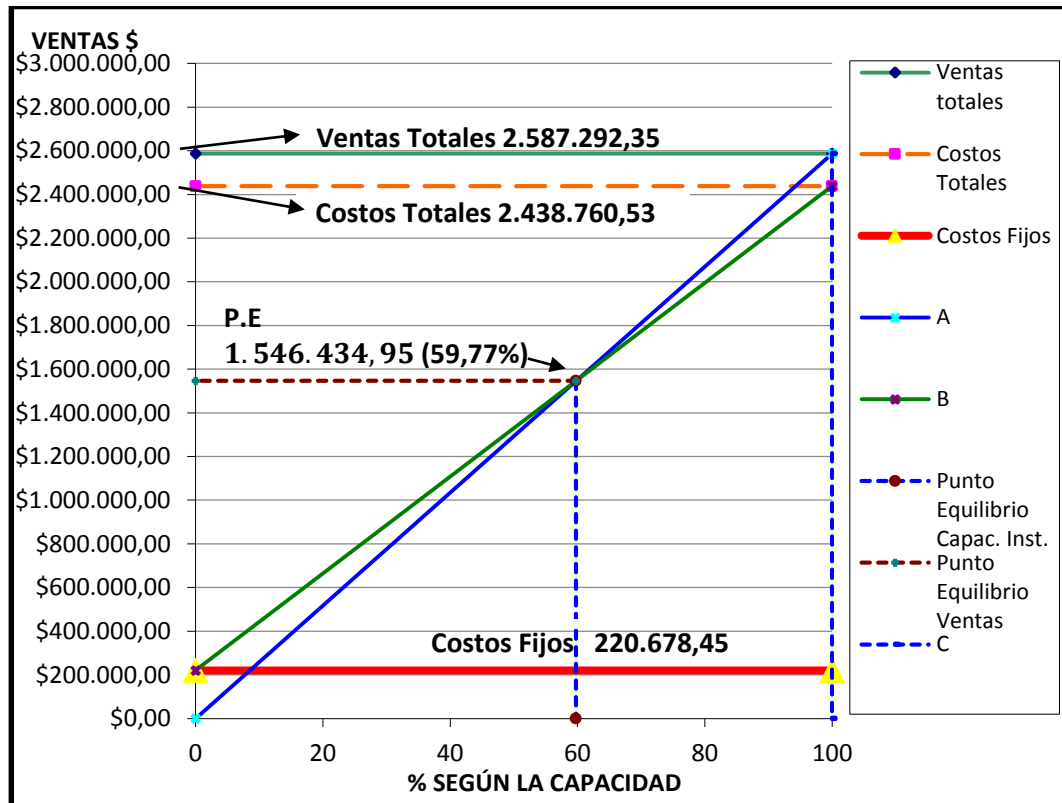
$$\text{Punto de Equilibrio} = 0,597703985 * 100$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 59,77\%$$

Fuente: Cuadro N° 62

Elaborado: La Autora

Gráfico N°54



Fuente: Cuadro N° 59,62.
Elaborado: La Autora

Interpretación: Luego de realizar los cálculos respectivos, se pudo determinar que el punto de equilibrio del bazar Pro-hogar en el año 2015, es de 59,77% en función de su capacidad instalada y de \$1.546.434,95 en función de sus ventas, lo que demuestra que la empresa debe obtener dicho monto para cubrir sus costos fijos de \$220.678,45 y variables de \$2.218.082,08, sin embargo las ventas alcanzadas en este periodo fueron de \$2.587.292,35, es decir superiores al monto establecido dando como resultado la utilidad del ejercicio. No obstante el propietario debería poner en consideración la reducción de los costos y gastos sin perder la calidad del producto y el posicionamiento en el mercado.

**BAZAR PRO-HOGAR
INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

 Balance General.

 Estado de Resultados.

PERÍODO DE ANÁLISIS:

2014-2015

ANALISTA:

Verónica Lizette Paladínez Castillo.

LOJA-ECUADOR

2016

Loja, Diciembre del 2016

Ing.

Juan Félix Pérez Abad

GERENTE - PROPIETARIO DEL BAZAR “PROHOGAR”

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito presentar a usted el siguiente informe de Evaluación Financiera al Bazar “Pro-Hogar”, con la finalidad de contribuir al progreso de las actividades tanto administrativas como financieras.

El desarrollo de la evaluación financiera se la realizó en base a los estados financieros del año 2014 - 2015, a través de la aplicación del análisis vertical y horizontal, la aplicación de los diferentes indicadores que ayudaron a medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad del bazar, además se determinó el Ciclo de conversión del efectivo, el Sistema Dupont y el Punto de Equilibrio, con el fin de brindar un apoyo, proporcionando información y recomendaciones que contribuyan a la toma de decisiones oportunas en mejora del bazar.

Particular que informo para los fines consiguientes.

Atentamente,

Srta. Verónica Lizette Paladinez Castillo

ANALISTA

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA DEL BAZAR PRO-HOGAR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015

Antecedentes

El informe ha sido elaborado en base a los objetivos planteados con el objeto de establecer la situación económica-financiera del Bazar Pro-Hogar en los períodos 2014-2015 y por lo tanto llegar a determinar las conclusiones y recomendaciones oportunas con el fin de incrementar la rentabilidad de la misma.

Además con la información obtenida de los Estados Financieros se realizó el análisis vertical, horizontal, con sus respectivas variaciones ocurridas de un periodo a otro y las interpretaciones de los resultados obtenidos, de igual forma se muestra la aplicación de los indicadores financieros que permitieron analizar los estados financieros en base a la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Finalmente se utilizó medidas de evaluación como el ciclo de conversión del efectivo, el sistema DuPont y el punto de equilibrio que servirán como base para la toma decisiones financieras de forma oportuna.

Objetivo

Realizar un informe de evaluación financiera al Bazar Pro-hogar con la finalidad de responder a las principales interrogantes de todos los interesados y brindar apoyo, proporcionando información y recomendaciones que contribuyan a la toma de decisiones oportunas en progreso del mismo.

RESULTADOS DE LA EVALUACION FINANCIERA:

Análisis vertical del balance general año 2014

Luego de realizar el análisis vertical se pudo establecer la estructura Financiera del Bazar Pro-Hogar, en el año 2014 ya que se encuentra de la siguiente manera: El Activo Corriente tiene un valor de \$1.236.839,50, que equivale a un 87,28%, esto se debe a que es una empresa comercial dedicada a la venta de electrodomésticos y artículos del hogar en general, por ello se refleja un gran volumen de inventarios de 34,62%; cuentas y documentos por cobrar con el 49,30% por los créditos otorgados a los clientes, situación que podría provocar una pérdida o incobrabilidad de sus activos; el Activo no corrientes de \$180.211,96 que representa el 12,72%, del total de activos, debido a todos los bienes con los que cuenta el bazar para realizar sus operaciones.

En cuanto al Pasivo tiene un valor de \$326.901,16 lo que corresponde en su totalidad al Pasivo corriente, se constituye en 23,07%, siendo la cuenta más representativa cuentas por pagar con un 19,85%, debido a que son mínimas deudas con los proveedores originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías. Con respecto al Patrimonio tiene un valor de \$ 1.090.150,30 que representa el 76,93%, resultando la cuenta más significativa la utilidad de ejercicios anteriores con un porcentaje de 45,19%, debido a que son las utilidades que se han ido acumulado de ejercicios anteriores y contribuyen al incremento del mismo

Análisis vertical del estado de resultados año 2014

La estructura económica del Bazar Pro-Hogar está conformada por Ingresos con un valor de \$2.519.277,21 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por las ventas de mercaderías, y de comisiones

obtenidas por garantías de las mismas. Así mismo por intereses que generan las ventas a crédito y por otros ingresos ajenos a la actividad principal del bazar.

Los Costos y Gastos tienen la siguiente composición: Costos de ventas con \$1.959.265,25 que representan el 77,77%, debido a las salidas de efectivo por la compra de diferentes tipos de electrodomésticos. Mientras que los Gastos administrativos son de \$206.685,74 que equivalen el 8,20%, esto representa los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. Además podemos acotar que todos los gastos que la empresa mantuvo durante el periodo no afectan a su liquidez y por lo tanto puede afrontar sus obligaciones a corto plazo.

La utilidad del ejercicio antes de intereses e impuestos es de \$353.326,22 que corresponde al 14,02%, lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir gastos innecesarios.

Análisis vertical del balance general año 2015

En lo referente al año 2015 se encuentra de la siguiente manera: El Activo Corriente tiene un valor de \$1.262.854,36, lo que equivale a un 87,63%, esto se debe a que es una empresa comercial dedicada a la venta de electrodomésticos y artículos del hogar en general, por ello se refleja un gran volumen de inventarios de 36,78%, y cuentas y documentos por cobrar con 46,67% otorgando así créditos a sus clientes situación que podría provocar una pérdida o incobrabilidad de sus activos. Así mismo el Activo no corriente es de \$178.340,86 que representa el 12,37%, del total de activos, debido a todos los bienes con los que cuenta el bazar para realizar sus operaciones.

En cuanto al Pasivo tiene un valor de \$323.261,38 lo que corresponde en su totalidad al Pasivo corriente y se constituye en 22,43%, siendo la cuenta más representativa cuentas por pagar con un 19,62%, debido a que son mínimas deudas con los proveedores originadas por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías. Con respecto al Patrimonio tiene un valor de \$1.177.654,91 que representa el 77,57%, resultando la cuenta más significativa la utilidad de ejercicios anteriores con un porcentaje de 70,78%, debido a que son las utilidades que se han ido acumulado de ejercicios anteriores y contribuyen al incremento del mismo.

Por lo que se pudo evidenciar el bazar dispone de recursos, en su mayoría activos corrientes con el propósito de realizar operaciones de venta para satisfacer las necesidades de los clientes.

Análisis vertical del estado de resultados año 2015

Para el año 2015 la estructura económica está conformada por Ingresos con un valor de \$2.596.292,35 equivalente al 100%, siendo las entradas de efectivo por las ventas de mercaderías, y de comisiones obtenidas por garantías de las mismas. Así mismo por intereses que generan las ventas a crédito y por otros ingresos ajenos a la actividad principal del bazar.

Los egresos tienen la siguiente composición: Costos de ventas con \$2.181.458,25 que representan el 84,02%, debido a las salidas de efectivo por la compra de diferentes tipos de electrodomésticos. Mientras que los Gastos administrativos son de \$ 254.784,42, equivalen al 9,81%, y gastos en ventas con \$2.517,86 siendo el 0,10%, esto representa los desembolsos que realiza la empresa en el giro de sus actividades. Además podemos acotar que todos los gastos que la empresa mantuvo dentro del periodo no afectan a su liquidez y por lo tanto puede afrontar sus obligaciones a corto plazo.

La utilidad del ejercicio antes de intereses e impuestos es de \$157.531,82 que corresponde al 6,07%, lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en estrategias para mejorar sus ventas y reducir gastos innecesarios como publicidad y suministros con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

Análisis horizontal período 2014-2015

Activo corriente: se puede observar que en el año 2014 los Activos Corrientes tienen un valor de \$1.236.839,50 mientras que en el año 2015 poseen un valor de \$1.262.854,36 dando una diferencia del \$26.014,86 equivalente al 2,10% evidenciándose que el Bazar ha incrementado su Inventario de mercaderías y por ende sus cuentas y documentos por cobrar. Su rubro más representativo es:

Clientes no relacionados en el año 2014 su valor es de \$ 653.058,36 mientras que en el año 2015 presenta un valor de \$672.632,01 es decir que el bazar tiene un aumento de \$19.573,65 que representa el 3,00% más que el año anterior; debido a que el bazar no mantiene políticas estables de crédito, lo que constituye un valor elevado de cuentas y documentos por cobrar de sus clientes, provocando un alto riesgo que dichas cuentas y documentos se vuelvan incobrables.

Activo no corriente: Se logra conocer que los Activos Fijos para el año 2014 año 2014 son de \$180.211,96 y para el año 2015 son de \$178.340,86, existe una disminución de - \$1.871,10, que representa el - 1,04%, debido a que la depreciación que sufren los activos de un periodo a otro. Cabe recalcar que el equipo de computación ha terminado su vida útil, por lo que debería adquirir otro para que pueda continuar con el desarrollo de sus actividades.

Pasivo corriente: Para el año 2014 poseen un valor de \$326.901,16 y para el año 2015 un valor de \$323.261,38 evidenciando una disminución del -3.639,78 equivalente al -1,11% debido a que el bazar ha cumplido con sus obligaciones con los proveedores y además se han disminuido obligaciones tributarias es decir los impuestos que debe cancelar la entidad, debido a que IVA cobrado en las ventas es inferior. Su rubro más representativo es:

Cuentas por pagar, en el año 2014 tiene un valor de \$281.305,48 mientras que en el año 2015 es de \$282.776,30, la cual presenta un aumento de \$1.470,82 que equivale al 0,52% debido a que el bazar ha contraído más obligaciones con los proveedores, sin embargo mantienen un endeudamiento considerable lo cual quiere decir que el bazar se encuentra aun con deudas con terceras personas lo que no permite que la entidad tenga un beneficio neto de sus actividades comerciales.

Patrimonio: En el análisis comparativo realizado al Balance se puede observar que el Patrimonio para el año 2014 es de \$1.090.150,30, mientras que para el 2015 es de \$1.117.933,84, dando un aumento de \$27.783,54 que representa el 2,55% esta situación se da debido a que la utilidad obtenida en el último año fue inferior con respecto del año anterior, a causa de la crisis económica que afronta el país y a el excesivo gasto que ha tenido el bazar .Siendo la cuenta más representativa:

Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores en el 2014 mantiene un valor de \$640.361,91 y en el 2015 \$1.020.123,09, dando así una aumento de \$379.761,18, equivalente a 59,30%, consecuencia del cargo de la utilidad del periodo anterior al presente, lo cual contribuye al incremento del patrimonio.

Ingresos: Los Ingresos para el año 2014 es de \$2.519.277,21 y para el año 2015 tiene un valor de \$2.596.292,35, evidenciando un aumento de

\$77.015,14 equivalente al 3,06%, %, resulta favorable para la empresa. Su principal rubro es:

Las ventas en el año 2014 fueron de \$2.479.945,60, mientras que en el 2015 son de \$2.587.292,35, dando así un incremento de \$107.346,75, representando un 4,33%, debido a que los ingresos aumentaron por ventas de electrodomésticos y a las cocinas de inducción que gravan IVA 0%, este incremento de ventas afecta de forma positiva a la empresa, ya disminuye la cancelación del iva cobrado en las ventas y se incrementa los ingresos del bazar dando lugar a una mayor utilidad.

Costo de ventas: Para el año 2014 fue de \$1.959.265,25 y para el año 2015 tuvo un monto de \$2.181.458,25, por lo que existe un incremento de \$222.193,00 que representa el 11,34%, que se debe a la incremento de compras netas para el año 2015, por ende disponía de mercadería en mayor cantidad para la venta.

Gastos: Los gastos administrativos en el año 2014 tiene un valor \$206.685,74 mientras que en el 2015 tiene un valor de \$257.302,28, dándonos como resultado un crecimiento significativo \$50.616,54, equivalente a 24,49%, esto obedece a que los gastos en el 2015 se incrementaron en lo referente a sueldos, salarios, debido a cada año se establece un sueldo básico mensual que el bazar debe cancelar al personal que labora dentro del mismo, sin embargo el resto de remuneraciones de un periodo a otro han disminuido, por lo cual la contadora debe poner en consideración revisar las bonificaciones realizadas al personal del bazar, a ver si se omitieron algunos valores, en cuanto a los beneficios sociales, caso contrario esto provocaría una grave sanción al establecimiento por parte del ministerio de relaciones laborales.

Además la promoción y publicidad ha incrementado en el último año, no se puede decir que es una mala estrategia por parte de la empresa sin embargo debe poner en consideración que tampoco se puede exceder en realizar esta promoción y publicidad gastando tanto dinero, en cuanto a los suministros, resultan ser importantes para la operación del bazar pero no se debe exceder en sus gastos.

Los gastos en ventas, con un valor de \$2.517,86 se implementaron en el último año, con la finalidad de que la mercadería que compran los clientes sea trasladada hasta sus hogares, siendo esta, una estrategia ya que el cliente al sentirse satisfecho con este servicio, volverá a realizar más compras, y por lo tanto serían mayores ingresos para el bazar.

Utilidad: La utilidad del bazar Pro-hogar en año 2014 tiene un valor de \$353.326,22 mientras que en 2015 tiene un valor de \$157.531,82, por lo que se puede concluir que existe una disminución significativa en las utilidades de -195.794,40, con un porcentaje del 55,41% valor que se generó debido a varios factores entre ellos la recesión económica que afecta al país, existiendo así poca adquisición de mercadería, además por incurrir en gastos excesivos, como el exceso de publicidad, y los elevados valores en suministros, por lo que se los debería reducir en lo posible para incrementar la utilidad de periodos posteriores.

INDICADORES Y MEDIDAS DE EVALUACIÓN

BAZAR PRO-HOGAR			
CUADRO DE RESUMEN DE RESULTADOS			
INDICADORES FINANCIEROS Y MEDIDAS DE EVALUACIÓN	2014	2015	STANDARS
Razones de Liquidez			
Liquidez Corriente	\$ 3,78	\$ 3,91	\$1 a \$1,5
Prueba Acida	\$ 2,28	\$ 2,27	\$1 a \$1,5
Prueba Severa	\$0,77	\$0,68	\$0,5 a \$1,0
Liquidez Inmediata	\$0,15	\$0,05	\$0,5 a \$1,0
Capital Neto de Trabajo	\$909.938,34	\$939.592,98	Mayor a \$1
Razones de Actividad			
Rotación de Inventario	4 veces	4 veces	5 a 10 veces
Permanencia de Inventario	91 días	89 días	30 días
Rotación de cuentas por cobrar	5 veces	5 veces	
Permanencia de cuentas por cobrar	74 días	75 días	30 días
Rotación de cuentas por pagar	7 veces	8 veces	
Permanencia de cuentas por pagar	51 días	46 días	90 días
Rotación de Activos Totales	2 veces	2 veces	Mayor a 1 vez
Razones de Endeudamiento			
Nivel de Endeudamiento	22,81%	22,43%	50%
Razones de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Bruta	19,30%	13,07%	25% al 36%
Margen de Utilidad Operativa	6,49%	6,28%	Mayor a 10%
Margen de Utilidad Neta	9,73%	4,85%	Mayor al 5%
Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)	16,67%	8,44%	Mayor al 50%
Rendimiento sobre el Patrimonio(ROE)	21,67%	21,67%	Mayor al 50%
Ciclo de Conversión del Efectivo	114 días	118 días	100 días
Sistema Dupont	21,67%	21,67%	
Punto de Equilibrio	\$878.585,33	\$1.522.237,77	

Fuente: Estados Financieros del Bazar Pro-Hogar

Elaborado: La Autora

Liquidez corriente: La razón corriente en el año 2014 es de \$ 3,78 y en el año 2015 es de \$3,91 lo cual indica que por cada dólar de deuda el bazar cuenta con \$3,78 suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones de corto

plazo; y además el estándar para este indicador es de \$1 a \$1,5, por lo que se evidencia que la empresa tiene una buena liquidez.

Prueba ácida: a través de la aplicación de este indicador se pudo observar que por cada dólar de deuda que tiene el bazar pro-hogar, en el año 2014 cuenta con \$2,28 y en el 2015 con \$2,27 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios. Sin embargo en relación a su estándar de \$0,5 a \$1,0 se evidencia que la empresa tiene exceso de liquidez, conformado principalmente por cuentas y documentos por cobrar.

Prueba Severa: Luego de aplicar el índice de prueba severa al Bazar Pro-hogar en el periodo 2014 se obtuvo un valor de 0,77ctvs y en el 2015 de 0,68ctvs, lo cual quiere decir que por cada dólar que la empresa adeuda el bazar tiene estos valores respectivamente para cancelarla. Sin embargo en comparación con el estándar establecido de \$0,50 a \$1,00, se puede manifestar que se encuentra dentro del estándar lo que significa que puede hacer frente a sus obligaciones aun sin no se tomar en cuenta los inventarios y las cuentas por cobrar.

Liquidez Inmediata: Luego de haber realizado los respectivos cálculos se puede decir que el Bazar Pro-Hogar cuenta con una liquidez inmediata en el año 2014 con \$ 0,15 y el año 2014 con \$ 0,05 para cubrir sus deudas a corto plazo, por lo tanto este indicador demuestra que el bazar al momento no posee suficiente liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones ya que no está dentro de los estándares establecidos lo que causará una gran dependencia con terceros por lo que se debería adoptar correctivos que ayude al bazar a ser más competitivo.

Capital neto de trabajo: En el año 2014 mantuvo un valor de \$909.938,34 y en año 2015 \$939.592,98 demostrando que para este periodo ha

incrementado \$ 29.654,64, con lo que se puede determinar que la empresa si se encuentra con la capacidad de continuar con sus operaciones normales, ya que al ser positivo y contar con incremento están garantizadas las operaciones corrientes de la empresa.

Rotación y Permanencia de inventario: Este indicador expresa que la rotación de los inventarios del bazar Pro-hogar, en el año 2014 ha sido de 3,99 veces, es decir cada 91,38 días y para el 2015 de 4,12 veces, siendo cada 88,68 días, este resultado indica que los inventarios han necesitado de este lapso de tiempo para convertirse en efectivo y cuentas por cobrar, por lo tanto se evidencia que la mercadería permanece mucho tiempo en la bodega lo que pone en riesgo la liquidez y rentabilidad de la misma; comparando con el estándar de 30 días, la empresa mantiene un nivel desfavorable debido a que su inventario no rota con frecuencia.

Rotación y permanencia de cuentas por cobrar: Una vez aplicado este indicador, muestra que el Bazar Pro-Hogar, en el año 2014 recupera los créditos concedidos por las ventas realizadas cada 74 días, mientras que en el año 2015 los recupera cada 75 días, es decir en ambos periodos las cuentas por cobrar rotaron 5 veces al año, lo cual demuestra que de acuerdo al estándar establecido de 30 días, las cuentas por cobrar están tardando mucho tiempo en ser recuperadas, lo que conlleva a que el bazar no tenga un efectivo disponible para cumplir con sus proveedores, debido a las malas políticas de cobro, por lo cual se debería poner en consideración la selección de clientes y establecer un plazo determinado para cobrar dichas cuentas.

Rotación y permanencia de cuentas por pagar: Luego de haber aplicado el indicador del rotación y permanencia de inventario se puede determinar que el bazar Pro-hogar ha realizado el pago a sus proveedores por la adquisición de mercadería, cada 51 días es decir 7 veces en el año 2014 y

cada 46 días es decir 8 veces en el 2015, lo que demuestra que en base al estándar establecido de 90 días, el bazar ha cumplido puntualmente con la cancelación a sus proveedores, brindándoles confiabilidad, lo que resulta beneficioso para la empresa puesto que puede seguir operando o adquiriendo nuevos inventarios que generen rentabilidad.

Rotación de activos totales: : El indicador de rotación de activos totales es muy importante para conocer lo que la empresa invierte y cuanto está ganando por dicha inversión, al aplicar este índice se muestra que el año 2014 la rotación de activos totales es 1,71 veces y en el 2015 de 1,74 veces, en función de las ventas, es decir por cada dólar que invirtió en activos este le genera \$1,71 y \$1,74, respectivamente; lo que significa que el bazar está utilizando adecuadamente sus activos direccionándolos a la obtención de buenos resultados. Al comparar con el estándar establecido de \$1 a \$3, la empresa mantiene un nivel favorable, lo que indica que el bazar genera suficientes ventas en relación al tamaño de sus activos.

Nivel de endeudamiento Luego de haber aplicado el indicador de nivel de endeudamiento se presentan los siguientes resultados; el bazar Pro-Hogar en el año 2014, obtuvo que por cada dólar que ha invertido en activos el 23% se encuentra comprometido con terceros y en el 2015 un 22%, por lo tanto en comparación al estándar establecido de 50%, se evidencia que la empresa registra un bajo nivel de endeudamiento, debido a que no tiene obligaciones con entidades bancarias, sus únicas deudas son por la adquisición de mercaderías con sus proveedores, por lo tanto puede cubrir imprevistos a corto plazo.

Margen de utilidad bruta: Este indicador refleja que la utilidad bruta correspondió a un 19,30% de las ventas en el año 2014 y a un 13,07% para el 2015, En otras palabras se puede decir que en el año 2014 por cada

dólar vendido se generó 0,19 centavos de utilidad mientras que en el 2015 se generó 0,13 centavos. En base al estándar establecido del 25% al 36% la utilidad bruta de estos años ha sido muy baja debido a los gastos que ha incurrido el bazar con el fin de mejorar el proceso de comercialización e infraestructura.

Margen de utilidad operativa: De acuerdo a los resultados obtenidos se puede indicar que la utilidad operacional en el año 2014 correspondió a un 15% de las ventas netas y de un 6% en el año 2015. Es decir, que por cada \$1 vendido en el año 2014 se obtuvo 0,14 centavos de utilidad operacional mientras que para el año 2015 fue de 0,06 centavos, existiendo una disminución significativa para el último año.

Margen de utilidad neta: Al realizar los cálculos respectivos del margen de utilidad neta se observa que en el bazar Pro-hogar, las ventas generaron una utilidad de 9,73% en el año 2014 y 4,99 en el 2015, existiendo así una disminución del 4,74% en la utilidad. En otras palabras por cada dólar vendido se generó 0,10 centavos de utilidad neta en el año 2014 y 0,05 centavos en el año 2015 después de cumplir con compromisos exigidos por ley como el pago del impuesto a la renta y el 15% de participación de utilidades a los empleados, esto se debe a los gastos excesivos que ha realizado el bazar.

Rendimiento sobre activos totales: Este índice mide el rendimiento sobre la inversión de activos en un periodo determinado de la empresa, comprobando que para el año 2013 correspondió el 5,38% y en el año 2014 el 7,53% lo que es igual, que por cada dólar que se tiene invertido en activo total, generó 0,05 centavos en el año 2013 y 0,08 centavos de utilidad neta en el año 2014 por lo que se puede apreciar que del año base al año actual ha mejorado en un 2,15% de la rentabilidad, considerando que hubo un incremento de las ventas, y teniendo en cuenta que en gran parte de sus

activos están conformados por el rubro de cuentas por cobrar y la cuenta de inventarios.

Rendimientos sobre el patrimonio: Luego de haber aplicado el indicador del ROE se pudo evidenciar que en el año 2014 la utilidad neta aporta el 21,67% con respecto al patrimonio y en el año 2015 el 10,88%, es decir que el propietario del bazar obtuvo un rendimiento sobre su inversión de 21,67% y de 10,88% respectivamente en los dos años analizados, por lo que se observa un mínimo porcentaje, debido al exceso de gastos y a la mala gestión de su gerente.

Ciclo de conversión del efectivo: El bazar Pro-Hogar presenta un ciclo de conversión del efectivo de 114 días en el año 2014, lo que significa que la empresa requiere de 114 días, aproximadamente, para que sus inventarios, y cuentas por cobrar generen efectivo luego de cubrir sus obligaciones con los proveedores. En cuanto al año 2015 se requiere de 118 días para generar efectivo, es decir en comparación con el año anterior se han incrementado 4 días debido a que los días para pagar a los proveedores han disminuido. En comparación con el estándar establecido de 100 días, se ha sobrepasado por lo que se recomienda tomar medidas para que la rotación de los inventarios y de las cuentas por cobrar sea en menor tiempo.

Sistema dupont: Luego de haber aplicado el análisis del sistema Dupont se evidencia que en periodo 2014, cumple con la interrelación de los indicadores de rentabilidad por lo cual se observa la eficiencia en el uso de los recursos para la generación de ventas de esta manera tenemos que el margen neto de utilidad está representada por un el 9,73%; los activos han rotado 1,71 veces en cuanto a las ventas que genera el bazar, por lo que posee un apalancamiento del 23,06% y una rentabilidad del activo del 16,67% por lo cual se puede concluir que el bazar tiene una rentabilidad

sobre el patrimonio de 21,67%. En lo referente al 2015 se puede observar; que el bazar obtuvo el 4,84% de margen de utilidad neta, los activos rotaron 1,74 veces y alcanzó un apalancamiento del 8,40% y la rentabilidad del patrimonio fue de 10,88% lo cual ha demostrado que se ha disminuido significativamente de acuerdo al porcentaje del año anterior ya que la utilidad de este periodo es inferior debido a los gastos innecesarios realizados por la mala gestión del bazar.

Punto de equilibrio: Luego de realizar los cálculos respectivos, se pudo determinar que el punto de equilibrio del bazar Pro-hogar en el año 2014, es de 36,72%, en función de su capacidad instalada, y de \$910.733,00 en función de sus ventas, lo que demuestra que la empresa debe obtener dicho monto para cubrir sus costos fijos de \$182.234,87 y variables de \$1.983.716,12, sin embargo las ventas alcanzadas en este periodo fueron de \$2.587.292,35, es decir superiores al monto establecido dando como resultado la utilidad del ejercicio.

Mientras que para el 2015 obtuvo 59,77% en función de su capacidad instalada y de \$1.546.434,95 en función de sus ventas, lo que demuestra que la empresa debe obtener dicho monto para cubrir sus costos fijos de \$220.678,45 y variables de \$2.218.082,08, sin embargo las ventas alcanzadas en este periodo fueron de \$2.587.292,35, es decir superiores al monto establecido dando como resultado la utilidad del ejercicio. No obstante el propietario debería poner en consideración la reducción de los costos y gastos sin perder la calidad del producto y el posicionamiento en el mercado.

Conclusiones del informe:

Luego de obtener los resultados de la evaluación financiera al bazar Pro-hogar en los periodos 2014-2015, se pudo establecer las siguientes conclusiones:

- ✚ En el bazar Pro-Hogar no se realiza evaluaciones financieras por lo que se dificulta conocer la situación económica-financiera en la que se encuentra y así mismo se torna complicado tomar decisiones futuras que contribuyan al desarrollo económico.
- ✚ Mediante el análisis horizontal se pudo evidenciar que los gastos del bazar se han incrementado significativamente de un periodo a otro, lo cual ha disminuido la utilidad del último periodo analizado.
- ✚ Para el último año el bazar ha incrementado su nómina de personal por lo cual se incrementaron los sueldos, sin embargo no sucedió lo mismo con los beneficios sociales que reciben sus empleados.
- ✚ No existen políticas en la recuperación de los créditos ya que cuenta con un monto elevado en cuentas por cobrar, la falta de estas políticas impide la recuperación oportuna de su capital de trabajo invertido.
- ✚ A través de la aplicación del indicador de rotación de inventarios se pudo determinar que los inventarios permanecen mucho tiempo en bodega, lo cual no permite que se conviertan de forma rápida en efectivo.
- ✚ Los estados financieros proporcionados por el bazar para ser objeto de estudio, están presentados en normas ecuatorianas de contabilidad y no se encuentran codificados.

Recomendaciones del informe

De acuerdo a las conclusiones antes mencionadas se plantea las siguientes recomendaciones:

- ✚ Se sugiere a la contadora del bazar aplicar cada año la evaluación financiera que permita conocer la realidad económica y financiera en la que se desenvuelve el bazar.
- ✚ Minimizar los gastos innecesarios como por ejemplo publicidad y suministros, con el fin de que las actividades que realiza el bazar generen una mayor utilidad, sin que afecte el normal desarrollo sus actividades.
- ✚ Se recomendaría a la contadora que revise las bonificaciones realizadas al personal del bazar, a ver si se omitieron algunos valores, en cuanto a los beneficios sociales que reciben los empleados.
- ✚ Se sugiere al gerente propietario realizar una selección de sus clientes según su historial crediticio e implementar políticas de recuperación de cartera y delimitar un tiempo establecido para el pago de las mismas.
- ✚ Aplicar estrategias de venta para que sus inventarios se conviertan en efectivo de una forma más rápida como: ofrecer descuentos por pronto pago, ofertas y promociones, con la finalidad de llamar la atención de nuevos clientes y así rotar más rápido su inventario y de esta manera mejorar sus ventas y aumentar su rentabilidad.
- ✚ Realizar la codificación de los estados financieros y a su vez aplicar las normas internacionales de contabilidad para presentarlos de una

manera ordenada, sencilla, comprensible y su estructura se encuentre acorde a la normativa vigente.

g. DISCUSIÓN

El Bazar Pro-Hogar de la Ciudad de Loja, es una empresa comercial que se dedica a la comercialización de electrodomésticos y artículos de bazar en general, para tener una visión más clara de su situación económica financiera se procedió a realizar una entrevista al gerente –propietario el Ing. Juan Feliz Pérez Abad, lo cual permitió conocer algunas falencias que aquejan al bazar, entre ellas que no se han realizado evaluaciones financieras lo que dificulta la toma de decisiones futuras que contribuyan al mejoramiento económico, seguidamente se pudo determinar que no se han realizado análisis comparativos de los estados financieros para conocer las diferencias que se han producido de un periodo a otro y finalmente se pudo determinar que existe la falta de aplicación de indicadores financieros y de las medidas de evaluación que permitan conocer la eficiencia y eficacia con la que realiza sus actividades.

Por esta razón, se procedió a desarrollar la evaluación financiera de los períodos 2014-2015, a través del análisis vertical en el cual se pudo conocer tanto la estructura económica y financiera, así mismo se realizó un análisis horizontal e interpretación de cada una de las cuentas para obtener los diferentes incrementos y disminuciones de las mismas. Además se aplicó los diferentes indicadores financieros que permitieron conocer que el bazar tiene exceso de liquidez, bajo nivel de solvencia, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

Luego se aplicó las diferentes medidas de evaluación entre ellas el ciclo de conversión del efectivo que permitió determinar que el tiempo que transcurre desde la compra de mercaderías hasta el cobro de la venta de

las mismas es demasiado extenso. Mediante el sistema dupont se determinó que existe un inadecuado manejo de recursos, lo cual ha provocado una disminución de su rentabilidad, con el punto de equilibrio se pudo establecer el valor necesario u óptimo en el cual las ventas son iguales a los costos y gastos, por ende la empresa no incurre en utilidad ni pérdida, sin embargo en los dos años analizados las ventas alcanzadas superan estos valores, dando como resultado la utilidad del ejercicio.

Finalmente se realizó un informe de la evaluación financiera el cual contiene los resultados más relevantes de la evaluación y ciertas conclusiones y recomendaciones que al ser implementadas por el gerente pueden ser de gran ayuda para incrementar la rentabilidad de periodos posteriores.

h. CONCLUSIONES

En base a los objetivos planteados en el proyecto de investigación se obtuvo las siguientes conclusiones:

1. Los estados financieros 2014-2015 del Bazar Pro-Hogar fueron evaluados a través del análisis financiero, llegándose a determinar en el análisis vertical una apropiada estructura financiera, con elevados activos, mínimos pasivos y un patrimonio consistente; mientras que en el análisis horizontal la variación más relevante es la utilidad del ejercicio que ha disminuido considerablemente, en el último año.
2. La aplicación de los diferentes indicadores financieros, permitió conocer que el bazar no cuenta con una liquidez suficiente es decir no tiene fondos disponibles para hacer frente a sus obligaciones de forma inmediata, además se presenta una rotación de cuentas por cobrar e inventarios desfavorable debido la mercadería permanece mucho tiempo en la bodega, y a la inexistencia de las políticas de cobro, además registra un nivel bajo de endeudamiento, y en cuanto al rendimiento no presenta cifras favorables debido a que incurre en gastos innecesarios y su utilidad se ve afectada.
3. Se determinó que el ciclo de conversión del efectivo del bazar, requiere más de 100 días para que sus inventarios y cuentas por cobrar generen efectivo, el sistema DuPont presenta un bajo rendimiento de sus operaciones por lo cual se evidencia un manejo inadecuado recursos y en cuanto el punto de equilibrio se estableció el nivel de ventas que la empresa requiere para cubrir sus costos totales.

4. Los resultados obtenidos de la evaluación financiera se establecen a través del informe final, en donde se propone las respectivas conclusiones y recomendaciones financieras del bazar Pro-Hogar.

i. RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones antes mencionadas se presentan las siguientes recomendaciones:

- 1.** Se recomienda al gerente-propietario del Bazar Pro-Hogar que mantenga la estructura financiera que posee, sin embargo en cuanto a los activos se debería realizar una mejor distribución entre sus cuentas, es decir elevar su efectivo y disminuir sus cuentas por cobrar y su inventarios, para que de esta forma no presente inconvenientes en la gestión financiera, económica y administrativa.
- 2.** Aplicar estrategias de venta y políticas de cobro para que sus inventarios y cuentas por cobrar tengan una mayor rotación y disminuir los costos y gastos innecesarios con la finalidad de incrementar su utilidad en periodos posteriores.
- 3.** Aplicar medidas de evaluación como el ciclo de conversión del efectivo, el sistema DuPont y el punto de equilibrio, para determinar el nivel de operaciones que debe realizar para cubrir sus costos, y así mismo conocer el rendimiento que generan las operaciones y la eficiencia con la que realizan sus actividades
- 4.** Se sugiere al gerente-propietario del bazar tomar en consideración las conclusiones y recomendaciones del informe de evaluación financiera, a fin de mejorar la rentabilidad del bazar.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. BACA, Gabriel; Evaluación de Proyectos; McGraw-Hill Ediciones; Vol. 4 No. 1; México; Año 2008.
2. BAENA, Diego; Análisis Financiero; Primera Edición; ECOE Ediciones; Colombia, Año 2010.
3. BONTA, Patricio y FARBER, Mario; 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad; Grupo editorial Norma; 19 va Edición; Bogotá; Año 2011.
4. BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes; Contabilidad General; Editorial Escobar; Décima Edición; Quito- Ecuador. Año 2011.
5. CAMPOS Cárdenas, Eliecer; Contabilidad Financiera, Primera edición; Editorial ESPOL, Guayaquil, Año 2009.
6. CÓRDOVA PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; ECOE Ediciones; Primera Edición; Bogotá; Año 2012.
7. ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz; Contabilidad General.; Editorial Universidad Técnica Particular de Loja; Primera edición; Loja-Ecuador; Año 2007.
8. ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; Análisis Financiero y de Gestión; Segunda Edición; ECOE Editorial; Colombia; Año 2006.
9. GARCÍA, León Oscar; Administración Financiera y Aplicaciones; Editorial UTHEA; Tercera Edición; Cali-Colombia; Año 2004
10. GITMAN, LAWRENCE J.; Principios de Administración Financiera; Pearson Educación; Décimo Primera Edición; México; Año 2007.
11. JACK A, Chávez. G; Finanzas Teoría Aplicada para Empresas; Primera Edición; Quito-Ecuador; Año 2011
12. MIRANDA, Juan José; Gestión de Proyectos; Editorial MM Editores; Sexta Edición; Bogotá – Colombia; Año 2010.
13. ORTIZ ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; editorial Universidad externado de Colombia; Decimocuarta Edición; Bogotá- Colombia; Año 2011.

14. ORTEGA CASTRO, Alfonso; Introducción a las Finanzas; Editorial McGraw Hill; Segunda Edición.; México; año 2008

WEDGRAFÍA

1. <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>
2. <http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>
3. http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013_1/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013_1/leccin_27__punto_de_equilibrio__concepto_e_importancia.html
4. <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-01.htm>

k. ANEXOS

ANEXO 1

2222 JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2014		BALANCE GENERAL AL 31/12/14 PERIODO 12		PAGINA : 1
=====				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
ACTIVO DISPONIBLE				
BANCOS				
Banco CTA.CTE y AHORRO	47,699.46		47,699.46	
TOTAL BANCOS			47,699.46	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE			47,699.46	
ACTIVO REALIZABLE				
INVENTARIOS				
Inventario 12%	490,513.10			
Inventario 0%	0.00			
TOTAL INVENTARIOS			490,513.10	
TOTAL ACTIVO REALIZABLE			490,513.10	
ACTIVO EXIGIBLE				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
-Iva Pagado En Compras	23,744.08			
Retención del 1% Venta	5,974.79			
Ret Iva en Ventas	555.49			
Credito Tributario	0.08			
Anticipo Imp. Renta	13,226.98			
Imppto.Renta a FAVOR CONTR	2,087.18			
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR			45,568.58	
CLIENTES NO RELACIONADOS				
Clientes	493,620.11			
Documentos por Cobrar	159,438.25			
TOTAL CLIENTES NO RELACIONADOS			653,058.36	
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE			698,626.94	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1,236,839.50	
ACTIVO FIJO				
MUEBLES Y ENSERES				
Muebles y Enseres	12,165.24			
Dep.Acum.Muebles y Enseres	-11,529.47			
TOTAL MUEBLES Y ENSERES			635.77	

ANEXO 2

BALANCE GENERAL AL 31/12/14 PERIODO 12		PAGINA : 2
EQUIPO DE OFICINA		
Equipo de Oficina	11,413.48	
Dep.Acum.Equipo de Oficin	-2,019.67	
TOTAL EQUIPO DE OFICINA		9,393.81
VEHICULOS		
Vehiculos	36,684.39	
Dep.Acum.Vehiculos	-7,614.35	
TOTAL VEHICULOS		29,070.04
EDIFICIOS		
Edificios	133,675.05	
Dep.Acum.de Edificios	-35,668.73	
TOTAL EDIFICIOS		98,006.32
EQUIPO DE COMPUTACION		
Equipo de Computacion	6,525.22	
Dep.Acum.Equipo de Comput	-6,525.22	
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACION		0.00
INSTALACIONES		
Instalaciones	0.00	
Dep.Acum.Instalaciones	0.00	
TOTAL INSTALACIONES		0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO		
Construcciones en curso	43,106.02	
TOTAL CONSTRUCCIONES EN CURSO		43,106.02
TOTAL ACTIVO FIJO		180,211.96
TOTAL ACTIVO		1,417,051.46

ANEXO 3

JUAN PEREZ A-PROROGAR 2014		BALANCE GENERAL AL 31/12/14 PERIODO 12		PAGINA : 3

PASIVOS				
CORTO PLAZO				
CUENTAS POR PAGAR				
Proveedores	-281,305.48			
TOTAL CUENTAS POR PAGAR			-281,305.48	

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS				
Iva Cobrado en Ventas	-41,465.13			
Ret.1%,5%,8% en Compras	-2,426.16			
Ret.30%,70%100% Compras	-1,704.39			
Impuestos Por Pagar	0.00			
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			-45,595.68	

OBLIGACIONES PATRONALES				
15% Utilidades	0.00			
TOTAL OBLIGACIONES PATRONALES			0.00	

TOTAL CORTO PLAZO			-326,901.16	

PASIVO LARGO PLAZO				
Créditos	0.00			
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			0.00	

PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Patrimonio	0.00			
TOTAL CAPITAL SOCIAL	0.00		0.00	

SUPERAVIT				
Utilidades no Distribuida	-96,462.17			
TOTAL SUPERAVIT	0.00		-96,462.17	

CUENTAS DE RESULTADO				
Utilidades del Ejercicio	-32,046.40			
Perdidas y Ganancias	-673,208.31			
INGRESOS	-2,519,277.21			
EGRESOS	206,605.74			
COSTO DE VENTA	1,959,285.25			

ANEXO 4

JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2014		BALANCE GENERAL AL 31/12/14 PERIODO 12		PAGINA : 4	
TOTAL	0.00	-353,326.22			
TOTAL CUENTAS DE RESULTADO		-993,688.13			
TOTAL PATRIMONIO		-1,090,150.30			
TOTAL PASIVOS		-1,417,051.46			

[Handwritten signature]
DOLYROS M. RUIZ
INGENIERA EN FINANCIERA
MAT. 578065 LOJA

BAZAR PROHOGAR
AV. GRAN COLOMBIA 02 - 06 / TENA Y ANCON
LOJA - ECUADOR

ANEXO 5

2222 JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2014		ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		DESDE 01/01/14 HASTA 31/12/14		PAGINA : 1	

INGRESOS							
VENTAS							
Ventas IVA 12%		-2,427,716.55					
Ventas IVA 0%		0.00					
Comisiones ganadas		-26,089.10					
Financiamiento		-26,139.95					
TOTAL VENTAS						-2,479,945.60	

OTROS INGRESOS							
Arrendos		-18,000.00					
Rendimiento de capital		-21,331.61					
TOTAL OTROS INGRESOS						-39,331.61	

TOTAL INGRESOS						-2,519,277.21	

ANEXO 7

2222 JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015		BALANCE GENERAL AL 31/12/15 PERIODO 12		PAGINA : 1

ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
ACTIVO DISPONIBLE				
BANCOS				
Banco CTA.CTE y AMORRO	15,092.06			
TOTAL BANCOS			15,092.06	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE			15,092.06	

ACTIVO REALIZABLE				
INVENTARIOS				
Inventario 12%	522,834.82			
Inventario 0%	7,070.42			
TOTAL INVENTARIOS			530,005.04	
TOTAL ACTIVO REALIZABLE			530,005.04	

ACTIVO EXIGIBLE				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Iva Pagado En Compras	21,096.85			
Retención del 1% Venta	4,261.57			
Ret Iva en Ventas	168.90			
Credito Tributario	4,036.12			
Anticipo Imp. Renta	13,494.64			
Impto.Renta a FAVOR CONTR	2,067.17			
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR			45,125.25	

CLIENTES NO RELACIONADOS				
Clientes	513,193.76			
Documentos por Cobrar	159,438.25			
TOTAL CLIENTES NO RELACIONADOS			672,632.01	
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE			717,757.26	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1,262,854.36	

ACTIVO FIJO				
MUEBLES Y ENSERES				
Muebles y Enseres	12,165.24			
Dep.Acum.Muebles y Enseres	-11,529.47			
TOTAL MUEBLES Y ENSERES			635.77	

ANEXO 8

JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015		BALANCE GENERAL AL 31/12/15 PERIODO 12		PAGINA : 2
=====				
EQUIPO DE OFICINA				
Equipo de Oficina		11,413.48		
Dep.Acum.Equipo de Oficin		-3,103.95		
TOTAL EQUIPO DE OFICINA				8,309.53

VEHICULOS				
Vehiculos		36,684.39		
Dep.Acum.Vehiculos		-14,584.38		
TOTAL VEHICULOS				22,100.01

EDIFICIOS				
Edificios		189,313.85		
Dep.Acum.de Edificios		-42,018.30		
TOTAL EDIFICIOS				147,295.55

EQUIPO DE COMPUTACION				
Equipo de Computacion		6,525.22		
Dep.Acum.Equipo de Comput		-6,525.22		
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACION				0.00

INSTALACIONES				
Instalaciones		0.00		
Dep.Acum.Instalaciones		0.00		
TOTAL INSTALACIONES				0.00

CONSTRUCCIONES EN CURSO				
Construcciones en curso		0.00		
TOTAL CONSTRUCCIONES EN CURSO				0.00

TOTAL ACTIVO FIJO				178,340.86

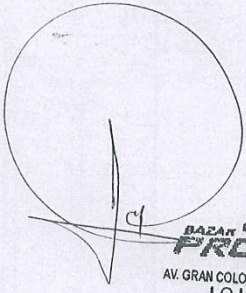
TOTAL ACTIVO				1,441,185.22

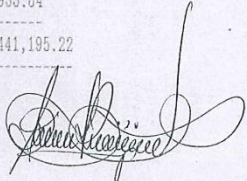
ANEXO 9

JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015		BALANCE GENERAL AL 31/12/15 PERIODO 12	PAGINA : 3
PASIVOS			
CORTO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR			
Proveedores	-282,776.30		
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		-282,776.30	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
Iva Cobrado en Ventas	-33,868.66		
Ret.1%,5%,8% en Compras	-2,621.65		
Ret.30%,70%100% Compras	-952.62		
Impuestos Por Pagar	-3,042.15		
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		-40,485.08	
OBLIGACIONES PATRONALES			
15% Utilidades	0.00		
TOTAL OBLIGACIONES PATRONALES		0.00	
TOTAL CORTO PLAZO		-323,261.38	
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
Patrimonio	0.00		
TOTAL CAPITAL SOCIAL		0.00	
RESERVAS			
Reserva x Reval.Patrimoni	0.00		
Otras Reservas	0.00		
TOTAL RESERVAS		0.00	
SUPERAVIT			
Utilidades no Distribuida	59,721.07		
TOTAL SUPERAVIT		59,721.07	
CUENTAS DE RESULTADO			
Utilidades del Ejercicio	0.00		
Perdidas y Ganancias	-1,020,123.09		
INGRESOS			
EGRESOS	-2,596,292.35		
COSTO DE VENTA	257,302.28		
	2,181,458.25		
	0.00		

ANEXO 10

JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015		PAGINA : 4
BALANCE GENERAL AL 31/12/15 PERIODO 12		
TOTAL		-157,531.82
TOTAL CUENTAS DE RESULTADO		-1,177,654.91
TOTAL PATRIMONIO		-1,117,933.84
TOTAL PASIVOS		-1,441,195.22


BAZAR (S) PROHOGAR
AV. GRAN COLOMBIA 02 - 06 / TENA Y ANCON
LOJA - ECUADOR


DÓLORES M. RUILOVA
INGENIERA FINANCIERA
MRT
578065 LOJA

ANEXO 11

2222	JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015	ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DESDE 01/01/15 HASTA 31/12/15	PAGINA : 1

INGRESOS			
VENTAS			
Ventas IVA 12%	-2,491,766.24		
Ventas IVA 0%	-17,795.14		
Comisiones ganadas	-49,880.82		
Financiamiento	-27,850.05		
TOTAL VENTAS		-2,587,292.35	

OTROS INGRESOS			
Arriendos	-9,000.00		
Rendimiento de capital	0.00		
TOTAL OTROS INGRESOS		-9,000.00	

TOTAL INGRESOS		-2,596,292.35	

ANEXO 12

JUAN PEREZ A-PROHOGAR 2015		PAGINA : 2
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DESDE 01/01/15 HASTA 31/12/15		

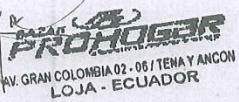
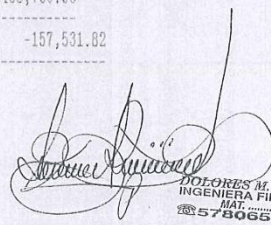
EGRESOS		
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Sueldos y Salarios	118,473.86	
Aporte I.E.S.S.(12.15%)	18,840.16	
Beneficios sociales	39,429.05	
Capacitacion	200.10	
Honorarios a Profesionales	307.20	
Remuneraciones trab.auton	0.00	
Alimentación	2,503.18	
Mant. Local-Equipos-Vehic	8,088.06	
Promoción y publicidad	20,499.64	
Combustible	6,504.77	
Lubricantes	0.00	
Arriendos	0.00	
Seguros y Reasegurados	403.20	
Suministros	10,684.92	
Gsts.de Viaje	100.00	
Agua,energía,luz y teleco	6,197.85	
Depreciaciones	14,403.88	
Otros Gts.Locales(fletes)	7,538.85	
Remuneraciones Ocasionale	369.40	
Impuestos y Ciontribucio	240.50	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		254,784.42

GASTO EN VENTAS		
Fletes	2,517.86	
	0.00	
COSTO DE VENTA		
Costo de Venta	2,181,458.25	
	0.00	
	0.00	
TOTAL COSTO DE VENTA		2,181,458.25


TOTAL GASTO EN VENTAS		2,183,976.11

TOTAL EGRESOS		2,438,760.53

UTILIDAD-PERDIDA DEL EJERCICIO		-157,531.62

		
AV. GRAN COLOMBIA 02 - 08 / TEMA Y ANCON LOJA - ECUADOR		
 DOIORES M. RUILOVA INGENIERA FINANCIERA 578065 LOJA		

ANEXO 13



DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES Y SUCESIONES INDIVISAS OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD

No. 999294837

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACION

FORMULARIO 102	2014	104	No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE
Nº MAC-DEBERECIS=00000179		105	No. DE EJEMPLARES EN RELACION DE DEPENDENCIA

200 IDENTIFICACION DEL SUJETO PASIVO

201	RUC	1102468152001	202	APellidos y nombres completos / RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA SOCIEDAD INDIVISA
				999294837 ABAD JUAN BENJY

ACTIVIDAD EMPRESARIAL DE LA PERSONA NATURAL OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD Y SUCESIONES INDIVISAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS		INGRESOS		VALOR EXENTO (A efectos de la conciliación Tributaria)	
ACTIVOS CORRIENTES							
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	311 +	47799.46	RENTAS NETAS LOCALES GANADAS CON TARIFA 12% DE IVA	6011 +	2427716.55	6012	0.00
INVERSIONES CORRIENTES	312 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6021 +	0.00	6022	0.00
(1) PROVISIÓN POR RETORNO DE INVERSIONES CORRIENTES	313 -	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6031 +	0.00	6032	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6041 +	26089.10	6042	0.00
CLIENTES Y DEPOSITANTES POR CORRIENTES	314 +	0.00	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES	6051 +	0.00	6052	0.00
OTROS CLIENTES Y CORRIENTES	315 +	0.00	INGRESOS POR ASISTENCIA TÉCNICA, SERVICIOS DE SERVICIOS PERSONALES	6061 +	26139.95	6062	0.00
RELAZIONADOS			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6071 +	0.00	6072	0.00
DEL EXTERIOR	316 +	653058.36	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6081 +	0.00	6082	0.00
DEL INTERIOR	317 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6091 +	0.00	6092	0.00
RELAZIONADOS			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6101 +	0.00	6102	0.00
DEL EXTERIOR	318 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6111 +	0.00	6112	0.00
DEL INTERIOR	319 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6121 +	0.00	6122	0.00
OTROS CLIENTES Y CORRIENTES	320 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6131 +	0.00	6132	0.00
RELAZIONADOS			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6141 +	0.00	6142	0.00
DEL EXTERIOR	321 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6151 +	0.00	6152	0.00
DEL INTERIOR	322 -	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6161 +	0.00	6162	0.00
(2) PROVISIÓN CUENTAS INCOMPLETAS Y DE RETORNO	323 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6171 +	0.00	6172	0.00
DEBITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (20)	324 +	24299.63	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6181 +	0.00	6182	0.00
DEBITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (21)	325 +	21268.95	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6191 +	0.00	6192	0.00
DEBITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	326 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6201 +	0.00	6202	0.00
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	327 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6211 +	0.00	6212	0.00
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	328 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6221 +	0.00	6222	0.00
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	329 +	493513.10	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6231 +	0.00	6232	0.00
INVENTARIO DE FICHA, TELA, Y MERCAL EN ALMACÉN	330 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6241 +	0.00	6242	0.00
HEREDERAS EN TRANSITO	330 +	0.00	RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6251 +	0.00	6252	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6261 +	0.00	6262	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6271 +	0.00	6272	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6281 +	0.00	6282	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6291 +	0.00	6292	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6301 +	0.00	6302	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6311 +	0.00	6312	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6321 +	0.00	6322	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6331 +	0.00	6332	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6341 +	0.00	6342	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6351 +	0.00	6352	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6361 +	0.00	6362	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6371 +	0.00	6372	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6381 +	0.00	6382	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6391 +	0.00	6392	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6401 +	0.00	6402	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6411 +	0.00	6412	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6421 +	0.00	6422	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6431 +	0.00	6432	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6441 +	0.00	6442	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6451 +	0.00	6452	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6461 +	0.00	6462	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6471 +	0.00	6472	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6481 +	0.00	6482	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6491 +	0.00	6492	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6501 +	0.00	6502	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6511 +	0.00	6512	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6521 +	0.00	6522	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6531 +	0.00	6532	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6541 +	0.00	6542	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6551 +	0.00	6552	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6561 +	0.00	6562	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6571 +	0.00	6572	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6581 +	0.00	6582	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6591 +	0.00	6592	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6601 +	0.00	6602	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6611 +	0.00	6612	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6621 +	0.00	6622	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6631 +	0.00	6632	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6641 +	0.00	6642	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6651 +	0.00	6652	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6661 +	0.00	6662	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6671 +	0.00	6672	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6681 +	0.00	6682	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6691 +	0.00	6692	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6701 +	0.00	6702	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6711 +	0.00	6712	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6721 +	0.00	6722	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6731 +	0.00	6732	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6741 +	0.00	6742	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6751 +	0.00	6752	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6761 +	0.00	6762	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6771 +	0.00	6772	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6781 +	0.00	6782	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6791 +	0.00	6792	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6801 +	0.00	6802	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6811 +	0.00	6812	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6821 +	0.00	6822	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6831 +	0.00	6832	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6841 +	0.00	6842	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6851 +	0.00	6852	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6861 +	0.00	6862	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6871 +	0.00	6872	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6881 +	0.00	6882	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6891 +	0.00	6892	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6901 +	0.00	6902	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6911 +	0.00	6912	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6921 +	0.00	6922	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6931 +	0.00	6932	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6941 +	0.00	6942	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6951 +	0.00	6952	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6961 +	0.00	6962	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6971 +	0.00	6972	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6981 +	0.00	6982	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6991 +	0.00	6992	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7001 +	0.00	7002	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7011 +	0.00	7012	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7021 +	0.00	7022	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7031 +	0.00	7032	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7041 +	0.00	7042	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7051 +	0.00	7052	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7061 +	0.00	7062	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7071 +	0.00	7072	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7081 +	0.00	7082	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7091 +	0.00	7092	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7101 +	0.00	7102	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7111 +	0.00	7112	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7121 +	0.00	7122	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7131 +	0.00	7132	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7141 +	0.00	7142	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7151 +	0.00	7152	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7161 +	0.00	7162	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7171 +	0.00	7172	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7181 +	0.00	7182	0.00
			RENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	7191 +	0.00	7192	0

ANEXO 16

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES O SOCIOS		LOCALS	515 +	0,00				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		DEL EXTERIOR	516 +	0,00				
		LOCALS	517 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	518 +	0,00				
		LOCALS	519 +	0,00				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		DEL EXTERIOR	520 +	0,00				
		LOCALS	521 +	0,00				
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (OPERACION LEASING)		DEL EXTERIOR	522 +	0,00				
		LOCALS	523 +	0,00				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO			524 +	0,00				
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO			525 +	45995,48				
OBLIGACIONES CON EL IESS			526 +	0,00				
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS			527 +	0,00				
JUBILACION PATRONAL			528 +	0,00				
TRANSFERENCIAS DE MANEJO Y RESERVAS (del interior)			530 +	0,00				
CREDITO A MUTUO			531 +	0,00				
OBLIGACIONES ENTIDAD CORRIENTES			532 +	0,00				
ANTICIPO DE CLIENTES			533 +	0,00				
PROVISIONES			534 +	0,00				
			535 +	0,00				
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			539 =	329910,16				
Cuentas y documentos por pagar por pagar no corrientes		LOCALS	541 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	542 +	0,00				
		LOCALS	543 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	544 +	0,00				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES		LOCALS	545 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	546 +	0,00				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS		LOCALS	547 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	548 +	0,00				
		LOCALS	549 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	550 +	0,00				
		LOCALS	551 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	552 +	0,00				
OTROS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES		LOCALS	553 +	0,00				
		DEL EXTERIOR	554 +	0,00				
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (OPERACION LEASING)			555 +	0,00				
TRANSFERENCIAS DE MANEJO Y RESERVAS				0,00				
CREDITO A MUTUO				0,00				

LOCALS	515 +	0,00						
	516 +	0,00						
	517 +	0,00						
	518 +	0,00						
	519 +	0,00						
	520 +	0,00						
	521 +	0,00						
	522 +	0,00						
	523 +	0,00						
	524 +	0,00						
	525 +	45995,48						
	526 +	0,00						
	527 +	0,00						
	528 +	0,00						
	530 +	0,00						
	531 +	0,00						
	532 +	0,00						
	533 +	0,00						
	534 +	0,00						
	535 +	0,00						
	539 =	329910,16						
	541 +	0,00						
	542 +	0,00						
	543 +	0,00						
	544 +	0,00						
	545 +	0,00						
	546 +	0,00						
	547 +	0,00						
	548 +	0,00						
	549 +	0,00						
	550 +	0,00						
	551 +	0,00						
	552 +	0,00						
	553 +	0,00						
	554 +	0,00						
	555 +	0,00						

LOCALS	515 +	0,00						
	516 +	0,00						
	517 +	0,00						
	518 +	0,00						
	519 +	0,00						
	520 +	0,00						
	521 +	0,00						
	522 +	0,00						
	523 +	0,00						
	524 +	0,00						
	525 +	45995,48						
	526 +	0,00						
	527 +	0,00						
	528 +	0,00						
	530 +	0,00						
	531 +	0,00						
	532 +	0,00						
	533 +	0,00						
	534 +	0,00						
	535 +	0,00						
	539 =	329910,16						
	541 +	0,00						
	542 +	0,00						
	543 +	0,00						
	544 +	0,00						
	545 +	0,00						
	546 +	0,00						
	547 +	0,00						
	548 +	0,00						
	549 +	0,00						
	550 +	0,00						
	551 +	0,00						
	552 +	0,00						
	553 +	0,00						
	554 +	0,00						
	555 +	0,00						

LOCALS	515 +	0,00						
	516 +	0,00						
	517 +	0,00						
	518 +	0,00						
	519 +	0,00						
	520 +	0,00						
	521 +	0,00						
	522 +	0,00						
	523 +	0,00						
	524 +	0,00						
	525 +	45995,48						
	526 +	0,00						
	527 +	0,00						
	528 +	0,00						
	530 +	0,00						
	531 +	0,00						
	532 +	0,00						
	533 +	0,00						
	534 +	0,00						
	535 +	0,00						
	539 =	329910,16						
	541 +	0,00						
	542 +	0,00						
	543 +	0,00						
	544 +	0,00						
	545 +	0,00						
	546 +	0,00						
	547 +	0,00						
	548 +	0,00						
	549 +	0,00						
	550 +	0,00						
	551 +	0,00						
	552 +	0,00						
	553 +	0,00						
	554 +	0,00						
	555 +	0,00						

LOCALS	515 +	0,00						
	516 +	0,00						
	517 +	0,00						
	518 +	0,00						
	519 +	0,00						
	520 +	0,00						
	521 +	0,00						
	522 +	0,00						
	523 +	0,00						
	524 +	0,00						
	525 +	45995,48						
	526 +	0,00						
	527 +	0,00						
	528 +	0,00						
	530 +	0,00						
	531 +	0,00						
	532 +	0,00						
	533 +	0,00						
	534 +	0,00						
	535 +	0,00						
	539 =	329910,16						
	541 +	0,00						
	542 +	0,00						
	543 +	0,00						
	544 +	0,00						
	545 +	0,00						
	546 +	0,00						
	547 +	0,00						
	548 +	0,00						
	549 +	0,00						
	550 +	0,00						
	551 +	0,00						
	552 +	0,00						
	553 +	0,00						
	554 +	0,00						
	555 +	0,00						

LOCALS	515 +	0,00						
	516 +	0,00						
	517 +	0,00						
	518 +	0,00						
	519 +	0,00						
	520 +	0,00						
	521 +	0,00						
	522 +	0,00						

ANEXO 17

DESCRIPCIÓN DE Cuentas	556 +	557 +	0.00	(1) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	815 -	0.00	
DEDUCCIONES ENTIDAD NO CORRIENTES	556 +	557 +	0.00	(1) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	815 -	0.00	
AMORTIZ DE CUENTAS	558 +	558 +	0.00	(2) DEDUCCIÓN POR RIESGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816 -	0.00	
PROVISIONES PARA APLICACIÓN PATRONAL	559 +	559 +	0.00	(2) DEDUCCIÓN POR RIESGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816 -	0.00	
PROVISIONES PARA RESALVO	560 +	560 +	0.00	(2) DEDUCCIÓN POR RIESGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816 -	0.00	
OTRAS PROVISIONES	569 +	569 +	0.00	(2) DEDUCCIÓN POR RIESGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816 -	0.00	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	569 =	569 =	0.00	(2) DEDUCCIÓN POR RIESGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	817 -	0.00	
PASIVOS DIFERIDOS	579 +	579 +	0.00	(3) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	817 -	0.00	
OTROS PASIVOS	589 +	589 +	0.00	(3) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	818 +	0.00	
TOTAL DEL PASIVO	539+569+579+589	599 =	328910.16	UTILIDAD GRAVABLE	819 =	266895.44	
TOTAL PATRIMONIO NETO	698 =	698 =	1091213.71	PERDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	829 =	0.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599+698	699 =	1418723.87				
RENTAS GRAVADAS DE TRABAJO Y CAPITAL			AVANZO				
ACTIVIDADES EMPRESARIALES CON REGISTRO DE INGRESOS Y GASTOS	481 +	491 -	INGRESOS	GASTOS DEDUCIBLES	RENTA IMPONIBLE (INGRESOS MENUS GASTOS DED.)		
INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	710	710	0.00				
USO EJERCICIO PROFESIONAL	711 +	721 -	0.00				
OTROS INGRESOS DE INGENIEROS, ARQUITECTOS, ASESORES, SERVIDORES Y DEMÁS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	712 +	722 -	0.00				
ARRENDOS DE BIENES INMUEBLES	703	93104.36	713 +	18000.00	723 -	1800.00	
ARRENDOS DE OTROS ACTIVOS	704	0.00	714 +	0.00	724 -	0.00	
RENTAS APLICATIVAS	705	0.00	715 +	0.00	725 -	0.00	
INGRESOS POR RESALVO		716 +	0.00				
INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR		717 +	0.00				
REINGRESOS FINANCIEROS		718 +	21333.61				
DIVIDENDOS		719 +	0.00				
OTRAS RENTAS GRAVADAS		720 +	0.00	729 =	180.00		
		SUBTOTAL	729 =	39333.61			
RENTA IMPONIBLE ANTES DE INGRESOS POR TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA					819+829+729-739	749 =	306047.05
SALEDOS, SALARIOS, INDEMNIZACIONES Y OTROS INGRESOS LÍQUIDOS DEL TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA					0.00	759 =	0.00
SUBTOTAL BASE GRAVABLE					741 +	751 -	306047.05
OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES							349+759
GASTOS PERSONALES - EDUCACIÓN		771 -	1168.00				
GASTOS PERSONALES - SALUD		772 -	2251.62				
GASTOS PERSONALES - ALIMENTACIÓN		773 -	1069.46				
GASTOS PERSONALES - VIVIENDA		774 -	0.00				
GASTOS PERSONALES - VESTIMENTA		775 -	0.00				
BONIFICACIÓN POR TERCERA EDAD		776 -	0.00				
							780 =
							4489.08
							781 =
							0.00
							APLICABLE AL PERÍODO
							789 =
							306047.05
							TOTAL GASTOS PERSONALES
							SUMA DEL 771 AL 775
							4489.08

La presente información reposa en la base de datos del SR4, conforme a la declaración realizada por el contribuyente



CÓDIGO VERIFICADOR
SR4DEC2015000049222

NÚMERO SERIAL
991053269845

FECHA RECAUDACIÓN
18/03/2015

PÁGINA
5

ANEXO 18

BONIFICACION POR DISCAPACIDAD		740	TIPO DE BENEFICIARIO	N
		750	Identificación de la persona con discapacidad a quien se refiere (C.I. o Pasaporte)	
		760	Porcentaje de discapacidad	
		770	Identificación del cónyuge (C.I. o Pasaporte)	
50% UTILIDAD ATTRIBUIBLE A LA SUCESION CONTINGUAL POR LAS RENTAS QUE LE CORRESPONDA		MONTOS DE EXONERACION		771 - 0,00
SUBTOTAL OTRAS BONIFICACIONES Y EXONERACIONES		SUMAS DEL 771 AL 779		779 - 0,00
				4489,08
OTRAS RENTAS EXENTAS		VALOR IMPUESTO PAGADO		INGRESOS
Ingresos por trabajo, rentas y alquileres		781	0,00	783 + 0,00
Ingresos, legados y donaciones		782	0,00	784 + 0,00
Pensiones jubilares				785 + 0,00
Otras Ingresos Exentos				787 + 0,00
SUBTOTAL OTRAS RENTAS EXENTAS				789 = 0,00
RESUMEN IMPOSITIVO				
BASE IMPONIBLE GANADA				769-779 = 30157,97
TOTAL IMPUESTO CAUSADO				839 = 89161,29
(-) ANTICIPO PAGADO				840 -
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO				841 -
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO POR EL ANTICIPO DETERMINADO				842 = 17212,27
(-) CREDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (línea para Sincronizar Anticipo a 2010)				839-840-841-2
(-) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO				843 = 71849,02
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZAN EN EL EJERCICIO FISCAL				844 + 4085,29
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZAN EN EL EJERCICIO FISCAL EN RELACION DE DEPENDENCIA				845 = 5974,79
(-) CREDITO TRIBUTARIO POR EXONERACIONES				846 - 0,00
(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CREDITO TRIBUTARIO				847 - 0,00
(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECIALIDADES PASAJOS				848 - 0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO POR EXONERACIONES				849 - 0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES				850 - 0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALUDA DE DIVISAS				851 - 0,00
(-) EXONERACION Y CREDITO TRIBUTARIO POR LETES ESPECIALES				852 - 0,00
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR				855 = 69959,52
SUBTOTAL SALDO A PAGAR				856 = 0,00
(-) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO				857 + 0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACION DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO				858 - 0,00
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR				859 = 69959,52
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE				859 = 0,00
ANTICIPO DETERMINADO PROXIMO AÑO				871+872+873 = 13469,43
				879 =

La presente información reposa en la base de datos del SRT, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR: SRIDEC01500049222

NÚMERO SERIAL: 99105836945

FECHA RECADUCIÓN: 18/03/2015


PÁGINA: 6




ANEXO 19

ANTICIPO A PAGAR		PRIMERA CUOTA		SEGUNDA CUOTA		TERCERA CUOTA		CUARTA CUOTA			
VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)											
DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (para declaraciones sustitutivas)											
INTERES	897	USD	0.00	IMPUESTO	898	USD	0.00	MULTA	899	USD	0.00
TOTAL IMPUESTO A PAGAR											
INTERES POR MORSA											
MULTAS											
TOTAL PAGADO											
MEDIANTE CHEQUE, DEBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO											
MEDIANTE COMPENSACIONES											
MEDIANTE NOTAS DE CREDITO											
DETALLE DE NOTAS DE CREDITO CAPTURADAS											
908	N/C No.	910	N/C No.	912	N/C No.	914	N/C No.	916	Resal No.	918	Resal No.
909	USD	0.00	911	USD	0.00	913	USD	0.00	915	USD	0.00
DECLARO QUE LOS DATOS INFORMACIONALES EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLOS SE DERIVEN (Art. 101 de la LUTL)											
198		Cédula de Identidad o No. de Pasaporte		1102488152		199		RUC No.		1101494211001	

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

		CÓDIGO VERIFICADOR SRIDEC201500049222		NÚMERO SERIAL 991058369845		FECHA RECALCULACIÓN 18/03/2015		PÁGINA 7	
---	--	--	--	-------------------------------	--	-----------------------------------	--	-------------	--

ANEXO 20



SRI
SERVICIO DE
RENTAS INTERNAS

DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES Y SUCESIONES INDIVIDUALES OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

101 AÑO: 2015

102 RUC: 11024681521001

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO

201 RUC: 11024681521001

202 NOMBRES COMPLETOS / RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA SUCESSION INDIVIDUAL: PEREZ ALBA JUAN FELIX

104 No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE: 104

105 No. DE EMPLEADOS EN RELACION DE DEPENDENCIA: 105

No. 114162393

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

ACTIVOS CORRIENTES		ESTADO DE RESULTADOS		INGRESOS		VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria)	
ACTIVO	ACTIVO						
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	311 +	15092,06	VENTAS NETAS LOCALES SEGUIMOS CON TARIFA 12% DE IVA	6011 +	2491766,24	6012	0,00
INVERSIONES CORRIENTES	312 +	0,00	VENTAS NETAS LOCALES SEGUIMOS CON TARIFA 0% DE IVA O ENTRAS DE IVA	6021 +	17795,14	6022	0,00
(1) RESERVA POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES	313 -	0,00	EXPORTACIONES NETAS	6031 +	0,00	6032	0,00
CLIENTES Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	314 +	0,00	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES	6041 +	49880,95	6042	0,00
NO RELACIONADOS	315 +	0,00	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6051 +	0,00	6052	0,00
DEL EXTERIOR	316 +	0,00	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO DIVERSOS	6061 +	27850,05	6062	0,00
DEL INTERIOR	317 +	0,00	RENTAS EXISTENTES PROCEDES DE DOMINACIONES Y ADQUISICIONES DEL EXTERIOR	6071 +	0,00	6072	0,00
RELACIONADOS	318 +	0,00	OTRAS RENTAS	6081 +	0,00	6082	0,00
DEL EXTERIOR	319 +	0,00	RENTAS EXISTENTES PROCEDES DE DOMINACIONES Y ADQUISICIONES DEL EXTERIOR	6091 +	0,00	6092	0,00
LOCALS	320 +	672632,01	SUMAR DEL 6011 AL 6131	6101 +	0,00	6102	0,00
LOCALS	321 +	0,00	INGRESOS POR RENDIMIENTOS COMO INTERMEDARIO (FINANCIARIO)	6121 +	0,00	6122	0,00
DEL EXTERIOR	322 -	0,00	INGRESOS POR RENDIMIENTOS DEL EXTERIOR	6131 +	0,00	6132	0,00
(1) PROVISION CLIENTES INCORRIBLES Y DETERIORO	323 +	0,00	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (FINANCIARIO)	6099 =	2587292,38		
CREDITO RESTRINGIDO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (SIS)	324 +	25301,87	INGRESOS POR RENDIMIENTOS COMO INTERMEDARIO (FINANCIARIO)	6001	0,00		
CREDITO RESTRINGIDO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	325 +	0,00	COSTOS Y GASTOS	6002	0,00		
CREDITO RESTRINGIDO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (GENTRI)	326 +	19823,38	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO				
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	326 +	0,00	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES				
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	327 +	0,00	INVENTARIO DE FRODO, TERMI, Y HERCULO EN ALMACEN				
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	328 +	0,00	HERCULAS EN TRANSITO				
INVENTARIO DE FRODO, TERMI, Y HERCULO EN ALMACEN	329 +	530005,04	INVENTARIO TOTAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7010 +	490513,10	GASTO	
HERCULAS EN TRANSITO	330 +	0,00					

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CODIGO VERIFICADOR: SRIDEC2016007868071

NUMERO SERIAL: 871231064856

FECHA RECAUDACION: 15/03/2016


PAGINA: 1

ANEXO 21

OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCION	331	+	0,00	COMPRA DE MATERIALES Y BIENES NO PRODUCTIVOS	7011	+	2223935,35		7012	0,00
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCION	332	+	0,00	PARA EL SUJETO PASIVO	7021	+	0,00		7022	0,00
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS	333	+	0,00	CONSTRUCCION	7031	+	0,00		7032	0,00
INVENTARIO DE BIENES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	334	+	0,00	INVENTARIO DE BIENES NO PRODUCTIVOS POR EL	7041	-	530005,04		7051	0,00
INVENTARIO DE BIENES, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	335	+	0,00	SUJETO PASIVO	7051	+	0,00		7052	0,00
(1) PROVISION DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACION Y OTRAS REDUCCIONES EN INVENTARIO	336	+	0,00	COMPRA DE BIENES LOCALES DE MATERIA PRIMA	7061	+	0,00		7071	0,00
ACTIVOS PASIVOS POR ANTICIPO	337	+	0,00	INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	7071	-	0,00		7072	0,00
(1) PROVISION POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE	338	-	0,00	(1) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	7081	-	0,00			
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS	339	+	0,00	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7091	+	0,00			
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	340	+	0,00	(1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7101	-	0,00			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	345	=	126354,35	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	7111	-	0,00			
ACTIVOS NO CORRIENTES				INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	7121	-	0,00			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSION Y ACTIVOS BIOLÓGICOS				SALDOS NEGATIVOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	7131	+	118472,86	7132	+	0,00
TERRENOS	350	+	0,00	RENTAS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REPARACIONES	7141	+	41332,23	7142	+	0,00
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	351	+	189313,85	PROYECTO A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIRE FONDO DE RESERVA)	7151	+	18940,16	7152	+	0,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	352	+	0,00	HONORARIOS PROFESIONALES Y DEFIAS	7161	+	307,20	7162	+	0,00
NUEBOS Y RESERVAS	353	+	12165,24	HONORARIOS A ESTADISTAS POR SERVICIOS OCASIONALES	7171	+	0,00	7172	+	0,00
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	354	+	11413,48	ARRANQUEOS	7181	+	0,00	7182	+	0,00
NAVES, ASERRINOS, BANCOS Y SIMILARES	355	+	0,00	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7191	+	8088,06	7192	+	0,00
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	356	+	6525,22	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7201	+	6504,77	7202	+	0,00
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONO MOVIL	357	+	36694,39	PROVISION DE INFLACION	7211	+	20493,54	7212	+	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	358	+	0,00	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	7221	+	10684,92	7222	+	0,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	359	+	0,00	TRANSPORTE	7231	+	7538,85	7232	+	3517,86
(1) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	360	-	77781,32	PARA UTILIZACION PERSONAL	7241	+	7242	+	0,00	7251
ACTIVOS DE EXPOSICION Y EXHIBICION	361	-	0,00	PARA DESARROLLO	7251	+	0,00	7252	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPOSICION Y EXHIBICION	362	+	0,00	PARA CUENTAS INDEBIDAS	7271	+	7282	+	0,00	7291
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPOSICION Y EXHIBICION	363	-	0,00	PARA VALOR NETO DE INVENTARIOS	7272	+	7272	+	0,00	7273
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPOSICION Y EXHIBICION	364	-	0,00	PARA VALOR DE LOS ACTIVOS	7281	+	0,00	7282	+	0,00
PROPIEDADES DE INVERSION	365	+	0,00	OTRAS PROVISIONES	7291	+	0,00	7292	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES DE INVERSION	366	-	0,00	LOCAL	7301	+	0,00	7302	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSION	367	-	0,00	DE EXTERIOR	7311	+	0,00	7312	+	0,00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	368	+	0,00	ADQUISICION DE BIENES INTANGIBLES	7321	+	0,00	7322	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	369	-	0,00	CONDICIONES	7331	+	0,00	7332	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	370	-	0,00	DE EXTERIOR	7341	+	0,00	7342	+	0,00
(1) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	371	-	0,00	DE EXTERIOR	7351	+	0,00	7352	+	0,00
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSION Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	379	=	178340,86	INTERESES BANCARIOS						

675102

La presente información reposa en la base de datos del SRL, conforme la declaración realizada por el contribuyente

	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRLDEC2016007868071	871231064856	15/03/2016	2

ANEXO 22

ACTIVOS INTANGIBLES		RELACIONADOS		TOTAL		INTERESES		RELACIONADOS		TOTAL	
PLUSVALIAS		DEL EXTERIOR		LOCAL		DEL EXTERIOR		LOCAL		TOTAL	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	391 +	0,00	7371 +	0,00	7372 +	0,00	7372 +	0,00	7373	0,00	0,00
ACTIVOS DE EPATACION Y EPATACION	392 +	0,00	7381 +	0,00	7382 +	0,00	7382 +	0,00	7383	0,00	0,00
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	393 +	0,00	7391 +	0,00	7392 +	0,00	7392 +	0,00	7393	0,00	0,00
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	394 +	0,00	7401 +	0,00	7402 +	0,00	7402 +	0,00	7403	0,00	0,00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES	395 -	0,00	7411 +	0,00	7412 +	0,00	7412 +	0,00	7413	0,00	0,00
OTROS FINANCIOS	396 -	0,00	7421 +	0,00	7422 +	0,00	7422 +	0,00	7423	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	399 =	0,00	7431 +	0,00	7432 +	0,00	7432 +	0,00	7433	0,00	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	400 =	0,00	7441 +	483,20	7442 +	240,50	7443	0,00	7443	0,00	0,00
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	411 +	0,00	7451 +	0,00	7452 +	0,00	7452 +	0,00	7453	0,00	0,00
EN EMPRESAS CONTINGENTES	412 +	0,00	7461 +	0,00	7462 +	0,00	7462 +	0,00	7463	0,00	0,00
OTRAS	413 +	0,00	7471 +	0,00	7472 +	0,00	7472 +	0,00	7473	0,00	0,00
CLIENTES Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO CORRIENTES	414 +	0,00	7481 +	0,00	7482 +	100,00	7483	0,00	7483	0,00	0,00
RELACIONADOS	415 +	0,00	7491 +	0,00	7492 +	0,00	7493	0,00	7493	0,00	0,00
DEL EXTERIOR	416 +	0,00	7501 +	0,00	7502 +	0,00	7503	0,00	7503	0,00	0,00
LOCALS	417 +	0,00	7511 +	14402,88	7512 +	0,00	7513	0,00	7513	0,00	0,00
DEL EXTERIOR	418 +	0,00	7521 +	0,00	7522 +	0,00	7523	0,00	7523	0,00	0,00
LOCALS	419 +	0,00	7531 +	0,00	7532 +	0,00	7533	0,00	7533	0,00	0,00
DEL EXTERIOR	420 +	0,00	7541 +	0,00	7542 +	0,00	7543	0,00	7543	0,00	0,00
LOCALS	421 +	0,00	7551 +	0,00	7552 +	0,00	7553	0,00	7553	0,00	0,00
DEL EXTERIOR	422 -	0,00	7561 +	0,00	7562 +	0,00	7563	0,00	7563	0,00	0,00
(-) PROVISION PARA DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	423 -	0,00	7571 +	6197,65	7572 +	0,00	7573	0,00	7573	0,00	0,00
(-) PROVISION PARA DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	424 +	0,00	7581 +	368,40	7582 +	200,00	7583	0,00	7583	0,00	0,00
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	429 +	0,00	7591 +	0,00	7592 +	0,00	7593	0,00	7593	0,00	0,00
RELACIONADOS	439 +	0,00	7591 +	0,00	7592 +	0,00	7593	0,00	7593	0,00	0,00
DEL EXTERIOR	445 +	0,00	7991 =	2437647,73							
LOCALS	446 =	178340,86									
DEL EXTERIOR	499 =	0,00									
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	379+389+439+445	178340,86	7991 =	2437647,73							
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	379+389+439+445	178340,86	7991 =	2437647,73							
TOTAL DEL ACTIVO	345+498	1441195,22	7992 =	3058,56							
PAISIVOS CORRIENTES	PAISIVOS	PAISIVOS	7992 =	3058,56							
CLIENTES Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALS	511 +	0,00	7999 =	2440706,09					
DEL EXTERIOR	512 +	0,00	7001	0,00							
LOCALS	513 +	282776,30	7002	0,00							
DEL EXTERIOR	514 +	0,00	7003	0,00							
TOTAL COSTOS Y GASTOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS	(7991+7992)	2440706,09							
BLAJ DE INVENTARIO (INFORMATIVO)											
PAGO POR REEMBOLSO COMO REMBOLSO (INFORMATIVO)											
PAGO POR REEMBOLSO COMO INCREMENTO (INFORMATIVO)											



CÓDIGO VERIFICADOR
SNIDCC2016007868071

NÚMERO SERIAL
871231064856

FECHA RECAUDACIÓN
15/03/2016

PÁGINA
3

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto en las columnas "Valor deducible" y "Valor no deducible" como no deducible para el cálculo del impuesto a la Renta.

ANEXO 23

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	515 +	516 +	0,00	0,00	CONCILIACIÓN TRIBUTARIA		801 =	146586,29
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS		LOCALS	DEL EXTERIOR	517 +	518 +	0,00	0,00			802 =	0,00
OTRAS CUENTAS Y PASIVOS CORRIENTES POR PAGAR CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	519 +	520 +	0,00	0,00			803 =	21887,94
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PERICION PASIVOS)		LOCALS	DEL EXTERIOR	521 +	522 +	0,00	0,00			804 =	0,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		LOCALS	DEL EXTERIOR	523 +	524 +	0,00	0,00			805 =	0,00
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		LOCALS	DEL EXTERIOR	525 +	526 +	0,00	0,00			806 =	0,00
OBLIGACIONES CON EL IESS		LOCALS	DEL EXTERIOR	527 +	528 +	0,00	0,00			807 =	0,00
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		LOCALS	DEL EXTERIOR	529 +	530 +	0,00	0,00			808 =	0,00
TRANSFERENCIA CASH MANEJ Y SECURIDADES (del exterior)		LOCALS	DEL EXTERIOR	531 +	532 +	0,00	0,00			809 =	0,00
CREDITO A MUTUO		LOCALS	DEL EXTERIOR	533 +	534 +	0,00	0,00			810 =	0,00
OBLIGACIONES ENTIDADAS CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	535 +	536 +	0,00	0,00			811 =	0,00
ANTICIPOS DE CLIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	537 +	538 +	0,00	0,00			812 =	0,00
IMPUESTOS		LOCALS	DEL EXTERIOR	539 +	540 +	0,00	0,00			813 =	0,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	541 +	542 +	0,00	0,00			814 +	0,00
PASIVOS NO CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	543 +	544 +	0,00	0,00			815 +	0,00
CLIENTES Y PROVEEDORES POR PAGAR NO CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	545 +	546 +	0,00	0,00			816 +	0,00
RELAZIONADOS		LOCALS	DEL EXTERIOR	547 +	548 +	0,00	0,00			817 +	0,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	549 +	550 +	0,00	0,00			818 +	0,00
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS		LOCALS	DEL EXTERIOR	551 +	552 +	0,00	0,00			819 +	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES		LOCALS	DEL EXTERIOR	553 +	554 +	0,00	0,00			820 +	0,00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PERICION NO CORRIENTES)		LOCALS	DEL EXTERIOR	555 +	556 +	0,00	0,00			821 +	0,00
TRANSFERENCIA CASH MANEJ Y SECURIDADES		LOCALS	DEL EXTERIOR	557 +	558 +	0,00	0,00			822 +	0,00
CREDITO A MUTUO		LOCALS	DEL EXTERIOR	559 +	560 +	0,00	0,00			823 +	0,00



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR: SNIDSC201600786071

NÚMERO SERIAL: 671231064856

FECHA RECAUDACIÓN: 15/03/2016

PÁGINA: 4

ANEXO 26

ANTICIPO A PAGAR		PRIMERA CUOTA	871	+	7367,46													
SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACION PROXIMO AÑO		SEGUNDA CUOTA	872	+	7367,46													
			873	+	5750,23													
			890		0,00													
PAGO PREVIO (Informativo)																		
DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)																		
INTERES	997	USD	0,00	IMPUESTO	998	USD	0,00	MULTA	999	USD	0,00							
VALORES A PAGAR Y FONDA DE PAGO (riesgo de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)																		
TOTAL IMPUESTO A PAGAR																		
INTERES POR MORA																		
MULTAS																		
TOTAL PAGADO																		
MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO																		
MEDIANTE COMPENSACIONES																		
MEDIANTE NOTAS DE CREDITO																		
MEDIANTE TITULOS DEL BANCO CENTRAL (TRC)																		
DETALLE DE NOTAS DE CREDITO CANCELADAS																		
908	N/C No	910	N/C No	912	N/C No	0,00	915	USD	0,00	917	USD	0,00	919	USD	0,00	920	USD	0,00
909	USD	913	USD	914	USD	0,00	916	USD	0,00	918	USD	0,00	921	USD	0,00	922	USD	0,00
DETALLE DE NOTAS DE CREDITO DEMANTERIZACIONES																		
DETALLE DE COMPENSACIONES																		
TITULOS DEL BANCO CENTRAL (TRC)																		
DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLO SE DERIVA (Art. 101 de la L.R.T.).																		
198	Cédula de Identidad o No. de Pasaporte	1102468132	199	RUC No.	110145921001													



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR
SRIDEC2016007868071

NÚMERO SERIAL
871231064856

FECHA RECAUDACIÓN
15/03/2016

PÁGINA
7



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

TEMA:

**“EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.”**

*Proyecto de tesis previo a optar el
Grado y Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría, Contador
Público Auditor.*

AUTORA:

Verónica Lizette Paladinez Castillo

Loja- Ecuador

2016

a. TEMA

“EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR “PRO-HOGAR” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015”

b. PROBLEMÁTICA

Actualmente la economía ecuatoriana presenta un crecimiento positivo del 0.3%, debido a que el gasto de consumo final del gobierno se incrementó en 1.1%, las exportaciones de bienes y servicios y el consumo final de los hogares crecieron en 0.2% cada uno. En cuanto, al crecimiento del valor agregado bruto no petrolero es de 1.0% en relación al período anterior, mientras que el valor agregado bruto petrolero presentó un decrecimiento del 1.7%.

Por otra parte la economía laboral presenta una tasa de empleo que registra reducciones estadísticamente significativas respecto al año anterior: a nivel nacional de 1 punto; a nivel urbano, la variación es de 1,1, mientras que a nivel rural es de 0,6 p.p. En cambio la tasa nacional de desempleo es de 4,8%, con un incremento de 1 punto porcentual, a nivel urbano se registra un incremento de 1,1%; a nivel rural la variación es de 0,6 p.p.

Es por ello que las empresas juegan un papel muy importante en el país debido a que contribuyen al desarrollo económico y social, por lo que se constituye en un factor fundamental en la generación de riqueza y empleo. Existe una infinidad de problemas que afectan al país y de manera especial a cada una de las empresas por ello se cree conveniente conocer los problemas más relevantes que aquejan y perjudican a la sociedad.

Por lo tanto en las empresas comerciales resulta primordial realizar una evaluación financiera, que permita tomar decisiones de inversión y crédito, determinar el nivel de rentabilidad, solvencia, liquidez, capacidad financiera de crecimiento y del flujo de los fondos, así como conocer las características de los recursos financieros y formar un juicio de cómo se ha manejado el negocio.

En la Provincia de Loja la mayor parte de empresas comerciales muestran un incorrecto manejo en la parte económica y financiera, para el cumplimiento de sus metas y objetivos por lo que deben realizar evaluaciones financieras, que permitan conocer la realidad financiera y obtener conclusiones de la situación que se encuentra la entidad basándose en toda la información que se presenta en los estados financieros, además ayudará a tomar decisiones, elaborar propuestas conforme a su situación para obtener mayores utilidades.

En la ciudad de Loja en el año de 1990 nace el Bazar Pro-Hogar, en la calle Colombia y Tena, bajo la dirección de su Gerente- Propietario el Sr. Juan Félix Pérez Abad, con RUC 1102468152001, posteriormente en el año 1999 se traslada a la Av. Gran Colombia entre Tena y Ancón, con la finalidad de ofrecer a la ciudadanía productos de buena calidad, como: electrodomésticos, equipos de comunicación, instrumentos musicales, equipos de informática, colchones, muebles, artículos de plástico, de maquinaria, herramientas, y de bazar en general, tanto en su local como a domicilio. Motivados en mejorar sus servicios la empresa apertura una sucursal en el año 2014 en las calles Bolívar y Mercadillo, de esta forma contribuye al desarrollo y crecimiento de la misma.

Luego de hacer una visita previa al Bazar Pro-Hogar se pudo evidenciar las siguientes debilidades:

- En el Bazar Pro-Hogar no se ha realizado una evaluación financiera lo que dificulta la toma de decisiones futuras que contribuyan al mejoramiento económico.
- No se han realizado análisis comparativos de los estados financieros para conocer las variaciones que se han suscitado en el transcurso del tiempo.
- Existe la falta de aplicación de indicadores financieros lo que impide conocer la liquidez, endeudamiento, actividad, solvencia y rentabilidad con la que cuenta la empresa.
- La entidad no utiliza las medidas de evaluación como el Sistema DuPont, para conocer el rendimiento que generan las operaciones y la eficiencia con la que realiza sus actividades.
- La empresa no aplica el punto de equilibrio, para determinar el nivel de ventas que debe producir para cubrir sus costos, por lo que no se conoce la solvencia y el nivel de rentabilidad que tiene el negocio.

Tomando en cuenta lo expuesto anteriormente, se delimita el siguiente problema de investigación:

¿CÓMO AFECTA LA CARENCIA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA AL BAZAR PRO-HOGAR DE LA CIUDAD DE LOJA DURANTE EL PERÍODO 2014-2015 EN LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES?

c. JUSTIFICACIÓN

Académica

El proyecto de investigación tiene como finalidad poner en práctica los conocimientos, destrezas y habilidades, adquiridas en el lapso de cinco años, en las aulas universitarias de la Universidad Nacional de Loja, posteriormente es un requisito indispensable para optar el grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Socio-económica

El trabajo de tesis se justifica porque servirá de guía para el gerente-propietario y contribuirá al desarrollo económico y social del Bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja, puesto que permitirá, conocer la situación económica- financiera, lo que ayudará a través sugerencias a solucionar los problemas encontrados.

Institucional

El objetivo del proyecto es brindar un aporte valioso al Bazar Pro- Hogar de la ciudad de Loja mediante la aplicación de una evaluación financiera en el período 2014-2015, con la finalidad de dar a conocer a su gerente propietario cómo se han manejado los recursos económicos y financieros, lo que permitirá que se tomen correctas y oportunas decisiones en beneficio del bazar.

d. OBJETIVOS

Objetivo general

Realizar una evaluación financiera al Bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja durante el período 2014-2015.

Objetivos específicos

- Analizar los estados financieros del Bazar Pro-Hogar con la aplicación del análisis horizontal y vertical para conocer la realidad financiera del bazar.
- Aplicar indicadores financieros con el fin de conocer la liquidez, endeudamiento, actividad, solvencia y rentabilidad con la que cuenta el bazar.
- Determinar el ciclo de conversión del Efectivo, Sistema Dupont y el Punto de Equilibrio, con el fin de medir la eficiencia con que han sido utilizados los recursos económicos y financieros del bazar.
- Elaborar un informe de evaluación financiera que contenga los resultados y recomendaciones para mejorar las falencias encontradas.

e. MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad.”³⁴

Objetivo

“El objetivo de la empresa es de suplir a la comunidad bienes y servicios con la máxima eficiencia. La empresa tiene por objetivos satisfacer necesidades económicas y así mejorar el nivel de vida de la población.”³⁵

Clasificación de la empresa

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se consideran más útiles los siguientes:

1. Por su naturaleza

- ✓ Industriales
- ✓ Comerciales
- ✓ Servicios

2. Por el sector al que pertenecen

- ✓ Públicas

³⁴ BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes; Contabilidad General; Editorial Escobar; Décima Edición; Quito-Ecuador. Año 2011; Pág.3.

³⁵ <http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>

- ✓ Privadas
- ✓ Mixtas

3. Por la integración del capital

- ✓ Unipersonales
- ✓ Pluripersonales

Empresas comerciales

“Son aquellas que se dedican a la compra-venta de bienes, convirtiéndose en intermediarias entre productores y consumidores. Son empresas que compran mercaderías a los mayoristas o a las fábricas directamente y luego los revenden a los consumidores sin cambiar las características del producto, siendo su actividad principal la compra y venta de productos de primera necesidad obteniendo ganancias por el volumen de ventas realizadas.

Objetivos.

- Obtener un lucro o beneficio económico para los propietarios o accionistas.
- Enfocar esfuerzos hacia una misma dirección, es decir hacia la obtención de utilidades financieras.
- Contribuir a la satisfacción de necesidades que tiene la población o entorno geográfico que la rodea”³⁶

³⁶ ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz; Contabilidad General; Editorial Universidad Técnica Particular de Loja; Primera edición; Loja-Ecuador; Año 2007; Pág. 71,78.

Normas internacionales de contabilidad (NIC)

Las NIC son normas contables que permiten armonizar toda la información contable en los países miembros de la Unión Europea. El objetivo básico de las normas es el de reflejar la imagen fiel de la situación financiera de la empresa.

Las NIC son emitidas por International Accounting Standards Board, que es un organismo internacional de normalización contable con sede en Londres.

“Las Normas Internacionales de Contabilidad conocidas coloquialmente como NIC son la respuesta a una economía globalizada. En Europa con la llegada de la nueva moneda y proyectos de conformar un mercado de capitales europeo, se hace necesario unificar la información contable con el objeto de hacerla más comprensible para todos.

Las directrices que ha impartido el parlamento europeo para su implantación, fijando mínimos para los plazos de entrada en vigor y para los tipos de empresas para las que serán obligatorias. En España a partir del 1 de enero de 2008 el uso de las NIC será obligatorio para todas las empresas, incorporadas al nuevo PGC.

La implantación de las NIC y en el caso español del nuevo plan general de contabilidad generará cambios en los siguientes ámbitos:

- ✓ El proceso de contabilización
- ✓ La presentación y documentos que conforman los estados financieros.”³⁷

³⁷ http://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-de-las-normas-internacionales-de-contabilidad-nic-&name=GeTia&contentId=man_nic&lastCtg=ctg_13&manPage=1

Estados financieros

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en forma de estados financieros.

Importancia

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen el acceso a los registros de un ente. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

Clasificación

Estado situación financiera

Es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de la empresa, o ente económico, en una fecha determinada. En este documento se describe la situación financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo; está compuesto por el activo, pasivo y patrimonio.

Estado de resultados

Es el informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias,

acaecidas durante el período, diferentes de los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”³⁸

Estado de flujos de efectivo

“Es un estado que se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

Estado de cambios en el patrimonio

Es aquel en que se detalla y analiza las cuentas patrimoniales, su estructura variaciones y efectos que se han presentado en un periodo determinado, aspectos que permitirán conocer el porcentaje que les corresponde a los socios del total de los activos, determinar el valor referencial actualizado de las acciones o particiones.”³⁹

Notas a los estados financieros

“Son aquellas que contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado del resultado global, cuenta de resultados separada (si se presenta), estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de estos estados e información sobre las partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en los mismos.”⁴⁰

³⁸ BAENA, Diego; Análisis Financiero; Primera Edición; ECOE Ediciones; Colombia; Año 2010; Págs.26, 28, 43,46.

³⁹ BRAVO, Mercedes, Contabilidad General, Editorial Escobar; Décima Edición; Quito- Ecuador; Año 2011; Pág.362

⁴⁰ <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-01.html>

EVALUACIÓN FINANCIERA

“Conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas aéreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente”⁴¹

Importancia de la evaluación financiera

“La evaluación es importante puesto que se la considera como un sistema que se integra por un conjunto de conceptos elementos y procedimientos que facilitan determinar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos”⁴²

En la evaluación financiera resulta primordial el análisis financiero debido a que es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

⁴¹ BONTA, Patricio y FARBER, Mario; 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad; Grupo editorial Norma; 19 va Edición; Bogotá; Año 2011; Pág. 74.

⁴² MIRANDA Juan José; Gestión de Proyectos; Editorial MM Editores; Sexta Edición; Bogotá – Colombia; Año 2010; Pág. 216.

Métodos de evaluación

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

“Los métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo se basan en datos tomados del estado de resultados proyectado, es decir, son técnicas contables que consideran cifras que se espera que sucedan en la empresa, por eso se utilizan para evaluar proyectos.

Entre los métodos que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo tenemos:

- ✓ Valor actual neto
- ✓ Tasa interna de retorno
- ✓ Relación costo/beneficio
- ✓ Periodo de recuperación
- ✓ Análisis de sensibilidad

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

Existen métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa. El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja del balance general. Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo,

usualmente el fin de año o fin de un periodo contable es decir son métodos que consideran cifras que ya sucedieron en la empresa.”⁴³

Proceso de la evaluación financiera

Análisis financiero

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

Métodos de análisis financiero

Análisis vertical

Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar solo un estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas o ganancias) y relacionarlas cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

⁴³ BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos; McGraw-Hill Ediciones; Vol. 4 No. 1; México; Año 2008; Pág. 189.

Análisis horizontal

El análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados en períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

Razones financieras

Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero.

Indicadores o índices de liquidez a corto plazo

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Razón corriente: La razón corriente o liquidez corriente es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

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

Capital neto de trabajo: Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente.

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

Prueba ácida: Es un test riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes per sin depender de la venta de sus existencias.

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Indicadores de actividad

Tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Rotación de cartera: Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.⁴⁴

$$\textit{Rotación de Cartera} = \frac{\textit{Ventas a credito en el periodo}}{\textit{Cuentas por cobrar promedio}}$$

⁴⁴ ORTIZ ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; editorial Universidad externado de Colombia; Décimo cuarta Edición; Bogotá- Colombia; Año 2011; Pág. 178-185.

“Rotación de inventarios: Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Mcds. vendidas en el período}}{\text{Inventario promedio de mcds.}}$$

Período promedio de cobro: El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

$$\text{Período Promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales} / 365}$$

Período promedio de pago: El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

$$\text{Período Promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales} / 365}$$

Rotación de activos totales: La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas⁴⁵.

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

⁴⁵ GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pearson Educación; Décimo Primera Edición; México; Año 2007; Pág. 68-70.

Indicadores de endeudamiento

“Tiene por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Nivel de endeudamiento: Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Impacto de la carga financiera: Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período. ⁴⁶

$$\text{Impacto de la carga Financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Indicadores de rentabilidad

“Permite 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.

Margen de utilidad bruta: Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes.

⁴⁶ ORTIZ ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; editorial Universidad externado de Colombia; Décimo cuarta Edición; Bogotá- Colombia; Año 2011; Pág. 203, 215-222.

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

Margen de utilidad operativa: Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

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

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, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

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

Rendimiento sobre los activos totales (ROA): Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.

$$\textit{Rendimiento del activo totales} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Total Activo}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE): Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

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

Ciclo de conversión del efectivo (CCE)

“Es el que mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

Cálculo del ciclo de conversión del efectivo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. Abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{PPC}$$

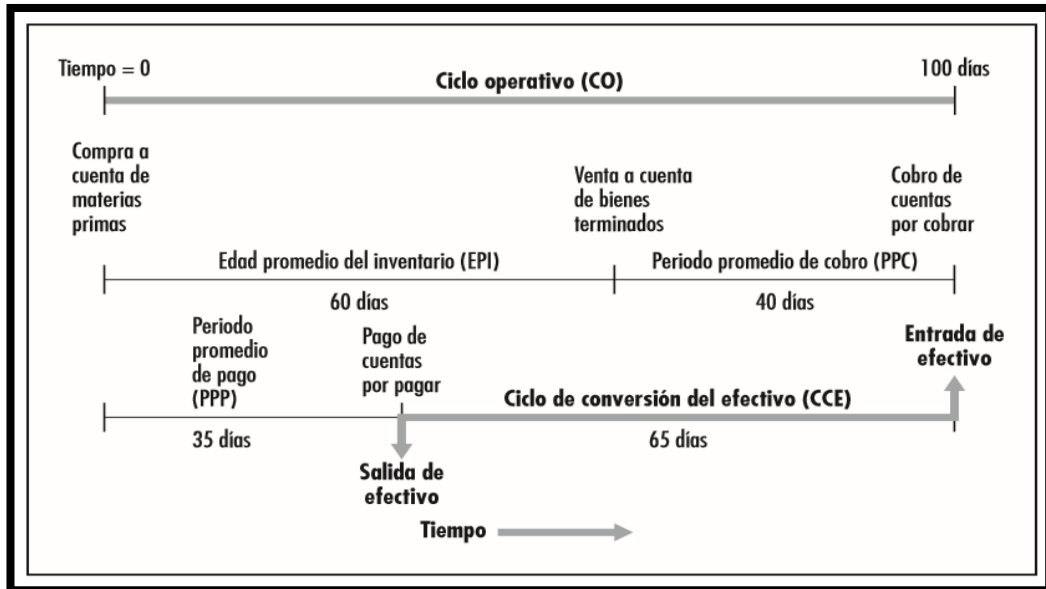
El ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales, como se observa en la ecuación: edad promedio del inventario, período promedio de cobro y período promedio de pago:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Es evidente que si una empresa modifica cualquiera de estos periodos, cambiará el monto de los recursos inmovilizados en su operación diaria”⁴⁷

⁴⁷ GITMAN Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pearson Educación; Décimo Primera Edición; México; Año 2007; Pág.546

Gráfico N° 1



Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad; Principios de Administración Financiera; 10ma. ed. México; Pearson Educación; 2007. Pág. 515

Elaborado por: La Autora

Sistema DuPont

“El sistema Du Pont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio el Sistema Du Pont reúne el margen de utilidad neta, la Rotación de los activos totales de la empresa y su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos de un buen margen de utilidad en las ventas o de un uso eficiente de sus activos fijos,

lo cual supone una buena rotación de estos, y un efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Fórmula:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} * \frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activo Total}}$$

El primer factor corresponde a la primera variable (margen de utilidad neta en ventas) y el segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos).

Punto de equilibrio

“El punto de equilibrio es un elemento más para el análisis y la planeación empresarial y sirve para respaldar la toma de decisiones en situaciones poco complejas y además permite captar con mayor facilidad muchos aspectos económicos de los negocios; sin embargo, el sistema en si es bastante esquemático y sus aplicaciones necesitan adaptación a las circunstancias específicas.

En el punto de equilibrio, intervienen los costos fijos, los costos variables, los costos totales y los ingresos totales. El punto de equilibrio se establece tanto en unidades monetarias (Pu) como en unidades producidas o vendidas (Qu)⁴⁸

⁴⁸ CORDOBA, PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; ECOE Ediciones; Primera Edición; Bogotá; Año 2012; Pág. 332, 333.

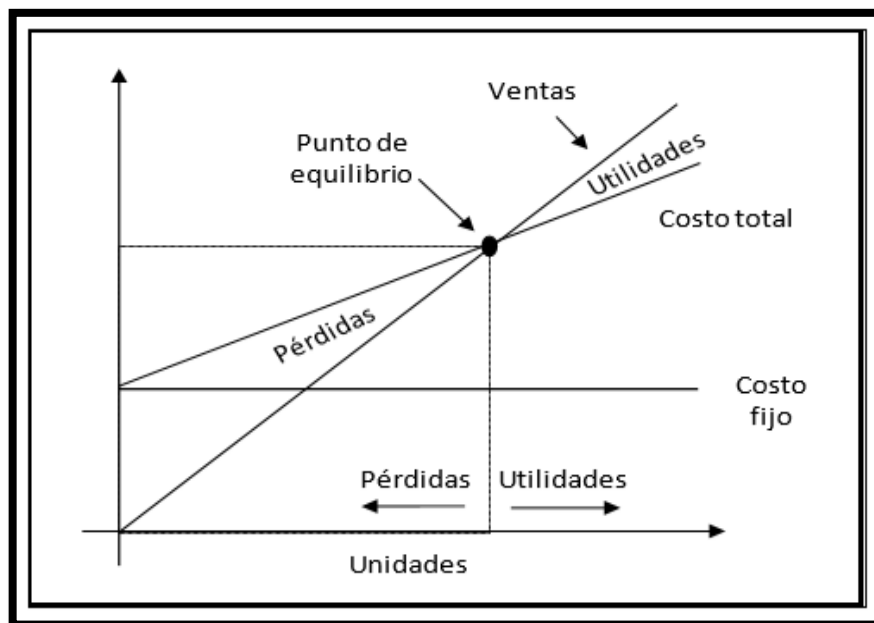
Importancia

“El análisis de equilibrio es un importante elemento de planeación a corto plazo; permite calcular la cuota inferior o mínima de unidades a producir y vender para que un negocio no incurra en pérdidas. Es una medida muy mal utilizada por el desconocimiento de sus limitaciones.”⁴⁹

Fórmula:

$$P.E = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Gráfico N°2



Fuente: ORTEGA CASTRO, Alfonso; Introducción a las Finanzas; Segunda Edición; Año 2008; Pág. 38
Elaborado: La Autora

⁴⁹http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_20131/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013-1/leccin_27_punto_de_equilibrio_concepto_e_importancia.html

Informe de evaluación financiera

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

La carta del informe es importante para los administradores, propietarios y directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la empresa.”⁵⁰

Presentación:

- ✓ **“Completo.**- Presentación de datos favorables como desfavorables.
- ✓ **Lógicamente desarrollado.**- El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero las conclusiones al final.
- ✓ **Claro y preciso.**- Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- ✓ **Concreto.**- No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio., deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.
- ✓ **Oportuno.**- La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones

⁵⁰ GARCÍA, León Oscar; Administración Financiera y Aplicaciones; Editorial UTHEA; Tercera Edición; Cali-Colombia; Año 2004; Pág.101

inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

Partes:

El informe de la evaluación financiera deberá adoptar las siguientes partes:

- ✓ **Cubierta.** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
 - d. Nombre de la empresa
 - e. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
 - f. La fecha o periodo a que correspondan los estados.

- ✓ **Antecedentes.** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
 - c. Mención y alcance del trabajo realizado.
 - d. Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
 - e. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
 - f. Objetivos que persigue el trabajo realizado.
 - g. Justificación
 - h. Firma del responsable.

- ✓ **Estados financieros.** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

- ✓ **Gráficas.** Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

- ✓ **Comentarios, sugerencias y conclusiones.** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.”⁵¹

⁵¹ <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

f. METODOLOGÍA

En el desarrollo del proyecto denominado “Evaluación Financiera al Bazar Pro-Hogar de la ciudad de Loja, período 2014-2015” se ha utilizado los siguientes métodos y técnicas.

Métodos

Científico.- Este método permitirá recopilar información que ayude a conocer, observar y explicar la realidad económica financiera de la empresa y a su vez permitirá obtener resultados verídicos que contribuyan a la toma de decisiones acertadas.

Inductivo.- Este método se aplicará para conocer los aspectos particulares del bazar, como la estructura económica financiera del período 2014-2015 y demás datos necesarios que permitan aplicar la evaluación financiera.

Deductivo.- Se utilizará en la construcción de la problemática, objetivos, marco teórico y además para conocer aspectos generales de la evaluación financiera y particularmente aplicarlos en el bazar Pro-Hogar, con la finalidad de aportar con posibles soluciones para la empresa.

Sintético.- Este método se utilizará para sintetizar los resultados obtenidos y plasmarlos en el informe de evaluación financiera para realizar las respectivas conclusiones y recomendaciones, relacionados al tema.

Analítico.- Permitirá analizar e interpretar los estados financieros a través de la aplicación de indicadores a fin de conocer la situación económica-financiera del bazar.

Matemático.- Este método se lo utilizará en la parte práctica de la tesis, para realizar cálculos matemáticos en la aplicación del análisis horizontal, vertical, e indicadores y de esta manera obtener resultados exactos de las operaciones ejecutadas.

Estadístico.- Este método se lo utilizará para la elaboración de representaciones graficas de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes razones financieras.

Técnicas

Entrevista.- Esta técnica se la aplicará al gerente propietario, a través una serie de preguntas con el propósito de obtener un enfoque general de la realidad del bazar.

Observación.- Por medio de esta técnica se conocerá el medio en donde se desarrolla el bazar, lo cual permitirá obtener una recopilación de datos e información para comprender como se ha manejado el negocio.

Bibliográfica.- A través de esta técnica se obtendrá información fundamental para realizar el marco teórico, la revisión de literatura, y para sustentar el tema objeto de investigación y así contrastar la teoría con la práctica.

g. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

Actividades	2016																																	
	Abr.		May.				Jun.				Jul.				Agos.				Sep.				Oct.				Nov.				Dic.			
	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
1. Proyecto	■	■	■	■	■																													
2. Revisión de Literatura						■	■	■																										
3. Resultados									■	■	■	■	■	■	■	■	■																	
4. Audiencia Privada																		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■					
5. Audiencia Pública																													■					

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Talento humano

- ✓ Tutor de Tesis: Dra. Eufemia Alexandra Saritama Torres.
- ✓ Director de Tesis:
- ✓ Gerente del bazar: Sr Juan Félix Pérez Abad.
- ✓ Aspirante: Verónica Lizette Paladinez Castillo.

Recursos materiales

- ✓ Libros
- ✓ Computadora
- ✓ Hojas
- ✓ Impresora
- ✓ Flash memory
- ✓ Suministros de oficina

Financiamiento

Todos los valores establecidos en el proceso de investigación serán asumidos por la autora.

PRESUPUESTO	
INGRESOS	
APORTE	VALOR
Verónica Lizette Paladinez Castillo	<u>\$1500,00</u>
Total Ingresos	<u>\$1500,00</u>

EGRESOS	
Material Bibliográfico	\$100,00
Materiales de Oficina	\$50,00
Equipo Informático	\$450,00
Material de impresión y reproducción	\$500,00
Empastado y anillado	\$200,00
Movilización	\$100,00
Imprevistos	<u>\$100,00</u>
Total Egresos	<u>\$1500,00</u>
Son: Mil quinientos 00/100 dólares Americanos	

i. BIBLIOGRAFÍA

15. BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos; McGraw-Hill Ediciones; Vol. 4 No. 1; México; Año 2008.
16. BAENA, Diego; Análisis Financiero; Primera Edición; ECOE Ediciones; Colombia, Año 2010.
17. BONTA, Patricio y FARBER, Mario; 199 Preguntas sobre el Marketing y Publicidad; Grupo editorial Norma; 19 va Edición; Bogotá; Año 2011.
18. BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes; Contabilidad General; Editorial Escobar; Décima Edición; Quito- Ecuador. Año 2011.
19. CÓRDOVA PADILLA, Marcial; Gestión Financiera; ECOE Ediciones; Primera Edición; Bogotá; Año 2012.
20. ESPEJO JARAMILLO, Lupe Beatriz; Contabilidad General.; Editorial Universidad Técnica Particular de Loja; Primera edición; Loja-Ecuador; Año 2007.
21. ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; Análisis Financiero y de Gestión; Segunda Edición; ECOE Editorial; Colombia; Año 2006.

22. GARCÍA, León Oscar; Administración Financiera y Aplicaciones; Editorial UTHEA; Tercera Edición; Cali-Colombia; Año 2004
23. GITMAN, Lawrence J.; Principios de Administración Financiera; Pearson Educación; Décimo Primera Edición; México; Año 2007.
24. MIRANDA, Juan José; Gestión de Proyectos; Editorial MM Editores; Sexta Edición; Bogotá – Colombia; Año 2010.
25. ORTIZ ANAYA, Héctor; Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera; editorial Universidad externado de Colombia; Decimocuarta Edición; Bogotá- Colombia; Año 2011.

WEDGRAFÍA

5. <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>
6. <http://reginadetrejo.blogspot.com/2008/08/generalidades-de-la-empresa.html>
7. http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013_1/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013_1/leccin_27__punto_de_equilibrio__concepto_e_importancia.html
8. <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-01.html>



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
ANEXO Nº 1

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE- PROPIETARIO DEL BAZAR
PRO- HOGAR DE LA CIUDAD DE LOJA

Estimado Señor, ruego a usted de la manera más comedida me proporcione la información que a continuación le solicito, debido a que la presente entrevista tiene la finalidad conocer la situación económica financiera del Bazar “Pro-Hogar”.

1. ¿El Bazar que Ud. dirige está obligado a llevar contabilidad?

Si este Bazar está Obligado a llevar contabilidad

2. ¿Una vez que los estados financieros son elaborados por la contadora Ud. realiza una evaluación de los mismos?

Realmente yo solo me intereso en conocer si el bazar ha tenido una pérdida o una ganancia en el período.

3. ¿Sabia Ud. que el análisis financiero es un proceso que comprende la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y además sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones?

No realmente, pero me parece muy interesante.

4. **¿Conocía Ud. que la evaluación financiera es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa?**

Sinceramente tengo desconocimiento del tema.

5. **¿Se ha realizado anteriormente evaluaciones financieras al Bazar?**

No nunca se ha realizado ningún tipo de evaluación financiera.

6. **¿Ud. tiene conocimiento del beneficio que tiene realizar una evaluación financiera?**

No pero me imagino que me puede ser de gran utilidad para mi negocio.

7. **¿Su contadora realiza análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras?**

Según lo que tengo entendido no realiza ningún tipo de análisis financiero.

8. **¿Se realiza análisis comparativos de los estados financieros?**

No se realiza ningún análisis de comparación de los estados financieros.

9. **¿Cree que sería importante realizar una evaluación financiera a la empresa?**

Claro que sí, ya que sería muy beneficioso para mi negocio.

10. **¿Le gustaría conocer la realidad económica financiera de su empresa, mediante la aplicación de indicadores financieros?**

Por supuesto que si me gustaría ya que me permitiría conocer la realidad económica de mi bazar.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINAS
CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORÍA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT.....	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	37
f. RESULTADOS	39
g. DISCUSIÓN	177
h. CONCLUSIONES	179
i. RECOMENADACIONES	181
j. BIBLIOGRAFIA	182
k. ANEXOS	184
INDICE	250