



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**“Evaluación financiera a la Empresa IMPEXSUREÑA  
“Cia.Ltda” de la Provincia de El Oro, del Cantón  
Huaquillas, periodo 2014 - 2015”.**

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

**AUTOR:**

César Yampier Delgado Espinoza.

**DIRECTORA:**

Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.

**1859**

**LOJA - ECUADOR**

**2017**

**ING. MERY JAKELINE CUENCA JIMÉNEZ, MG. SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.**

**CERTIFICA:**

Que la tesis titulada: **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA” DE LA PROVINCIA DE EL ORO, DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2014 – 2015”** elaborado por el Sr. **Cesar Yampier Delgado Espinoza**, previa a optar el Grado y Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor, ha sido dirigido bajo mi dirección y luego de haber revisado todo el proceso de investigación y cumpliendo con las Normas Generales de la Universidad Nacional de Loja; autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado.

Loja, Abril del 2017



**Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.**

**DIRECTORA DE TESIS**



## AUTORÍA

Yo, César Yampier Delgado Espinoza, declaro ser autor 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.

**AUTOR:** Cesar Yampier Delgado Espinoza

**FIRMA:**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'CESAR DELGADO E.', enclosed within a circular scribble.

**CEDULA:** 0704886340

**FECHA:** Loja, Mayo del 2017

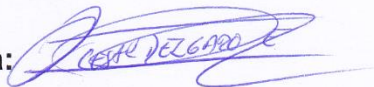
**CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, **Cesar Yampier Delgado Espinoza**, declaro ser autor de la tesis titulada **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA” DE LA PROVINCIA DE EL ORO, DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2014 – 2015”**, como requisito para optar el grado y título de ingeniería en contabilidad y auditoría Contador público – Auditor, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre el mundo de 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 cinco días del mes de Mayo del 2017, firma el autor.

**Firma:**



**Autor:** Cesar Yampier Delgado Espinoza

**Cedula:** 0704886340

**Dirección:** Barrio Perpetuo Socorro, Calle mercadillo s/n y Av. Manuel Agustín Aguirre

**Correo Electrónico:** cesitard\_1805@hotmail.com

**Teléfono Celular:** 0992608419

**Datos Complementarios:**

**Directora de Tesis:** Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.

**Tribunal de Grado:** CPA. Ec. Rosario Moreno Alvear de Peláez. Mg

Ing. Jorge Humberto Moncayo Flores. Mg.

Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo. Mg.

## **DEDICATORIA**

A mis padres y hermanas que han sido pilar esencial en el transcurso de mi formación académica y me brindaron su apoyo incondicional hasta culminar con mis estudios, por su constante respaldo y buenos consejos que me han formado como ser humano, por ser ejemplo de perseverancia y constancia, y por sus valores que me han permitido ser un hombre de bien pero más que nada por su amor.

Finalmente agradezco a todos mis amigos que siempre estuvieron ahí apoyándome día a día, por motivarme y darme el aliento para terminar mi carrera profesional, que me enseñaron a luchar por mis ideales para así llegar a cumplir mi meta.

**CESAR YAMPIER**

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi más sincero agradecimiento a las Autoridades de la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por sus ilustradas enseñanzas durante la trayectoria de formación profesional.

Mi reconocimiento especial al Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva, MAE; por su ayuda desinteresada e incondicional, quien con responsabilidad y dedicación supo orientarme durante su dirección en la búsqueda de respuestas a todas y cada una de las dudas que se presentaron en la realización de la presente tesis, también mi más sincero agradecimiento a la Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc, quien hizo factible la culminación del mismo.

A los Directivos de la empresa IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA", de la Ciudad de Huaquillas que con desinterés brindaron y proporcionaron la información para realizar el trabajo de tesis, de igual manera a todas las personas que hicieron posible la ejecución del presente trabajo de tesis, mi gratitud.

## **EL AUTOR**

**a. TITULO:**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA  
IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA” DE LA PROVINCIA DE EL  
ORO, DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2014 – 2015”**

## **b. RESUMEN**

La Tesis “Evaluación Financiera a la Empresa Impexsureña “Cia.Ltda” de la Provincia de El Oro, del cantón Huaquillas periodo 2014 – 2015” se elaboró con el objetivo general de realizar una evaluación financiera a la compañía e informar sobre la situación económica-financiera que servirá como base para la toma de decisiones futuras, que orienten al buen funcionamiento administrativo de la misma y se desarrolló en base a los objetivos tanto generales como específicos.

El desarrollo del trabajo de tesis inicio con la recopilación de información que permitió conocer el estado en que se encuentra la compañía y un reconocimiento para definir la aplicación de la evaluación financiera. Inicio con la estructura financiera y económica de la empresa a través del análisis vertical con el propósito de conocer la participación y variación de los diferentes rubros que intervinieron y se elabora determinando la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa, también se realizó el análisis horizontal para establecer las tendencias o variaciones de los distintos rubros del balance general y del estado de resultados.

Así mismo se aplicó los indicadores financieros los cuales fueron representados gráficamente e interpretados, estos se desarrollaron de acuerdo a la necesidad y actividad operativa que realiza la compañía la



base fue tomada de los estados financieros, aplicando así los indicadores de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento, dentro de este objetivo también se aplicó las medidas de evaluación financiera como el cálculo del EVA que mide la creación de valor de la empresa a través de la utilidad de la operación neta después de impuestos en relación con el costo de oportunidad de los accionistas, así como también el sistema DuPont que permite verificar si la rentabilidad de la compañía está basada en un amplio margen de utilidad en ventas, o está basada en una alta rotación de sus activos y el Punto de Equilibrio que de acuerdo a los requerimientos se basa en función a las ventas la cual permite determinar los valores de los ingresos que necesita la compañía para que la misma opere sin pérdidas ni ganancias frente a los costos.

Finalmente se presenta el informe de evaluación financiera a IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" para comunicar sobre las condiciones y posición financiera en que se encuentra la compañía y que sirva como herramienta para la toma oportuna de decisiones de los directivos, por ello para concluir dicho informe se establecen las respectivas conclusiones de los resultados y recomendaciones de las deficiencias encontradas, lo cual permitirá mejorar el desenvolvimiento y determinar buenas estrategias gerenciales en progreso de la misma y orientado a la importancia y el beneficio de elaborar periódicamente una evaluación financiera.

## **SUMMARY**

The Thesis "Financial Evaluation of the Company Impexsureña" Cia.Ltda "of the Province of El Oro, Huaquillas canton period 2014 - 2015" was elaborated with the general objective of carrying out a financial evaluation to the company and to report on the economic- Which will serve as a basis for making future decisions, that guide the proper administrative operation of the same and was developed based on both general and specific objectives.

The development of the thesis work started with the collection of information that allowed to know the state in which the company is and an acknowledgment to define the application of the financial evaluation. Start with the financial and economic structure of the company through the vertical analysis with the purpose of knowing the participation and variation of the different items that intervened and is elaborated by determining the relative participation of each item on a common category that groups them, Made the horizontal analysis to establish the trends or variations of the different items in the balance sheet and the income statement.

The financial indicators were also applied, which were represented graphically and interpreted, these were developed according to the need and operative activity that the company performed the basis was taken from the financial statements, applying the indicators of liquidity,

profitability, activity and Within this objective also applied the financial evaluation measures such as the calculation of EVA that measures the creation of value of the company through the net profit after tax in relation to the opportunity cost of shareholders , As well as the DuPont system that allows to verify if the profitability of the company is based on a wide margin of profit in sales, or is based on a high turnover of its assets and the Point of Balance that according to the requirements is based Based on sales, which allows determining the values of the income that the company needs so that it operates without losses or gains against costs.

Finally, the financial evaluation report is presented to IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" to communicate about the conditions and financial position of the company and that serves as a tool for the timely decision of the executives, therefore to conclude said report The respective conclusions of the results and recommendations of the deficiencies are established, which will allow to improve the development and to determine good managerial strategies in progress of the same and oriented to the importance and the benefit of to elaborate periodically a financial evaluation

### **c. INTRODUCCIÓN**

La Evaluación Financiera es de vital importancia porque es una técnica que permite medir la estructura financiera y económica de una organización, a través de elementos, procedimientos y conceptos que posibilita observar, evaluar y analizar la información relacionada con la compañía IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" con el fin de alcanzar los objetivos y metas establecidas; por lo cual es un estudio regido a evaluar e interpretar la situación económica real y definir las acciones correctivas que sean necesarias, examinando los resultados para tomar decisiones acertadas, maximizar la productividad, mejorar la rentabilidad, disminuir costos, incrementar ventas, lograr posicionamiento en el mercado y obtener más inversiones y financiamiento además de evitar posibles desviaciones y problemas financieros a corto y largo plazo.

Al realizar una evaluación financiera se brinda a la empresa información útil que permita llegar a conclusiones validas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que se detecten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros; y determinar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones, con el fin de aplicar una administración financiera certera y eficiente.

El trabajo de tesis está estructurado de la siguiente manera: iniciando con el **TITULO** que es el tema que identifica el nombre del trabajo de



tesis; un **RESUMEN** que constituye una explicación abreviada y precisa del contenido de la tesis que se presenta en castellano y en inglés, haciendo referencia al cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados; en la **INTRODUCCIÓN** se hace referencia a la importancia del tema, aporte a la empresa y como está estructurado el trabajo de tesis ; luego tenemos la **REVISIÓN DE LA LITERATURA** donde constan los elementos teóricos y conceptos relevantes y necesarios que permitan vincular con la parte práctica y los objetivos planteados relacionados con la Evaluación Financiera; los **MATERIALES Y MÉTODOS** consiste en la descripción detallada de los pasos realizados para alcanzar los resultados en la cual se puntualizan los recursos y procedimientos que permitieron abordar y recopilar información e identifican claramente los medios aplicados para el desarrollo del mismo, se continua con los **RESULTADOS** en el cual se presenta el contexto empresarial, la base legal y la estructura orgánica de la empresa IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA”, luego el desarrollo de la practica en donde se demuestra los procesos que ayudaron a obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados, así también el diagnostico financiero e indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, el Sistema Dupont, el cálculo del EVA, el análisis del Punto de Equilibrio, el informe de la evaluación en base a los resultados obtenidos; seguidamente la **DISCUSION** donde se muestra la información que surge de una comparación y un contraste entre la realidad y la aplicación de la evaluación financiera a la compañía.

Posteriormente se encuentran las **CONCLUSIONES** que se plantean en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis; las **RECOMENDACIONES** que conlleva a dar alternativas y sugerencias de solución a las deficiencias encontradas, las mismas que deberán ser tomadas en consideración por los directivos para promover el progreso económico de la misma, finalmente se presenta la **BIBLIOGRAFÍA** que es una lista alfabética de libros y otras fuentes en la cual se fundamenta el desarrollo del presente trabajo de tesis, finalmente los **ANEXOS** que son documentos que respaldan y justifican todo este proceso.

#### **d. REVISION DE LITERATURA**

### **COMPAÑÍAS**

“Este tipo de entidades, se sujetan a la aprobación de la Superintendencia de compañías para su constitución, se encuentran bajo el control de esa entidad y los socios responden por las obligaciones única y exclusivamente hasta el monto de sus aportaciones individuales a la empresa, destinada a ejecutar negocios bajo una misma denominación objetiva”.<sup>1</sup>

Una Compañía es una institución jurídica en la cual se unen dos o más personas con el fin de formar una sociedad y emprender en operaciones mercantiles uniendo su capital mediante aportaciones y cuyo principal objetivo radica en la obtención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad, la palabra compañía actúa como un sinónimo del concepto de empresa, que se dedican a la realización de toda clase de actos civiles, comerciales e industriales, aunque sus integrantes por el hecho de constituirlos no adquieren la calidad de comerciantes.

---

<sup>1</sup> ANDRADE Rubén Darío, Legislación Económica del Ecuador, Décima edición, 2006, Quito

## **SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**“Art. 92.- (Reformado el primer inciso por el núm. 1. del Art. 68 de la Ley No. 2005-27, R.O. 196, 26-I-2006).-** La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente”<sup>2</sup>

La Compañía de Responsabilidad Limitada es una sociedad que se constituye para el desarrollo de actividades económicas y operaciones mercantiles permitidas por la Ley, compuesta de socios en la cual cada uno de ellos responden no más allá de su aportación, tiene el capital dividido en participaciones de igual valor que no pueden ser representadas por títulos negociables y no son de libre negociación.

Es siempre mercantil y tiene como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitida por la ley, con un capital no menor de \$400.00, no podrá funcionar como tal si sus socios exceden del número de entre quince y veinte y cinco, si excediere

---

<sup>2</sup> Ley de Compañías, Codificación No. 000. RO/ 312 de 5 de noviembre de 1999, - Actualizada Ley Reformatoria LC – RO 591 MAY. 15,2009 – Estado Vigente, Última Reforma OCT. 13,2011; Artículo 92, Sección V, De la Compañía de Responsabilidad Limitada, Numeral 1: Disposiciones Generales.



de este máximo, deberá transformarse en otra clase de compañía o disolverse.

**Aportes.-** Se puede hacer en numerario y en especies, si es en el primer caso, se depositara en un banco a una cuenta especial denominada “integración de capital” a nombre de la compañía en formación, los certificados de depósito de tales aportes se protocolizaran en la escritura correspondiente, luego en el banco, ya constituida la empresa opondrá a disposición de los administradores, si los aportes e en especie, en la escritura se hará constar el bien en que consista, su valor y la transferencia de dominio a favor de la compañía y las participaciones que correspondan a los socios a cambio de las especies aportadas, el valor del bien serán evaluados por los socios o peritos designados por estos mismos.

**Art. 94 L.com: Finalidades.-** La compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitido por la ley, excepción hecha de operaciones de bancos, seguros, capitalizaciones y ahorro.

**Art. 94 L.com: (Número de Socios).-** De 3 y hasta 25 socios, de exceder de este número deberá transformarse en otro tipo de compañía.

**Art. 114 L.com: (Son derechos de los socios)**

- ❖ Intervenir, a través de asambleas, en todas las decisiones y deliberaciones de la compañía, personalmente o por medio de representantes, o mandatario. Para efectos de votación, cada participación dará al socio derecho al voto.
- ❖ A percibir los beneficios que le correspondan.
- ❖ A que se limite su responsabilidad al monto de sus participaciones sociales.
- ❖ A no devolver los importes que en concepto de ganancias hubieren percibido de buena fe.
- ❖ A no ser obligados al aumento de su participación social.
- ❖ A pedir convocatoria a junta general en los casos previstos por la presente ley.

**Art. 115 L.com: (Son obligaciones de los socios)**

- ❖ Pagar a la compañía la participación suscrita.
- ❖ Cumplir los deberes que a los socios impusiere el contrato social.
- ❖ Abstenerse de la realización de todo acto que implique la injerencia en la administración.
- ❖ Responder solidariamente de la exactitud de las declaraciones contenidas en el contrato de constitución de la compañía

**Art. 116 L.com: (Junta General).**- La junta general formada por los socios, legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la compañía, la junta general no podrá considerarse válida constituida para deliberar, en primera convocatoria, si los concurrentes a ella no representan más de la mitad del capital social.

**Domicilio:** Es el lugar donde la compañía realiza sus actividades societarias y para los efectos judiciales y extrajudiciales derivados de sus actos o contratos y debe determinarse en el contrato social (estatuto).

**Administración:** Comprende la organización interna de la empresa, la forma de administración de los negocios, la representación judicial, extrajudicial y la fiscalización.

El órgano supremo de las compañías mercantiles es la junta general de accionistas a quien compete decidir sobre los aspectos fundamentales relativos a la marcha de la empresa como son nombrar: gerente y representante legal, al consejo de vigilancia, así como la aprobación de las cuentas y balances, reparto de utilidades, venta de inmuebles, aumento de capital, entre los principales.

**Plazo y Disolución:** En el contrato social debe determinarse el plazo de duración de una empresa mercantil, al respecto la ley, no establece limitaciones, por lo que serán los socios quienes voluntariamente deben

fijar el plazo de vigencia de una empresa, además el mismo puede ser prorrogado.

La ley de compañías establece las causales por las cuales se disuelve una empresa y estas son:

Que comprende el capital de la empresa, las reservas provenientes de utilidades y los activos libres de gravamen y específica cuando se asegura con una hipoteca, prenda, aval bancario, póliza de seguros u otra aceptada por la superintendencia de Compañías.

## **DE LAS PERSONAS QUE PUEDEN ASOCIARSE**

**Socios.-** Pueden ser socios de las compañías de responsabilidad limitada las personas naturales o jurídicas con capacidad civil para contratar, pero no podrá constituirse entre padres e hijos no emancipados, ni entre cónyuges.

La responsabilidad de los socios se limitará al valor de sus participaciones sociales, al de las prestaciones accesorias y aportaciones suplementarias, en la proporción que se hubiere establecido en el contrato social. Las aportaciones suplementarias no afectan a la responsabilidad de los socios ante terceros, sino desde el momento en que la compañía, por resolución inscrita y publicada, haya decidido su pago. No cumplidos estos



requisitos, ella no es exigible, ni aún en el caso de liquidación o quiebra de la compañía.

## **DEL CAPITAL**

**Según al Artículo 102 (Reformado por el lit. g) del Art. 99 de la Ley 2000-4, R.O. 34-S, 13-III-2000) de la Ley de Compañías nos indica que:**

“El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías. Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación”.<sup>3</sup>

**Capital:** El capital de esta compañía está constituida por las aportaciones de los socios, no será inferior a cuatrocientos dólares, divididos en participaciones de mil sucres, (0.04) dólares o múltiplos de esa cantidad.

Tales aportaciones pueden ser en numerario (dinero) o en especies (bienes muebles o inmuebles). El cincuenta por ciento del capital social debe ser pagado al momento de constitución, en una “cuenta de integración” y el saldo debe ser pagado hasta un plazo máximo de 12 meses. Cuando el aporte es en bienes, se realiza previamente un avalúo para fijar su valor y los mismos pasan a ser propiedad de la empresa.

---

<sup>3</sup> Ley de Compañías, Codificación No. 000. RO/ 312 de 5 de noviembre de 1999 - Actualizada Ley Reformativa LC – RO 591 MAY. 15,2009 – Estado Vigente, Última Reforma OCT. 13,2011; Artículo 102, Sección V, De la Compañía de Responsabilidad Limitada, Numeral 3: Del Capital.

En esta clase de compañías la transferencia de participaciones tiene sus restricciones, pues en caso de cesión los socios tienen preferencia y para transmitir a un tercero se requiere el consentimiento unánime de la junta general de accionistas. Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar.

Cuando se refiere a la constitución de una compañía de Responsabilidad Limitada, se deberá considerar que el capital de la misma estará determinado por las cuotas que cada uno de los socios se compromete a aportar, este valor no podrá ser inferior al establecido por la autoridad competente y además deberá ser registrado y cancelado por lo menos el 50% de lo ofrecido por cada socio.

### **Clases de capital de Compañía**

**Capital Autorizado.-** Es la cifra o monto máximo hasta el cual la compañía puede emitir acciones, realizar aportaciones y aumentos de su capital suscrito. Este capital debe constar en la escritura de constitución y no puede exceder del doble del suscrito.

**Capital Suscrito.-** Es aquel que los accionistas aportan al momento de la constitución y por tanto se obligan a pagarlo íntegramente en el plazo determinado en el contrato. El capital Suscrito podrá ser aumentado hasta el monto del capital autorizado si existiere, caso contrario se lo podrá aumentar en la cantidad que deseen los accionistas.

**Capital Social.-** Se forma con las aportaciones de los socios en caso de la compañía de responsabilidad limitada y de los accionistas en la anónima, que pueden ser en numerario o en otros bienes siempre que éstos sean valorados y convertidos en dinero. El capital social se contabiliza en una partida contable del mismo nombre; lo que identifica los derechos de los socios o accionistas según su participación.

**Capital Pagado.-** Es aquel que ha sido cancelado o entregado a la compañía por parte de los accionistas o socios al momento de constituir la misma.

## **ORGANOS DE LA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

“La sociedad de Responsabilidad Limitada, tiene tres órganos denominados”<sup>4</sup>:

- ❖ Órgano Supremo
- ❖ Órgano Representativo
- ❖ Órgano de Control

---

<sup>4</sup> BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, HARFORD, Jarrard, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Pearson Educación S.A, Madrid 2010. Pág. 256

**Órgano Supremo:** La asamblea de socios legalmente instalada constituye el órgano supremo de la sociedad. Es aplicable lo señalado en las sociedades anteriores, en relación a este órgano.

**Órgano Representativo:** El consejo de administración constituye este órgano.

**Órgano de Vigilancia u órgano de control:** En esta sociedad, es aplicable lo estudiado en la sociedad en nombre colectivo

## **Objetivos**

“El Objetivo de una compañía limitada, en general, es la obtención de beneficios para sus propietarios o socios, o dicho de otro modo, la empresa nace con la intención de conseguir una renta suficiente para que la remuneración de los capitales invertidos resulte atractiva y obtener una ganancia, que es la diferencia entre las cantidades recibidas de los clientes por los bienes o servicios y los pagos por los factores de producción que se utilizaron para ofrecer los mismos”<sup>5</sup>.

## **Características Generales**

**Es de Naturaleza Mercantil:** Son sociedades que se forman para realizar actividades o negocios que la Ley califica como legales.

---

<sup>5</sup> VARO CARBONELL, Jorge, Contabilidad SFGM de Gestión Administrativa, Editorial Club Universitario, Alicante – España, 2007, Pag.37

**Tiene característica de una sociedad de capital:** la responsabilidad de los socios se limita al monto de sus aportaciones.

**Es una organización económica jurídica:** que debe constituirse por lo menos con dos socios y máximo quince, en caso que se supere este número, la compañía debe transformarse en otra especie de sociedad.

**Razón Social o denominación objetiva:** Puede denominarse por el apellido de los socios, por su objeto haciendo referencia a la principal actividad de la empresa y por un nombre de fantasía.

## **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 la forma de estados financieros. Los estados financieros (balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.”<sup>6</sup>

“Después de que las transacciones se registran y se resumen, se preparan reportes para los usuarios. Los reportes contables que proporcionan esta información se llaman estados financieros. Los principales estados financieros de una empresa de propiedad individual o

---

<sup>6</sup> DEL CONSUELO Arias Rosa María, Análisis e interpretación de los estados financieros, Primera edición, 2006

de sociedad, son el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el balance general y el estado de flujos de efectivo.”<sup>7</sup>

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios, ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado, el orden en que se preparan los estados financieros y la naturaleza de cada uno se describen así:

| Orden de Preparación | Estado Financiero                  | Descripción del Estado   |
|----------------------|------------------------------------|--|
| 1                    | Estado de Resultados               | Resumen de los ingresos y gastos para un periodo específicos como un mes o un año.                                       |
| 2                    | Estado de Cambios en el Patrimonio | Resumen de los cambios en el capital contable del propietario que han ocurrido durante un periodo, como un mes o un año. |
| 3                    | Balance General                    | Lista de activos, pasivos y capital contable en una fecha específica que suele ser el último día de un mes o un año.     |
| 4                    | Estado de flujo de Efectivo        | Resumen de recibos y pagos de efectivo durante un periodo, como un mes o un año.   |

**FUENTE:** Libro “Estados Financieros Interpretación y Análisis”, 2015

**ELABORADO:** Juan Palomares, María José Peset.

## Estado de Resultados

“El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado

<sup>7</sup> WARREN, Carl S; REEVE, James M; DUCHAC, Jonathan E; Contabilidad Financiera , 11va edición, Cengage Learning Editores, SA de CV, México 2010, Pag.15

muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio. Este estado financiero te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no.”<sup>8</sup>

Informa sobre los ingresos y los gastos para un periodo con base al concepto de conciliación. Este concepto se aplica para conciliar los gastos con los ingresos generados por esos gastos durante un periodo. Cuando es mayor la cantidad de ingresos que de gastos, se llama utilidad neta o ganancia neta. Si los gastos son mayores que los ingresos, se conocen como pérdida neta.

Comprenden las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gasto. En su formulación se debe observar lo siguiente: Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período. Sólo debe incluirse las partidas que afecten la determinación de los resultados neto.

La utilidad o pérdida neta es el famoso resultado final de un Estado de Resultados, esto es el resultado después de deducir todos los costos de los ingresos, mediante la incorporación de un nuevo segmento denominado otro resultado integral, el antes denominado estado de pérdidas y ganancias paso a llamarse estado de resultados integral.

---

<sup>8</sup> WARREN, Carl S; REEVE, James M; DUCHAC, Jonathan E; Contabilidad Financiera , 11va edición,Cengage Learning Editores, SA de CV, México 2010, Pag.16

## **Objetivos del estado de resultados**

El estado de resultados o también estado de pérdidas y ganancias tiene objetivos muy puntuales cuando presenta la situación financiera de la compañía, el principal es medir el desempeño operativo de la empresa en un periodo determinado al relacionar los ingresos generados con los gastos en que se incurre para lograr ese objetivo.

Esta información que se obtiene es de mucha utilidad, sobre todo al analizarlo en conjunto con otros estados financieros básicos, de esta manera al evaluar el estado de resultados de tu empresa se podrán:

- ❖ Realizar una evaluación precisa de la rentabilidad de tu empresa, su capacidad de generar utilidades, de igual manera es importante para conocer de qué manera puedes optimizar tus recursos para maximizar tus utilidades.
- ❖ Obtener un mejor conocimiento para determinar la repartición de los dividendos ya que éstos dependen de las utilidades generadas durante el periodo.
- ❖ Estimar los flujos de efectivo al poder realizar proyecciones de las ventas de manera más precisa al utilizar el estado de resultados como base.
- ❖ Identificar en qué parte del proceso se están consumiendo más recursos económicos, esto lo puedes saber al analizar los márgenes



en cada rubro. Esto te dará una perspectiva de la eficiencia de la empresa.

## ESQUEMA DEL ESTADO DE RESULTADOS DE UNA EMPRESA COMERCIAL

| <b>IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"</b>                    |            |                |
|--|------------|----------------|
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                      |            |                |
| <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL...</b> |            |                |
| <b>INGRESOS</b>                                  |            | <b>XXX</b>     |
| VENTAS NETAS                                     |            | XXX            |
| VENTAS 12%                                       | XXX        |                |
| EXPORTACIONES                                    | <u>XXX</u> |                |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                           |            |                |
| COMPRAS NETAS                                    |            | XXX            |
| COMPRAS 12%                                      | XXX        |                |
| IMPORTACIONES                                    | XXX        |                |
| IMPORTACIONES                                    | <u>XXX</u> |                |
| INVENTARIO INICIAL                               |            | <u>XXX</u>     |
| <b>MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>       |            | XXX            |
| INVENTARIO FINAL                                 |            | XXX <b>XXX</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                            |            | <b>XXX</b>     |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                      |            | <b>XXX</b>     |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                         |            | <b>XXX</b>     |
| SUELDOS  | XXX        |                |
| BENEFICIOS SOCIALES                              | XXX        |                |
| SERVICIO PUBLICO                                 | XXX        |                |
| TRANSPORTE                                       | XXX        |                |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA                           | XXX        |                |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                        |            | <b>XXX</b>     |
| GASTOS FINANCIEROS                               | XXX        |                |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PART DE TRABAJADORES</b>    |            | <b>XXX</b>     |
| PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                   |            | XXX            |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                         |            | <b>XXX</b>     |
| RESERVA LEGAL 5%                                 |            | XXX            |
| IMPUESTO A LA RENTA 22%                          |            | XXX            |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                             |            | <b>XXX</b>     |

## Balance General

“El balance general es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Es el estado financiero más importante para revisar la situación financiera de una empresa. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que la organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto). Este reporte por lo general es realizado al finalizar el ejercicio de la empresa de manera anual (balance final), sin embargo para fines de información es importante que se realice con una periodicidad mensual, trimestral o semestral para un mejor seguimiento.”<sup>9</sup>

El balance general nos permite conocer la situación financiera de la empresa (al mostrarnos cuál es el valor de sus activos, pasivos y patrimonio), analizar esta información (por ejemplo, saber cuánto y dónde ha invertido, cuánto de ese dinero proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos, qué tan bien está administrando sus pasivos, etc.), y en base a dicho análisis, tomar decisiones.

**El activo**, muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la

---

<sup>9</sup> WARREN, Carl S; REEVE, James M; DUCHAC, Jonathan E; Contabilidad Financiera , 11va edición, Cengage Learning Editores, SA de CV, México 2010, Pag.17

tesorería, los derechos de cobro y mercadería. **El pasivo**, que muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo, o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

**El patrimonio**, que comprende los recursos propios a fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas.

### **Objetivos del Balance General**

El principal propósito para el que se prepara un balance general es conocer la posición financiera. Al realizar este reporte obtendremos a su vez información relevante para tomar decisiones de negocio como por ejemplo:

- ❖ Naturaleza y valor de los activos
- ❖ Naturaleza y alcance de las obligaciones
- ❖ Capacidad actual de capital
- ❖ Solvencia del negocio

De igual manera a través del balance general podrás detectar entre otros:

- ❖ Excedente o insuficiencia de fondos en efectivo, bancos o inversiones.
- ❖ Sobrante o faltante de inventarios debido a una planeación errónea de compras.

- ❖ Montos elevados de ventas a crédito y/o ineficiencia de cobranza.
- ❖ Exceso de deudas contraídas

### Esquema del balance general para una Empresa Comercial.

| IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"                    |     |            |
|---|-----|------------|
| BALANCE GENERAL                           |     |            |
| DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL... |     |            |
| <b>ACTIVO</b>                             |     |            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                   |     | <b>XXX</b> |
| CAJA                                      | XXX |            |
| BANCOS                                    | XXX |            |
| CUENTAS POR COBRAR                        | XXX |            |
| (-)PROV. DE CUENTAS POR COBRAR            | XXX | XXX        |
| <b>INVENTARIO</b>                         |     | <b>XXX</b> |
| MERCADERIAS                               | XXX |            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                |     | <b>XXX</b> |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>            |     | <b>XXX</b> |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                       | XXX |            |
| MUEBLES Y ENSERES                         | XXX |            |
| EQUIPO DE COMPUTACION                     | XXX |            |
| (-) DEPREC. ACUM. ACTIVOS DEPRE           | XXX |            |
| <b>TOTAL DE ACTIVO</b>                    |     | <b>XXX</b> |
| <b>PASIVO</b>                             |     |            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |     | <b>XXX</b> |
| CUENTAS POR PAGAR                         | XXX |            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                | XXX | <b>XXX</b> |
| ANTICIPO DE CLIENTES                      | XXX |            |
| PRESTAMOS BANCARIO                        | XXX | <b>XXX</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                       |     | <b>XXX</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                         |     |            |
| CAPITAL                                   | XXX |            |
| RESERVA LEGAL                             | XXX |            |
| APORTES PARA CAPITAL FUTURO               | XXX |            |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                   | XXX |            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   |     | <b>XXX</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>          |     | <b>XXX</b> |

## **Objetivos de los Estados Financieros**

- ❖ Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- ❖ Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- ❖ Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- ❖ Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes.
- ❖ Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

“Es un conjunto 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.”<sup>10</sup>

La Evaluación Financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que tanto el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentren apropiadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus propietarios sean utilizados adecuadamente, además tiene como finalidad diagnosticar el grado de eficacia y eficiencia con que han sido ejecutados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas.

“La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar la información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con el fin de determinar lo propuesto con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados permite conocer claramente el entorno económico mostrando el resultado contable de una operación en la cual puede haber una utilidad o una pérdida.”<sup>11</sup>

---

<sup>10</sup> PERDOMO, Moreno, Abraham, Elementos Básicos de Administración Financiera, Segunda Edición, International Thomson Editores, S.A de C.V, México, 2012

<sup>11</sup> FRED R, David, Conceptos de administración Estratégica, Novena Edición, Pearson Educación, México 2008, Pág. 78

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonio y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica-financiera de la empresa sujeta a evaluación.

### **Importancia**

Se considera a la evaluación financiera importante ya que es un sistema que incluye un sin número de procedimientos, elementos, conceptos y ajustes en el diseño y ejecución de un proyecto, de tal forma que facilita el cumplimiento de las actividades programadas y el logro de los objetivos, que hacen posible la medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios y metas de una organización.

Su importancia radica en la estimulación del mejoramiento institucional, mediante la productividad, eficiencia y rentabilidad, advierte situaciones peligrosas y sugiere las medidas más convenientes y oportunas para que los directivos la tomen con el mejor riesgo posible, para que esto suceda; el trabajo debe ser eminentemente ético y profesional a fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la empresa en su conjunto, y en base a su evaluación alcanzar la optimización de los recursos.

## **Objetivos**

- ❖ El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- ❖ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- ❖ Aplicar la evaluación económica, la evaluación financiera y la del accionista, necesarios para determinar la rentabilidad del negocio.
- ❖ Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas con la finalidad de identificar las utilidades.
- ❖ Identificar los componentes que integran el Estado de fuentes y usos de Fondos, con el objeto de proyectar saldos de caja positivos que aseguren la operatividad del negocio.

## **Métodos de Evaluación Financiera**

### **Métodos de evaluación que toman en cuenta el dinero a través del tiempo**

“La evaluación financiera de inversiones permite comparar los beneficios que genera ésta, asociado a los fondos que provienen de los préstamos y



su respectiva corriente anual de desembolsos de gastos de amortización e intereses. Los métodos de evaluación financiera están caracterizados por determinar las alternativas factibles u óptimas de inversión utilizando entre otros los siguientes indicadores: VAN (Valor actual neto), TIR (Tasa interna de retorno) y B/C (Relación beneficio costo). Los tres métodos consideran el valor del dinero en el tiempo”<sup>12</sup>.

### **Métodos de Evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.**

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 de balance general. Esta hoja contiene información de la empresa tomada en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los **métodos de VAN y TIR**, cuyos datos base están tomados del estado de resultados que contiene información sobre flujos de efectivo concentrados al finalizar el periodo.

El análisis por razones o indicadores permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere

---

<sup>12</sup> MIRANDA, Juan José, Gestión de Proyectos, Quinta Edición, MM Editores, Bogotá – Colombia, 2006, Pág. 230.

de mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite encontrar información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros, las razones financieras por sí mismas no tienen mucho significado, por lo que deben ser comparadas con algo para poder determinar si indican situaciones favorables o desfavorables.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“El análisis financiero es una de las herramientas de toma de decisiones y de planeación más importantes para los administradores, además de establecer la influencia de una organización dentro de su rama. Los directores y los proveedores de capital emplean alguna forma de estos análisis como base para tomar medidas financieras hacia el futuro. Los análisis financieros auxilian a los dirigentes con ciertas medidas del comportamiento de la empresa en comparación con años pasados y con sus competidores con el fin de que puedan tomar la mejor decisión posible. Todos los análisis financieros se basan en datos históricos, los estados financieros analizados deberán ser de la misma fecha con el fin de poder realizar una comparación efectiva.”<sup>13</sup>

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es obtener un diagnóstico sobre el

---

<sup>13</sup> BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, Primera edición, 2010

estado real y actual de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones.

Además el análisis financiero es un instrumento de trabajo, tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de la empresa y que han sido registrados en el proceso contable.

### **Objetivos**

- ❖ Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- ❖ Poner de manifiesto las reservas internas existentes de la empresa.
- ❖ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- ❖ Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa y su estabilidad.
- ❖ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ❖ Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ❖ Tener una visión general de la administración tanto histórica como proyectada, en cuanto a la liquidez, administración de activos,

endeudamiento, rentabilidad, generación de fondos y capacidad de crecimiento.(Rosa María del Consuelo Arias Anaya,2006).

### **Clasificación del Análisis Financiero**

**Interno:** “Lo realizan quienes tienen acceso a los registros detallados y a toda información relativa al negocio como son los directivos, los empleados y quienes mantengan intervención directa con la compañía. Su uso principal es para fines de la administración”<sup>14</sup>

**Externo:** Lo realizan quienes tienen acceso a los registros detallados de la empresa y dependen de los estados financieros publicados. Es de particular interés para los proveedores de capital, para observar si su inversión obtendrá utilidades, los bancos y agencia de créditos para tomar en consideración si se tiene la capacidad de soportar más deuda, la cantidad máxima del préstamo, etcétera.

### **Métodos de Análisis Financiero**

De acuerdo a los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal.

---

<sup>14</sup> DEL CONSUELO Arias Rosa María, Análisis e interpretación de los estados financieros, Primera edición,2006

## **Análisis vertical**

“El análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa. Así, por ejemplo, cada rubro del activo (disponibilidades, inventarios, etc.) representa un porcentaje del activo total (que es la categoría que agrupa todos los rubros del activo). Con los rubros del lado derecho del balance, procedemos de manera parecida, expresando el porcentaje que representan sobre el total del pasivo más el patrimonio neto”<sup>15</sup>

“Consta de reducción a números relativos, razones simples y razones estándar. El método de reducción a valores relativos o de porcentajes es aquel que divide las partes de un estado financiero entre el total o universo correspondiente, multiplicando el cociente por 100. El método de razones simples es aquel en que se establecen las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran un estado financiero. En el método de razones estándar se predeterminan las relaciones ideales entre los diversos elementos que integran un estado financiero.

Al terminar el ejercicio contable se comparan las razones estándar con las razones reales para poder interpretarlas. Para que sean útiles a la administración, las razones deben ser comparables con otras similares.

---

<sup>15</sup>DUMRAUF, Guillermo L., Finanzas Corporativas, Tercera edición 2013

El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 180 y el disponible es de 25, entonces tenemos  $(180/25) \times 100 = 13.89\%$  es decir, que el disponible representa el 13.89% del total de los activos.

### **Análisis horizontal**

“El análisis Horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, estableciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario establecer un año base contra el cual efectuar la comparación de las cifras de los distintos rubros contra los mismos rubros del año base. Al observar la tendencia, podremos establecer si las ventas han aumentado o disminuido realmente con relación al año base, lo mismo con los costos, los inventarios, el activo fijo, etcétera. Cuando comparamos con un año debemos tener en cuenta la inflación.”<sup>16</sup>

Se basa en comparaciones horizontales, los más importantes son diferencias, tendencias y presupuesto. El método de diferencias o de aumentos y disminuciones es aquel en el que se comparan valores homogéneos de dos estados financieros. El método de tendencias estudia

---

<sup>16</sup>DUMRAUF, Guillermo L., Finanzas Corporativas, Tercera edición 2013

la trayectoria seguida por la entidad económica durante un determinado lapso.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 menos el valor 1. La fórmula sería: **AÑO 2 – AÑO 1**.

Los pasos a seguir son sencillos:

- ❖ Cálculo de la variación anual en términos absolutos
- ❖ Cálculo de la variación porcentual: dividiendo la variación experimentada en el ejercicio por su valor inicial

Estas variaciones obtenidas pueden ser comparadas con las expectativas fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

## **RAZONES FINANCIERAS**

“Una razón Financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y estado de resultados) y otros informes y datos

complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa, también pueden ser usadas como indicadores de gestión.

La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas, según el caso. Un indicador es un índice, generalmente numérico, que evalúa algún aspecto particular de la situación de la empresa”<sup>17</sup>

“Existen herramientas analíticas, que deba usar el administrador financiero, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, las cuales pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases son tomadas de los estados financieros y por lo tanto, son un tipo de análisis vertical, es decir, establecidas del balance general o del estado de resultados o combinaciones de los dos, cuyas razones e índices deben ser comparadas a través del tiempo con periodos anteriores o contra estándares”<sup>18</sup>

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de todas las cuentas involucradas, no solo con la aplicación de

---

<sup>17</sup> BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, Primera edición, 2010

<sup>18</sup> PALOMARES, Juan; PESET, María José; Estados financieros Presentación y análisis, Ediciones Pirámide, Primera edición, Madrid 2015, Pág. 99



una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino también con la interpretación del valor de la razón.

## **Clasificación**

“El incremento de las tareas, los acontecimientos unidos al avance tecnológico y el desarrollo de los sistemas o técnicas de información, conducen a las empresas tanto pequeñas, medianas o grandes a recopilar una serie de datos y hechos, que deben ser calculados, registrados, comparados e interpretados. Es importante destacar que se pueden obtener indicadores sobre cualquier tipo de evento o situación de la empresa. Con el propósito de lograr la canalización y depuración de la información en mención, se han clasificado las razones o indicadores de gestión, que son resultados relevantes y proporcionales. Entre ellos se destacan los más importantes dentro de la actividad comercial.”<sup>19</sup>

## **Indicadores o Razones Financieras**

- ❖ **Liquidez**(Capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- ❖ **Rentabilidad** (Grado de generación de utilidades)
- ❖ **Actividad** (Capacidad de rotación)
- ❖ **Endeudamiento** (Oportunidad de financiación)

---

<sup>19</sup> DEL CONSUELO Arias Rosa María, Análisis e interpretación de los estados financieros, Primera edición, 2006

## INDICES DE LIQUIDEZ

“Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, implica por tanto la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez reflejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa es decir la facilidad con la que pagan sus obligaciones de corto plazo. En esencia se busca comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo, disponible para satisfacer dichas obligaciones”<sup>20</sup>

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones (deudas) a corto plazo (<1año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presente la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus pasivos corrientes. Los índices más utilizados para este tipo de análisis son:

---

<sup>20</sup> PALOMARES, Juan; PESET, María José; Estados financieros Presentación y análisis, Ediciones Pirámide, Primera edición, Madrid 2015, Pág. 100

**Índice de solvencia o razón corriente:** Se denomina también **relación corriente**. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo

$$\text{INDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Estándar entre 1.5 y 2.5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

**Rotación de Cuentas por Cobrar:** Establece el número de veces que, en promedio se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión en los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

El resultado expresado en número de veces, se divide en 12 meses para obtener en cuantos meses en promedio se demora la empresa en cobrar una factura, nos permite comparar con el plazo otorgado, a fin de tomar decisiones adecuadas y oportunas.

**Capital de trabajo:** Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

### **ÍNDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (ENDEUDAMIENTO)**

“Razones de estructura de capital y de solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Estas razones indican el monto del dinero de terceros. Que se utiliza para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo”<sup>21</sup>

**Índice de Solidez:** Permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

---

<sup>21</sup> PALOMARES, Juan; PESET, María José; Estados financieros Presentación y análisis, Ediciones Pirámide, Primera edición, Madrid 2015, Pág. 104

$$\mathbf{INDICE\ DE\ SOLIDEZ} = \frac{\mathbf{PASIVO\ TOTAL}}{\mathbf{ACTIVO\ TOTAL}}$$

**Índice de patrimonio a activo total:** Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por la empresa, aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\mathbf{INDICE\ DE\ PATRIMONIO\ A\ ACTIVO\ TOTAL} = \frac{\mathbf{PATRIMONIO}}{\mathbf{ACTIVO\ TOTAL}}$$

**Índice de Capital Neto a Pasivo Total o apalancamiento Financiero:**

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

$$\mathbf{INDICE\ DE\ CAPITAL\ NETO\ A\ PASIVO\ TOTAL} = \frac{\mathbf{PATRIMONIO}}{\mathbf{PASIVO\ TOTAL}}$$

**Índice de endeudamiento:** Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación

financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las utilidades.

$$\text{INDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

## INDICES DE RENTABILIDAD

Se denomina rentabilidad la relación a la relación entre la utilidad y alguna variable Ventas, Activos, etc., la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagares, etc.)

Miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para controlar los gastos y costos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

Hay dos tipos de razones de rentabilidad, las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad

en relación con la inversión, las cuales indican la eficiencia de operación de la compañía.

Permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, entre los cuales se tienen:

### **Margen de Utilidad Bruto**

Este indica el porcentaje de dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes.

$$\mathbf{MARGEN\ BRUTO} = \frac{\mathbf{UTILIDAD\ BRUTA}}{\mathbf{VENTAS\ NETAS}}$$

### **Margen Operacional**

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en

cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades

$$\mathbf{MARGEN OPERACIONAL} = \frac{\mathbf{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\mathbf{VENTAS NETAS}} \times 100$$

**Rendimiento del Patrimonio:** Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

$$\mathbf{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\mathbf{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\mathbf{PATRIMONIO}}$$

**Rentabilidad sobre el activo Total:** Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$\mathbf{RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL} = \frac{\mathbf{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\mathbf{ACTIVO TOTAL}}$$



## INDICES DE ACTIVIDAD O ROTACION

Establecen la efectividad con que se están usando los recursos de la empresa. Estas razones llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces.

Permiten analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices. Entre los más utilizados se encuentran los de rotación de cuentas por cobrar, de cuentas por pagar, del activo total, del activo fijo, inventarios, así como el plazo promedio de cobro, de pago y de inventarios. Las razones de actividad miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone

**Rotación de Cuentas por Cobrar:** Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran o retornan, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente en un año, para el cálculo de la rotación de cartera se toma el valor de las ventas a crédito en un periodo determinado y se divide por el promedio de las cuentas por cobrar en el mismo periodo, normalmente, el factor "ventas" debería corresponder a

las ventas a crédito, pero como este valor no se encuentra siempre disponible para el analista, se acepta tomar las ventas totales de la compañía, sin importar si han sido de contado o a crédito: Ventas / Promedio cuentas por cobrar.

$$\mathbf{ROTACION\ DE\ CUENTAS\ POR\ COBRAR} = \frac{\mathbf{VENTAS\ NETAS}}{\mathbf{CUENTAS\ POR\ COBRAR}}$$

**Plazo Promedio de Cobro:** El Plazo Promedio de Cobro expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas. A través de este índice se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros. Esta razón se calcula dividiendo el número de días del año fiscal entre el número de veces que rotan las Cuentas por Cobrar, para encontrar el número de días de ventas invertidos en cuentas por cobrar, o lo que es lo mismo, el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de realizar una venta.

$$\mathbf{PLAZO\ PROMEDIO\ DE\ COBRO} = \frac{\mathbf{360}}{\mathbf{ROTACION\ DE\ CUENTAS\ POR\ COBRAR}}$$

**Rotación de Cuentas por Pagar:** La Rotación de las Cuentas por Pagar muestra la relación existente entre las compras a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las Cuentas por Pagar.

$$\mathbf{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR} = \frac{\mathbf{COMPRAS}}{\mathbf{CUENTAS POR PAGAR}}$$

**Plazo Promedio de Pago:** Muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas, nos dirá los días que se tarda en pagar a nuestros proveedores

$$\mathbf{PPP} = \frac{360}{\mathbf{Rotacion de cuentas por pagar}}$$

**Rotación de Activos Totales:** La Rotación de los Activos Totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar ventas. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total.

$$\mathbf{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\mathbf{VENTAS ANUALES}}{\mathbf{ACTIVO TOTAL}}$$

### **Rotación de Inventarios**

Este indicador mide la agilidad que posee la empresa para efectuar sus ventas, las cuales compran y venden mercaderías en el mismo estado. La rotación, en este contexto, expresa el número de veces que se han renovado las existencias (de un artículo, de una materia prima...) durante un período, normalmente un año.

En realidad la rotación está informando del número de veces que se recupera la inversión en existencias, durante un periodo.

$$\mathbf{ROTACION\ DE\ INVENTARIOS} = \frac{\mathbf{COSTO\ DE\ MERCADERIAS\ EN\ EL\ PERIODO}}{\mathbf{INVENTARIO\ PROMEDIO\ DE\ MERCADERIAS}}$$

#### ❖ Promedio de Días

$$\mathbf{ROTACION\ DE\ INVENTARIOS} = \frac{\mathbf{360\ DIAS}}{\mathbf{\# DE VECES QUE ROTAN LOS INVENTARIOS}}$$

#### Ciclo Operativo

“El ciclo operativo de las empresa es el periodo a partir del compromiso de efectivo, para realizar compras, hasta la recuperación de las cuentas por cobrar, derivadas de las ventas de bienes o servicios.

Es como si se echara andar un cronometro cuando se compraran materias primas y se detuvieran solo cuando se recibiera el efectivo después de la venta de los bienes terminados. El tiempo registrado en el reloj (por lo general en días) es el ciclo operativo de la empresa matemáticamente”<sup>22</sup>

Este ciclo tiene dos partes:

---

<sup>22</sup> VAN HORNE, James C, WACHOWICZ, Jhon Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México, 2007, Pág. 143.

La primera es el tiempo necesario para adquirir y vender los inventarios que se llama periodo de inventarios **PIN**. La segunda es el periodo que se requiere para cobrar las ventas denominado periodo de cuentas a cobrar **PPC**.

Comienza como inventario se convierte en cuenta a cobrar cuando se vende y luego en efectivo cuando se cobra.

***CICLO OPERATIVO = DIAS DE INVENTARIOS + DIAS DE CUENTAS POR COBRAR***

$$\mathbf{CO = PIN + PCC}$$

### **Ciclo de Efectivo**

“El Ciclo de Efectivo es el lapso a partir del desembolso real de efectivo para realizar una compra hasta el cobro de las cuentas por cobrar derivadas de la venta de bienes y servicios, es el tiempo transcurrido desde el desembolso para la compra de insumos hasta la cobranza por la venta del producto terminado.”

“El ciclo de conversión de efectivo es el tiempo que transcurre entre el pago de cuentas por pagar y el recibo de efectivo de cuentas por cobrar.”<sup>23</sup>

Es la diferencia entre el ciclo operativo y el periodo de cuentas por pagar **PCP**.

---

<sup>23</sup>EMERY, Douglas R, FINNETY, Jhon; Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México 2012, Pág.586

$$\text{CICLO DE EFECTIVO} = \text{CICLO OPERATIVO} - \text{DIAS DE CUENTAS POR PAGAR}$$
$$\text{CE} = \text{CO} - \text{PCP}$$

## MEDIDAS DE EVALUACION FINANCIERA

- ❖ **EVA** (Valor Económico Agregado)
- ❖ **DuPont**
- ❖ **Punto de Equilibrio**

### **EVA (Valor Económico Agregado)**

“Se define como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad de capital y los impuestos.”<sup>24</sup>

Eso quiere decir que el SVA o EVA considera a la productividad de todos los factores utilizados para desarrollar la actividad empresarial, en otras palabras el SVA o EVA es lo que queda, una vez que se han atendido todos los gastos y satisfecho una contabilidad mínima esperada, por parte de los accionistas.

En consecuencia, se crea valor en una empresa cuando la rentabilidad generada supera el costo de oportunidad de los accionistas. Representa los indicadores de desempeño económico y de estrategia en una

---

<sup>24</sup>BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, Primera edición, 2010

empresa, para crear valor a sus dueños mediante la generación de fondos en retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad

“El método del EVA nos dice que podemos medir cuanta riqueza es creada o destruida en cada periodo de la vida de la compañía”<sup>25</sup>

Es un indicador que mide la creación de valor de la empresa a través de la utilidad de la operación neta después de impuestos en relación con el costo de oportunidad de la inversión operativa promedio del periodo.

La utilidad de operación neta después de impuestos se determina así:

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Utilidad de operación</b>                    |                    | <b>XXXX</b>        |
| <b>Menos:</b>                                   |                    |                    |
| Participación de utilidades a los empleados 15% | <b>XXXX</b>        |                    |
| Impuestos sobre la renta 22 %                   | <b><u>XXXX</u></b> |                    |
| Utilidad de operación neta después de impuestos |                    | <b><u>XXXX</u></b> |

Para obtener el costo de oportunidad de la inversión operativa promedio neta aportada por los socios o accionistas se requiere determinar la inversión operativa promedio neta:

|   |  |                    |
|---|--|--------------------|
| <b>Total de activos</b>                       |  | <b>XXXX</b>        |
| <b>Menos:</b>                                 |  |                    |
| Inversiones en efectivo valores, etc., que no |  | <b><u>XXXX</u></b> |

<sup>25</sup>DUMRAUF, Guillermo L., Finanzas Corporativas, Tercera edición 2013

|  |             |
|--|-------------|
| representan inversiones de la operación  |             |
| Inversión Operativa  | XXXX        |
| <b>Menos:</b>  |             |
| Pasivos que no causen interés  | <u>XXXX</u> |
| Inversión Operativa Neta   | <u>XXXX</u> |
| O también puede obtenerse:   |             |
| Capital Contable   | <u>XXXX</u> |
| <b>Mas:</b>  |             |
| Pasivos que causan Interés   | <u>XXXX</u> |
| <b>Menos:</b>  | <u>XXXX</u> |
| Inversiones en efectivo, valores, etc., que no<br>representan valores en operación | <u>XXXX</u> |
| Inversión Operativa Neta   | <u>XXXX</u> |

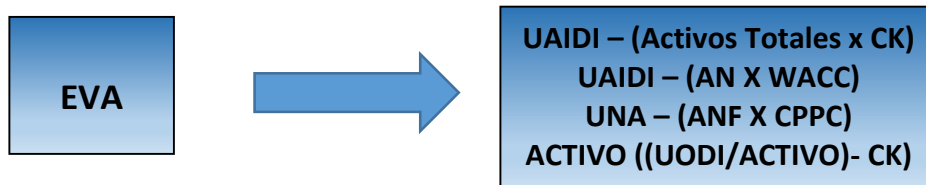
El costo de oportunidad de la inversión operativa promedio neta representa el rendimiento de la inversión sin ningún riesgo y en la mayoría de los casos esta tasa es propuesta por los directivos.

Para determinar el Valor Económico Agregado EVA, se compara la utilidad de operación neta después de impuestos en relación con el costo de oportunidad de la inversión operativa neta, es recomendable que el presupuesto del año sea medido para que los socios o accionistas conozcan anticipadamente el rendimiento de su inversión, y si no es adecuado el rendimiento que se espera se deberán desarrollar estrategias para mejorar el EVA y así incrementar los beneficios.



## Calculo del SVA o EVA

Para realizar el cálculo desde el punto de vista de los activos, la variable SVA o EVA es la diferencia entre la utilidad antes de intereses y después de impuestos (UAIDI o UNA), menos el total de activos, activos netos o activo neto financiado multiplicando por su costo de capital (CK o CPPC).



**En donde:**

**UAIDI:** Utilidad antes de intereses y después de impuestos

**CK:** Costo de capital (corresponde al promedio ponderado)

**AN:** activo neto

**WACC:** Costo Promedio Ponderado de Capital

**UNA:** Utilidad neta ajustada

**ANF:** Activo neto financiado

**CPPC:** Costo de promedio ponderado de capital

**UODI:** Utilidad operativa después de impuestos

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

## SISTEMA DUPONT

“Desglosa los componentes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Este sistema se deriva de los cálculos del rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio”<sup>26</sup>

“El sistema Dupont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como rendimiento sobre activos totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella”<sup>27</sup>

“El sistema DU-PONT de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos ROA, donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.”<sup>28</sup>

---

<sup>26</sup> GARCIA, León Oscar. Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. 3era. Edición. Pág. 186

<sup>27</sup> HAIME, Levy Luis. Planeación financiera en la empresa moderna, primera edición, 2005

<sup>28</sup> CORDOVA Padilla, Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones ,Bogotá 2014, Pág. 107

El sistema Du Pont permite visualizar, las principales cuentas del Balance General y el estado de Resultados, lo mismo que las principales razones financieras de liquidez, de actividad, de endeudamiento, y de rentabilidad así:

$$\text{DuPont} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

### Formula

$$\text{RPS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Brutos}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

Como se puede ver el primer factor corresponde a la primera variable Margen de utilidad en ventas, el segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos), y el tercer factor corresponde al 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.”<sup>29</sup>

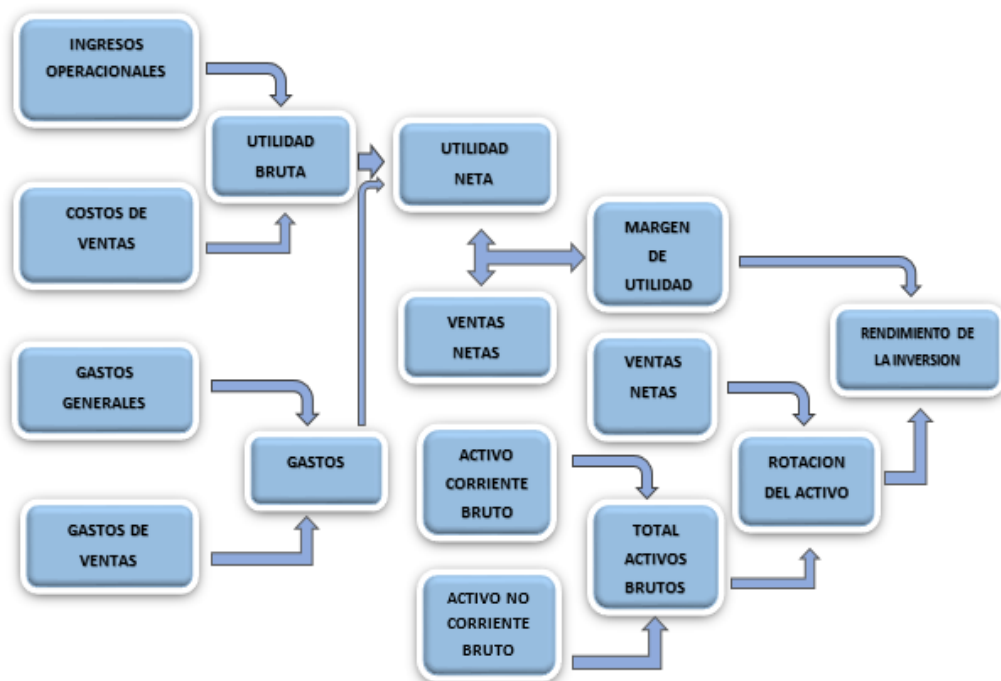
---

<sup>29</sup> GARCIA, León Oscar. Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. 3era. Edición. Pág. 190

## Importancia

Al aplicar el índice Dupont nos damos cuenta si la rentabilidad de la empresa está basada en amplio margen de utilidad en ventas, o está basada en una alta rotación de los activos de la empresa, lo que demostraría una alta eficiencia en la gestión de los activos.

## Formato de la Matriz del Sistema DuPont



**FUENTE:** Gestión Financiera, ECOE Ediciones, Bogotá 2014

**ELABORADO:** Marcial Córdova Padilla.

## PUNTO DE EQUILIBRIO

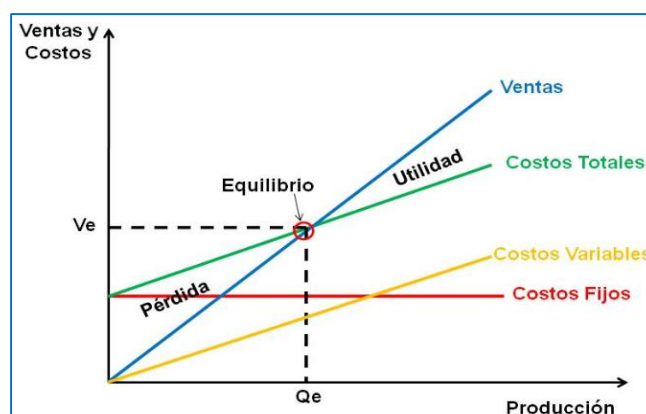
“El punto de Equilibrio también conocido como el umbral de rentabilidad, es una herramienta administrativa que facilita el control y la planificación de la actividad operacional del proyecto. Corresponde al punto en el cual

los ingresos son iguales a los costos de producción o de prestación de un servicio. Es por lo tanto una herramienta que permite controlar y planificar la actividad operacional de la organización e indica el punto a partir del cual los factores de un proceso productivo comienzan a ser rentables”<sup>30</sup>

“El punto de Equilibrio es el nivel mínimo de producción y ventas que debe obtener la empresa para cubrir las obligaciones imputables al ejercicio normal de la organización, se indica igualmente que el punto de equilibrio es el volumen de producción o ventas en el cual la empresa no obtiene ni pérdidas, ni ganancias.”<sup>31</sup>

Para su cálculo es necesario identificar los costos fijos, es decir aquellos en que la empresa incurre en un periodo, haya o no producción de bienes o servicios (ejemplo: arriendos, depreciación, mano de obra indirecta); y los costos variables, que son los que varían directamente con el volumen de producción de bienes o servicios (ejemplo: materias primas, insumos, mano de obra directa, transporte).

### Grafica del Punto de Equilibrio



FUENTE: Libro Formulación y Evaluación de Proyectos 2010

ELABORADO: Méndez L. Rafael

<sup>30</sup> MENDEZ, L. Rafael, Formulación y Evaluación de Proyectos, Enfoque para emprendedores 6ta Edición, Bogotá- Colombia 2010 Pág. 305

<sup>31</sup> Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Manual de indicadores de productividad, Bogotá: Editograficas Ltda. 2009 Pag.21

**Donde:**

**CF:** Costos Fijos

**CV:** Costos Variables

**CT:** Costos Totales

**IT:** Ingreso Total

**PE:** Punto de Equilibrio

### **Métodos para evaluar el Punto de Equilibrio**

El análisis que resulta del punto de equilibrio en sus modalidades, ayuda al empresario a la toma de decisiones en las tres diferentes vertientes sobre las que cotidianamente se tienen que resolver y revisar el avance de una empresa, al vigilar que los gastos no se excedan y las ventas no bajen de acuerdo a los parámetros establecidos. El punto de equilibrio se puede obtener en función de la capacidad instalada, las cantidades por producir, el volumen de ventas o el número de días para alcanzarlo.

El método aplicado en el trabajo de tesis se lo realiza en función a los Ingresos, que permite determinar los valores de ingresos o ventas que necesita la empresa para que la misma opere sin pérdidas ni ganancias frente a los costos, para conocer el punto de equilibrio con base en ventas las relaciones matemáticas que se deben aplicar estará basada en la siguiente formula:

$$\text{PE} = \text{COSTOS FIJOS} / (1 - \text{COSTOS VARIABLE} / \text{IT})$$

El resultado obtenido se interpreta como las ventas necesarias para que la empresa opere sin pérdidas ni ganancias, si las ventas del negocio están por debajo de esta cantidad la empresa pierde y por arriba de la cifra mencionada son utilidades para la empresa.

Como se puede inferir, el punto de equilibrio es una herramienta de utilidad en el análisis de proyectos como punto de referencia; no obstante, su aplicación parte de los siguientes supuestos:

- Los costos fijos son los mismos para cualquier volumen de producción.
- El costo variable unitario es igual para cualquier volumen de producción.
- El precio unitario de venta es el mismo para diferentes niveles de ventas.
- Lo que se produce es igual a lo que se vende.
- Los costos de funcionamiento están en función del volumen de producción de ventas.

## **EL INFORME FINANCIERO**

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar el periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.”<sup>32</sup>

---

<sup>32</sup>CONTABILIDAD, 2000. GUDIÑO, Coral 2da Edición Pág. 256

Este informe se obtiene como resultado de la aplicación de métodos índices y razones en el cual se emite comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., y hace accesible los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de evaluación a los accionistas de la compañía. Este documento deberá contener lo siguiente:

- ❖ Estados Financieros
- ❖ Proceso de Evaluación
- ❖ Método de Gráficos
- ❖ Análisis e interpretación de los resultados
- ❖ Conclusiones y recomendaciones que permitan tomar decisiones acertadas con la finalidad de mejorar la gestión administrativa y financiera.

### **Importancia**

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra la solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones y responderá las principales interrogantes de todo aquel ejecutivo interesado en la empresa como accionistas, inversionistas, empleados, gobierno y público en general.

A través de este informe se puede evaluar la actuación de la administración y a su vez conocer los resultados de la gestión, poniendo una atención especial en la información contable.



## **Características**

### **Fidedigno**

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, estos deberán estar bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

### **Claro y Sencillo**

Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

### **Funcional**

Los resultados y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa, tanto en sus aciertos o dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y a su vez establecer si es rentable.

### **Contenido**

El informe deberá contener la siguiente estructura:

- ❖ Carta de Presentación
- ❖ Balance General

- ❖ Estado de Pérdidas y Ganancias
- ❖ Evaluación Financiera
- ❖ Interpretación, Conclusiones, y Recomendaciones sobre la situación económica y financiera del caso en particular, con un criterio altamente profesional que permita una adecuada toma de decisiones.

## **e. MATERIALES Y METODOS**

### **MATERIALES**

Para el desarrollo del presente trabajo se hizo necesario utilizar los siguientes materiales:

#### **Útiles de Oficina**

- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Calculadora
- ✓ Cuaderno
- ✓ Esferográficos
- ✓ Borrador
- ✓ Lápiz
- ✓ Carpeta
- ✓ Anillados

#### **Equipos de Computación**

- ✓ Computadora Portátil
- ✓ Impresora
- ✓ Escáner
- ✓ Flash Memory
- ✓ CD

### **METODOS**

Se aplicaron métodos que facilitaron el desarrollo del cumplimiento de los objetivos de la tesis.

## **Científico**

Este método permitió establecer un marco conceptual que contribuya a relacionar la teoría con la práctica, facilitando conocer los hechos con sus principios y causas, también para realizar una observación e interpretar de forma coherente la realidad económica financiera de la entidad y desarrollar de manera coordinada los procedimientos para desarrollar el trabajo de tesis.

## **Inductivo**

Analizó los datos históricos existentes, que permitió estructurar la situación económica financiera en la compañía Impexsureña, ya que al analizar las planificaciones descubrió los problemas más relevantes que existen, a fin de tener conclusiones generales dentro de su entorno empresarial y así establecer métodos e índices concernientes más acertados, y los posibles existentes de capital en exceso o de un financiamiento requerido para seguir operando y alcanzar los objetivos propuestos

## **Deductivo**

Este método se utilizó para clasificar la información recopilada de la compañía, sustentado en teorías, conceptos, principios, normas, doctrinas y la segregación de la información de los estados financieros para efecto

de análisis financiero a través de fuentes de información bibliográfica que justifican la sustentación del trabajo realizado.

### **Analítico**

Se examinó e interpretó los Estados Financieros proporcionados por la organización, además se identificó la aplicación de indicadores necesarios que permitieron conocer los elementos que influyen en el desarrollo operacional de la institución con el fin de determinar su situación económica y su posicionamiento en el mercado.

### **Sintético**

A través de este método se definió el informe final a presentar en base a la información que se obtuvo, lo que permitió la interrelación de la información obtenida sobre el tema estudiado y la formulación de conclusiones y recomendaciones planteadas, las mismas que están dirigidas a los directivos de la empresa para que les sirvan de pauta en la toma de decisiones adecuadas en beneficio de la misma.

### **Matemático**

Facilito la aplicación de procedimientos matemáticos en la Evaluación Financiera, permitiendo obtener cifras y porcentajes reales, para tener una visión clara de la situación económica financiera por la que atraviesa la compañía

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

#### **Reseña Histórica**

El 05 de Enero del 2012 es constituida mediante resolución de la Súper intendencia de Compañías en la provincia de El Oro, cantón Huaquillas; la empresa IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA”, conformada actualmente por cuatro socios que en virtud a la gran demanda y la alta producción de flores y rosas que se da en nuestro país, decidieron conformar una empresa la misma que tiene por objeto la importación y exportación al por mayor y menor de todo tipo de rosas, tulipanes, orquídeas, claveles y todo tipo de flores en general, con el fin de abastecer el mercado de la región norte de Perú, ciudades como Tumbes, Chiclayo, Piura y Lima, también mercados mayoristas y minoristas de la región sur del país, como Loja, Macara y Huaquillas.

Impexsureña “Cia.Ltda” es una compañía Pluripersonal, su representante legal es el Sr. Paulo Eduardo Campoverde Uzho, esta domiciliada en la ciudad de Huaquillas en las calles Arenillas, intersección Callejón Pintag frente a aserrío el Tornillo, cuenta con el Registro Único de Contribuyente N° 0791762871001, determinando a esta compañía como contribuyente obligado a llevar contabilidad. El capital con el que inicio sus actividades económicas fue de \$ 820,00 dólares americanos, se puede evidenciar que

en el transcurso de los años este capital se ha multiplicado, debido a la buena aceptación y acogida de su producto.

Se caracteriza por ser una empresa intermediaria, que comercializa el producto terminado a comerciantes mayoristas y minoristas. El proceso de venta se lo realiza mediante un sistema de pedidos por parte de clientes conocidos y permanentes, los cuales necesitan proveerse y se comunican al departamento de ventas de “Impexsureña” Cia.Ltda, que se encarga de la compra con un día de anticipación a grandes proveedores: “Betty Flowers”, “Sisapamba Rosas & Rosas”, “Bella Rosa”, “Santa Clara Gardens”, provenientes de ciudades de la sierra con una alta producción de rosas como Tabacundo, Cayambe, Latacunga, Sisapamba, Tomebamba.

Luego de la compra que se realiza mediante crédito hasta 40 días, el producto es transportado a bodega de la empresa la cual permanece con un máximo de dos días bajo una cuidadosa conservación y preservación en una cámara de frío, finalmente se procede a realizar la respectiva venta o exportación una vez agilitados todos los documentos y trámites pertinentes.

## **BASE LEGAL**

La compañía Impexsureña “Cia.Ltda” está sujeta a las siguientes leyes:

- ❖ Constitución de la República del Ecuador.
- ❖ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- ❖ Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones.
- ❖ Ley de Compañías.
- ❖ Ley de Seguridad Social.
- ❖ Código de Trabajo.
- ❖ Código de Comercio.
- ❖ Actos administrativos emanados por la superintendencia de compañías.
- ❖ Estatutos de la Compañía.
- ❖ Reglamento Interno.
- ❖ Ordenanzas Municipales del GAD de Huaquillas.

#### **OBJETIVOS DE LA EMPRESA “IMPEXSUREÑA” CIA.LTDA.**

- ❖ Comercializar, distribuir y vender un producto de calidad para proveer y satisfacer a su clientela.
- ❖ Garantizar el cumplimiento de metas económicas mensual y anual en beneficio de los socios.
- ❖ Ofrecer atención especializada a nuestros clientes en general.
- ❖ Tener la infraestructura física pertinente, para ofrecer un servicio de calidad y un producto de primera.



- ❖ Lograr ser una empresa reconocida en el mercado local y nacional para una mayor captación de clientes
- ❖ Crear sucursales fuera de la provincia, logrando ser líderes en el País.

## **ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA**

La Empresa Impexsureña "Cia.Ltda", se encuentra constituida por los siguientes niveles:

### **NIVEL EJECUTIVO:**

#### **GERENTE (Desde 2012 hasta la Actualidad)**

Sr. Paulo Eduardo Campoverde Uzho.

#### **SOCIOS:(Desde 2012 hasta actualidad)**

Sr. Paulo Eduardo Campoverde Uzho.

Sr. Cesar Darwin Campoverde Uzho.

Sra. María Esperanza Astudillo Román.

Sr. Milton Naula Bermeo.

#### **ASESOR JURÍDICO (Desde 2014 hasta actualidad)**

Dr. Cristian Vinicio Ramírez Tierra

**NIVEL ADMINISTRATIVO**

**CONTADOR (Desde el 2012 hasta 2013)**

Ing. Roberto Giovanni Gonzales Suarez

**(Desde el 2014 hasta 2015)**

Ing. Freddy Gonzalo Lalangui Granda.

**SECRETARIA:**

**(Desde el 2014 hasta la Actualidad)**

Srta. Amparo Correa.

**NIVEL OPERATIVO**

**DEPARTAMENTO VENTAS Y ATENCIÓN AL CLIENTE:**

**(Desde el 2012 hasta la Actualidad)**

Sra. María Esperanza Astudillo Román.

**BODEGUERO:**

**(Desde el 2012 hasta la Actualidad)**

Sr. Vinicio José Reyes Correa

**CHOFER:**

**(Desde el 2013 hasta la Actualidad)**

Sr. José Luis Castro Correa

## DIAGNOSTICO

Analizada las respuestas obtenidas en la guía de entrevista no estructurada realizada y considerando la orientación y direccionamiento de los objetivos propuestos por la compañía se llegó a la determinación del siguiente diagnóstico:

Que desde la creación de la empresa no se ha realizado una Evaluación Financiera, manifestando que existen falencias dentro del departamento administrativo por falta de información precisa de la situación económica de la empresa. Que el sistema contable empleado es actualizado y elaborado en base a los requerimientos de la empresa, lo cual le permite obtener una información rápida veraz, confiable y oportuna; obteniendo como desventaja que los estados financieros no son elaborados en base a las NIIF y a pesar de aplicar políticas para minimizar los costos y gastos no los clasifica correctamente, debido a que ellos los asumen de forma general para el desarrollo de sus actividades.

La compañía Impexsureña dentro de la administración financiera pretende alcanzar una alta rentabilidad conociendo el entorno empresarial y así lograr un mejor posicionamiento, para lo cual se basa en la aplicación de estudios de mercado evaluando así su situación frente a la competitividad.

El Gerente realiza reuniones periódicas con el propósito de aprobar el presupuesto anual, que permita determinar los recursos económicos para

cubrir los gastos y socializar la información generada en la empresa; a su vez tomar medidas correctivas en caso de ser necesario, sin embargo la administración no tiene dentro de sus políticas la utilización de proyecciones para determinar las ventas a futuro y la posible rentabilidad que esta generaría, además no se aplica ningún tipo de indicador que le permita conocer el desenvolvimiento y cumplimiento de sus actividades y operaciones.

De esta manera consideran que al realizarse una Evaluación Financiera le ayudará a medir el cumplimiento de los objetivos, por medio de la cual conocerán la situación económica - financiera con la finalidad de obtener elementos de juicio para ejecutar la correcta toma de decisiones, y contar con un respaldo de documentos para evaluaciones futuras.

Finalmente, cabe señalar que actualmente la empresa afronta cambios en las políticas implantadas por el gobierno así como la competencia que se ha establecido en la localidad, por lo cual debe utilizar nuevas estrategias para hacer frente a estos cambios en base a las nuevas exigencias del mercado.

**IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"**  
**ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| CODIGO          | CUENTAS                            | PARCIAL             | RUBRO          | GRUPO          |
|-----------------|------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>1</b>        | <b>ACTIVO</b>                      |                     |                |                |
| <b>1.1</b>      | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>            |                     |                |                |
| <b>1.1.1</b>    | DISPONIBLES                        |                     |                |                |
| <b>1.1.1.02</b> | BANCOS                             | \$ 10,803.25        | 31.57%         | 15.65%         |
| <b>1.1.7</b>    | CUENTAS POR COBRAR                 | \$ 15,582.35        | 45.54%         | 22.58%         |
| <b>1.1.7.01</b> | (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR         | -\$ 165.82          | -0.48%         | -0.24%         |
| <b>1.1.5</b>    | INVENTARIO MERCADERIA              | \$ 8,000.00         | 23.38%         | 11.59%         |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>\$ 34,219.78</b> | <b>100.00%</b> | <b>49.58%</b>  |
| <b>1.2</b>      | <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>         |                     |                |                |
| <b>1.2.01</b>   | MAQUINARIA Y EQUIPO                | \$ 15,000.00        | 43.10%         | 21.73%         |
| <b>1.2.02</b>   | MUEBLES Y ENSERES                  | \$ 5,000.00         | 14.37%         | 7.24%          |
| <b>1.2.03</b>   | EQUIPO DE COMPUTACION              | \$ 800.00           | 2.30%          | 1.16%          |
| <b>1.2.04</b>   | VEHICULOS                          | \$ 20,000.00        | 57.47%         | 28.98%         |
| <b>1.2.05</b>   | (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEP. | -\$ 6,000.00        | -17.24%        | -8.69%         |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>\$ 34,800.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>50.42%</b>  |
|                 | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>            | <b>\$ 69,019.78</b> |                | <b>100.00%</b> |
| <b>2</b>        | <b>PASIVO</b>                      |                     |                |                |
| <b>2.1</b>      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>            |                     |                |                |
| <b>2.1.01</b>   | CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES      | \$ 19,240.99        | 100.00%        | 27.88%         |
|                 | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>      | <b>\$ 19,240.99</b> | <b>100.00%</b> | <b>27.88%</b>  |
| <b>2.2</b>      | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>         |                     |                |                |
| <b>2.2.01</b>   | ANTICIPO DE CLIENTES               | \$ 5,094.05         | 100.00%        | 7.38%          |
|                 | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>\$ 5,094.05</b>  | <b>100.00%</b> | <b>7.38%</b>   |
|                 | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>            | <b>\$ 24,335.04</b> |                | <b>35.26%</b>  |
| <b>3</b>        | <b>PATRIMONIO</b>                  |                     |                |                |
| <b>3.1</b>      | CAPITAL                            | \$ 37,396.64        | 83.69%         | 54.18%         |
| <b>3.1.01</b>   | APORTES PARA CAPITAL FUTURO        | \$ 3,168.36         | 7.09%          | 4.59%          |
| <b>3.4</b>      | RESULTADO DEL EJERCICIO            | \$ 4,119.74         | 9.22%          | 5.97%          |
|                 | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>            | <b>\$ 44,684.74</b> | <b>100.00%</b> | <b>64.74%</b>  |
|                 | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>   | <b>\$ 69,019.78</b> |                | <b>100.00%</b> |

## ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2014

|  |  |
|--|--|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br><b>49.58%</b><br><b>\$ 34,219.78</b>    | <b>PASIVO CORRIENTE</b><br><b>27.88 %</b><br><b>\$ 19,240.99</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br><b>50.42%</b><br><b>\$ 34,800.00</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b><br><b>7.38%</b><br><b>\$ 5,094.05</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO 100%</b><br><b>\$ 69,019.78</b>                    | <b>PATRIMONIO 64.74%</b><br><b>\$ 44,684.74</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 100%</b><br><b>\$ 69,019.78</b>       |  |

**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.  
**ELABORADO:** El Autor

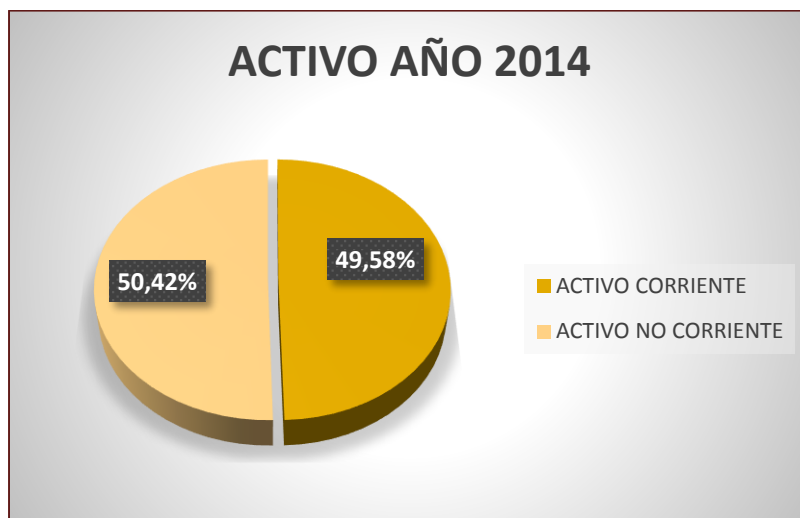
La Empresa Impexsureña "Cia.Ltda" presenta la siguiente situación financiera, resultante del análisis del Balance General del año 2014:

### CUADRO No. 1

#### ACTIVOS

| <b>ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2014</b> |                  |        |
|---------------------------------------|------------------|--------|
| ACTIVO CORRIENTE                      | <b>34,219.78</b> | 49.58% |
| ACTIVO NO CORRIENTE                   | <b>34,800.00</b> | 50.42% |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>               | <b>69,019.78</b> | 100%   |

**GRAFICO No. 1**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.

**ELABORADO:** El Autor

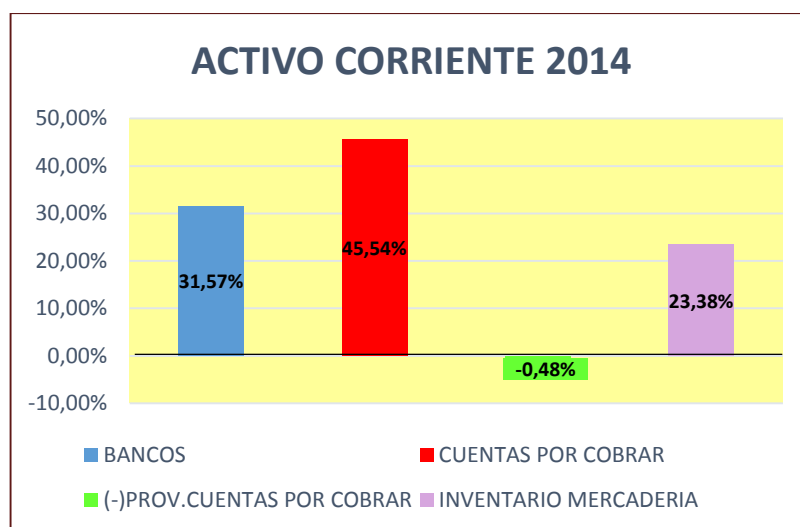
### **Interpretación**

Como se puede evidenciar en el gráfico en el año 2014 se encuentran el activo corriente con un equivalente del 49,58% que posee un valor de \$34,219.78, este rubro lo constituyen las cuentas de bancos con el 31.57% y cuentas por cobrar el 45.54% las cuales las convierten en las más significativas del activo corriente y tienen gran importancia ya que son utilizadas para el desarrollo normal de las actividades operativas de la compañía, es importante recalcar que estas cuentas del activo corriente no deben ser muy representativas dentro del grupo de activo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco, donde no está generando rentabilidad alguna.

## CUADRO No. 2

| ACTIVO CORRIENTE              | VALORES             | RUBROS          |
|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| BANCOS                        | \$ 10,803.25        | 31.57 %         |
| CUENTAS POR COBRAR            | \$ 15,582.35        | 45.54 %         |
| (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR    | -\$ 165.82          | -0.48 %         |
| INVENTARIO MERCADERIA         | \$ 8,000.00         | 23.38 %         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b> | <b>\$ 34,219.78</b> | <b>100.00 %</b> |

## GRAFICO No. 2



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

Al realizar la evaluación financiera a la Compañía Impexsureña, del año 2014 al Estado de Situación Financiera, donde se analiza el rubro de los activos corrientes, el cual dentro del grupo de los Activos posee una representación del 49,58%, se determina que la representación de los activos disponibles con que cuenta esta empresa les permite cumplir con las obligaciones contraídas, obteniéndose los siguientes resultados:

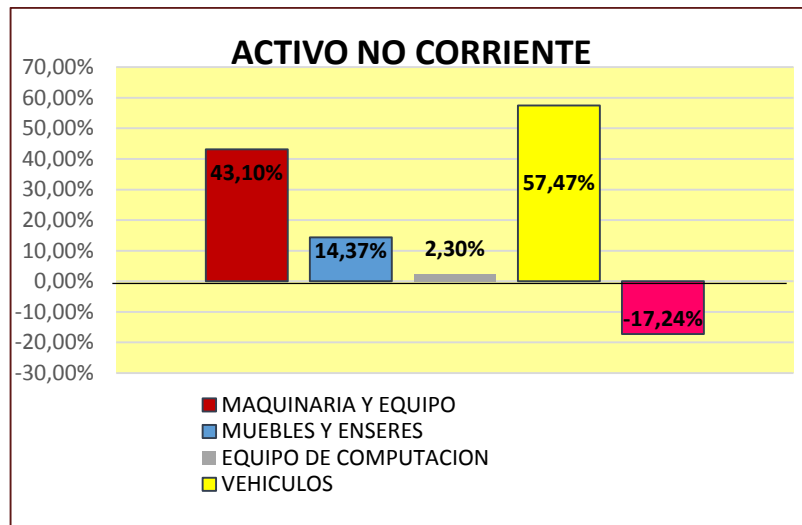


La cuenta Bancos representa el 31.57 % del total de los activos corrientes significa que de acuerdo a las políticas de cobro que realiza la empresa posee disponibilidad de efectivo en la cuenta bancos ya que las cuentas por cobrar son canceladas mediante deposito a la cuenta corriente de la empresa y no se las hace en efectivo, la cuenta Cuentas por Cobrar con un equivalente del 45.54 % donde se observa que los créditos otorgados a los clientes tienen la más alta representación dentro de los activos corrientes, se entiende que estas cuentas pendientes de cobro se las recupera en un tiempo de 30 días y son generadas principalmente por la actividad operacional de la empresa, así mismo la cuenta Inventario de Mercadería equivale al 23.38 %,se deduce que el inventario cuenta con un stock suficiente para cubrir las ventas y pedidos la cual permanece en bodega con un máximo de dos a cuatro días la cual demuestra que tiene una rotación rápida de salida ya que es un producto perecible, por último dentro se encuentra la cuenta provisión de Cuentas por Cobrar con un equivalente de (-) 0.48 el cual se considera indispensable dentro de los activos corrientes de la empresa ya que se está provisionando para cubrir deudas pendientes que se supone no se van a recuperar.

### CUADRO No.3

| ACTIVO NO CORRIENTE                  | VALORES             | RUBROS          |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|
| MAQUINARIA Y EQUIPO                  | \$ 15,000.00        | 43.10 %         |
| MUEBLES Y ENSERES                    | \$ 5,000.00         | 14.37 %         |
| EQUIPO DE COMPUTACION                | \$ 800.00           | 2.30 %          |
| VEHICULOS                            | \$ 20,000.00        | 57.47 %         |
| (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEPRE. | -\$ 6,000.00        | -17.24 %        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>     | <b>\$ 34,800.00</b> | <b>100.00 %</b> |

**GRAFICO No.3**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.  
**ELABORADO:** El Autor

### INTERPRETACION

Los activos no corrientes cuentan con un 50,42% que indica que la empresa tiene su mayor inversión en propiedad planta y equipo , reflejado en los bienes que posee la misma con un valor de \$ 34,800.00, con este análisis se puede deducir que posee un activo equitativo en sus dos grupos ya que el activo corriente constituye un 49.58%.

La cuenta maquinaria y equipo obtiene un equivalente de 43,10% la cual se considera alta debido a que la empresa posee maquinaria de alto costo: una cámara de frio con aislamiento térmico además de gavetas apilables lo cual permite mantener refrigerado el inventario y así ejecutar sus actividades con normalidad y brindar un mejor producto a sus clientes, la cuenta Muebles y Enseres representa un 14.37% del total de este

rubro, se indica que estos bienes son utilizados en las actividades diarias y el funcionamiento normal de la empresa.

La cuenta Equipo de Computación constituye el 2.30% la cual se utiliza para registrar las transacciones diarias y otras actividades, tenemos la cuenta Vehículo que se destaca con un 57.47% la cual la ubica en la cuenta más representativa dentro de los activos no corrientes ya que la empresa posee vehículo propio que es utilizado como transporte de carga para proveer y entregar mercadería, mientras que la depreciación de todos los activos fijos representa el -17,24% durante el 2014.

#### CUADRO No.4

| ESTRUCTURA DEL PASIVO AÑO 2014 |                     |                |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
| PASIVO CORRIENTE               | \$ 19,240.99        | 79.07%         |
| PASIVO NO CORRIENTE            | \$ 5,094.05         | 20.93%         |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>        | <b>\$ 24,335.04</b> | <b>100.00%</b> |

#### PASIVO

#### GRAFICO No.4



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

Los pasivos corrientes del 2014 poseen un equivalente del 79,07% dentro del total de pasivos con un valor de \$ 19,240.99 , representado por cuentas por pagar deuda que es originada por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías a proveedores, mientras que los pasivos no corrientes cuentan con un equivalente de 20.93% del total de pasivos y un valor de deuda de \$ 5.094,05 la cual es originada por la cuenta anticipo de clientes que son los valores recibidos por adelantado con el objeto de asegurar la venta la cual se debita al momento de entregar el bien .

**CUADRO No.5**

| <b>PASIVO CORRIENTE</b>       | <b>VALORES</b>      | <b>RUBROS</b>   |
|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES | \$ 19,240.99        | 100.00 %        |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b> | <b>\$ 19,240.99</b> | <b>100.00 %</b> |

**GRAFICO No. 5**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

Con respecto a los Pasivos Corrientes, se puede concluir que existe una deuda elevada de Cuentas por pagar a Proveedores con un valor de \$19.240,99; la misma que cuenta con un equivalente de 79.07% dentro del total de pasivos y equivale al 100% del total de pasivos corrientes, lo que permite determinar que la compañía mantiene una deuda originada por su actividad principal que es la adquisición de flores, la empresa deberá reducir su deuda y acelerar el periodo de cobro de las cuentas por cobrar a los clientes y así recibir los pagos mediante deposito el cual servirá para cancelar el costo de las compras realizadas.

**CUADRO No.6**

| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>    | <b>VALORES</b>     | <b>RUBROS</b>   |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| ANTICIPO DE CLIENTES          | \$ 5,094.05        | 100.00 %        |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b> | <b>\$ 5,094.05</b> | <b>100.00 %</b> |

**GRAFICO No.6**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".

**ELABORADO:** El Autor

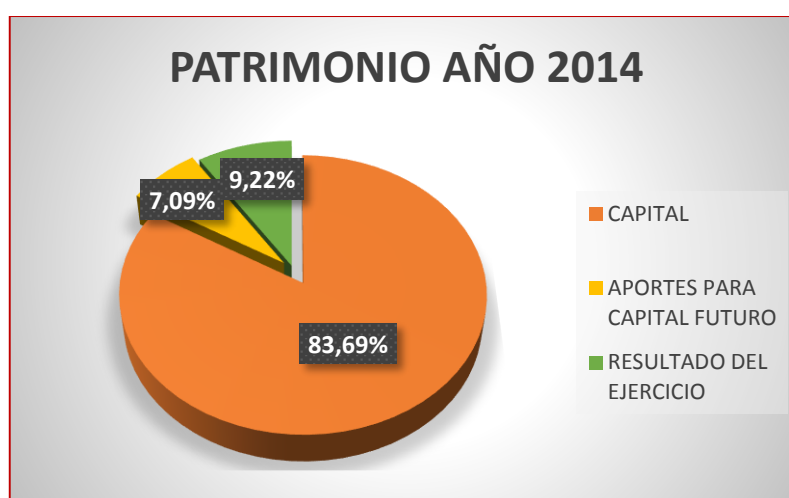
## INTERPRETACION

La cuenta anticipos de clientes es la única existente en los pasivos no corrientes es así que posee el 100% de su total. Su valor de deuda es \$5.094,05 la cual representa un equivalente del 20.93% del total de los Pasivos, esta cuenta es originada por los anticipos de dinero recibidos de los clientes, estos valores se recibieron por adelantado con el objeto de asegurar la venta la cual se debita al momento de entregar el bien, es decir la empresa tiene pendiente la entrega de \$ 5,094.05 de su inventario de mercadería.

**CUADRO No.7  
PATRIMONIO**

| ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO   | VALORES             | RUBROS          |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|
| CAPITAL                     | \$ 37,396.64        | 83.69 %         |
| APORTES PARA CAPITAL FUTURO | \$ 3,168.36         | 7.09 %          |
| RESULTADO DEL EJERCICIO     | \$ 4,119.74         | 9.22 %          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>     | <b>\$ 44,684.74</b> | <b>100.00 %</b> |

**GRAFICO No.7**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda"  
**ELABORADO:** El Autor

## **INTERPRETACION**

En el 2014 el Capital presenta un valor de \$ 37,396.64 que es el dinero aportado por los socios, por tal razón se evidencia claramente que la empresa se financia con su propio capital, que consta desde su constitución así como los incrementos que se han hecho, dicha cuenta equivale al 83.69% del total de patrimonio, lo cual la convierte en la cuenta más representativa del patrimonio.

La cuenta Aportes para capital futuro, en el año 2014 constituye el 7.09% del total de patrimonio, el cual registra los valores que se generaron por las nuevas aportaciones que realizaron los socios para incrementar el capital operativo, esta cuenta posee un valor de \$3.168,36 la misma que facilita realizar las actividades comerciales con normalidad o realizar nuevas inversiones, se puede deducir que el patrimonio es financiado en un 7.09% por los aportes recientes que realizaron los accionistas.

La cuenta Utilidad del Ejercicio presenta un valor de \$ 4,119.74 que representa el 9,22% del total de patrimonio; este valor refleja la utilidad o ganancia existente en el periodo 2014 recibido de todas las actividades operacionales ejecutadas por la compañía, este valor se considera bajo en relación a los ingresos percibidos que fueron de \$ 844,320.20, se puede deducir que el costo de ventas es demasiado alto y no se ha sabido llevar una buena política de compras que ayuden a reducir los costos es así que la utilidad es muy mínima en relación a la inversión.

**IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014**

| <b>CODIGO</b>   | <b>CUENTAS</b>   | <b>PARCIAL</b>        | <b>%<br/>RUBRO</b> | <b>%<br/>GRUPO</b> |
|-----------------|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>4</b>        | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                          | <b>\$ 844,320.20</b>  |                    |                    |
| <b>4.1.1.01</b> | VENTAS NETAS   | \$ 844,320.20         | 100%               | 100%               |
|                 | <b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>                    | <b>\$ 844,320.20</b>  | <b>100%</b>        | <b>100%</b>        |
| <b>5.1.01</b>   | <b>COSTO DE VENTAS</b>                                 | <b>-\$ 669,961.09</b> |                    |                    |
| <b>5.1.02</b>   | COMPRAS 0%   | \$ 13,189.60          | 1.97%              | 1.56%              |
| <b>5.1.03</b>   | COMPRAS 12%  | \$ 656,771.49         | 98.03%             | 77.79%             |
|                 | <b>INVENTARIO FINAL</b>                                | <b>-\$ 669,961.09</b> | <b>100 %</b>       | <b>79.35%</b>      |
|                 | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                  | <b>\$ 174,359.11</b>  |                    | <b>20.65%</b>      |
| <b>5.2</b>      | <b>GASTOS GENERALES</b>                                |                       |                    |                    |
| <b>5.2.01</b>   | SUELDOS  | \$ 2,542.34           | 2.61%              | 0.30%              |
| <b>5.2.02</b>   | BENEFICIOS SOCIALES DE ADMINISTRACION                  | \$ 546.66             | 0.56%              | 0.06%              |
| <b>5.2.03</b>   | SERVICIO PUBLICO                                       | \$ -                  | 0.00%              | 0.00%              |
| <b>5.2.04</b>   | HONORARIOS PROFESIONALES                               | \$ 446.42             | 0.46%              | 0.05%              |
| <b>5.2.07</b>   | CREDITO TRIBUTARIO IVA                                 | \$ 80,223.01          | 82.39%             | 9.50%              |
| <b>5.2.11</b>   | OTROS BIENES   | \$ 2,153.65           | 2.21%              | 0.26%              |
| <b>5.2.12</b>   | OTROS SERVICIOS  | \$ 11,454.54          | 11.76%             | 1.36%              |
|                 | <b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>                          | <b>\$ 97,366.62</b>   | <b>100.00%</b>     | <b>11.53%</b>      |
| <b>5.3</b>      | <b>GASTOS DE VENTA</b>                                 |                       |                    |                    |
| <b>5.3.01</b>   | TRANSPORTE   | \$ 70,778.70          | 100.00%            | 8.38%              |
|                 | <b>TOTAL GASTO DE VENTA</b>                            | <b>\$ 70,778.70</b>   | <b>100.00%</b>     | <b>8.38%</b>       |
|                 | <b>TOTAL GASTOS</b>                                    | <b>\$ 838,106.41</b>  |                    | <b>19.91%</b>      |
|                 | <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b> | <b>\$ 6,213.79</b>    |                    | <b>0.74%</b>       |
|                 | PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                         | \$ 932.07             |                    |                    |
|                 | <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                               | <b>\$ 5281,72</b>     |                    |                    |
|                 | RESERVA LEGAL 5%                                       | \$ -                  |                    |                    |
|                 | IMPUESTO A LA RENTA 22%                                | \$ 1,161.98           |                    |                    |
|                 | <b>UTILIDAD NETA</b>                                   | <b>\$ 4,119.74</b>    |                    |                    |



## IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"

### ESTRUCTURA ECONOMICA

AÑO 2014

| AÑO 2014                                     |  |
|--|--|
| INGRESOS OPERACIONALES 100%<br>\$ 844,320.20 | COSTO DE VENTAS<br>79.35%<br>\$ 669,961.09 |
|  | GASTOS GENERALES<br>11.53%<br>\$ 97,366.62 |
|  | GASTOS DE VENTAS<br>8.38<br>\$70,778.70    |
|  | UTILIDAD DEL EJERCICIO 0.74%<br>\$ 6213.79 |

**FUENTE:** Estado de Resultados 2014 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda"  
**ELABORADO:** El Autor

### INTERPRETACION

En el año 2014 la compañía Impexsureña, cuenta con un total de Ingresos de \$ 844,320.20, que se recibieron única y principalmente por las actividades operativas que realiza la empresa que es la venta y exportación de flores, que se considera bajo en relación al costo de ventas que representa un alto porcentaje de participación de 79.35 % del total de ingresos y constituye un valor de \$669,961.09 mientras la utilidad Bruta es de \$174,359.11 que representa una participación de 20.65% lo cual ocurre porque los ingresos no superan las expectativas en relación al costos de ventas.

Los gastos generales cuenta con un valor de \$ 97,366.62 que equivale al 11,53%, conformada por las cuentas de sueldos, beneficios sociales, Honorarios y el crédito tributario IVA que se lo ubica en gastos generales ya que la empresa compra con tarifa 12% pero al realizar su venta no lo incluye, estas cuentas son las más representativas dentro de los gastos generales.

También se encuentran los gastos de ventas que registran un equivalente de 8.38% con un valor de \$70,778.70 que son los gastos por el traslado de mercadería valor que se encuentra dentro de los desembolsos más altos además de que su rotación esta conjuntamente ligado con la compra a los proveedores y entrega de mercadería a los clientes. De esta manera se obtiene un total de gastos y costos de \$ 838,106.41, se concluye que estos egresos son necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades operativas, obteniendo una Utilidad antes de intereses e impuestos de \$6,213.79 que representa el 0,74%, esta utilidad se considera baja por motivo de tener un alto costo de ventas además de un alto gasto operativo.

Respecto a la cuenta depreciación acumulada no se la incluye como gasto en el estado de resultados, ya que se considera que es una cuenta compensatoria que reduce o disminuye la cuenta de activos no corrientes, es de origen acreedor y se acredita mensualmente por el monto del cálculo de la depreciación y se sitúa al Balance General deducida de las cuentas que la originan y que incluye todos los activos no corrientes, este gasto es más común en las empresas con grandes cantidades de activos fijos, y un reporte preciso requiere que el costo del bien y su depreciación

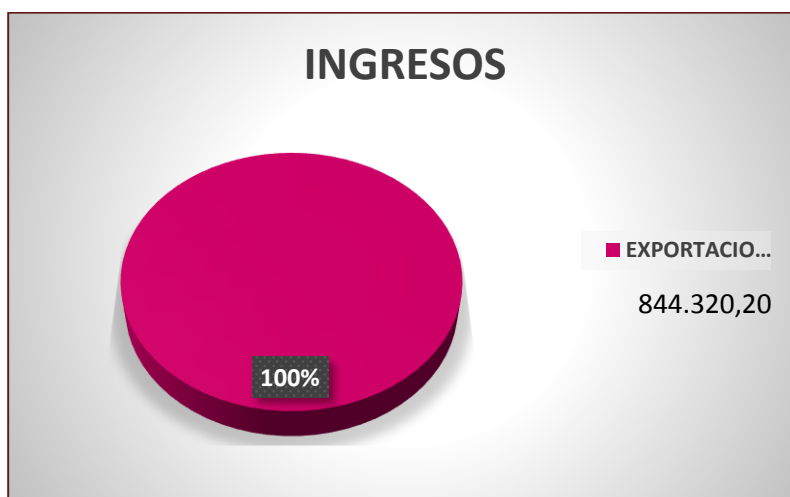
se contabilice como un activo, lo cual permitirá dar el valor neto del mismo, por tal razón se decidió no incluirla en el estado de resultados.

### Cuadro No.8

#### INGRESOS

| CUENTA                | PARCIAL             | RUBRO       |
|-----------------------|---------------------|-------------|
| EXPORTACIONES         | \$844,320.20        | 100%        |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> | <b>\$844,320.20</b> | <b>100%</b> |

### Grafico No.8



**FUENTE:** Análisis Vertical Estado de Resultados 2014 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda"  
**ELABORADO:** El Autor

### INTERPRETACIÓN

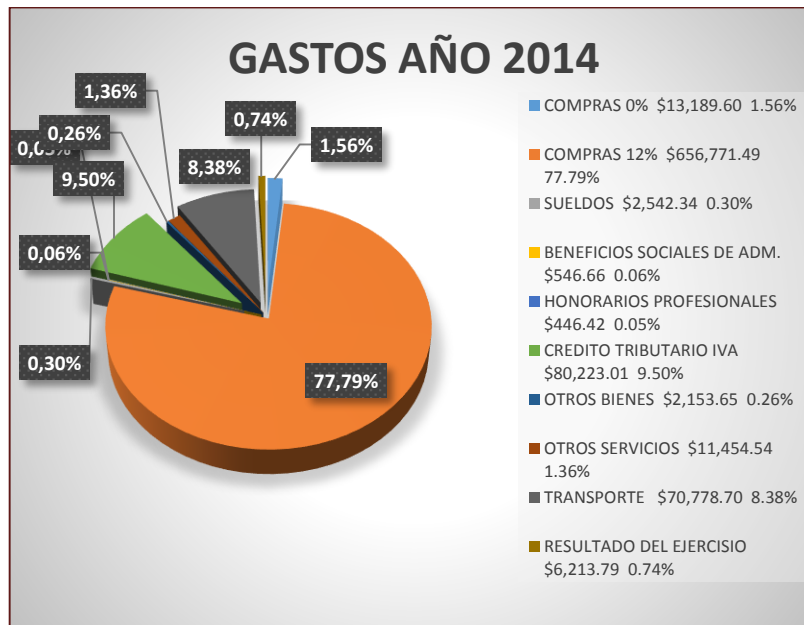
Los ingresos están constituidos por un valor de \$ 844.320,20 que se reciben por concepto de exportaciones hacia Perú, la cual representa el 100% del total de las ventas netas ya que es la única actividad de comercialización que la Empresa realizó en el 2014 registrando únicamente la cuenta Exportaciones sin registrar la cuenta Ventas Netas debido a que no se vendió con IVA.

## COSTOS Y GASTOS

**Cuadro No.9**

| CUENTA                         | AÑO 2014             |               |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
|                                | VALORES              | RUBROS        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>         |                      |               |
| COMPRAS 0%                     | \$ 13,189.60         | 1.56%         |
| COMPRAS 12%                    | \$ 656,771.49        | 77.79%        |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>   | <b>\$ 669,961.09</b> | <b>79.35%</b> |
| <b>GASTOS GENERALES</b>        |                      |               |
| SUELDOS                        | \$ 2,542.34          | 0.30%         |
| BENEFICIOS SOCIALES DE ADM.    | \$ 546.66            | 0.06%         |
| HONORARIOS PROFESIONALES       | \$ 446.42            | 0.05%         |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA         | \$ 80,223.01         | 9.50%         |
| OTROS BIENES                   | \$ 2,153.65          | 0.26%         |
| OTROS SERVICIOS                | \$ 11,454.54         | 1.36%         |
| <b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>  | <b>\$ 99,460.67</b>  | <b>11.78%</b> |
| <b>GASTOS DE VENTA</b>         |                      |               |
| TRANSPORTE                     | \$ 70,778.70         | 8.38%         |
| <b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>   | <b>\$ 70,778.70</b>  | <b>8.38%</b>  |
| <b>TOTAL GASTOS</b>            | <b>\$ 840,200.46</b> | <b>99.51%</b> |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> | <b>\$ 4,119.74</b>   | <b>0.74%</b>  |

**Grafico No.9**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda  
**ELABORADO:** El Autor

## **INTERPRETACIÓN**

### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costo de Ventas presenta un valor de \$ **669,961.09** que representa el 79.35% del total de ingresos; es necesario determinar el Costo de Venta antes de constituir el valor de utilidad bruta en ventas, y la utilidad gravable, se puede indicar que este valor se considera muy alto en relación con el total de ingresos, las posibles razones de este alto costo es que durante el periodo 2014 hubo una deficiente política de compras a proveedores, debido a que existió una alta demanda de rosas en países del extranjero y del mercado local y los precios aumentaron así como los fletes y seguros.

### **GASTOS GENERALES**

En la cuenta Sueldos, se evidencia un valor de \$ 2,542.34 que representan el 0.30% del total de los ingresos; lo que permite determinar que la Empresa cuenta con personal suficiente para realizar las actividades de la misma, ya que de acuerdo a la entrevista realizada las funciones y actividades se están desempeñando normalmente sin ningún inconveniente por lo que se aconseja continuar con el mismo número de empleados.

La cuenta Beneficios Sociales son aquellos derechos reconocidos a los trabajadores y tiene un valor de \$ 546.66 que representa un porcentaje de 0,06% del total de ingresos, la cual tiene muy poca participación por la misma razón de poseer poco personal.

La cuenta Honorarios Profesionales tiene un valor de \$ 446.42 que representa un porcentaje de 0,05% del total de los ingresos, puesto que es un gasto que la empresa debe efectuar por el servicio del contador de la empresa y cuando son necesarios los servicios de un asesor legal.

La cuenta Crédito Tributario IVA registra un valor de \$ 80.223,01 que representa un porcentaje de 9,50% del total de ingresos; lo cual la convierte en la cuenta más representativa de los gastos generales esto debido a un valor significativamente alto que se debe pagar al servicio de rentas internas, por concepto del pago de IVA en ventas realizadas con el 12%, menos el IVA pagado en compras a los proveedores.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Transporte posee un valor de \$ 70,778.70, que representa el 100% del total de Gastos de Venta ya que es el único gasto utilizado para ejecutar las actividades operacionales, y un 8.38 % del total de ingresos del periodo 2014 valor que es ocasionado por el pago de traslado del producto desde la empresa proveedora hasta la bodega de la compañía y luego al realizar la venta se procede a la respectiva entrega ya sea dentro o fuera del país.

**IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"**  
**ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

| <b>CODIGO</b>   | <b>CUENTAS</b>                          | <b>PARCIAL</b>       | <b>RUBRO</b>   | <b>GRUPO</b>   |
|-----------------|---|----------------------|----------------|----------------|
| <b>1</b>        | <b>ACTIVOS</b>                          |                      |                |                |
| <b>1.1</b>      | <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>               |                      |                |                |
| <b>1.1.1</b>    | DISPONIBLES                             |                      |                |                |
| <b>1.1.1.02</b> | BANCOS                                  | \$ 2,041.25          | 3.93%          | 1.18%          |
| <b>1.1.7</b>    | CUENTAS POR COBRAR                      | \$ 41,257.35         | 79.44%         | 23.85%         |
| <b>1.1.7.01</b> | (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR              | -\$ 412.57           | -0.79%         | -0.24%         |
| <b>1.1.5</b>    | INVENTARIO MERCADERIA                   | \$ 9,050.00          | 17.43%         | 5.23%          |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>           | <b>\$ 51,936.03</b>  | <b>100.00%</b> | <b>30.02%</b>  |
| <b>1.2</b>      | <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |                      |                |                |
| <b>1.2.01</b>   | MAQUINARIA Y EQUIPO                     | \$ 35,410.00         | 29.25%         | 20.47%         |
| <b>1.2.02</b>   | MUEBLES Y ENSERES                       | \$ 3,900.00          | 3.22%          | 2.25%          |
| <b>1.2.03</b>   | EQUIPO DE COMPUTACION                   | \$ 1,600.00          | 1.32%          | 0.92%          |
| <b>1.2.04</b>   | VEHICULOS                               | \$ 87,345.00         | 72.16%         | 50.49%         |
| <b>1.2.05</b>   | (-)DEPRECIACION ACUM.<br>ACTIVOS DEPRE. | -\$ 7,210.00         | -5.96%         | -4.17%         |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>        | <b>\$ 121,045.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>69.98%</b>  |
|                 | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                 | <b>\$ 172,981.03</b> |                | <b>100.00%</b> |
| <b>2</b>        | <b>PASIVO</b>                           |                      |                |                |
| <b>2.1</b>      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 |                      |                |                |
| <b>2.1.01</b>   | CUENTAS POR PAGAR<br>PROVEEDORES        | \$ 28,021.70         | 100.00%        | 16.20%         |
|                 | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>           | <b>\$ 28,021.70</b>  | <b>100.00%</b> | <b>16.20%</b>  |
| <b>2.2</b>      | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>              |                      |                |                |
|                 | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>        | <b>\$ -</b>          | <b>0.00%</b>   | <b>0.00%</b>   |
|                 | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                 | <b>\$ 28,021.70</b>  | <b>0.00%</b>   | <b>16.20%</b>  |
| <b>3</b>        | <b>PATRIMONIO</b>                       |                      |                |                |
| <b>3.1</b>      | CAPITAL                                 | \$ 35,465.00         | 24.47%         | 20.50%         |
| <b>3.4</b>      | RESULTADO DEL EJERCICIO                 | \$ 109,494.33        | 75.53%         | 63.30%         |
|                 | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 | <b>\$ 144,959.33</b> | <b>100.00%</b> | <b>83.80%</b>  |
|                 | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>        | <b>\$ 172,981.03</b> |                | <b>100%</b>    |

## ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2015

|  |   |
|--|---|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br><b>30.02%</b><br><b>\$ 51,936.03</b>    | <b>PASIVO CORRIENTE</b><br><b>16.20%</b><br><b>\$ 28,021.70</b>         |
|  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b><br><b>0 %</b>                                |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br><b>69.98%</b><br><b>\$121,045.00</b> | <b>PATRIMONIO 83.80 %</b><br><b>\$ 144,959.33</b>                       |
| <b>TOTAL ACTIVO 100%</b><br><b>\$172,981.03</b>                    | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b><br><b>100%</b><br><b>\$ 172,981.03</b> |

**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".  
**ELABORADO:** El Autor

La Compañía Impexsureña "CIA.LTDA" presenta la siguiente situación financiera, resultante del análisis vertical del Balance General del periodo 2015:

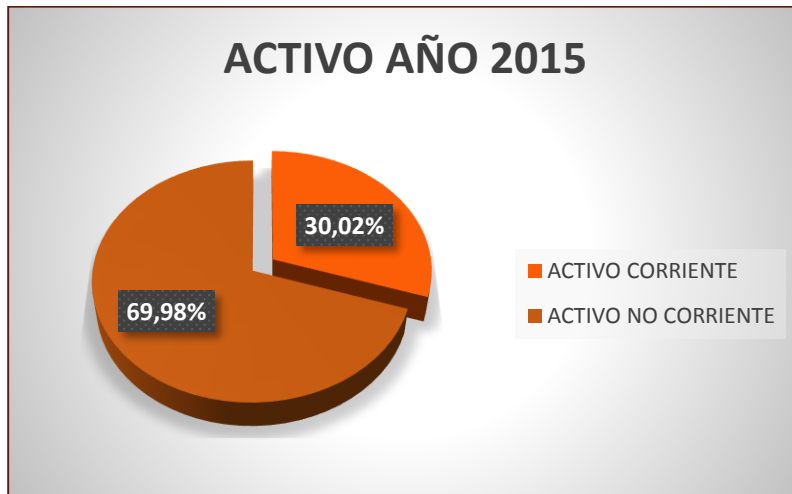
### Cuadro No.10

#### ACTIVOS

| <b>ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2015</b> |                      |                |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE                      | \$ 51,936.03         | 30.02%         |
| ACTIVO NO CORRIENTE                   | \$ 121,045.00        | 69.98%         |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>               | <b>\$ 172,981.03</b> | <b>100.00%</b> |



**Grafico N.10**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2014 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda.

**ELABORADO:** El Autor

## **INTERPRETACION**

En el periodo 2015 se puede observar que los activos corrientes han disminuido un 30.02% de tener un incremento de mercadería y ventas a crédito esto sucede porque perdió participación dentro de los activos ya que el activo no corriente es el que elevó su equivalente a 69.98%, este aumento se produjo por la renovación y compra de nueva maquinaria, equipo de computación y un vehículo para transporte de carga pesada, con el propósito de mejorar y ampliar considerablemente el inventario en bodega así como las ventas.

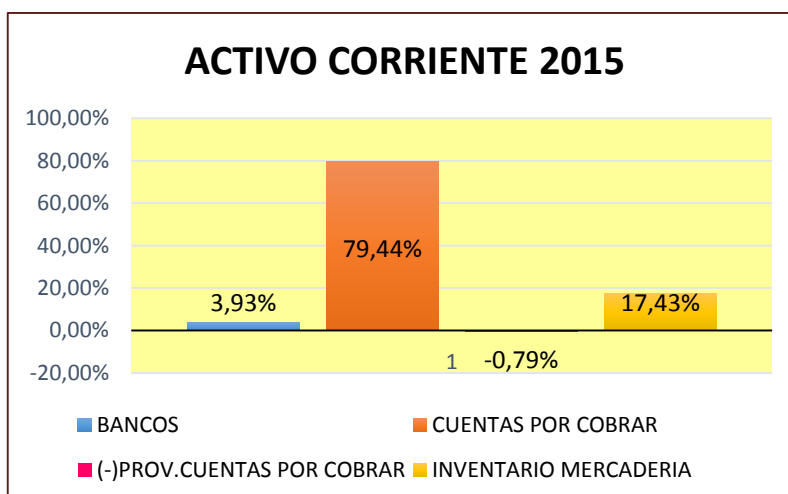
Se puede deducir que la empresa tiene su mayor inversión en propiedad planta y equipo, es relevante mencionar que el activo corriente no debe ser muy representativo dentro del grupo de activo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en bancos o caja, donde no

está generando ninguna rentabilidad, considerando esto podemos darnos cuenta que están bien repartidos y representados los rubros del activo, por lo que se sugiere mantener la misma estrategia.

**CUADRO No.11**

| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       | <b>VALORES</b>      | <b>RUBROS</b>  |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| BANCOS                        | \$ 2,041.25         | 3.93%          |
| CUENTAS POR COBRAR            | \$ 41,257.35        | 79.44%         |
| (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR    | -\$ 412.57          | -0.79%         |
| INVENTARIO MERCADERIA         | \$ 9,050.00         | 17.43%         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b> | <b>\$ 51,936.03</b> | <b>100.00%</b> |

**GRAFICO No.11**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

La cuenta Cuentas por Cobrar periodo 2015 obtiene un aumento del 79.44 %, este incremento se debe a la implementación de nuevas políticas de crédito con un periodo de cobro extendido hasta 90 días de

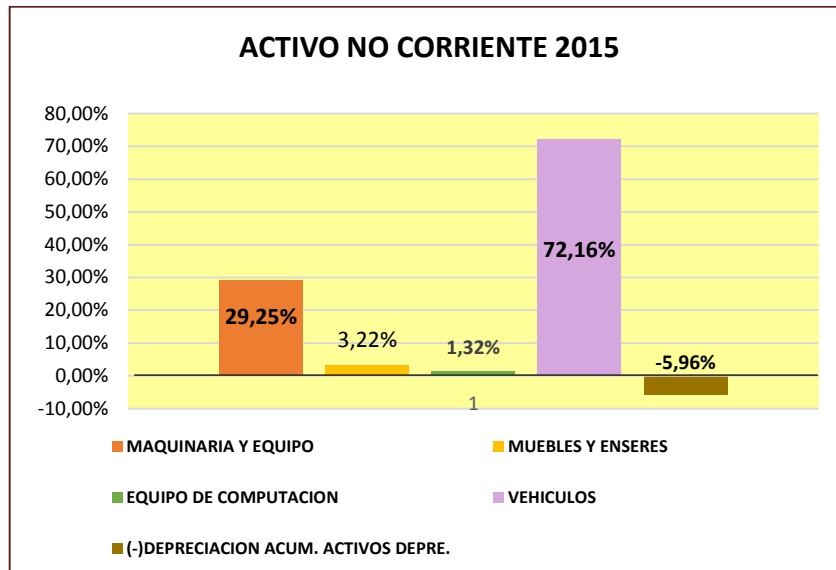
mora, cabe recalcar que estos haberes se los recupera máximo hasta 30 días lo que ha permitido mantener un equilibrio; la cuenta Bancos constituye un equivalente del 3,93% en la cual se evidencia una disminución y la principal razón de este decrecimiento es que se espera el pago de las cuentas por cobrar y este capital deberá cubrir deudas por pagar pendientes ; con respecto a la cuenta de inventario de mercaderías se registra un 17.43% debido a que en bodega las constantes ventas y el aumento de crédito ha generado una rápida rotación de inventario lo cual se considera muy bueno y se sugiere mantener la misma estrategia.

Según los resultados obtenidos en la evaluación de los activos corrientes de los años 2014 – 2015 tenemos que los valores que se incrementaron y disminuyeron en cada una de las cuentas si afectan a la liquidez de la compañía Impexsureña ya que no cuenta con activos disponibles a corto plazo, en conclusión podemos indicar que ha existido un aumento muy significativo de crédito a los clientes y por esta razón la cuenta Cuentas por Cobrar es la que representa el 79.44% que se considera la más alta y representativa de los activos corrientes del año actual.

**CUADRO No.12**

| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>            | <b>VALORES</b>       | <b>RUBROS</b>  |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| MAQUINARIA Y EQUIPO                   | \$ 35,410.00         | 29.25%         |
| MUEBLES Y ENSERES                     | \$ 3,900.00          | 3.22%          |
| EQUIPO DE COMPUTACION                 | \$ 1,600.00          | 1.32%          |
| VEHICULOS                             | \$ 87,345.00         | 72.16%         |
| (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEPREC. | -\$ 7,210.00         | -5.96%         |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>      | <b>\$ 121,045.00</b> | <b>100.00%</b> |

## GRAFICO No.12



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

La cuenta maquinaria y equipo obtiene una participación de 29.25%, la cual registra un aumento en su valor de \$35,410. a causa de haber ampliado y renovado la maquinaria que es la cámara de frío, para dar un mejor servicio y producto a los clientes; la Cuenta Muebles y Enseres obtuvo una disminución de 3,22% ya que se han mantenido los mismos bienes del periodo anterior, perdiendo su vida útil y valor para el año actual, ya que la empresa ha centrado su atención en invertir en maquinaria para mejorar la gestión operativa, mientras la cuenta Equipo de Computación tiene un porcentaje de 1,31% estos son valores que la empresa posee por la adquisición de nuevos equipos y programas de

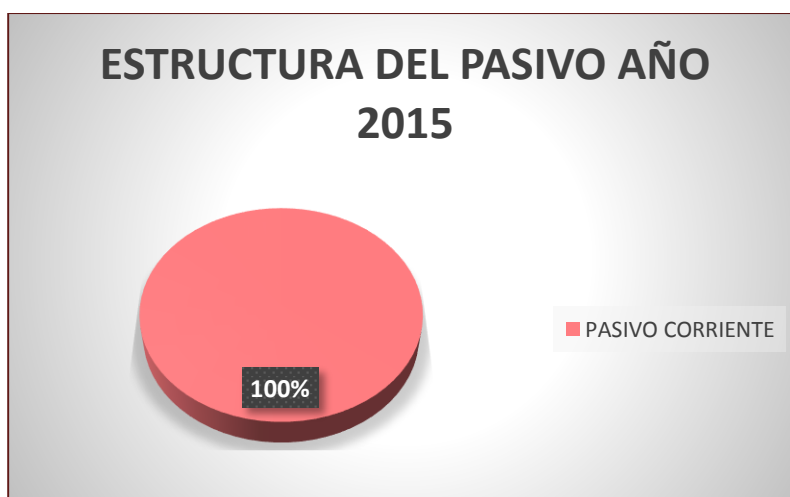
computación para el control y desarrollo del registro contable y otras actividades; la cuenta Vehículo registra un 14,69 % por la compra de un nuevo vehículo, la cuenta depreciación de activos no corrientes disminuyó al -5.96% a causa de que se adquirieron nuevos bienes, dando de baja a los anteriores, se puede concluir que la cuenta de vehículos en este año ha sido la más representativa, debido a la necesidad de adquirir un transporte de carga pesada que ayude a trasladar la mercadería reduciendo así costos y gastos y por ende generar mayores ganancias.

### CUADRO No.13

#### PASIVOS

| ESTRUCTURA DEL PASIVO AÑO 2015 |              |         |
|--------------------------------|--------------|---------|
| CUENTAS                        | VALORES      | RUBROS  |
| PASIVO CORRIENTE               | \$ 28,021.70 | 100%    |
| PASIVO NO CORRIENTE            | \$ -         | 0.00%   |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>        | \$ 28,021.70 | 100.00% |

### GRAFICO No.13



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

En el año 2015 el Pasivo Corriente se encuentra formado solo por la cuenta de Cuentas por Pagar a Proveedores por lo tanto ocupa un equivalente de participación del total de pasivos corrientes del 100%, este rubro registra un valor monetario de \$28,021.70 que registra un aumento durante el último periodo con un equivalente de 16.20% del total de Pasivos en el Balance General. Esta deuda es originada por su actividad principal que es la adquisición de mercadería a proveedores, que se elevó a causa de la necesidad de la compañía por proveerse de inventario debido a una ampliación considerable de las ventas a crédito lo cual genero una rápida salida del inventario de mercadería. Mediante el grafico podemos observar que en este año la compañía no tuvo la necesidad de financiarse externamente por ello no cuenta con préstamos bancarios y ningún tipo de deuda a largo plazo por esta razón no registra ningún valor en el pasivo no corriente.

### CUADRO No. 14

#### PASIVO CORRIENTE

| <b>CUENTA</b>                 | <b>VALORES</b>     | <b>RUBROS</b>  |
|-------------------------------|--------------------|----------------|
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES | \$28,021.70        | 100.00%        |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b> | <b>\$28,021.70</b> | <b>100.00%</b> |

**GRAFICO No.14**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa "Impexsureña" Cia.Ltda  
**ELABORADO:** El Autor

## **INTERPRETACION**

El Pasivo Corriente en el año 2015 de la compañía Impexsureña, posee un equivalente del 100% dentro del total de pasivos ya que es la única cuenta registrada, tiene un valor de \$28,021.70, esto permite determinar que la empresa ha adquirido más inventario y por ende más cuentas por pagar que son originadas por su actividad principal compraventa de rosas y flores.

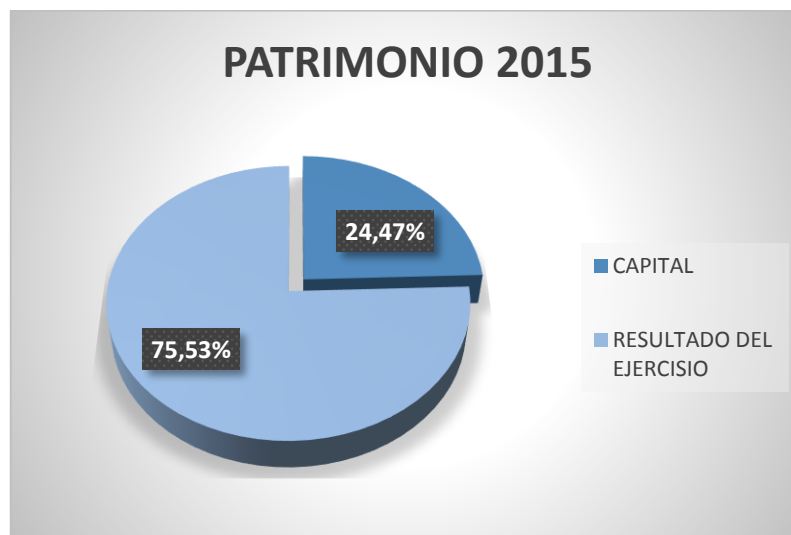
La compañía deberá reducir su deuda con los proveedores, reduciendo el periodo de cobro de cartera para que sean cancelados rápidamente y tenga un mayor flujo y circulación de efectivo además de disminuir de cierta forma las ventas a crédito y tratar de vender al contado, es importante que los pasivos corrientes sean mucho menor que los activos

corrientes, con este análisis a las Cuentas por Pagar se puede verificar que la empresa si tiene liquidez y podrá solventar las deudas a corto plazo.

| <b>PATRIMONIO</b>       |                      |                |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| <b>CUENTAS</b>          | <b>VALORES</b>       | <b>RUBROS</b>  |
| CAPITAL                 | \$ 35,465.00         | 24.47%         |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | \$ 109,494.33        | 75.53%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b> | <b>\$ 144,959.33</b> | <b>100.00%</b> |

**CUADRO No.15**

**GRAFICO No.15**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General 2015 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda".  
**ELABORADO:** El Autor



## **INTERPRETACION**

La cuenta Capital presenta un valor de \$ 35,465.00, y un porcentaje de 24.47% dentro del patrimonio de la compañía, valor que es procedente de las aportaciones existentes realizadas por los propietarios de la empresa, este valor registra una disminución de capital que se debe a la reducción del valor nominal de las acciones por devolución a los accionistas por acuerdo de la junta general.

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual posee un valor de \$ 109,494.33 que representa el 75.53 % del total de patrimonio; este valor refleja la utilidad obtenida de las actividades operativas durante el periodo 2015 una vez desglosados los intereses e impuestos y el aporte a trabajadores, se considera que es un valor rentable para la compañía en relación a los objetivos esperados y a las ventas obtenidas.

El patrimonio se constituye en el efectivo total de la entidad son todos los bienes y derechos de la compañía, registra un valor de \$ 144,959.33 equivalente al 83.80%, el cual logro tener un crecimiento de valor que se registra en \$ 99.942,95 que es la diferencia del total del año anterior con el año actual, esto a causa de haber adquirido nuevas obligaciones debido al incremento significativo de las ventas y la renovación y compra de nuevos bienes como la adquisición de nueva maquinaria (renovación de cámara de frio), vehículo de carga pesada y dos computadoras para el

desarrollo normal de sus actividades, con este análisis se concluye que la compañía IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" ha aprovechado los recursos humanos y económicos en función de mejorar su productividad y generar más riquezas.

**“IMPEXSUREÑA” CIA.LTDA.**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

| CODIGO     | CUENTAS  | PARCIAL                 | % GRUPO        | % RUBRO        |
|------------|--|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                          |                         |                |                |
| 4.1.1      | VENTAS NETAS   | \$ 1,876,625.53         |                |                |
| 4.1.1.01   | VENTAS 12%   | \$ 415,838.63           | 22.16%         | 22.16%         |
| 4.1.1.02   | EXPORTACIONES  | \$ 1,460,786.90         | 77.84%         | 77.84%         |
|            | <b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>                    | <b>\$ 1,876,625.53</b>  | <b>100%</b>    | <b>100.00%</b> |
| 5.1.01     | <b>COSTO DE VENTAS</b>                                 | <b>\$ 1,400,284.91</b>  |                |                |
| 5.1.02     | COMPRAS 0%   |                         |                |                |
| 5.1.03     | COMPRAS 12%  | \$ 1,400,284.91         | 100.00%        | 74.62%         |
|            | <b>INVENTARIO FINAL</b>                                | <b>-\$ 1,400,284.91</b> | <b>100 %</b>   | <b>74.62%</b>  |
|            | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                  | <b>\$ 476,340.62</b>    |                | <b>25.38%</b>  |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>                                |                         |                |                |
| 5.2.01     | SUELDOS  | \$ 9,569.40             | 5.99%          | 0.51%          |
| 5.2.02     | BENEFICIOS SOCIALES DE ADMINISTRACION                  | \$ 1,477.45             | 0.93%          | 0.08%          |
| 5.2.04     | HONORARIOS PROFESIONALES                               | \$ 1,092.84             | 0.68%          | 0.06%          |
| 5.2.06     | CREDITO TRIBUTARIO IVA                                 | \$ 122,081.40           | 76.48%         | 6.51%          |
| 5.2.11     | OTROS SERVICIOS  | \$ 25,402.72            | 15.91%         | 1.35%          |
|            | <b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>                          | <b>\$ 159,623.81</b>    | <b>100.00%</b> | <b>8.51%</b>   |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS DE VENTA</b>                                 |                         |                |                |
| 5.3.01     | TRANSPORTE   | \$ 151,567.00           | 100.00%        | 8.08%          |
|            | <b>TOTAL GASTO DE VENTA</b>                            | <b>\$ 151,567.00</b>    | <b>100.00%</b> | <b>8.08%</b>   |
|            | <b>TOTAL GASTOS</b>                                    | <b>\$ 1'711,475.72</b>  |                | <b>16.58%</b>  |
|            | <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b> | <b>\$ 165,149.81</b>    |                | <b>8.80%</b>   |
|            | PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                         | \$ 24,772.47            |                |                |
|            | <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                               | <b>\$ 140,377.34</b>    |                |                |
|            | RESERVA LEGAL 5%                                       | -                       |                |                |
|            | IMPUESTO A LA RENTA 22%                                | \$ 30,883.01            |                |                |
|            | <b>UTILIDAD NETA</b>                                   | <b>\$ 109,494.33</b>    |                |                |

**IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA”**  
**ESTRUCTURA ECONOMICA**  
**AÑO 2015**

| AÑO 2015   |   |
|--|---|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES 100%</b><br><b>\$ 1'876,625.53</b> | <b>COSTO DE VENTAS</b><br><b>74.62%</b><br><b>\$ 1'400,284.91</b>     |
|  | <b>GASTOS GENERALES</b><br><b>8.51%</b><br><b>\$ 159,623.81</b>       |
|  | <b>GASTOS DE VENTAS 8.08</b><br><b>\$ 151,567.00</b>                  |
|  | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b><br><b>8.80%</b><br><b>\$ 165,149.81</b> |

**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados 2015 de la Empresa Impexsureña “Cia.Ltda”.  
**ELABORADO:** El Autor

**INTERPRETACION**

En el año 2015 la compañía Impexsureña “Cia.Ltda” cuenta con un valor de ingresos total de \$ 1'876,625.53, ventas realizadas con IVA tarifa 12% y las exportaciones que se realizan a Perú, estos ingresos se incrementaron notoriamente ya que la empresa logro captar más clientes y las ventas fueron exitosas, su costo de ventas registra un valor de \$1'400.284,91 lo que equivale al 74.62% del total de ingresos lo que nos deja una utilidad bruta de \$ 476,340.62 que se considera muy rentable, los gastos generales cuenta con un valor de \$159,623.81 que equivale al 8,51% lo cual muestra que se ha reducido, que son los pagos y beneficios que recibe el personal quienes realizan sus funciones en la empresa, los

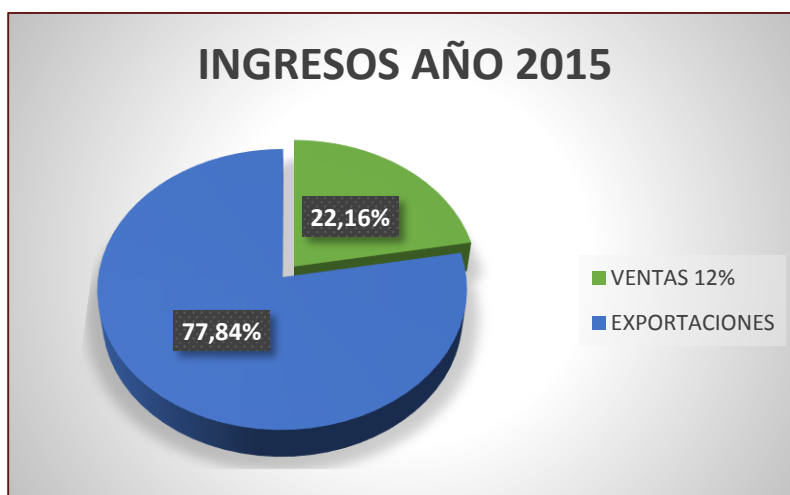
gastos de ventas constituyen el 8.38% con un valor de \$ 151,567.00 que fue utilizado para el pago de traslado de mercadería, este se incrementó en por la decisión de enviar el cargamento vía aérea hacia Lima desde la ciudad de Tumbes para acelerar la entrega además de que los tramites son sencillos y rápidos, de esta manera se obtiene un total de gastos de \$1'711,475.72 que son necesarios para que la empresa desarrolle su actividad, obteniendo una Utilidad Bruta de \$ 165,149.81 que representa el 8,80% de los ingresos recibidos en el periodo 2015.

### CUADRO No.16

#### INGRESOS

| INGRESOS OPERACIONALES |                      |             |
|------------------------|----------------------|-------------|
| CUENTA                 | VALORES              | RUBROS      |
| VENTAS TARIFA 12%      | \$ 415,838.63        | 22.16%      |
| EXPORTACIONES          | \$ 1,460,786.90      | 77.84%      |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  | <b>\$ 1876625.53</b> | <b>100%</b> |

### GRAFICO No.16



**FUENTE:** Análisis Vertical de Estado de Resultados 2015 de la empresa "Impexsurefia" Cia.Ltda.

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

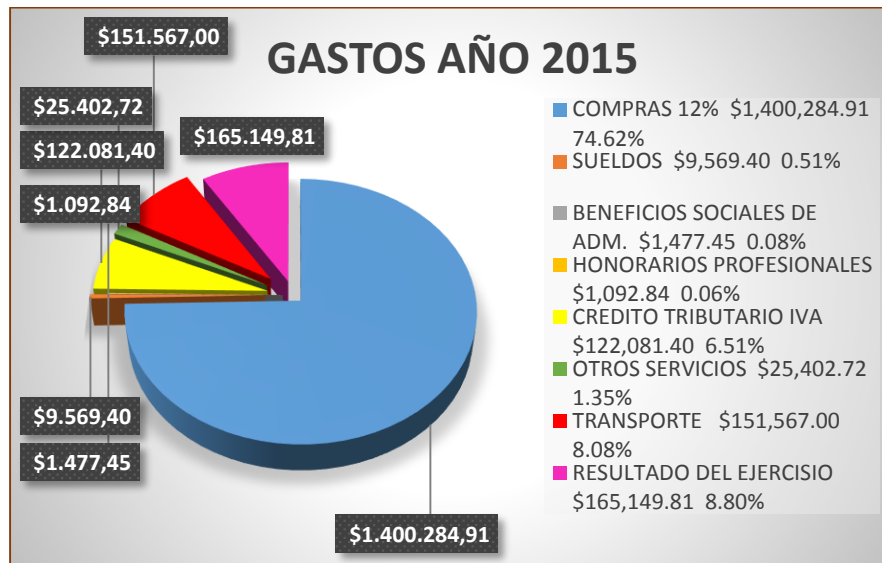
En el año 2015 se registra la cuenta ventas de tarifa 12% con un equivalente de 22.16% del total de las ventas es así que se tiene un valor de \$415.838,00, mientras que las exportaciones en el año actual disminuye su equivalente porcentual de participación a 77,84%, con un aumento en su valor monetario de 1'460.786,90 es decir \$616.466,70 más que el periodo anterior.

Este crecimiento en sus ingresos es muy importante para la rentabilidad de la empresa. Su disminución porcentual de participación se debe a la agregación de las ventas tarifa 12% ya que se logró captar nuevos clientes y abrir mercado en ciudades del país y se comenzó a facturar las ventas con IVA 12%.

**CUADRO No.17**

| <b>GASTOS</b>                  |                        |               |
|--------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>CUENTA</b>                  | <b>AÑO 2014</b>        |               |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>         | <b>VALORES</b>         | <b>RUBROS</b> |
| COMPRAS 12%                    | \$ 1,400,284.91        | 74.62%        |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>   | <b>\$ 1,400,284.91</b> | <b>74.62%</b> |
| <b>GASTOS GENERALES</b>        |                        |               |
| SUELDOS                        | \$ 9,569.40            | 0.51%         |
| BENEFICIOS SOCIALES DE ADM.    | \$ 1,477.45            | 0.08%         |
| HONORARIOS PROFESIONALES       | \$ 1,092.84            | 0.06%         |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA         | \$ 122,081.40          | 6.51%         |
| OTROS SERVICIOS                | \$ 25,402.72           | 1.35%         |
| <b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>  | <b>\$ 159,623.81</b>   | <b>8.51%</b>  |
| <b>GASTOS DE VENTA</b>         |                        |               |
| TRANSPORTE                     | \$ 151,567.00          | 8.08%         |
| <b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>   | <b>\$ 151,567.00</b>   | <b>8.08%</b>  |
| <b>TOTAL GASTOS</b>            | <b>\$ 1,711,475.72</b> | <b>91.21%</b> |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> | <b>\$ 165,149.81</b>   | <b>8.80%</b>  |

**GRAFICO No.17**



**FUENTE:** Análisis del Estado de Resultados 2015 de la Empresa Impexsureña "Cia.Ltda"  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

Al realizar una comparación de los Costos y Gastos según el Estado de Resultados de la empresa IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" durante los años 2014 y 2015, tenemos que estos en el último periodo han sufrido un incremento importante más que en el año 2014 constituyendo para el año 2015 un total de gastos de \$ 1'711,475.72 que en comparación con el total de ingresos de \$ 1'876,625.53 se puede observar que el resultado nos deja una utilidad bruta significativa.

Las Compras Netas o Costo de Ventas aumentaron notoriamente un valor de \$ 1'400.284,91 lo que equivale al 74.62% del año actual, esto demuestra una disminución en su porcentaje de participación en 4.73%

dentro del total de los ingresos recibidos, este decrecimiento es generado por la reducción de los costos en las compras de mercadería y por la necesidad de mantener un mejor sistema de crédito con los proveedores.

La cuenta Sueldos registra un aumento mínimo del 0,51% de su equivalente porcentual la cual sigue casi igual ya que se ha mantenido el mismo número de empleados del periodo anterior, de la misma manera la cuenta Beneficios Sociales constituye un 0,08%.

La cuenta Honorarios Profesionales ha incrementado su valor a \$646,42 más, pero en cambio disminuyó su porcentaje de participación dentro del total de gastos en un mínimo de 8,18%, estos pagos fueron realizados al momento de solicitar los servicios profesionales para atender una situación especial del asesor legal y de igual manera con el contador, la cuenta de Transporte se ha mantenido en 8,86% para el año actual debido a que se ha conservado la misma política, sin embargo debido al aumento en ventas incrementó su costo a \$ 151,567.00.

La cuenta crédito tributario IVA ha reducido su equivalente de participación con el 6.51% de la misma manera aumento notoriamente en su valor monetario en \$41.858,39 a causa de los impuestos generados en el 2015 por las ventas de tarifa 12% menos el IVA pagado en compras, la cuenta Pago por Otros Servicios posee un equivalente similar al del periodo anterior 1,35% los cuales se realizaron por concepto de servicios



básicos, servicio de arriendo, internet, que no se contabilizan en los gastos generales ni administrativos por decisión del contador y los directivos.

Deducimos que en los dos años ha existido Utilidad Neta del Ejercicio, recalcando que la del último periodo fue mayor debido a la decisión de reducir gastos y costos, además de establecer una política adecuada de créditos a los clientes aumentando así significativamente las ventas y por ende su utilidad.

## ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL PERIODOS 2014 - 2015

| CODIGO          | CUENTAS                              | 2015                 | 2014                | VALOR ABSOLUTO      | VALOR RELATIVO | RAZON        |
|-----------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------|
| <b>1</b>        | <b>ACTIVOS</b>                       |                      |                     |                     |                |              |
| <b>1.1</b>      | <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>            |                      |                     |                     |                |              |
| <b>1.1.1</b>    | DISPONIBLES                          |                      |                     |                     |                |              |
| <b>1.1.1.02</b> | BANCOS                               | \$ 2,041.25          | \$ 10,803.25        | -\$ 8,762.00        | -81.11         | 0.19%        |
| <b>1.1.7</b>    | CUENTAS POR COBRAR                   | \$ 41,257.35         | \$ 15,582.35        | \$ 25,675.00        | 164.77         | 2.65%        |
| <b>1.1.7.01</b> | (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR           | -\$ 412.57           | -\$ 165.82          | -\$ 246.75          | 148.81         | 2.49%        |
| <b>1.1.5</b>    | INVENTARIO MERCADERIA                | \$ 9,050.00          | \$ 8,000.00         | \$ 1,050.00         | 13.13          | 1.13%        |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>        | <b>\$ 51,936.03</b>  | <b>\$ 34,219.78</b> | <b>\$ 17,716.25</b> | <b>51.77</b>   | <b>1.52%</b> |
| <b>1.2</b>      | <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |                      |                     |                     |                |              |
| <b>1.2.01</b>   | MAQUINARIA Y EQUIPO                  | \$ 35,410.00         | \$ 15,000.00        | \$ 20,410.00        | 136.07         | 2.36%        |
| <b>1.2.02</b>   | MUEBLES Y ENSERES                    | \$ 3,900.00          | \$ 5,000.00         | -\$ 1,100.00        | -22.00         | 0.78%        |
| <b>1.2.03</b>   | EQUIPO DE COMPUTACION                | \$ 1,600.00          | \$ 800.00           | \$ 800.00           | 100.00         | 2.00%        |
| <b>1.2.04</b>   | VEHICULOS                            | \$ 87,345.00         | \$ 20,000.00        | \$ 67,345.00        | 336.73         | 4.37%        |
| <b>1.2.05</b>   | (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEPRE. | -\$ 7,210.00         | -\$ 6,000.00        | -\$ 1,210.00        | 20.17          | 1.20%        |
|                 | <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>     | <b>\$ 121,045.00</b> | <b>\$ 34,800.00</b> | <b>\$ 86,245.00</b> | <b>247.83</b>  | <b>3.48%</b> |
|                 | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>              | <b>\$ 172,981.03</b> | <b>\$ 69,019.78</b> | <b>\$103,961.25</b> | <b>150.63</b>  | <b>2.51%</b> |

|               |                                  |               |              |               |         |        |
|---------------|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------|--------|
| <b>2</b>      | <b>PASIVO</b>                    |               |              |               |         |        |
| <b>2.1</b>    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |               |              |               |         |        |
| <b>2.1.01</b> | CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES    | \$ 28,021.70  | \$ 19,240.99 | \$ 8,780.71   | 45.64   | 1.46%  |
|               | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | \$ 28,021.70  | \$ 19,240.99 | \$ 8,780.71   | 45.64   | 1.46%  |
| <b>2.2</b>    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |               |              |               |         |        |
| <b>2.2.01</b> | ANTICIPO DE CLIENTES             | \$ -          | \$ 5,094.05  | -\$ 5,094.05  | -100.00 | 0.00%  |
|               | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | \$ -          | \$ 5,094.05  | -\$ 5,094.05  | -100.00 | 0.00%  |
|               | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>          | \$ 28,021.70  | \$ 24,335.04 | \$ 3,686.66   | 15.15   | 1.15%  |
| <b>3</b>      | <b>PATRIMONIO</b>                |               |              |               |         |        |
| <b>3.1</b>    | CAPITAL                          | \$ 35,465.00  | \$ 37,396.64 | -\$ 1,931.64  | -5.17   | 0.95%  |
| <b>3.1.01</b> | APORTES PARA CAPITAL FUTURO      | \$ -          | \$ 3,168.36  | -\$ 3,168.36  | -100.00 | 0.00%  |
| <b>3.4</b>    | RESULTADO DEL EJERCISIO          | \$ 109,494.33 | \$ 4,119.74  | \$105,374.59  | 2557.80 | 26.58% |
|               | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | \$ 144,959.33 | \$ 44,684.74 | \$ 100,274.59 | 224.40  | 3.24%  |
|               | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> | \$ 172,981.03 | \$ 69,019.78 | \$103,961.25  | 150.63  | 2.51%  |

**INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS  
DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS AÑOS 2014-2015  
DE LA EMPRESA IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA”**

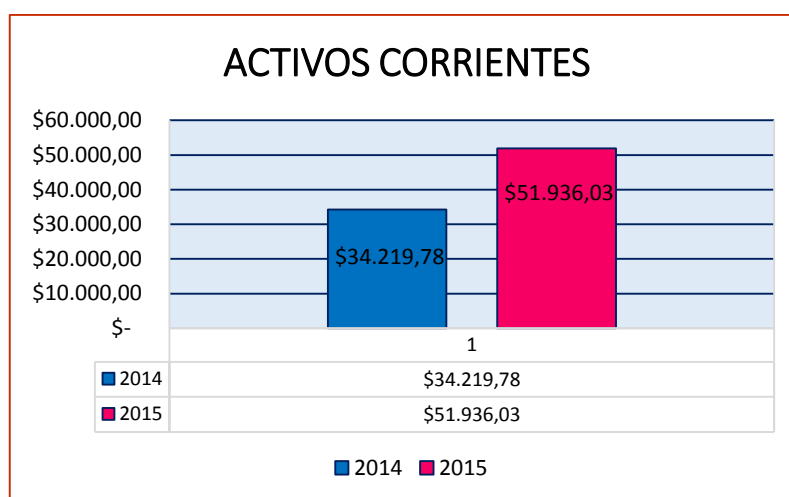
**GRUPO: ACTIVO**

**RUBRO: ACTIVOS CORRIENTES**

**CUADRO No.18**

| ACTIVOS    | 2015         | 2014         | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------|
| Corrientes | \$ 51,936.03 | \$ 34,219.78 | \$ 17,716.25   | 51.77          | 1.52% |

**GRAFICO No.18**



**FUENTE:** Cuadro No.18  
**ELABORADO:** El Autor

**INTERPRETACION**

En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera se puede observar que en el año 2014 los activos corrientes son de \$34,219.78 y en el 2015 son de \$ 51,936.03 lo que permite evidenciar

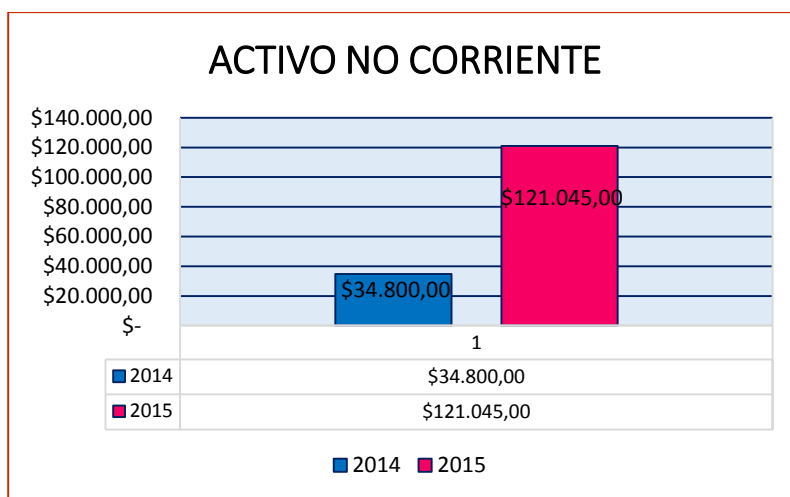
que existe un aumento de \$ 17,716.25 que representa una razón del 1,52% debido al incremento de las Cuentas por Cobrar y la cuenta Inventario de Mercadería, lo cual muestra un importante crecimiento de las ventas a crédito y una rápida rotación de inventario

**RUBRO: ACTIVOS NO CORRIENTES**

**CUADRO No.19**

| ACTIVOS       | 2015          | 2014         | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------|
| No Corrientes | \$ 121,045.00 | \$ 34,800.00 | \$ 86,245.00   | 247.83         | 3.48% |

**GRAFICO No.19**



**FUENTE:** Cuadro No.19  
**ELABORADO:** El Autor

**INTERPRETACION**

En el análisis comparativo realizado a los Activos no Corrientes para el año 2014 es de \$ 34,800.00 y para el 2015 de \$ 121,045.00 se puede constatar que para el año 2015 hay una aumento de \$ 86,245.00 con una

razón de 3.48% debido a nuevas adquisiciones de bienes como la compra de vehículo de transporte de carga, renovación de maquinaria y equipo de computación, estrategia que ha contribuido a aumentar el inventario e incrementar la ventas de tal manera que favorece a obtener mayor ganancia en el último periodo.

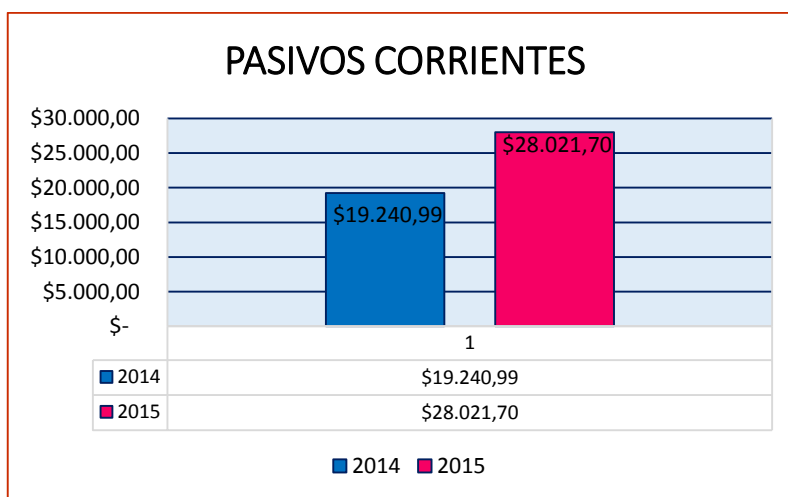
**GRUPO: PASIVO**

**RUBRO: PASIVOS CORRIENTES**

**CUADRO No.20**

| PASIVOS    | 2015         | 2014         | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------|
| Corrientes | \$ 28,021.70 | \$ 19,240.99 | \$ 8,780.71    | 45.64          | 1.46% |

**GRAFICO No.20**



**FUENTE:** Cuadro No.20  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

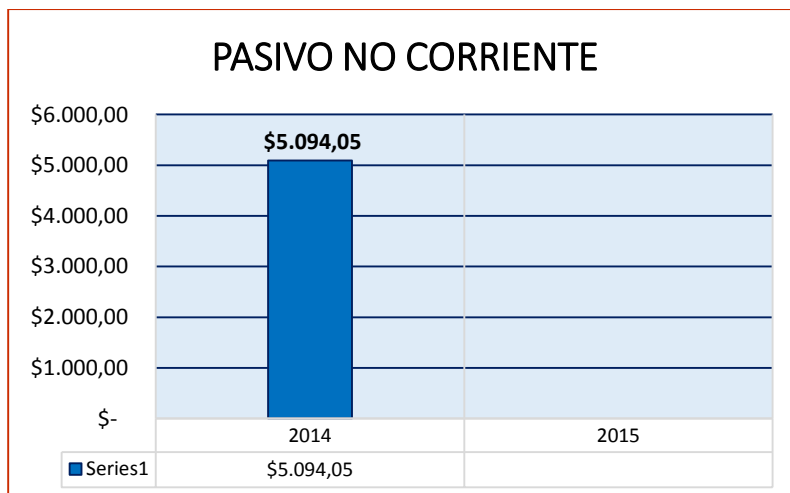
Al realizar el análisis comparativo al Estado de Situación Financiera nos podemos dar cuenta que el pasivo corriente del año 2014 es de \$ 19,240.99 y para el 2015 es de \$ 28,021.70 podemos observar un aumento en el 2015 que es de \$ 8,780.71 con una razón del 1.46 % esto se debe a que aumentaron notoriamente las ventas y las exportaciones y por ende las obligaciones por pagar a corto plazo con los proveedores por la necesidad de abastecerse de inventario para su respectiva venta.

## RUBRO: PASIVO NO CORRIENTE

**CUADRO No.21**

| PASIVOS       | 2015 | 2014        | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|---------------|------|-------------|----------------|----------------|-------|
| No Corrientes | \$ - | \$ 5,094.05 | -\$ 5,094.05   | -100.00        | 0.00% |

**GRAFICO No.21**



**FUENTE:** Cuadro No.21  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

En el análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que el Pasivo No Corriente del 2014 es de \$ 5,094.05 valor que fue registrado como anticipo de clientes para asegurar la venta y es debitado al momento de realizarla, mientras que en el 2015 es de \$ 0,00 ya que no hubo ningún tipo de financiamiento y ningún tipo de deuda a largo plazo existiendo una razón de 0,00%.

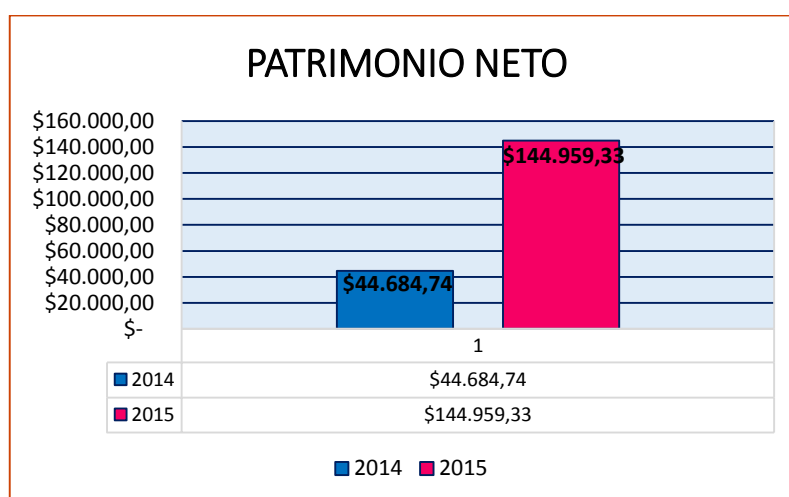
## GRUPO: PATRIMONIO

## RUBRO: PATRIMONIO NETO

CUADRO No.22

| CUENTAS         | 2015          | 2014         | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|-----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------|
| Patrimonio Neto | \$ 144,959.33 | \$ 44,684.74 | \$ 100,274.59  | 224.40         | 3.24% |

GRAFICO No.22



FUENTE: Cuadro No.22

ELABORADO: El Autor



## **INTERPRETACION**

Del análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" en el 2014 cuenta con un Patrimonio de \$ 44,684.74 y que para el año 2015 tiene un valor de \$144,959.33, esto demuestra que ha existido un incremento de \$100,274.59 con una razón de 3.24 % debido a la inversión en activos fijos como la compra y renovación de maquinaria y equipo, vehículo, y equipo de computación lo que ha generado que crezca el patrimonio y a su vez ha permitido generar mayores ventas lo cual se refleja en el inventario de mercadería y en las cuentas por cobrar.

### ANALISIS COMPARATIVO AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2014 – 2015

| CODIGO          | CUENTAS                                      | 2015                   | 2014                 | VALOR ABSOLUTO         | VALOR RELATIVO  | RAZON        |
|-----------------|--|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|--------------|
| <b>4</b>        | <b>INGRESOS</b>                              | <b>\$ 1,876,625.53</b> | <b>\$ 844,320.20</b> | <b>\$ 1,032,305.33</b> | <b>122.26%</b>  | <b>2.22%</b> |
| <b>4.1</b>      | <b>OPERACIONALES</b>                         |                        |                      |                        |                 |              |
| <b>4.1.1</b>    | <b>VENTAS NETAS</b>                          | <b>\$ 1,876,625.53</b> | <b>\$ 844,320.20</b> | <b>\$ 1,032,305.33</b> | <b>122.26%</b>  | <b>2.22%</b> |
| <b>4.1.1.01</b> | <b>VENTAS 12%</b>                            | <b>\$ 415,838.63</b>   | <b>-</b>             | <b>\$ 415,838.63</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>4.1.1.02</b> | <b>EXPORTACIONES</b>                         | <b>\$ 1,460,786.90</b> | <b>-</b>             | <b>\$ 1,460,786.90</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
|                 |  |                        |                      |                        |                 |              |
| <b>5.4.1</b>    | <b>COSTOS</b>                                | <b>\$ 1,400,284.91</b> | <b>\$ 669,961.09</b> | <b>\$ 730,323.82</b>   | <b>109.01%</b>  | <b>2.09%</b> |
| <b>5.4.2</b>    | <b>COMPRAS NETAS</b>                         | <b>\$ 1,400,284.91</b> | <b>\$ 669,961.09</b> | <b>\$ 730,323.82</b>   | <b>109.01%</b>  | <b>2.09%</b> |
| <b>5.4.2.01</b> | <b>COMPRAS 0%</b>                            | <b>\$ -</b>            | <b>\$ 13,189.60</b>  | <b>-\$ 13,189.60</b>   | <b>-100.00%</b> | <b>0.00%</b> |
| <b>5.4.1.02</b> | <b>COMPRAS 12%</b>                           | <b>\$ 1,400,284.91</b> | <b>\$ 656,771.49</b> | <b>\$ 743,513.42</b>   | <b>113.21%</b>  | <b>2.13%</b> |
|                 | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                        | <b>\$ 476,340.62</b>   | <b>\$ 174,359.11</b> | <b>\$ 301,981.51</b>   | <b>173.20%</b>  | <b>2.73%</b> |
|                 |  |                        |                      |                        |                 |              |
| <b>5</b>        | <b>GASTOS</b>                                | <b>\$ 311,190.81</b>   | <b>\$ 168,145.32</b> | <b>\$ 143,045.49</b>   | <b>85.07%</b>   | <b>1.85%</b> |
| <b>5.1</b>      | <b>GASTOS DE OPERACION</b>                   | <b>\$ 311,190.81</b>   | <b>\$ 168,145.32</b> | <b>\$ 143,045.49</b>   | <b>85.07%</b>   | <b>1.85%</b> |
| <b>5.1.1</b>    | <b>SUELDOS</b>                               | <b>\$ 9,569.40</b>     | <b>\$ 2,542.34</b>   | <b>\$ 7,027.06</b>     | <b>276.40%</b>  | <b>3.76%</b> |
| <b>5.1.1.01</b> | <b>BENEFICIOS SOCIALES DE ADMINISTRACION</b> | <b>\$ 1,477.45</b>     | <b>\$ 546.66</b>     | <b>\$ 930.79</b>       | <b>170.27%</b>  | <b>2.70%</b> |
| <b>5.1.1.03</b> | <b>HONORARIOS PROFESIONALES</b>              | <b>\$ 1,092.84</b>     | <b>\$ 446.42</b>     | <b>\$ 646.42</b>       | <b>144.80%</b>  | <b>2.45%</b> |
| <b>5.1.1.05</b> | <b>TRANSPORTE</b>                            | <b>\$ 151,567.00</b>   | <b>\$ 70,778.70</b>  | <b>\$ 80,788.30</b>    | <b>114.14%</b>  | <b>2.14%</b> |
| <b>5.1.1.06</b> | <b>CREDITO TRIBUTARIO IVA</b>                | <b>\$ 122,081.40</b>   | <b>\$ 80,223.01</b>  | <b>\$ 41,858.39</b>    | <b>52.18%</b>   | <b>1.52%</b> |

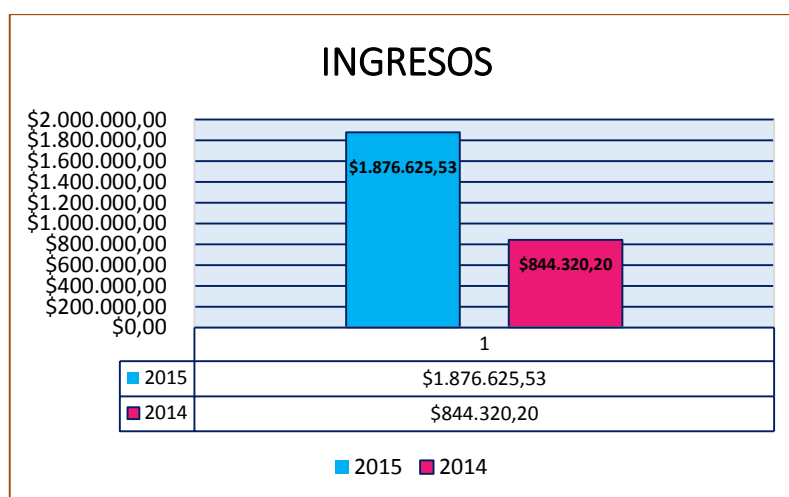
|                 |   |                        |                      |                      |                 |               |
|-----------------|---|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|---------------|
| <b>5.1.1.07</b> | OTROS BIENES  | \$ -                   | \$ 2,153.65          | -\$ 2,153.65         | -100.00%        | 0.00%         |
| <b>5.1.1.08</b> | OTROS SERVICIOS                                     | \$ 25,402.72           | \$ 11,454.54         | \$ 13,948.18         | 121.77%         | 2.22%         |
|                 | <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                        | <b>\$ 1,711,475.72</b> | <b>\$ 838,106.41</b> | <b>\$ 873,369.31</b> | <b>104.21%</b>  | <b>2.04%</b>  |
|                 |   |                        |                      |                      |                 |               |
|                 | <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b> | <b>\$ 165,149.81</b>   | <b>\$ 6,213.79</b>   | <b>\$ 158,936.02</b> | <b>2557.80%</b> | <b>26.58%</b> |
|                 | PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                      | \$ 24,772.47           | \$ 932.07            | \$ 23,840.40         | 2557.79%        | 26.58%        |
|                 | <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                            | <b>\$ 140,377.34</b>   | <b>\$ 5,281.72</b>   | <b>\$ 135,095.62</b> | <b>2557.80%</b> | <b>26.58%</b> |
|                 | IMPUESTO A LA RENTA 22%                             | \$ 30,883.01           | \$ 1,161.98          | \$ 29,721.03         | 2557.79%        | 26.58%        |
|                 | <b>RESULTADO DEL EJERCISIO</b>                      | <b>\$ 109,494.32</b>   | <b>\$ 4,119.74</b>   | <b>\$ 105,374.58</b> | <b>2557.80%</b> | <b>26.58%</b> |
|                 |   |                        |                      |                      |                 |               |

**INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS  
DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS AÑOS 2014 – 2015  
DE IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA”**

**CUADRO No.23  
INGRESOS**

| CUENTA   | 2015            | 2014          | VALOR ABSOLUTO  | VALOR RELATIVO | RAZON |
|----------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-------|
| Ingresos | \$ 1,876,625.53 | \$ 844,320.20 | \$ 1,032,305.33 | 122.26%        | 2.22% |

**GRAFICO No.23**



**FUENTE:** Cuadro No.23  
**ELABORADO:** El Autor

**INTERPRETACION**

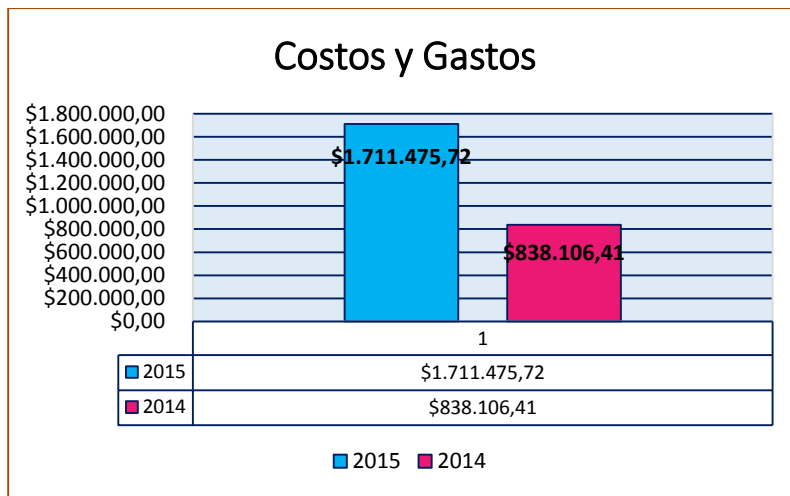
Según el análisis comparativo realizado al estado de Pérdidas y Ganancias se puede observar que los ingresos del año 2014 son de \$844.320,20 y del año 2015 son de \$1'876.625,53 esto quiere decir que existió un aumento de \$1'032.305,33 con una razón del 2.22% este importante incremento se debe a que las ventas y exportaciones

crecieron significativamente gracias a que se amplió el tamaño de bodega permitiendo almacenar una mayor cantidad de inventario para abastecer todos los pedidos, ya que se logró tener una mejor aceptación de clientes en el país de Perú , aumentando así de esta manera los ingresos.

**CUADRO No.24**  
**COSTOS Y GASTOS**

| COSTOS Y GASTOS | 2015            | 2014          | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO | RAZON |
|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|-------|
| COSTOS Y GASTOS | \$ 1,711,475.72 | \$ 838,106.41 | \$ 873,369.31  | 104.21%        | 2.04% |

**GRAFICO No.24**



**FUENTE:** Cuadro No.24

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

En el análisis comparativo realizado al Estado de Pérdidas y Ganancias se puede observar que los Costos y Gastos durante el año 2014 son de \$ 838.106,41 y para el año 2015 son de \$ 1, 711,475.72; es así que se

registra un aumento de \$ 873,369.31 durante el último año con un equivalente a 2.04% de la razón debido al incremento de los sueldos, beneficios sociales, honorarios profesionales, transporte, pagos por otros servicios entre otros, lo que permite concluir que entre más aumentan las ventas e ingresos también crecen las obligaciones adquiridas lo cual genera más costos y gastos pero a su vez serán solventados con las ganancias obtenidas ya que las actividades operacionales de la compañía se encuentra en constante movimiento y rotación generando buenas utilidades.

## APLICACIÓN DE INDICADORES PARA LA EVALUACIÓN FINANCIERA

### 1. INDICADORES PARA MEDIR LA ADMINISTRACION FINANCIERA

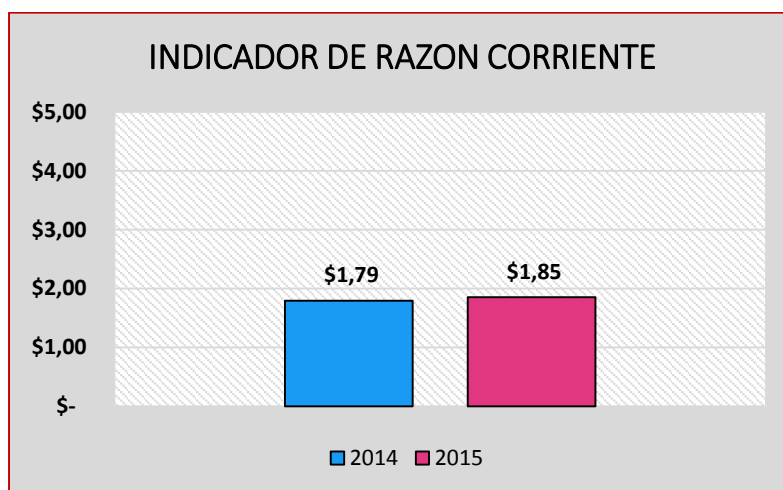
#### ❖ INDICADOR DE RAZON CORRIENTE

$$\text{INDICE DE RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

CUADRO No.25

|  |  |
|--|--|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{34,219.78}{19,240.99} = 1.79$ | $\text{AÑO 2015} = \frac{51936.03}{28021.70} = 1.85$ |
|--|--|

GRAFICO No.25



FUENTE: Cuadro No.25

ELABORADO: El Autor

### INTERPRETACION

Una vez analizados y obtenidos los resultados podemos determinar qué en el año 2014 la empresa Impexsureña "Cia.Ltda" cuenta con \$ 1,79 para cubrir las deudas, esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe en corto plazo (pasivo corriente) posee \$ 1.79 para respaldar dichas

obligaciones, a diferencia del año 2015 que por cada unidad monetaria de obligaciones que adquiere tiene \$ 1,85 dólares para cubrir, este valor registra un incremento para el año actual de \$0.06.

Los valores sobrantes se los puede utilizar en la adquisición de mercaderías que a su vez se incrementaría las ventas obteniendo más ganancias para la compañía, o a su vez invertir en maquinaria e incrementar la productividad y generar más rentabilidad.

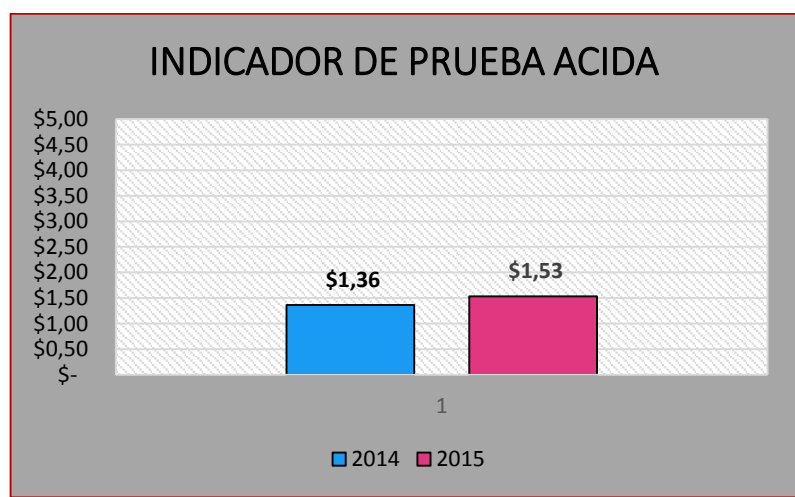
❖ **INDICADOR DE RAZÓN O PRUEBA ACIDA**

$$PRUEBA ACIDA = \frac{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO CORRIENTE}$$

**CUADRO No.26**

|   |   |
|---|---|
| $AÑO 2014 = \frac{34,219.78 - 8000}{19,240.99} =$ <p><b>\$ 1.36</b></p> | $AÑO 2015 = \frac{51,936.03 - 9,050.00}{28,021.70} =$ <p><b>\$ 1.53</b></p> |
|---|---|

**GRAFICO No.26**



**FUENTE:** Cuadro No.26  
**ELABORADO:** El Autor



## INTERPRETACION

Al aplicar la Prueba Acida muestra que para el año 2014 la razón está representada en \$ 1,36 de \$ 1,00 lo que indica que la empresa por cada dólar de deuda cuenta con \$ 0,36 dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo en consideración de sus activos corrientes, menos los inventarios.

En cuanto al año 2015 la empresa tuvo un aumento puesto que su resultado se vio reflejado en \$ 1,53 por cada dólar contraído de deuda cuenta con \$ 0.53 para cubrirla, se puede deducir que la empresa cuenta con recursos financieros suficiente para cancelar sus pasivos corrientes.

## 2. APLICACIÓN DE INDICADORES PARA LA EVALUACIÓN FINANCIERA

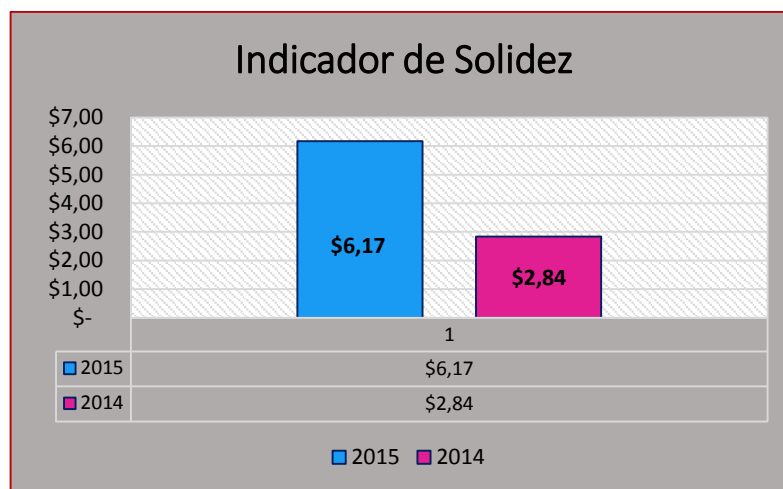
### ❖ INDICADOR DE SOLIDEZ

$$\text{INDICADOR DE SOLIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

**CUADRO No.27**

|   |  |
|---|--|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{69,019.78}{24,335.04} = \$ 2.84$ | $\text{AÑO 2015} = \frac{172,981.03}{28,021.70} = \$ 6.17$ |
|---|--|

**GRAFICO No.27**



**FUENTE:** Cuadro No.27  
**ELABORADO:** El Autor

### **INTERPRETACION**

Mediante la aplicación del indicador de solidez, los resultados permiten evaluar la estructura del financiamiento del activo total, es así que en el periodo 2015 es de \$ 6,17 a \$ 1 lo que significa que la empresa cuenta con este valor en sus activos totales para pagar las deudas contraídas en sus pasivos; mientras tanto para el periodo 2014 presenta el valor de \$ 2,84 a \$ 1 para cancelar sus deudas contraídas con terceros, es decir que la empresa en su último periodo aumentó considerablemente sus activos por lo cual se asume que la empresa se encuentra en capacidad de pagar sus obligaciones en función de sus activos totales.

b.) ACTIVIDAD

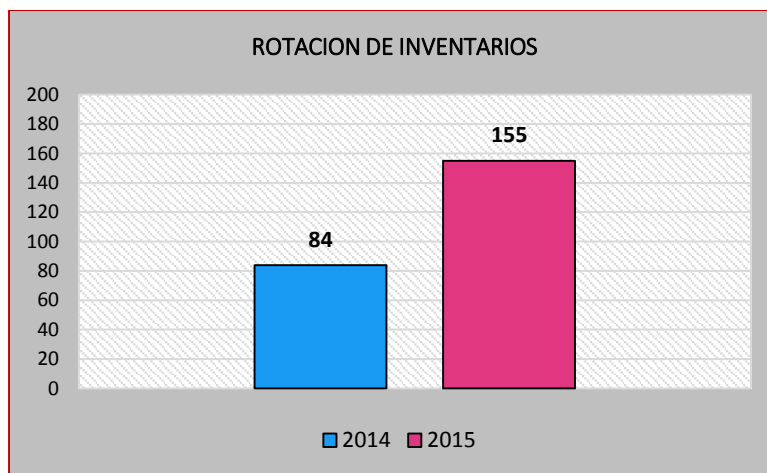
• INDICADOR DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$ROTACION DE INVENTARIOS = \frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIO PROMEDIO}$$

**CUADRO No.28**

| AÑO 2014   | AÑO 2015  |
|--|---|
| $\frac{669,961.09}{8,000.00} = 84 \text{ VECES}$ | $\frac{1'400,284.91}{9,050.00} = 155 \text{ VECES}$ |

**GRAFICO No.28**



FUENTE: Cuadro No.28  
ELABORADO: El Autor

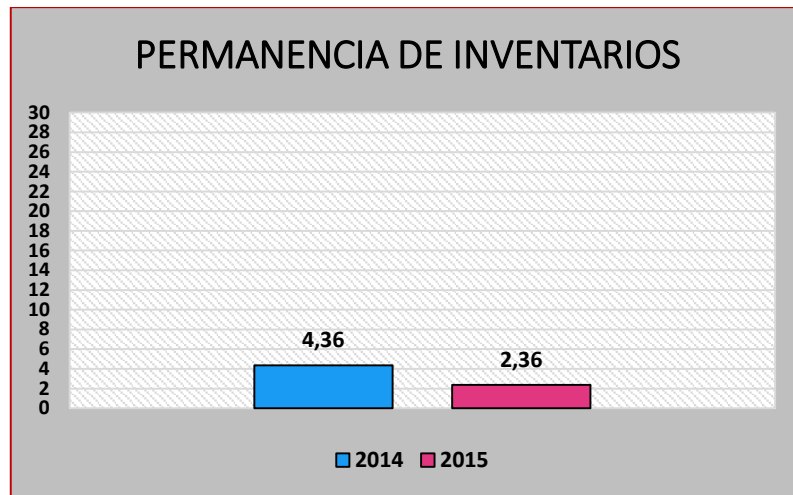
• PERMANENCIA DE INVENTARIOS

$$PERMANENCIA DE INVENTARIOS = \frac{365 \text{ DIAS}}{ROTACION DE INVENTARIOS}$$

**CUADRO No.29**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| $AÑO 2014 = \frac{365}{83.75} = 4.36$ | $AÑO 2015 = \frac{365}{154.73} = 2.36$ |
| <b>4 Días</b>                         | <b>2 Días</b>                          |

**GRAFICO No.29**



FUENTE: Cuadro No.29  
ELABORADO: El Autor

### **INTERPRETACION**

Al realizar el análisis de Rotación de Inventarios tenemos que en el año 2014; ha rotado 84 veces, es decir que se convierte a efectivo o cuentas por cobrar cada 4.36 días en el 2014 y en el 2015 rota 155 veces permaneciendo 2,36 días sin movimiento, se puede decir que ha aumentado 71 veces su rotación por año debido al incremento de las ventas a crédito, determinando la agilidad que tuvo la empresa para efectuar sus ventas, la cual es de rápida salida.

Si el resultado es cada vez menor en días, indica un mejor flujo de efectivo y una mejor apreciación en el comportamiento de la cartera en lo que respecta a la calidad de esta.

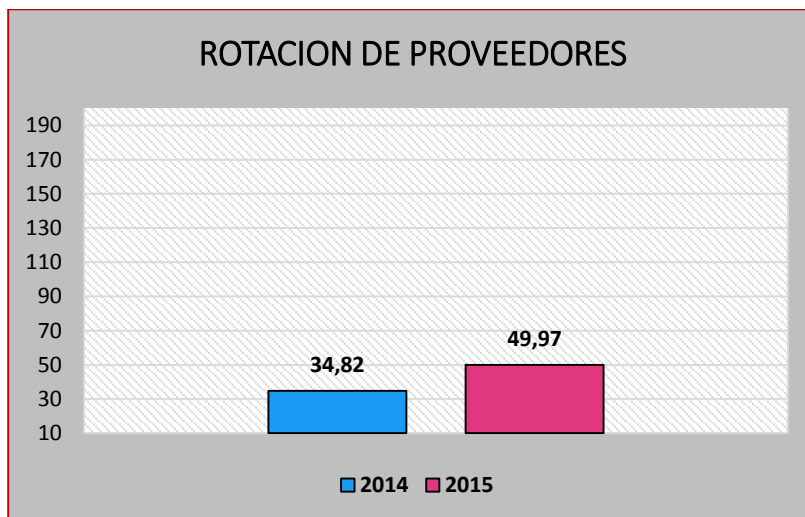
- **INDICADOR DE ROTACION DE PROVEEDORES**

$$ROTACION DE PROVEEDORES = \frac{COSTO DE VENTAS}{CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO}$$

**CUADRO No.30**

|  |   |
|--|---|
| <b>AÑO 2014</b> = $\frac{669,961.09}{19,240.99} = 34.82$<br>35 Veces | <b>AÑO 2015</b> = $\frac{1'400284.91}{28,021.70} = 49.97$<br>50 Veces |
|--|---|

**GRAFICO No.30**



FUENTE: Cuadro No.30  
 ELABORADO: El Autor

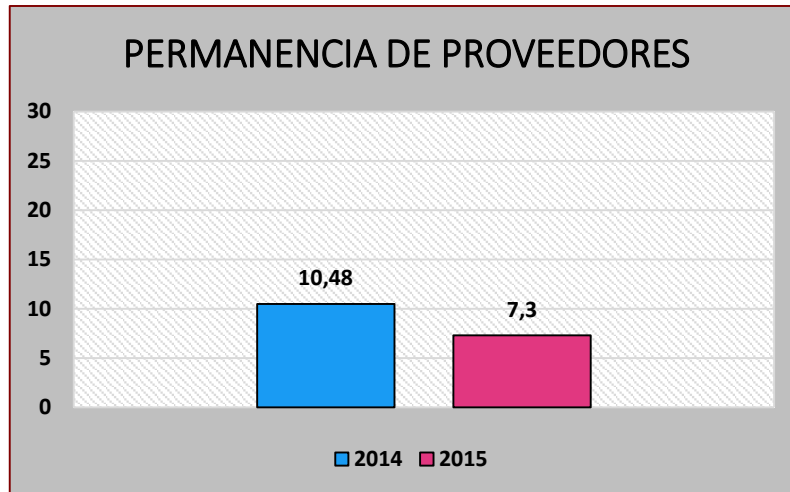
- **PERMANENCIA DE PROVEEDORES**

$$PERMANENCIA DE PROVEEDORES = \frac{365 DIAS}{ROTACION DE PROVEEDORES}$$

**CUADRO No.31**

|   |   |
|---|---|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{365}{34.82} = 10.48$ <p>10.48 Días</p> | $\text{AÑO 2015} = \frac{365}{49.97} = 7.30$ <p>7.30 Días</p> |
|---|---|

**GRAFICO No.31**



FUENTE: Cuadro No.31  
ELABORADO: El Autor

### INTERPRETACION

Al aplicar la razón de Rotación de Cuentas por Pagar se obtuvo lo siguiente; para el año 2014 canceló 35 veces sus deudas a los proveedores mientras que en el 2015 se incrementó a 50 veces, es decir 15.15 veces más que el año anterior.

Aplicando la fórmula para determinar cada cuantos días la entidad cancela sus obligaciones obtenemos que en el 2014 la empresa pagaba sus obligaciones cada 10,48 días y durante el 2015 cada 7,30 días aproximadamente, esta rotación es rápida ya que el producto es de rápida

salida y tiene un periodo de permanencia en bodega de dos días porque es un producto perecible.

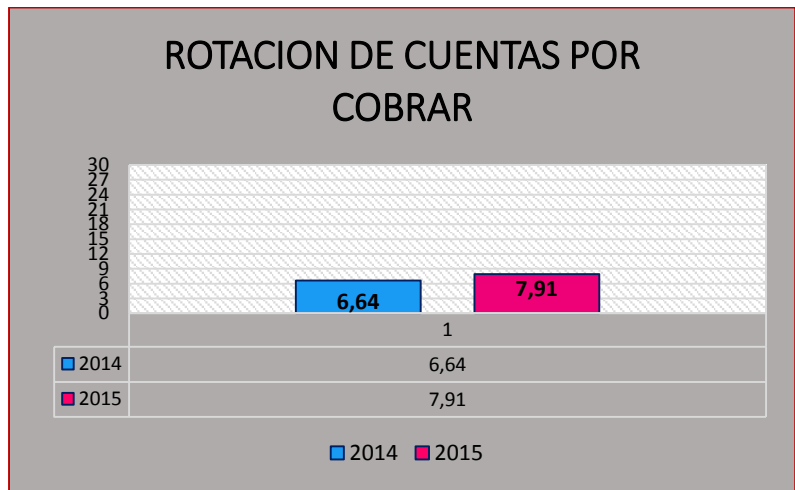
- **ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR**

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

**CUADRO N°32**

|  |  |
|--|--|
| <b>AÑO 2014</b> = 844,320.20 / 15,582.35<br>= 54.18 <b>veces</b> | <b>AÑO 2015</b> = 1'876,625.53 / 41,257.35<br>= 45.49 <b>veces</b> |
| 360 (días) / 54.18<br>= <b>6.64 días</b>                         | 360 (días) / 45.49<br>= <b>7.91 días</b>                           |

**GRAFICO N°32**



**FUENTE:** Cuadro No.32  
**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACIÓN

El análisis de rotación de las cuentas por cobrar aplicado al año 2014 registra un periodo de recuperación de cartera de 6.64 (7 días) a diferencia del año 2015 que registra un aumento de periodo de cobro a 7.91 (8 días), es decir demora 1 día más que el año anterior esto se puede relacionar con el aumento de crédito a clientes y las respectivas nuevas políticas de cobro dando facilidades a los mismos y aumentando dicho periodo, este resultado demuestra que el manejo que le están dando a su cartera es eficiente ya que esta rotación debe ser más acelerada que la rotación de cuentas por pagar, o al menos igual, lo cual mediante este análisis el resultado se puede interpretar como favorable para la compañía.

- **ROTACION DE LAS CUENTAS POR PAGAR**

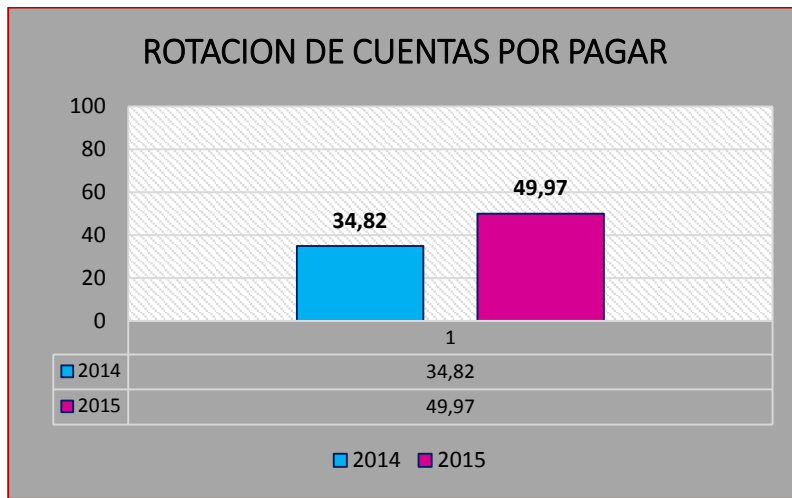
**ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR= Compras + Cuentas por Pagar**

### CUADRO N°33

|  |  |
|--|--|
| <b>AÑO 2014</b> = 669,961.09 / 19,240.99<br><b>= 34.82 veces</b> | <b>AÑO 2015</b> = 1'400,284.91 / 28,021.70<br><b>= 49.97 veces</b> |
|--|--|



**GRAFICO N°33**



**FUENTE:** Cuadro No.33

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

El resultado indica que la compañía rota o paga sus deudas 34.82 veces en el año 2014, y en el año 2015 rota sus cuentas por pagar 49.97 veces, no siempre pagar menos veces es lo mejor, mediante el pago oportuno la compañía genera confianza por lo tanto es conveniente que debe incrementarse el número de veces que paga a los proveedores, como se puede observar la compañía mantiene un margen de pago adecuado.

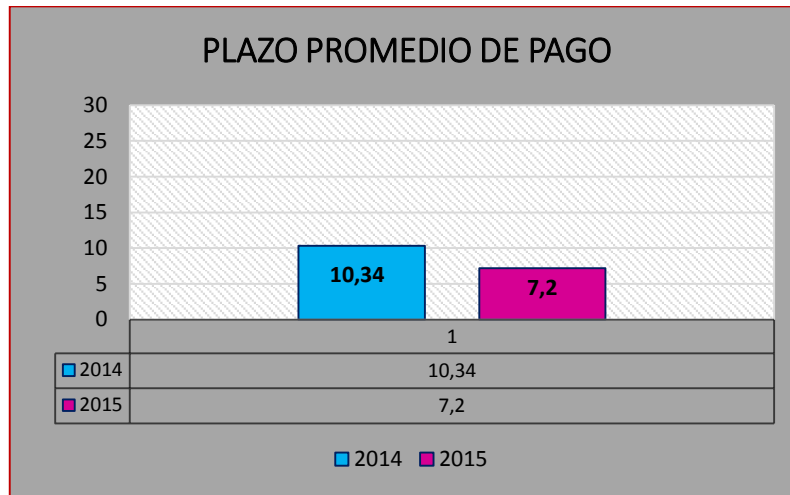
- **PLAZO PROMEDIO DE PAGO**

$$\text{PPP} = 360 / \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$

### CUADRO N°34

|  |   |
|--|---|
| <b>AÑO 2014</b> = 360 / 34.82<br><b>= 10.34 Días</b> | <b>AÑO 2015</b> = 360 + 49.97<br><b>= 7.20 Días</b> |
|--|---|

### GRAFICO N°34



### INTERPRETACION

Al dividir 360 días entre la relación anterior podemos verificar que en el año 2014 le toma aproximadamente en promedio 10.34 días pagar sus deudas y en el 2015 le toma 7.20 días rotar sus cuentas por pagar, si este índice es demasiado alto significa que el negocio está teniendo problemas para pagar sus cuentas o que tiene plazos de crédito muy atractivos, por lo tanto si la relación es baja puede estar pagando sus cuentas demasiado rápido y no está aprovechando completamente los términos de crédito ofrecido , al observar los resultados se puede concluir que la compañía mantiene un buen margen de rotación basándose en las políticas internas de la misma.

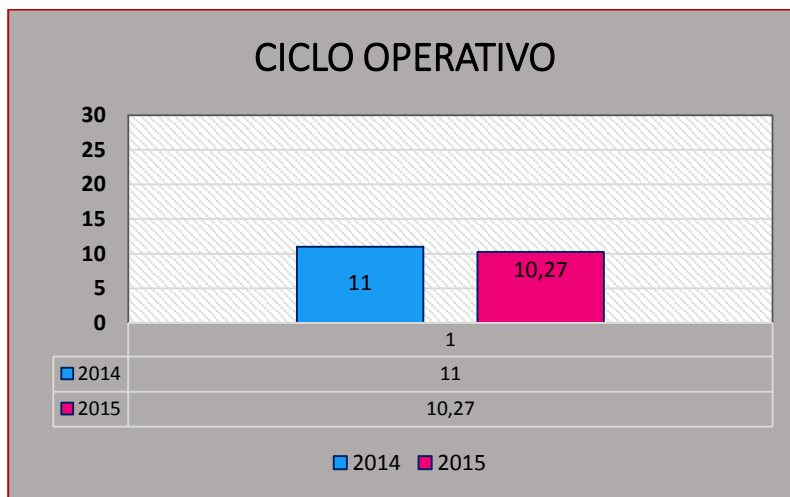
- **CICLO OPERATIVO**

**CICLO OPERATIVO=** Días de Inventarios + Días de Cuentas por Cobrar

**CUADRO N°34**

|   |  |
|---|--|
| <b>AÑO 2014 = 4.36 + 6.64</b><br><b>= 11 Días</b> | <b>AÑO 2015 = 2.36 + 7.91</b><br><b>= 10.27 Días</b> |
|---|--|

**GRAFICO N°34**



**FUENTE:** Cuadro No.33  
**ELABORADO:** El Autor

**INTERPRETACIÓN**

Mediante la aplicación del índice del ciclo operativo su análisis permite evaluar cuál fue el tiempo que llevo adquirir el bien, venderlo y recuperar las ventas a crédito, en el resultado se puede apreciar que en el año 2014 obtuvo un periodo de 11 días hasta la recuperación de su cartera, a

diferencia del año 2015 que presenta un periodo de 10.27 días esto quiere decir que se ha acelerado el proceso operacional en un mínimo a causa de un crecimiento en las ventas y a una efectiva entrega inmediata de las ventas a crédito lo que ha mejorado la capacidad de vender y recuperar en menor tiempo las cuentas por cobrar cabe mencionar que una empresa con un ciclo operativo breve puede operar en forma eficiente con una cantidad relativamente pequeña de activos circulantes.

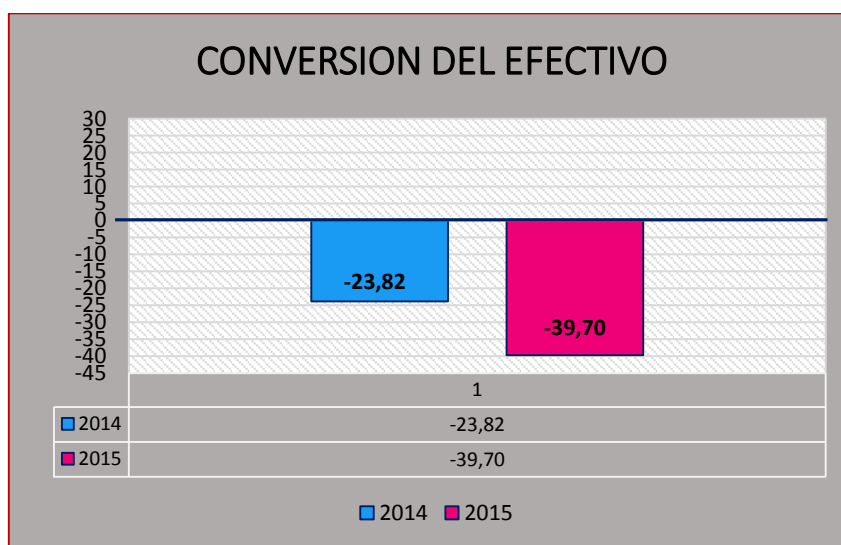
- **CICLO DE EFECTIVO**

**CICLO DE EFECTIVO = CICLO OPERATIVO – DIAS DE CUENTAS POR PAGAR**

**CUADRO N°34**

|  |   |
|--|---|
| <b>AÑO 2014 = 11 – 34.82</b><br><b>= -23.82 Días</b> | <b>AÑO 2015 = 10.27 – 49.97</b><br><b>= -39.70 Días</b> |
|--|---|

**GRAFICO N°34**



**FUENTE:** Cuadro No.34  
**ELABORADO:** El Autor

## **INTERPRETACIÓN**

Mediante la aplicación del indicador de Conversión del Efectivo, los resultados permiten evaluar la cantidad de tiempo que transcurrió desde la compra de materia prima hasta la venta del producto es así que para el año 2014 presenta un periodo de -23.82 días y para el año 2015 obtiene un periodo de -39.70 días, obtenidos ya los resultados se puede observar que presenta números negativos para los dos periodos es importante mencionar que un ciclo de efectivo negativo significa que las cuentas por pagar se realizan después de cobrar las ventas, lo que indica que la empresa espera que las cuentas por cobrar sean recuperadas y así efectuar el pago a los proveedores, los números positivos no son necesariamente una buena señal y los números bajos indican una operación de gestión más eficaz en que el dinero no está atado por mucho tiempo en el inventario o cuentas por cobrar, se considera que es una buena señal pues la empresa está vendiendo el productos más rápido, cobra los pagos de acuerdo a las políticas de cobro y toma más tiempo para pagar a sus proveedores, lo que permite una mayor circulación de efectivo pero también afecta la capacidad de generar efectivo rápidamente pues se puede decir que los proveedores son los que financian mayormente las actividades operativas de la compañía.

### **3. INDICADORES PARA EL RESULTADO DE OPERACIONES**

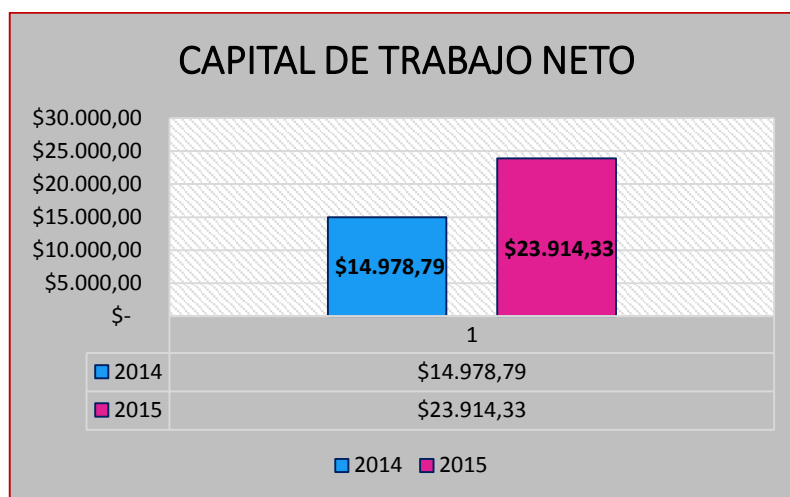
#### **• CAPITAL TRABAJO NETO**

**CAPITAL DE TRABAJO NETO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE**

### CUADRO No.35

|   |  |
|---|--|
| <b>AÑO 2014</b> =34,219.78 – 19,240.99<br><b>\$ 14,978.79</b> | <b>AÑO 2015</b> = 51,936.03 – 28,021.70<br><b>\$ 23,914.33</b> |
|---|--|

### GRAFICO No.35



**FUENTE:** Cuadro No.35  
**ELABORADO:** El Autor

### INTERPRETACION

El capital de trabajo demuestra la cantidad de dinero que dispone la compañía para el desarrollo normal de las actividades, por lo tanto la aplicación de este índice muestra que el año 2014 disponía de un capital de \$ 14.978,79 y en el año 2015 su capital es de \$ 23.914,33 lo que nos demuestra que su capital de trabajo ha aumentado satisfactoriamente lo que le permite a la compañía seguir realizando sus funciones sin ningún tipo de dificultad, además de incrementar el patrimonio.

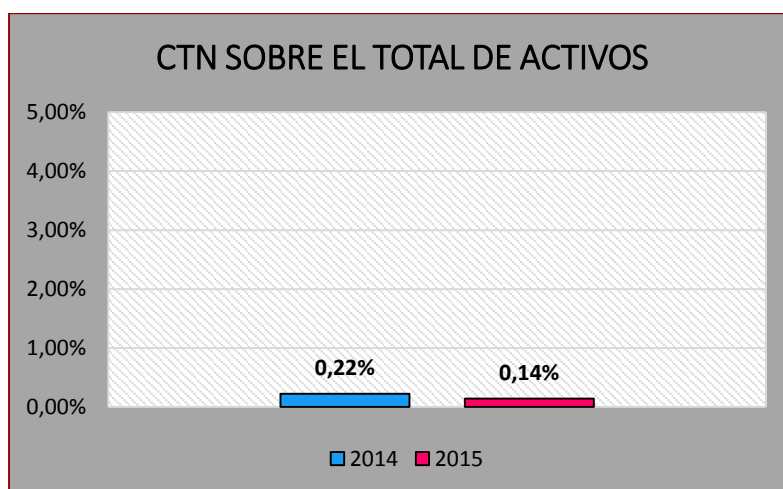
- **CAPITAL DE TRABAJO NETO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS**

$$CTN \text{ SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS} = \frac{ACTIVO \text{ CORRIENTE} - PASIVO \text{ CORRIENTE}}{ACTIVOS \text{ TOTALES}}$$

**CUADRO No.36**

|  |  |
|--|--|
| <b>AÑO 2014</b> = $\frac{34,219.78 - 19,240.99}{69,019.78} =$<br><b>0.22 %</b> | <b>AÑO 2015</b> = $\frac{51,936.03 - 28,021.70}{172,981.03} =$<br><b>0.14%</b> |
|--|--|

**GRAFICO No.36**



**FUENTE:** Cuadro No.36  
**ELABORADO:** El Autor

**Interpretación**

En el año 2014 se obtiene un valor de 0,22% mientras que para el periodo 2015 obtiene una disminución registrando un porcentaje de 0,14% nos

indica que la compañía padece de un capital neto de trabajo aceptable ya que los estándares de toda empresa comercial es que esta cifra sea mayor a cero y se puede concluir que la compañía tiene un nivel de liquidez bajo pero tiene liquidez para ejecutar sus actividades operativas normalmente.

#### 4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

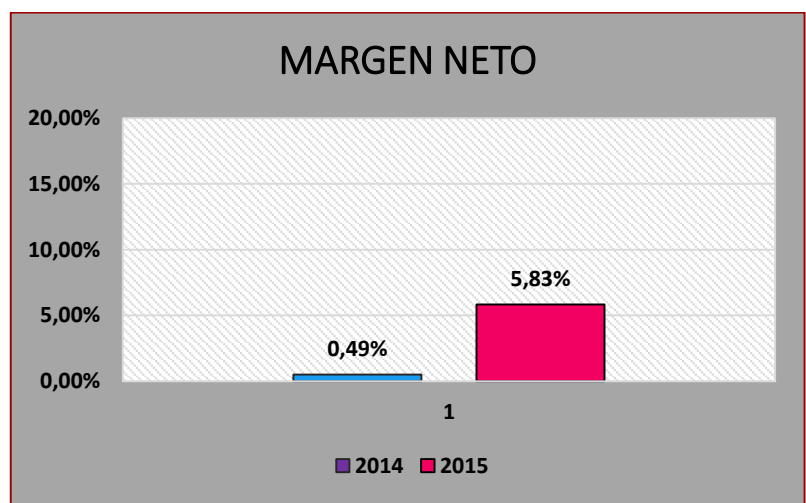
##### a.) MARGEN NETO

$$MARGEN NETO = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS NETAS} \times 100$$

CUADRO No.37

|  |  |
|--|--|
| <b>AÑO 2014</b> = $\frac{4,119.74}{844,320.20} \times 100 =$ | <b>AÑO 2015</b> = $\frac{109,494.33}{1,876,625.53} \times 100 =$ |
| <b>0.49 %</b>  | <b>5.83 %</b>  |

GRAFICO No.37



FUENTE: Cuadro No.37  
ELABORADO: El Autor



## INTERPRETACION

Este indicador refleja la Rentabilidad sobre las ventas, el 0,49% de las ventas Netas pertenecen al año 2014 y en el año 2015 corresponde al 5,83%. Es decir que por cada dólar vendido genera \$ 0,0049 en el año 2014 y \$ 0,0583 en el año 2015 de Margen Neto de Utilidad.

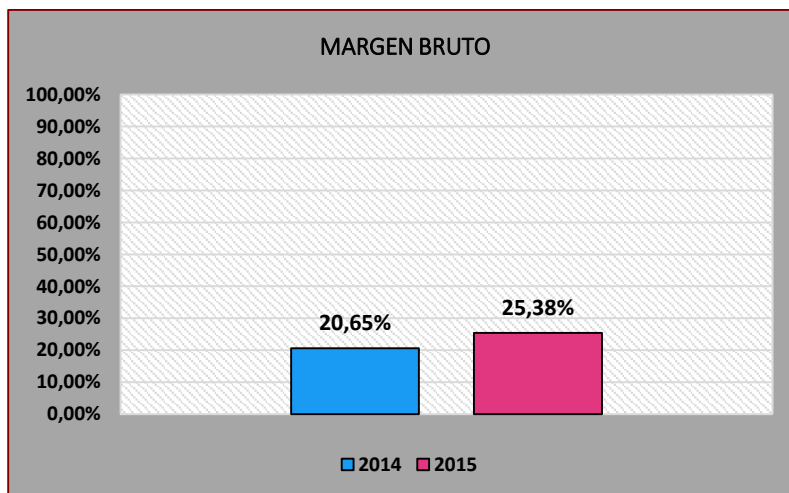
### b.) MARGEN BRUTO

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} \times 100$$

**CUADRO No.38**

|   |   |
|---|---|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{174,359.11}{844,320.20} \times 100 =$<br><b>20.65%</b> | $\text{AÑO 2015} = \frac{476,340.62}{1,876.625.53} \times 100 =$<br><b>25.38%</b> |
|---|---|

**GRAFICO No.38**



**FUENTE:** Cuadro No.38

**ELABORADO:** El Autor

## INTERPRETACION

Este resultado significa que la utilidad bruta del año 2014 es de \$174.359,11 y en el 2015 es de \$ 476.340,62 es decir que por cada dólar vendido genero 20,65% de utilidad neta bruta en el 2014 y de 25,38% en el año 2015, de esta manera la empresa obtiene una mayor utilidad bruta en el año actual a causa del incremento de las ventas realizadas y al haber obtenido mayor número de clientes y gracias al haber reducido el costo de ventas.

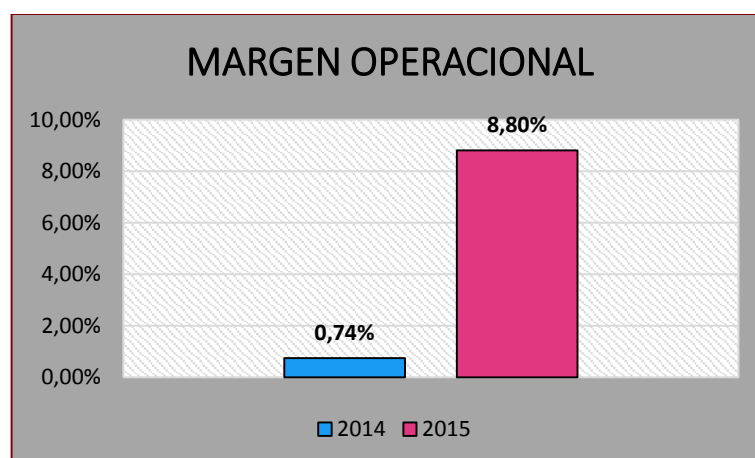
## C.) MARGEN OPERACIONAL

$$\text{MARGEN OPERACIONAL} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}} \times 100$$

CUADRO No.39

|  |  |
|--|--|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{6.213,79}{844.320,20} \times 100 =$<br><b>0.74%</b> | $\text{AÑO 2015} = \frac{165.149,81}{1.876.625,53} \times 100 =$<br><b>8.80%</b> |
|--|--|

GRAFICO No.39



FUENTE: Cuadro No.39  
ELABORADO: El autor

## INTERPRETACIÓN

La utilidad operacional registra un 0,74% en el año 2014 de sus ventas netas realizadas y para el año 2015 es de 8,80%, esto quiere decir que durante el periodo 2014 por cada dólar vendido genero el 0,74% de la utilidad operacional, mientras que para el año 2015 aumento al 8,80% se concluye que la empresa sigue obteniendo buenas utilidades sobre el margen operacional y gracias al incremento de las ventas durante este último periodo.

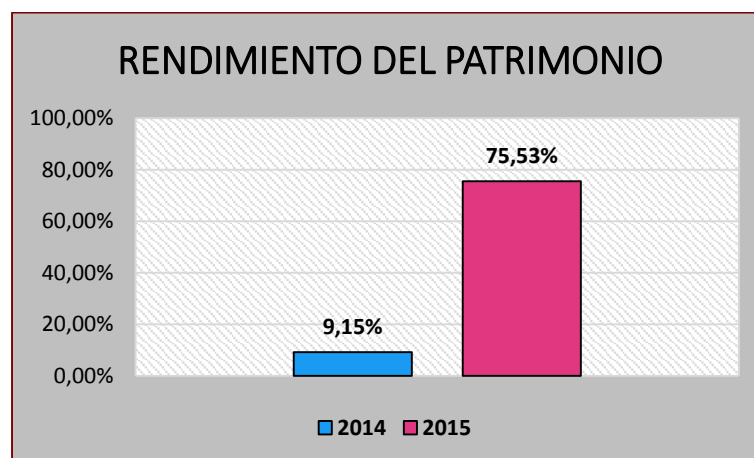
### d.) RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$$

**CUADRO No.40**

|   |   |
|---|---|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{4.119,74}{45.016,38} \times 100 =$<br><b>9.15%</b> | $\text{AÑO 2015} = \frac{109.494,33}{144.959,33} \times 100 =$<br><b>75.53%</b> |
|---|---|

**GRAFICO No.40**



**FUENTE:** Cuadro No.40

**ELABORADO:** El autor

## INTERPRETACION

Con relación al rendimiento del patrimonio (ROE), nos demuestra que la Empresa ha obtenido un rendimiento sobre su inversión propia del 9,15% en el año 2014 en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas y que para el periodo 2015 se obtuvo el 75,53% aumentando en 66,38% respecto al periodo anterior, como resultado de este indicador determinamos que por cada dólar que tiene la empresa recibe un ingreso de \$ 0,0915 en el año 2014 y de \$ 0,75 en el año 2015 determinando así que la inversión del patrimonio en el último año está generando una tasa de utilidad representativa y beneficiaria para la empresa, por lo que se sugiere seguir aplicando este mismo sistema que esta obtenido buenos resultados.

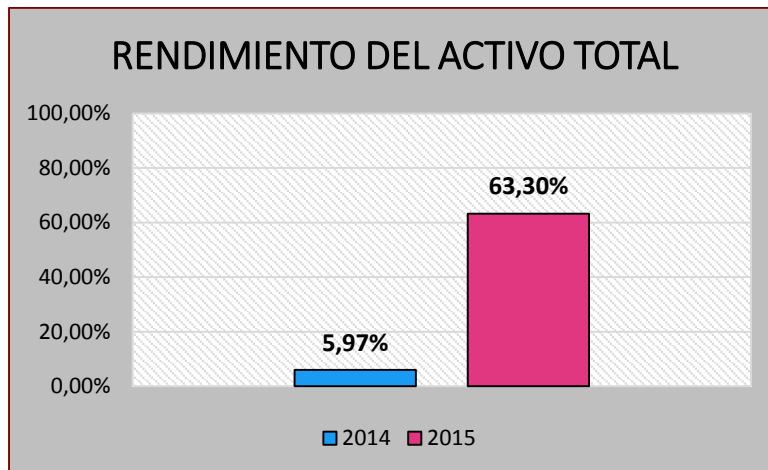
### e.) RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} \times 100$$

**CUADRO No.41**

|   |   |
|---|---|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{4.119,74}{69.019,78} \times 100 =$<br><b>5.97%</b> | $\text{AÑO 2015} = \frac{109.494,33}{172.981,03} \times 100 =$<br><b>63.30%</b> |
|---|---|

**GRAFICO No.41**



FUENTE: Grafico No.41  
ELABORADO: El autor

## INTERPRETACION

La utilidad frente a los activos totales (ROA) que se realizó en el año 2014 resulta no muy satisfactoria ya que por cada dólar de los activos se obtuvo 5,97% de dólar y en el periodo 2015 aumenta significativamente a 63,30% porcentaje que se considera que es muy agradable para la compañía ya que permite lograr los resultados esperados de sus activos en función de generar ganancias , de este análisis se puede comprender y establecer cuáles son las áreas más débiles de la compañía y así plantear las correcciones necesarias para la prosperidad de la misma.

## 6. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

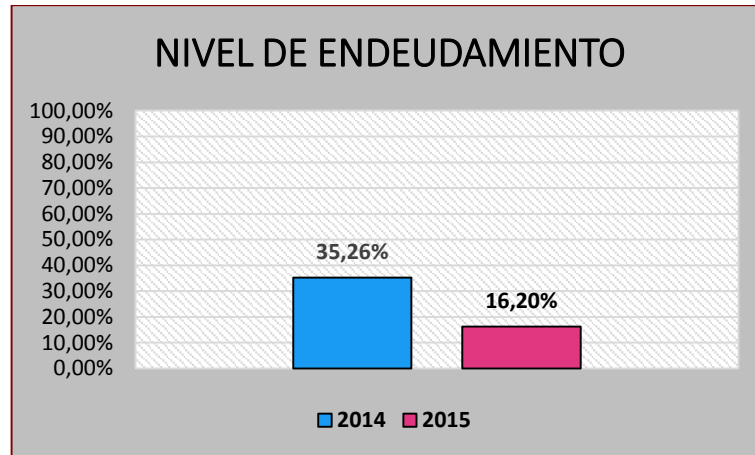
### a.) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{TOTAL PASIVOS}{TOTAL DE ACTIVOS} \times 100$$

### CUADRO No.42

|   |  |
|---|--|
| $\text{AÑO 2014} = \frac{24.335,04}{69.019,78} \times 100 =$ <p style="text-align: center;"><b>35.26%</b></p> | $\text{AÑO 2015} = \frac{28.021,70}{172.981,03} \times 100 =$ <p style="text-align: center;"><b>16.20%</b></p> |
|---|--|

### GRAFICO No.42



**FUENTE:** Grafico No.42  
**ELABORADO:** El autor

### INTERPRETACION

Este indicador muestra que la Compañía Impexsureña en el año 2014 por cada \$1,00 que la empresa ha invertido en activos totales \$ 0,3526 han sido financiados por acreedores como los proveedores y otras cuentas por pagar, para el periodo 2015 es \$ 0.1620 que han sido financiados de la misma manera.

Se puede deducir que la empresa tiene un capital propio importante en el último año, lo cual indica que la empresa no está recurriendo o no requiere de endeudamiento externo.

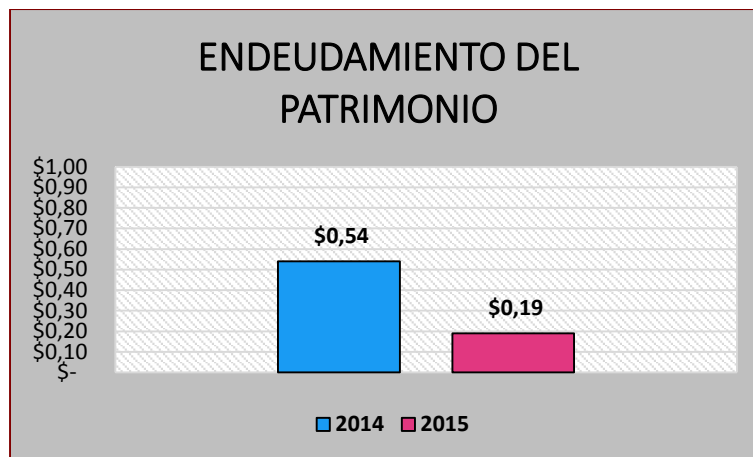
## a.) ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{LEVERAGE TOTAL} = \frac{\text{PASIVOS CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

**CUADRO No.43**

|  |  |
|--|--|
| <b>AÑO 2014</b> = $\frac{24.335,04}{45.016,38}$<br><b>\$ 0.54.</b> | <b>AÑO 2015</b> = $\frac{28.021,70}{144.959,33}$<br><b>\$ 0.19</b> |
|--|--|

**GRAFICO No.43**



**FUENTE:** Grafico No.43

**ELABORADO:** El autor

## INTERPRETACION

Este indicador mide el grado de compromiso del Patrimonio de los socios o Accionistas para con los Acreedores de la deuda, en el 2014 por cada \$1,00 de Patrimonio se tienen deudas de \$ 0,54 ctvs.; y para el año 2015 por cada \$1.00 de patrimonio se tienen deudas de \$ 0.19 sin embargo, esto no debe entenderse como que los Pasivos se pueden pagar con

patrimonio puesto que en el fondo ambos constituyen un compromiso, y en consideración que la Compañía está en marcha solo serán exigibles los pasivos los mismos que se irán cancelando con los Ingresos provenientes de las actividades comerciales a la cual se dedica .

## **INDICE DE VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)**

Para el cálculo de este indicador se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Calcular el UAII (utilidad operativa antes de intereses e impuestos).
- Identificar el capital de la empresa.
- Calcular el activo neto.
- Determinar el costo promedio ponderado de capital
- Calcular el EVA de la empresa

### **AÑO 2014**

**1.- Calcular el UAII (utilidad operativa antes de intereses e impuestos).**

| <b>CUENTAS</b>                       | <b>AÑO 2014</b>    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Ventas                               | \$ 844,320.20      |
| (-)Costo de ventas                   | -\$ 669,961.09     |
| (-)Gastos de administración y Ventas | -\$ 168,145.32     |
| <b>UAII</b>                          | <b>\$ 6,213.79</b> |



## 2.- Identificar el Capital de la empresa

| CUENTAS        | AÑO 2014            |                |              |
|----------------|---------------------|----------------|--------------|
|                | Monto               | % Total        | % de Interés |
| Patrimonio     | \$ 45,016.38        | 100.00%        | 4.50%        |
| <b>CAPITAL</b> | <b>\$ 45,016.38</b> | <b>100.00%</b> |              |

Para calcular el % Total= Monto / Capital. Ejemplo: \$ 45,016.38 / 45,016.38\*100 = 100%

El % de interés se plantea de acuerdo a las políticas internas de la compañía que en este caso es 4.5%

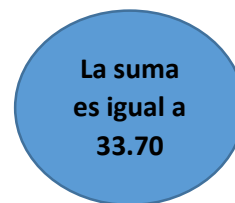
## 3.- CALCULAR EL ACTIVO NETO

| CUENTAS                       | AÑO 2014            |
|-------------------------------|---------------------|
| Total de Activos              | \$ 69,019.78        |
| <b>Menos</b>                  |                     |
| Cuentas por pagar proveedores | -\$ 19,240.99       |
| Obligaciones por pagar SRI    | -\$ 1,161.98        |
| <b>ACTIVO NETO</b>            | <b>\$ 48,616.81</b> |

## 4.- DETERMINAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO

| AÑO 2014  | 1                  | 2              | 3            | 4   | 5   |
|---|--------------------|----------------|--------------|---|---|
| CUENTAS   | MONTO              | % TOTAL        | % DE INTERES | Costo Ponderado<br>columna 2 X<br>columna 3 | Costo neto de impuestos y participación de trabajadores |
| PATRIMONIO  | \$44,684.74        | 100.00%        | 4.50%        | 4.50%                                       | 2.98%   |
| <b>CAPITAL</b>  | <b>\$44,684.74</b> | <b>100.00%</b> |              | <b>4.50%</b>                                | <b>2.98%</b>  |
| Para resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 X la 3 así: $100 \times 4.5 = 450 \div 100 = 4,5\%$ |                    |                |              |   |   |
| Para el cálculo de la columna 5 se toma como referencia el patrimonio de \$ 45,016.38= $4,50\% \times (1 - 0,337) = 2,98\%$     |                    |                |              |   |   |

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Utilidad                    | 100.00 %       |
| 15% para trabajadores       | <b>15.00 %</b> |
| Utilidad antes de impuestos | 85.00 %        |
| 22% de impuesto a la renta  | <b>18.70 %</b> |
| Utilidad Neta               | 66.30%         |



## 5.- APLICACIÓN DE FORMULA

$$\mathbf{EVA = UAI - (Capital \times CPPC)}$$

$$\mathbf{EVA Para El 2014 = 6,213.79 - (44,684.74 \times 2.98\%)}$$

$$\mathbf{EVA = 6,213.79 - 1,331.61}$$

$$\mathbf{EVA = 4,882.18}$$

## INTERPRETACIÓN

Se puede interpretar el resultado de esta razón financiera, que una vez pagados los gastos financieros y deducidos el costo de oportunidad del capital propio se genera un valor agregado de \$ 4,882.18.

Se concluye que están subutilizados el promedio ponderado de los costos de capital que es del 2.98% dados por la participación de cada una de las obligaciones con relación al costo total del capital financiado, y los costos parciales que presenta cada obligación, el costo de oportunidad para los inversionistas es del 4.50%, el cual refleja un punto bajo de oportunidad la

cual no compromete los costos de financiación de la empresa así como el rendimiento que debería generar en utilidades, teniendo en cuenta que el rendimiento del activo total corresponde al 5.97 %, lo cual no supero las metas esperadas.

## AÑO 2015

1.- Calcular el UAII (utilidad operativa antes de intereses e impuestos).

| CUENTAS                              | AÑO 2014             |
|--------------------------------------|----------------------|
| Ventas                               | \$ 1'876,625.53      |
| (-)Costo de ventas                   | -\$ 1'400,284.91     |
| (-)Gastos de administración y Ventas | -\$ 311,190.81       |
| <b>UAII</b>                          | <b>\$ 165,149.81</b> |

2.- Identificar el Capital de la empresa

| CUENTAS        | AÑO 2014             |                |              |
|----------------|----------------------|----------------|--------------|
|                | Monto                | % Total        | % de Interés |
| Patrimonio     | \$ 144,959.33        | 100.00%        | 5.50%        |
| <b>CAPITAL</b> | <b>\$ 144,959.33</b> | <b>100.00%</b> |              |

Para calcular el % Total= Monto / Capital. Ejemplo: \$ 144,959.33 / 144,959.33 \* 100 = 100%

El % de interés se plantea de acuerdo a las políticas internas de la compañía en este caso es el 5.50%

### 3.- CALCULAR EL ACTIVO NETO

| CUENTAS                       | AÑO 2014             |
|-------------------------------|----------------------|
| Total de Activos              | \$ 172,981.03        |
| <b>Menos</b>                  |                      |
| Cuentas por pagar proveedores | -\$ 28,021.70        |
| Obligaciones por pagar SRI    | -\$ 30,883.01        |
| <b>ACTIVO NETO</b>            | <b>\$ 114,076.32</b> |

### 4.- DETERMINAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO

| AÑO 2014  | 1                    | 2              | 3            | 4   | 5   |
|---|----------------------|----------------|--------------|---|---|
|   | MONTO                | % TOTAL        | % DE INTERES | Costo Ponderado<br>columna 2 X<br>columna 3 | Costo neto de impuestos y participación de trabajadores |
| PATRIMONIO  | \$ 144,959.33        | 100.00%        | 5.50%        | 5.50%                                       | 3.65%   |
| <b>CAPITAL</b>  | <b>\$ 144,959.33</b> | <b>100.00%</b> |              | <b>5.50%</b>                                | <b>3.65%</b>  |
| Para resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 X la 3 así: $100 \times 6.5 = 650 \div 100 = 6,5\%$ |                      |                |              |   |   |
| Para el cálculo de la columna 5 se toma como referencia el patrimonio de \$ 144,959.33 = $5,50\% \times (1 - 0.337) = 4,31\%$   |                      |                |              |   |   |

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Utilidad                    | 100.00 %       |
| 15% para trabajadores       | <b>15.00 %</b> |
| Utilidad antes de impuestos | 85.00 %        |
| 22% de impuesto a la renta  | <b>18.70 %</b> |
| Utilidad Neta               | 66.30 %        |

La suma es igual a **33.70**

## 5.- APLICACIÓN DE FORMULA

$$\text{EVA} = \text{UAI} - (\text{Capital} \times \text{CPPC})$$

$$\text{EVA Para El 2015} = 165,149.81 - (144,959.33 \times 3.65\%)$$

$$\text{EVA} = 165,149.81 - 5,291.02$$

$$\text{EVA} = 159,858.79$$

### INTERPRETACIÓN

Al analizar el resultado de esta razón financiera para el año 2015 se puede dictaminar que se ha logrado obtener los resultados esperados, es decir se genera un valor agregado de \$ 159,858.79 . Analizando de una mejor forma los datos utilizados en la formula, se puede observar que la utilidad antes de intereses y después de impuestos es \$ 165,149.81 que sé obtuvo un crecimiento importante en función de las ventas obtenidas, el promedio ponderado de los costos de capital es del 3.65%.

El costo de oportunidad para los inversionistas es del 5.50% del total de costo financiado, el cual refleja un punto bajo de oportunidad que al igual del periodo anterior se decidió no comprometer los costos de financiación, pero a causa de haber tenido un buen periodo respecto a ingresos y utilidades se puede deducir que se logró crear valor significativo y el costo de oportunidad de los inversionistas obtuvo buenos resultados

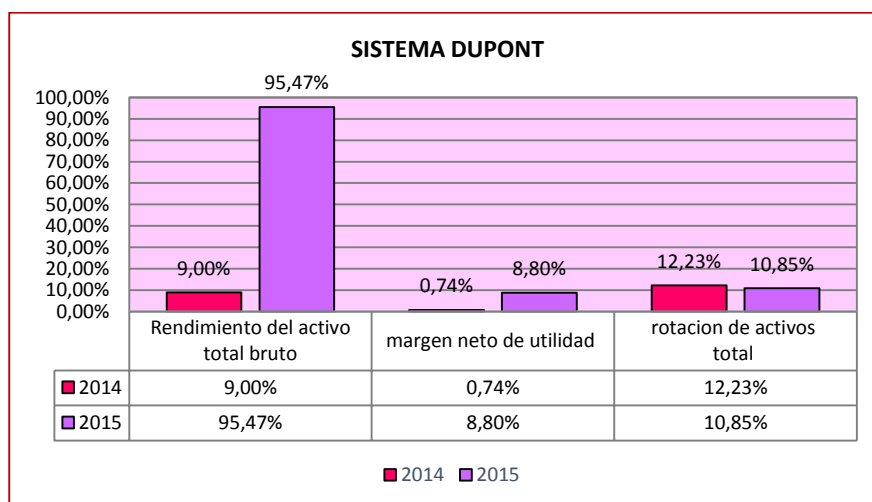
cumpliendo así las metas esperadas, teniendo en cuenta que el rendimiento del activo total corresponde al 63.30%.

## SISTEMA DUPONT

|          | RAT   | MARGEN | ROTACION |
|----------|---|--------|----------|
|          | $\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL BRUTO}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL BRUTO}}$  |        |          |
| AÑO 2014 | $\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{6213.79}{69019.78} = \frac{6213.79}{844320.20} \times \frac{844320.20}{69019.78}$ $9.002911919 = 0.7359518344 \times 12.2330178$ <p style="text-align: center;"><b>9.00 = 9.00</b></p>           |        |          |
| AÑO 2015 | $\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{165.149,81}{172981.03} = \frac{165.149,81}{1'876625.53} \times \frac{1'876625.53}{172981.03}$ $95.47278681 = 8.8003604 \times 10.848736$ <p style="text-align: center;"><b>95.47 = 95.47</b></p> |        |          |

**CUADRO No.44**

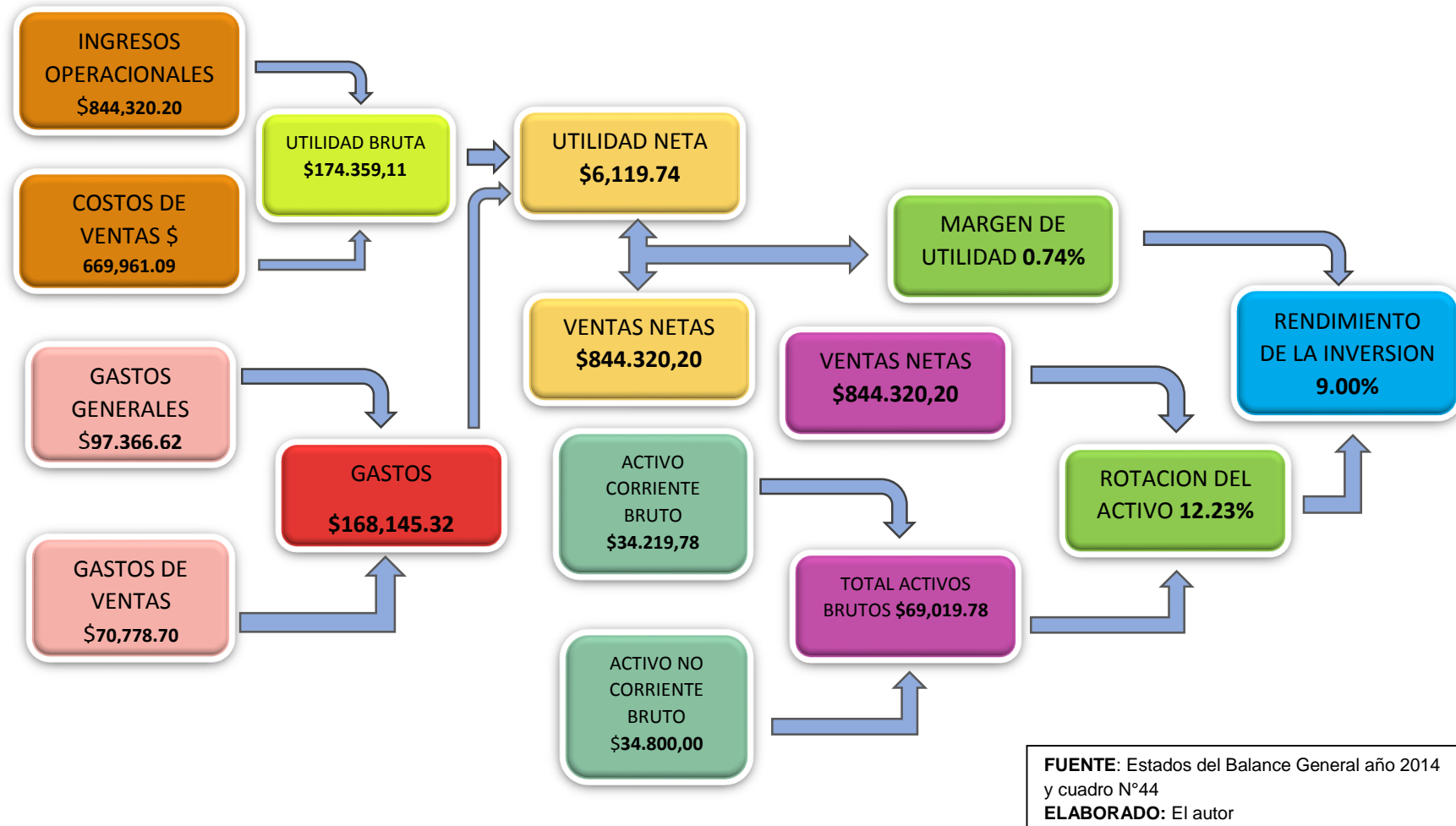
**GRAFICO No.44**



**FUENTE:** Estado de Resultados de Impexsureña "Cia.Ltda" 2014 y 2015

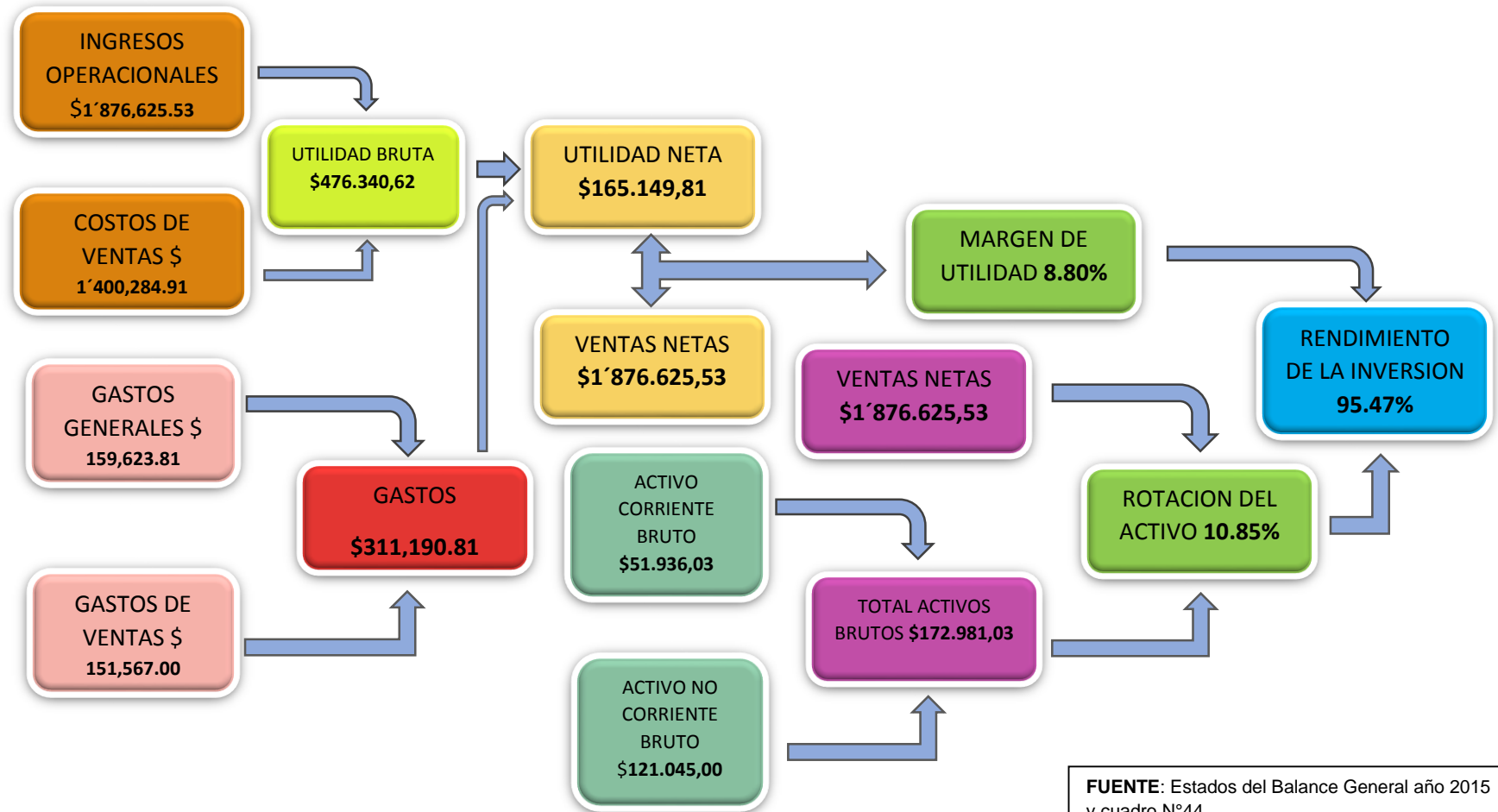
**ELABORADO:** El autor

### MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2014





## MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2015



**FUENTE:** Estados del Balance General año 2015 y cuadro N°44  
**ELABORADO:** El autor

## INTERPRETACIÓN

Luego de haber desarrollado el análisis DuPont que es una de las razones más efectivas donde se evidencia que cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad aplicados a la Empresa "IMPEXSUREÑA" CIA.LTDA , se observa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen Neto de Utilidad que dejan las Ventas que es del 0,74% en el año 2014 y el 8,80% en el año 2015 y proviene tanto de la Rotación de Activos totales Brutos que es de 12,23 veces en el año 2014 y 10,85 veces en el año 2015.

En otros términos la empresa no gana porque los Activos Totales Brutos roten mucho sino porque las Ventas le dejan un margen apreciable de utilidades para que continúe realizando sus actividades además de haber incrementado sus ganancias, teniendo un rendimiento de la inversión para el año 2014 de 9 % y en el 2015 de 95.47%.

## PUNTO DE EQUILIBRIO

### CUADRO N°45

| IMPEXSUREÑA CIA.LTDA<br>CLASIFICACION DE LOS COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES |                    |                      |
|--|--------------------|----------------------|
| RUBROS   | Año 2014           |                      |
|  | Costos Fijos       | Costos Variables     |
| <b>Gastos Administrativos</b>  |                    |                      |
| Sueldos Salarios   | \$ 2,542.34        |                      |
| Beneficios Sociales de administración  | \$ 546.66          |                      |
| Honorarios Profesionales   | \$ 446.42          |                      |
| Suministros y Materiales   |                    |                      |
| Crédito Tributario IVA   |                    | \$ 80,223.01         |
| Otros Bienes   | \$ 2,153.65        |                      |
| Costo de Ventas  |                    | \$ 669,961.09        |
| <b>Gastos de Venta</b>   |                    |                      |
| Transporte   |                    | \$ 70,778.70         |
| <b>Servicios</b>   |                    |                      |
| Servicio Publico   |                    |                      |
| Otros Servicios  |                    | \$ 11,454.54         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>\$ 5,689.07</b> | <b>\$ 832,417.34</b> |
| <b>COSTOS TOTALES</b>  | <b>\$</b>          | <b>838,106.41</b>    |

FUENTE: Estado de Resultados 2014 de IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"

ELABORADO: El autor

- En función de las Ventas

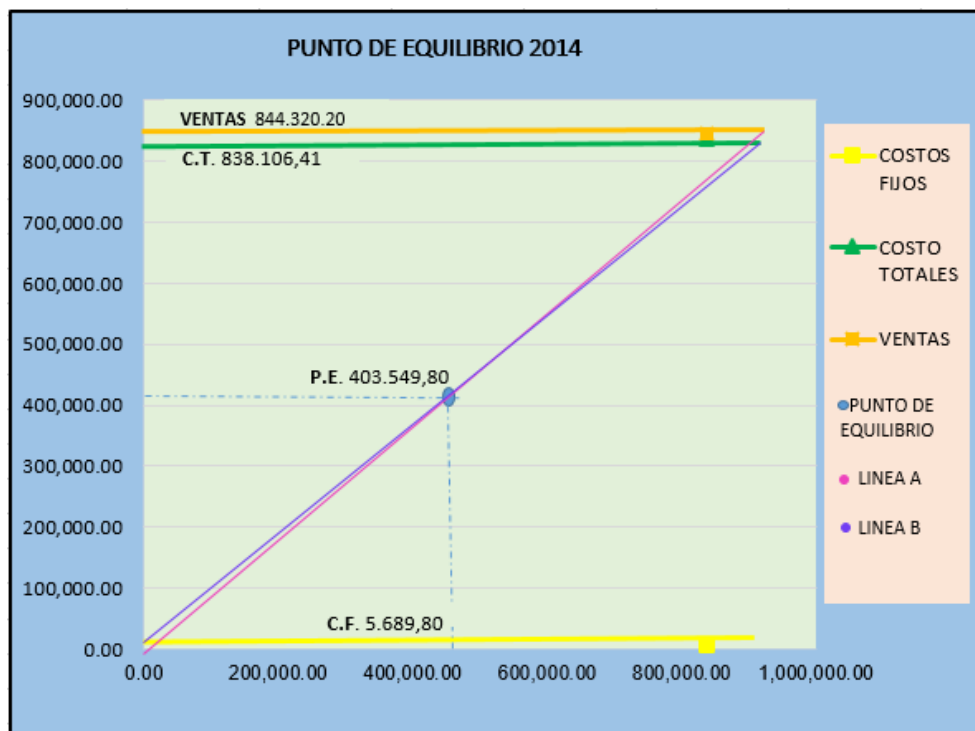
$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{\left(1 - \frac{CV}{IT}\right)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{5,689.07}{\left(1 - \frac{832,417.34}{844,320.20}\right)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{5,689.07}{(1 - 0.9859024337)}$$

**Punto de Equilibrio = \$ 403,549.80 Rta.**

**GRAFICO N°45**



**FUENTE:** Cuadro N°45 y Estado de Resultados 2014 de IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"  
**ELABORADO:** El autor

## INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación del Punto de equilibrio en la compañía Impexsureña que fue calculado en función de los costos y las ventas, se determinó que el ingreso mínimo que debe alcanzar la compañía Impexsureña para conocer el volumen de ventas necesario y lograr un equilibrio financiero para que su utilidad sea igual a cero es de \$

403,549.80 para lo cual las ventas realizadas fueron de \$844,320.20, situación que da a conocer que las ventas superan el valor obtenido en el periodo y que cubre todos los costos y gastos incurridos y a partir de ello genera una Utilidad Operacional de \$ 6.213,79; presentando gráficamente un punto de equilibrio en el cual la perdida y la utilidad están casi de manera igual lo que permite determinar que la empresa no ha tenido un buen manejo de los costos fijos y costos variables los cuales suman un total de \$ 838,106.41 este valor del costo se considera que es muy alto y no deja un margen de utilidad apreciable considerando esta utilidad baja de acuerdo a las ventas generadas en dicho año.

## PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2015

**CUADRO N°46**

| <b>IMPEXSUREÑA CIA.LTDA CLASIFICACION DE LOS COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES</b> |                        |                         |
|--|------------------------|-------------------------|
| <b>RUBROS</b>  | <b>Año 2015</b>        |                         |
|  | <b>Costos Fijos</b>    | <b>Costos Variables</b> |
| <b>Gastos Administrativos</b>  |                        |                         |
| Sueldos Salarios   | \$ 9,569.40            |                         |
| Beneficios Sociales de administración  | \$ 1,477.45            |                         |
| Honorarios Profesionales   | \$ 1,092.84            |                         |
| Crédito Tributario IVA   |                        | \$ 122,081.40           |
| Costo de Ventas  |                        | \$ 1,400,284.91         |
| <b>Gastos de Venta</b>   |                        |                         |
| Transporte   |                        | \$ 151,567.00           |
| <b>Servicios</b>   |                        |                         |
| Otros Servicios  |                        | \$ 25,402.72            |
| <b>Suman</b>   | <b>\$ 12,139.69</b>    | <b>\$ 1,699,336.03</b>  |
| <b>Total de Costos</b>   | <b>\$ 1,711,475.72</b> |                         |

**FUENTE:** Estado de Resultados 2015 de IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"  
**ELABORADO:** El autor

- En Función de las Ventas

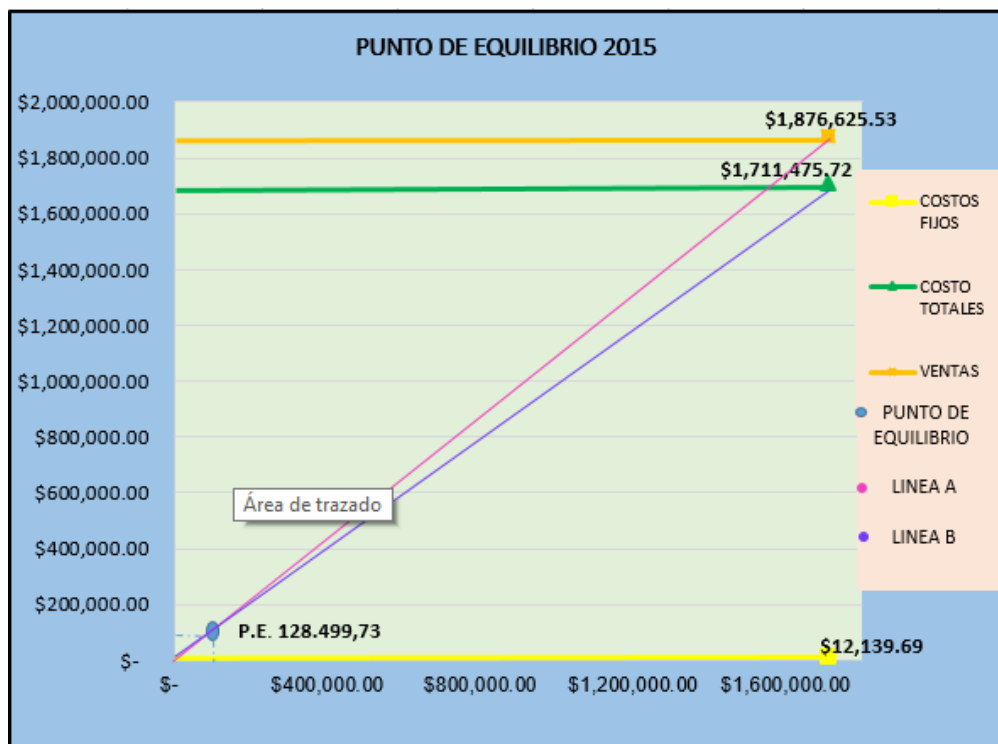
$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{\left(1 - \frac{CV}{IT}\right)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{12,139.69}{\left(1 - \frac{1'699,336.03}{1'876,625.53}\right)}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{12,139.69}{(1 - 0.9055275029)}$$

**Punto de Equilibrio = \$ 128,499.73 Rta.**

**GRAFICO N°46**



**FUENTE:** Cuadro N°46 y Estado de Resultados 2015 de IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"

**ELABORADO:** El autor

## INTERPRETACIÓN

En el análisis del punto de equilibrio aplicado al año 2015 en función al volumen de ventas se puede apreciar que la utilidad que necesita la compañía Impexsureña para lograr un equilibrio financiero para que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia es de \$ 128,499.73 valor clave que demuestra cuánto dinero se necesitó de ingresos para cubrir los gastos generados en dicho periodo, las ventas efectuadas registran un valor de \$1'876,625.53, situación que da a conocer que las ventas superan significativamente el valor esperado en el periodo y logra cubrir exitosamente todos los costos fijos y costos variables incurridos que son de \$ 1'711,475.72 cifra que ha tenido un aumento importante conjuntamente con las ventas y a partir de ello genera una Utilidad Operacional de \$ 165,149.81 presentando un punto de equilibrio sin perdida pero con una utilidad que se considera mínima tomando en cuenta los altos ingresos que ha generado.



**“IMPEXSUREÑA” CIA.LTDA.**

**EVALUACION FINANCIERA**

**EVALUADOR:**

**CESAR YAMPIER DELGADO ESPINOZA**

**PERIODO DE EVALUACION:**

**2014-2015**

**HUAQUILLAS – ECUADOR**

**2017**



Huaquillas, Febrero del 2017

Sr.

Paulo Eduardo Campoverde Uzho.

**GERENTE DE IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA"**

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito entregar a Usted el Informe de Evaluación Financiera de la empresa IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA", con la finalidad de establecer la posición económica financiera de la misma, para ello se emite una visión general del desarrollo financiero como resultado del análisis respectivo y de la aplicación de la metodología acorde a las condiciones existentes en la empresa y el sector económico, recomendando alternativas financieras que ayuden a encontrar un equilibrio financiero en su rentabilidad.

El desarrollo de la evaluación financiera, se lo realizo en base a los estados financieros: Balance General y Estado de Resultados 2014 y 2015, los mismos que fueron proporcionados por la administración de la empresa IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" Las recomendaciones producto de la evaluación permitirán tomar decisiones dispuestos a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente.

**CESAR YAMPIER DELGADO ESPINOZA**

**C.I 0704886340**

## **INFORME DEL ANALISIS DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA” DE LA PROVINCIA DE EL ORO, DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 2014 – 2015**

### **ANTECEDENTES**

La Empresa Comercial IMPEXSUREÑA “CIA.LTDA” con RUC N°0791762871001 inicia sus actividades el cinco de enero del dos mil doce, es una empresa legalmente constituida la misma que tiene como fin la venta al por mayor y menor de rosas, tulipanes, orquídeas, claveles y todo tipo de flores en general, con el fin de abastecer el mercado de la región norte de Perú, ciudades como Tumbes, Chiclayo, Piura y Lima también mercados mayoristas y minoristas de la región sur del país, como Loja, Macara y Huaquillas.

Cuenta con los siguientes objetivos estratégicos en función de las actividades que realiza:

- ❖ Comercializar, distribuir y vender un producto de calidad para proveer y satisfacer a su clientela.
- ❖ Garantizar el cumplimiento de metas económicas mensual y anual en beneficio de los socios.
- ❖ Ofrecer atención especializada a nuestros clientes en general.

- ❖ Tener la infraestructura física pertinente, para ofrecer un servicio de calidad y un producto de primera.
- ❖ Lograr ser una empresa reconocida en el mercado local y nacional para una mayor captación de clientes
- ❖ Crear sucursales fuera de la provincia, logrando ser líderes en el País.

### **FUENTES DE INFORMACIÓN:**

Para la realización del trabajo de tesis he tomado como referencia documentos contables como el Balance General y el Estado de Resultados del periodo Enero a Diciembre de los años 2014 y 2015, los mismos que han servido como fuente de información para extraer los valores de las cuentas para la realización de la evaluación financiera.

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados en que se desarrolló la tesis, determinándose una evaluación financiera en los periodos 2014 – 2015 a efectos de establecer la situación económica y financiera en la compañía tendiente a lograr la distribución de los recursos y la venta de un producto de calidad a través del análisis de la estructura financiera se llega a determinar lo siguiente:

Con la información que detallan los Estados Financieros; se realizó una evaluación financiera que permitió conocer la estructura económica y financiera de la empresa a través del análisis vertical que consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría

común que los agrupa, y el análisis horizontal, que consta de un análisis comparativo que determina el aumento o disminución de cada cuenta tanto del Balance General como del Estado de Resultados, de igual manera se muestra la aplicación de los indicadores financieros que permitieron realizar un análisis a los estados en base a la Liquidez, Rentabilidad, Actividad y Endeudamiento de la estructura financiera de la empresa a su vez se aplicó el indicador de Dupont que mide el rendimiento sobre activos totales y también el rendimiento del patrimonio también el valor de creación EVA que es una medida de desempeño y calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, surge de comparar la rentabilidad obtenida con el costo de los recursos del capital, por último se aplica el punto de Equilibrio que analiza cual es el nivel de producción o ventas en el cual se conoce los ingresos que debe recibir la compañía para que la utilidad sea igual a cero y cubrir los costos y gastos incurridos en el ejercicio.

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2014 Y 2015**

### **ACTIVOS**

Mediante la evaluación financiera determinada en Impexsureña “Cia.Ltda” en el año 2014 se encuentra el activo corriente con un equivalente del 49,58% que posee un valor de \$ 34,219.78, este rubro lo constituyen las cuentas de bancos con el 31.57% significa que de acuerdo a las políticas de cobro que realiza la empresa posee disponibilidad de efectivo en la cuenta bancos ya que las cuentas por cobrar son canceladas mediante deposito a la cuenta corriente de la compañía y no se las hace en efectivo y cuentas por cobrar el 45.54% donde se observa que los créditos otorgados a los clientes tienen la más alta representación dentro de los activos corrientes debido a las exportaciones que se realizan, se conoce que estas cuentas pendientes de cobro se las recupera en un tiempo de 30 días, estas cuentas son las más significativas del activo corriente y tienen gran importancia ya que son utilizadas para el desarrollo normal de las actividades operativas de la compañía, la cuenta Inventario de Mercadería equivale al 23.38 %,se deduce que el inventario cuenta con stock necesario para cubrir las ventas y pedidos la cual permanece en bodega con un máximo de dos a cuatro días la cual demuestra que tiene una rotación rápida de salida ya que es un producto perecible, es importante recalcar que estas cuentas del activo corriente no deben ser

muy representativas dentro del grupo de activo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco, donde no está generando rentabilidad alguna.

Los activos no corrientes cuentan con un 50,42% que indica que la empresa tiene su mayor inversión en la propiedad planta y equipo, reflejado en los bienes que posee la misma con un valor de \$ 34,800.00. La conformación de los activos totales con que cuenta la compañía permite observar que es mayor que los pasivos por lo tanto se concluye que posee suficientes activos de corto plazo para cubrir las deudas contraídas.

En el periodo 2015 se puede observar que los activos corrientes han disminuido un 30.02% a pesar de tener un incremento de mercadería y ventas a crédito esto sucede porque perdió participación dentro de los activos ya que el activo no corriente es el que elevo su equivalente a 69.98%, este aumento se produjo por la renovación y compra de nueva maquinaria, equipo de computación y un vehículo para transporte de carga pesada, con el fin de mejorar y ampliar considerablemente el inventario en bodega.

Es importante prestar mayor atención en la cuenta de cuentas por cobrar la cual obtiene un aumento del 79.44 %, este incremento se debe a la implementación de nuevas políticas de crédito y por ende el aumento de

ventas, esto implica que la empresa no recupere la cartera más rápido y tiene que esperar el pago para poder cubrir sus deudas con los proveedores, por lo tanto debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta.

## **PASIVOS**

Los pasivos corrientes del 2014 registran un equivalente del 79,07% dentro del total de pasivos con un valor de \$ 19,240.99 , la representa cuentas por pagar, mientras que los pasivos no corrientes cuentan con un equivalente de 20.93% del total de pasivos y un valor de deuda de \$ 5.094,05 la cual es originada por la cuenta anticipo de clientes que son los valores recibidos por adelantado con el objeto de asegurar la venta que se debita al momento de entregar el bien.

Para los años 2014 y 2015 la compañía no tuvo la necesidad de financiarse externamente por ello no cuenta con préstamos bancarios, y para el año actual tampoco cuenta con anticipo de clientes debido a que han sido entregadas todas las ventas pendientes antes del cierre del ejercicio.

Es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los activos corrientes; de lo contrario, el capital de trabajo de la empresa estaría comprometido. En

este caso para el año 2014 se encuentra el equivalente de 27,74% de pasivo corriente frente a un 49.58% de activo corriente, de la misma manera para el año 2015 un 16.20% de pasivo corriente frente a un 30.02% de activo corriente, esto implica que debe mantenerse en ese mismo margen el cual permitirá solventar normalmente las obligaciones a corto y largo plazo o implementar estrategias para mejorar el mismo.

## **PATRIMONIO**

En el 2014 el Capital presenta un valor de \$ 37,396.64 que es el dinero aportado por los socios o accionistas, que equivale al 83.69 % del total del patrimonio, de esta manera se evidencia claramente que la empresa se financia con su propio capital, también se puede verificar que representa la participación más alta del total de patrimonio, es decir el patrimonio depende principalmente del financiamiento propio.

Mientras q para el 2015 su valor es de \$ 35,465.00 registrando una disminución de \$ 1,931.64 con un porcentaje de 24.47 % es decir 58.60% menos que el año anterior, la cuenta de Resultado del ejercicio que ha pasado a formar parte del patrimonio con una participación en el 2014 de \$ 4,119.74 que equivale al 9.22% y en el 2015 registra un valor de \$ 109,494.33 que equivale al 75.53 % del total de patrimonio, considerado un valor rentable para la empresa es decir logro incrementar significativamente en \$ 105.374,59, considerando que es un valor rentable para la compañía en relación a los objetivos esperados y a las ventas obtenidas, se concluye que la compañía Impexsureña ha aprovechado los recursos humanos, materiales y económicos en función de mejorar su productividad y generar más riquezas.



## **ANÁLISIS ECONÓMICO DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2014 Y 2015.**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

En el año 2014 la compañía Impexsureña cuenta con un total de Ingresos de \$ 844,320.20, el cual se considera bajo en relación al costo de ventas que representa un alto porcentaje de participación de 79.35 % del total de ingresos y constituye un valor de \$669,961.09 mientras la utilidad Bruta es de \$174,359.11 que representa una participación de 20.65% lo cual ocurre porque los ingresos no superan las expectativas en relación al costos de ventas.

Los gastos generales cuenta con un valor de \$ 97,366.62 que equivale al 11,53%, conformada por las cuentas de sueldos, beneficios sociales, Honorarios y el crédito tributario IVA que se lo ubica en gastos generales ya que la empresa compra con tarifa 12% pero al realizar su venta no lo incluye, estas cuentas son las más representativas dentro de los gastos generales.

También se encuentran los gastos de ventas que registran un equivalente de 8.38% con un valor de \$70,778.70 que son los gastos por el traslado

de mercadería valor que se encuentra dentro de los desembolsos más altos. De esta manera se obtiene un total de gastos y costos de \$ 838,106.41, obteniendo una Utilidad antes de intereses e impuestos de \$ 6,213.79 que representa el 0,74% de ingresos recibidos de los hechos económicos que se generaron en el periodo 2014, esta utilidad se considera baja por motivo de tener un alto costo de ventas además de un alto gasto operativo.

La utilidad del año actual es mayor debido a la decisión de reducir gastos y costos, además de establecer una política adecuada de créditos aumentando así significativamente las ventas, y captando más clientes deducimos que en los dos años ha percibido utilidades y a través de la aplicación de este análisis económico al estado de resultados ha indicado que la empresa está siendo rentable.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

### **ACTIVO**

#### **ACTIVO CORRIENTE**

La cuenta Bancos en el año 2014 presenta un valor de \$ 10,803.25 y con respecto al año 2015 cuenta con un valor de \$ 2,041.25 lo que constituye una disminución de \$ - 8,762.00 y una razón de 0.19 lo que permite interpretar que la Empresa en este último año ha aumentado sus ventas a

crédito y las ha recuperado rápidamente ya que estos derechos se los recibe por medio de la cuenta bancos.

La cuenta Cuentas por Cobrar Proveedores en el año 2015 obtiene un valor de \$ 41,257.35 en relación al año 2014 que cuenta con un valor de \$15,582.35 lo que constituye un incremento de \$ 25,675.00 y una razón de 2.65 veces que se ha incrementado debido a que la empresa tiene como política conceder créditos a los clientes fijos y ha aumentado el periodo de recuperación, se sugiere seguir con las mismas políticas.

La cuenta Inventario de Mercaderías en el año 2015 presenta un saldo de \$ 9,050.00 y con respecto al año 2014 con un saldo de \$ 8,000.00 lo que constituye un incremento de \$ 1,050.00 siendo su razón de 1,13 veces se incrementó ya que las compras han tenido crecimiento en este último año debido a la necesidad de la compañía por proveerse de mercadería a causa de un aumento considerable de las ventas, se sugiere mantener la misma estrategia ya que se mantiene estable y con un buen margen.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

Los Activos no Corrientes para el año 2014 es de \$ 34,800.00 y para el 2015 de \$ 121,045.00 se puede constatar que para el año 2015 hay un aumento de \$ 86,245.00 con una razón de 3.48% debido a nuevas adquisiciones de bienes como la compra de vehículo de transporte de carga, renovación de maquinaria y equipo de computación, inversión que

ha contribuido a aumentar el inventario e incrementar la ventas de tal manera que favorece a obtener mayor ganancia en el último periodo.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

### **PASIVO**

El pasivo corriente del año 2014 es de \$ 19,240.99 y para el 2015 es de \$ 28,021.70 podemos observar un aumento en el 2015 que es de \$ 8,780.71 con una razón del 1.46 % esto se debe a que aumentaron notoriamente las ventas y las exportaciones y por ende las obligaciones por pagar a corto plazo con los proveedores por la necesidad de abastecerse de inventario para su respectiva venta.

### **PATRIMONIO**

Del análisis comparativo realizado al Estado de Situación Financiera se puede observar que IMPEXSUREÑA "CIA.LTDA" en el 2014 cuenta con un Patrimonio de \$ 44,684.74 y para el año 2015 tiene un valor de \$144,959.33, esto demuestra que ha existido un incremento de \$100,274.59 con una razón de 3.24 % debido a la inversión en activos fijos como la compra y renovación de maquinaria y equipo, vehículo, y

equipo de computación lo que ha generado que crezca el patrimonio y a su vez ha permitido generar mayores ventas lo cual se refleja en el inventario de mercadería y en las cuentas por cobrar.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INGRESOS DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

Los ingresos del año 2014 son de \$844.320,20 y del año 2015 son de \$1'876.625,53 esto quiere decir que existió un aumento de \$1'032.305,33 con una razón del 2.22% este importante incremento se debe a que las ventas y exportaciones crecieron significativamente gracias a que se amplió el tamaño de bodega permitiendo almacenar una mayor cantidad de inventario para abastecer todos los pedidos ya que se logró tener una mejor aceptación de clientes en el país de Perú y en el mercado local , aumentando así de esta manera los ingresos, se sugiere mantener el mismo sistema de ventas y de cuentas por cobrar.

### **GASTOS**

Se puede interpretar que los Costos y Gastos durante el año 2014 son de \$838.106,41 y para el año 2015 son de \$ 1, 711,475.72; es así que se registra un aumento de \$ 873,369.31 durante el último año con un equivalente a 2.04% de la razón debido al incremento de los sueldos,

beneficios sociales, honorarios profesionales, transporte, pagos por otros servicios entre otros, lo que permite concluir que entre más aumentan las ventas e ingresos también crecen las obligaciones adquiridas lo cual genera más costos y gastos pero a su vez serán solventados con las ganancias obtenidas ya que las actividades operacionales de la compañía se encuentra en constante movimiento y rotación generando significativas utilidades.

## **DIAGNÓSTICO ECONOMICO - FINANCIERO MEDIANTE APLICACIÓN DE INDICADORES**

El diagnostico financiero de la Compañía Impexsureña se lo realizo con la aplicación de indicadores de los cuales se detallan a continuación:

### **INDICADOR DE SOLVENCIA**

Como resultado de aplicar el indicador de solvencia en “Impexsureña” Cia.Ltda se obtiene el siguiente resultado: una razón para el año 2014 de 1.36 lo que significa que la empresa cuenta con este valor para cubrir sus obligaciones a corto plazo; mientras que para el año 2015 se obtuvo una razón de 1.53% esto indica que la empresa tiene este valor para cancelar sus deudas contraídas con los proveedores teniendo un incremento de disponibilidad, lo cual se debe a que sus activos circulantes para el año 2015 es de \$ 42,886.03 es decir mayor que el del 2014 que fue de \$

26,219.78 demostrando que la empresa cuenta con una buena liquidez ya que lo ideal sería tener \$ 1,00 por cada dólar de deudas contraída.

### **INDICADOR DE RAZON CORRIENTE**

En el año 2014 por cada unidad monetaria de obligaciones que adquiriera la empresa tiene \$ 1,79 dólares para cubrirlas, mientras que en el 2015 por cada unidad monetaria de obligaciones que adquiriera tiene \$ 1,85 dólares para cubrir dichas obligaciones, se determina que la empresa se encuentra en un margen normal, si la razón corriente es menor que 1,5 la empresa puede tener una mayor probabilidad de suspender los pagos de obligaciones a terceros.

Los valores sobrantes se los puede utilizar en la adquisición de mercaderías para lograr satisfacer los pedidos de los clientes y a su vez se incrementaría las ventas obteniendo más ganancias para la empresa, o a su vez invertir en propiedad planta y equipo que incrementen la productividad y generar mayores utilidades.

### **INDICADOR DE PRUEBA ACIDA**

En el año 2014 la razón de prueba acida está representada en \$ 1,36 a \$1,00 lo que indica que la empresa por cada dólar de deuda cuenta con \$1,36 dólares de activo corriente para cubrir sus obligaciones a corto

plazo, en cuanto al año 2015 la empresa obtuvo un aumento puesto que su resultado se vio reflejado en \$ 1,53 por cada dólar contraído que adeuda, se puede deducir que la empresa cuenta con recursos financieros suficientes para cancelar sus pasivos corrientes.

## **INDICE DE SOLIDEZ**

Mediante la aplicación del indicador de solidez, los resultados permiten evaluar la estructura del financiamiento del activo total, es así que en el periodo 2015 es de \$ 6,17 a \$ 1 lo que significa que la compañía cuenta con este valor en sus activos totales para pagar las deudas contraídas en sus pasivos; mientras tanto para el periodo 2014 presenta el valor de \$ 2,84 a \$ 1 para cancelar sus deudas contraídas con terceros, es decir que la empresa en su último periodo aumentó considerablemente sus activos por lo cual se asume que la empresa se encuentra en capacidad de pagar sus obligaciones contraídas en función de sus activos totales.

## **INDICADOR DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

Al realizar el análisis de Rotación de Inventarios tenemos que en el año 2014; ha rotado 84 veces en función al costo de ventas, para lo cual tuvo una permanencia de 4.36 días en el movimiento de las mercaderías y para el año 2015 incremento significativamente a 155 veces



permaneciendo 2,36 días sin movimiento además ha aumentado 71 veces su rotación por año debido al incremento de las ventas a crédito

Una vez aplicado el Índice de Rotación de Cuentas por Pagar se ha determinado que en el año 2014 pagaba sus obligaciones cada 10,48 días y durante el 2015 cada 7,30 días aproximadamente.

### **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)**

Con relación al rendimiento patrimonial este indicador nos expresa los siguientes valores en el año 2014 se obtuvo un rendimiento del 9,15% en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas y que para el periodo 2015 se obtuvo el 75,53% aumentando en 66,38% de acuerdo al periodo anterior.

### **ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR**

Para el año 2014 registra un periodo de recuperación de cartera de 6.64 (7 días) a diferencia del año 2015 que registra un aumento de periodo de cobro a 7.91 (8 días), es decir demora 1 día más que el año anterior esto se puede relacionar con el aumento de crédito a clientes y las respectivas políticas de cobro dando facilidades a los mismos y aumentando dicho periodo, este resultado demuestra que el manejo que le están dando a su cartera es eficiente ya que esta rotación debe ser más acelerada que la

rotación de cuentas por pagar, o al menos igual, lo cual mediante este análisis el resultado se interpreta como favorable.

### **CICLO OPERATIVO**

En el año 2014 obtuvo un periodo de 11 días hasta la recuperación de su cartera, a diferencia del año 2015 que presenta un periodo de 10.27 días esto quiere decir que se ha acelerado el proceso operacional en un mínimo a causa de un crecimiento en las ventas y a una efectiva entrega inmediata de las ventas a crédito lo que ha mejorado la capacidad de vender y recuperar en menor tiempo las cuentas por cobrar pues una empresa con un ciclo operativo breve puede operar en forma eficiente con una cantidad relativamente pequeña de activos circulantes.

### **CICLO DE EFECTIVO**

Para el año 2014 presenta un periodo de -23.82 días y para el año 2015 obtiene un periodo de -39.70 días, presenta números negativos para los dos periodos es importante mencionar que un ciclo de efectivo negativo significa que las cuentas por pagar se realizan después de cobrar las ventas, lo que indica que la empresa espera que las cuentas por cobrar sean recuperadas y así efectuar el pago a los proveedores, se puede decir que los proveedores son los que financian mayormente las actividades operativas de la compañía.

## **CAPITAL TRABAJO NETO**

El capital de trabajo demuestra la cantidad de dinero que dispone la compañía para el desarrollo normal de las actividades, por lo tanto la aplicación de este índice muestra que el año 2014 disponía de un capital de \$ 14.978,79 y en el año 2015 su capital es de \$ 23.914,33 lo que nos demuestra que su capital de trabajo ha aumentado satisfactoriamente lo que le permite a la compañía seguir realizando sus funciones sin ningún tipo de dificultad y seguir aumentando su patrimonio.

## **CAPITAL TRABAJO NETO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS**

En el año 2014 se obtiene un valor de 0,22% mientras que para el periodo 2015 obtiene una disminución registrando un porcentaje de 0,14% nos indica que la compañía padece de un capital neto de trabajo aceptable ya que los estándares de toda empresa comercial es que esta cifra sea mayor a cero y se puede concluir que la compañía tiene un nivel de liquidez bajo pero tiene liquidez para ejecutar sus actividades operativas normalmente.

## **MARGEN NETO**

Este indicador refleja la Rentabilidad sobre las ventas, el 0,49% de las ventas Netas pertenecen al año 2014 y en el año 2015 corresponde al

5,83%. Es decir que por cada dólar vendido genera \$ 0,0049 en el año 2014 y \$ 0,0583 en el año 2015 de Margen Neto de Utilidad.

Se puede manifestar que para ampliar o mejorar el margen de utilidad bruta, se debe considerar el costo de ventas, con estrategias como el incremento en la producción, sosteniendo el precio y la calidad del producto.

### **MARGEN BRUTO**

De acuerdo a los resultados obtenidos significa que la utilidad bruta del año 2014 es de \$ 174.359,11 y en el 2015 es de \$ 476.340,62 es decir que por cada dólar vendido genero \$ 20,65% de utilidad neta en el 2014 y de 25,38% en el año 2015, en el 2015 incremento porque el valor del costo de ventas disminuyó y aumentaron considerablemente el crédito a los clientes, así la empresa obtiene una utilidad bruta mayor.

### **MARGEN OPERACIONAL**

Este resultado significa que la utilidad operacional se constituye en 0,74% en el año 2014 de sus ventas netas realizadas y para el año 2015 es de 8,80% del total de sus ventas netas, esto quiere decir que durante el periodo 2014 por cada dólar vendido genero el 0,74% de la utilidad neta,

mientras que para el año 2015 aumento al 8,80% se puede argumentar que este 8.80% como margen de utilidad operacional, será destinado a cubrir gastos financieros, pago de impuestos y dividendos para los socios.

## **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO**

El rendimiento del patrimonio (ROE), nos demuestra que la compañía ha obtenido un rendimiento sobre su inversión propia del 9,15% en el año 2014 en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas y que para el periodo 2015 se obtuvo el 75,53% aumentando en 66,38% respecto al periodo anterior, como resultado de este indicador determinamos que por cada dólar que tiene la empresa recibe un ingreso de \$ 0,0915 en el año 2014 y de \$ 0,75 en el año 2015 determinando así que la inversión del patrimonio en el último año está generando una tasa de utilidad representativa y beneficiaria para la empresa.

## **RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

La utilidad frente a los activos totales (ROA) que se realizó en el año 2014 resulta no muy satisfactoria ya que por cada dólar de los activos se obtuvo 5,97% de dólar y en el periodo 2015 aumenta significativamente a 63,30% porcentaje que se considera que es muy importante para la compañía ya que permite lograr los resultados esperados de sus activos en función de generar ganancias , de este análisis se puede comprender y establecer

cuáles son las áreas más débiles de la compañía y así plantear las correcciones necesarias para la prosperidad de la misma.

## **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

Por medio de la aplicación de este indicador la compañía presenta una razón de deuda o nivel de endeudamiento de 35.26% con un valor de \$ 69.019,78 para el periodo 2014; y para el año 2015 la deuda se muestra en \$ 172.981,03 que corresponde un 16,20%, la empresa ha invertido en activos totales \$ 0,3526 que han sido financiados por acreedores como los proveedores y otras cuentas por pagar, para el periodo 2015 es \$ 0.1620 que han sido financiados de la misma manera, esto quiere decir que la participación de los proveedores, de los empleados, de los transportistas, y del mismo gobierno, en lo que corresponde a impuestos y otras cuentas por pagar es del 16.20 % para el último periodo, restándole la diferencia de 100% deja un 83.80 % a los dueños o accionistas.

## **ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO**

En el 2014 por cada \$1,00 de Patrimonio se tienen deudas de \$ 0,54 ctvs.; y para el año 2015 por cada \$1.00 de patrimonio se tienen deudas de \$0.19 sin embargo, esto no debe entenderse como que los Pasivos se pueden pagar con patrimonio puesto que en el fondo ambos constituyen un compromiso, y en consideración que la Compañía está en marcha solo

serán exigibles los pasivos los mismos que se irán cancelando con los Ingresos provenientes de las actividades comerciales a la cual se dedica.

## **DUPONT**

Al observar los resultados del análisis DuPont que es una de las razones más efectivas y cumple con la correlación de los indicadores de rentabilidad aplicados a la compañía, se evidencia que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen Neto de Utilidad que dejan las Ventas que es del 0,74% en el año 2014 y el 8,80% en el año 2015 y proviene tanto de la Rotación de Activos totales Brutos que es de 12,23 veces en el año 2014 y 10,85 veces en el año 2015.

En otros términos la empresa no gana porque los Activos Totales Brutos rotan mucho sino porque las Ventas le dejan un margen apreciable de utilidades para que continúe realizando sus actividades además de haber incrementado sus ganancias, teniendo un rendimiento de la inversión para el año 2014 de 9 % y en el 2015 de 95.47%.

## **INDICADOR DE VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)**

Se puede interpretar el resultado de esta razón financiera, que una vez pagados los gastos financieros y deducidos el costo de oportunidad del

capital propio se genera un valor agregado para el año 2014 de \$ 4,882.18.

Se concluye que están subutilizados el promedio ponderado de los costos de capital que es del 2.98% dados por la participación de cada una de las obligaciones con relación al costo total del capital financiado, y los costos parciales que presenta cada obligación, el costo de oportunidad para los inversionistas es del 4.50%, el cual refleja un punto bajo de oportunidad la cual no compromete los costos de financiación de la empresa así como el rendimiento que debería generar en utilidades, teniendo en cuenta que el rendimiento del activo total corresponde al 5.97 %, lo cual no supero las metas esperadas.

Al analizar el resultado de esta razón financiera para el año 2015 se puede dictaminar que se ha logrado obtener los resultados esperados, es decir se genera un valor agregado de \$ 159,858.79. Analizando de una mejor forma los datos utilizados, se puede observar que la utilidad antes de intereses y después de impuestos es \$ 165,149.81 que sé obtuvo un crecimiento importante en función de las ventas obtenidas, el promedio ponderado de los costos de capital es del 3.65%.

El costo de oportunidad para los inversionistas es del 5.50% del total de costo financiado, el cual refleja un punto bajo de oportunidad que al igual del periodo anterior se decidió no comprometer los costos de financiación, pero a causa de haber tenido un buen periodo respecto a ingresos y



utilidades se puede deducir que se logró crear un valor significativo y el costo de oportunidad de los inversionistas obtuvo buenos resultados cumpliendo así las metas esperadas, teniendo en cuenta que el rendimiento del activo total corresponde al 63.30%.

## **PUNTO DE EQUILIBRIO**

El Punto de equilibrio aplicado al periodo 2014 ha sido calculado en función de los costos y las ventas, se determinó que el ingreso mínimo que debe alcanzar la compañía para conocer el volumen de ventas necesario y lograr un equilibrio financiero para que su utilidad sea igual a cero es de \$403,549.80 para lo cual las ventas realizadas fueron de \$844,320.20, situación que da a conocer que las ventas superan el valor obtenido en el periodo y que cubre todos los costos y gastos incurridos y a partir de ello genera una Utilidad Operacional de \$ 6.213,79; presentando gráficamente un punto de equilibrio en el cual la pérdida y la utilidad están casi de manera igual lo que permite determinar que la empresa no ha tenido un buen manejo de los costos fijos y costos variables los cuales suman un total de \$ 838,106.41 este valor del costo se considera que es muy alto y no deja un margen de utilidad apreciable considerando esta utilidad baja de acuerdo a las ventas generadas en dicho año.

Para el periodo 2015 se puede apreciar que la utilidad que necesita la compañía Impexsureña para lograr un equilibrio financiero y su utilidad sea igual a cero es de \$128,499.73 lo que demuestra cuánto dinero se necesitó de ingresos para cubrir los gastos generados en dicho periodo, las ventas efectuadas registran un valor de \$1'876,625.53, situación que da a conocer que las ventas superan significativamente el valor esperado en el periodo y logra cubrir exitosamente todos los costos fijos y costos variables incurridos que son de \$ 1'711,475.72 cifra que ha tenido un aumento importante conjuntamente con las ventas y a partir de ello genera una Utilidad Operacional de \$ 165,149.81 presentando un punto de equilibrio sin perdida pero con una utilidad que se considera mínima tomando en cuenta los altos ingresos que ha generado.

### **Conclusiones del informe de Evaluación Financiera**

Luego de haber realizado la evaluación financiera a los estados financieros de Impexsureña "Cia.Ltda" en el periodo 2014 - 2015, se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- La compañía Impexsureña desde su creación no ha sido sometida a un Análisis y Evaluación Financiera lo que ha limitado conocer la eficacia en el manejo financiero de los recursos económicos de la Cooperativa.

- La empresa no cuenta con activos de rápida disponibilidad que le ayuden a cubrir deudas a corto plazo es decir no posee la cuenta caja, por tal razón se evidencia que las cuentas de Bancos y Cuentas por cobrar son las más representativas dentro de los activos ya que son indispensables debido a la actividad económica y a las actividades operativas que realiza la empresa, y a su vez estas cuentas por cobrar deben ser cobradas y de esta manera cancelar sus deudas con los proveedores.
- El análisis de la estructura financiera de Impexsureña “Cia.Ltda” en el periodo 2014 y 2015 contribuyo a evidenciar que la estabilidad, solidez y rentabilidad se encuentran en un nivel normal y prosperando en beneficio de la compañía.
- Mantiene un buen rendimiento de sus activos lo que hace que la compañía tenga un nivel aceptable de endeudamiento y se encuentre en capacidad de adquirir y a su vez cancelar sus obligaciones a largo plazo.
- El Punto de Equilibrio que presenta la Compañía para el primer año es de \$ 403,549.80 y para año siguiente es de \$128,499.73; llegando a concluir que para el último año las ventas superan significativamente el

valor esperado en el periodo el cual logra cubrir satisfactoriamente los costos fijos y costos variables dando como resultado una utilidad muy importante.

### **Recomendaciones del informe de Evaluación Financiera**

- Se recomienda a la empresa que realice un análisis a los Estados Financieros de manera periódica con la finalidad de que pueda conocer la situación financiera y económica actual y así pueda tomar decisiones acertadas para el mejor funcionamiento de la misma.
- Que la administración de la compañía diseñe políticas que permitan mantener una inversión que contribuya a incrementar la utilidad evitando de esta manera riesgos en cuanto a pérdidas a un futuro.
- Que el contador aplique indicadores financieros al final del ejercicio económico que permita conocer la liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad de la compañía. Que se controle de una mejor manera el inventario de mercaderías con el fin de equiparar tanto en bodega como en el sistema contable buscando lograr una mejor rotación de inventarios.

- Para ampliar o mejorar el margen de utilidad bruta, se debe considerar el costo de ventas, con estrategias como el incremento en la producción, sosteniendo el precio y la calidad del producto, así como captar nuevos clientes y la permanencia de los anteriores, de esta manera se incrementara el volumen de ventas.
- Que el contador registre las operaciones contables basándose en un Manual de Cuentas y en NIIF´S y si es posible agrupar cuentas que sean de la misma especie para evitar futuras confusiones.

## **g. DISCUSIÓN**

El presente trabajo de tesis realizado en la Compañía Impexsureña de la ciudad de Huaquillas fue desarrollado de acuerdo a los objetivos planteados para dar a conocer cuál es el beneficio de estudio para una adecuada toma de decisiones y mejorar su rentabilidad por la cual surge la necesidad de realizar una Evaluación Financiera en los periodos contables 2014-2015 mediante un estudio financiero por medio de los métodos del análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros y la aplicación de EVA y DuPont los mismos que permitirán a sus socios establecer condiciones reales en las que se desenvuelve la empresa demostrando sus Fortalezas y Debilidades donde se pudo determinar a través de los resultados obtenidos como se encuentra estructurada la compañía, el grado de rentabilidad, su solvencia económica y estabilidad comercial.

Una vez concluida la evaluación financiera se elaboró el respectivo informe donde se manifiesta las situaciones encontradas durante su proceso acerca de la solvencia, solidez, liquidez y rentabilidad que presenta la compañía durante los periodos analizados, llegando así a las respectivas conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la gestión administrativa, a fin de informar al gerente y accionistas sobre las situaciones encontradas durante el proceso de estudio, poniendo de

manifiesto que la empresa conserva su estabilidad comercial, solvencia, rentabilidad y un grado de liquidez normal.

La compañía no cuenta con estados financieros de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF), además hasta la fecha actual no ha considerado la necesidad de realizar una evaluación financiera, otro de los problemas encontrados es que la recuperación de cuentas por cobrar tiene una rotación lenta dificultad que se hace notoria al momento de cancelar las cuentas por pagar ya que la cartera debe ser abonada para realizar el pago a proveedores .

La evaluación financiera aplicada a la compañía Impexsureña, comienza realizando un análisis financiero, seguidamente con un diagnóstico financiero el cual se inicia con una etapa preliminar y con la aplicación de los indicadores financieros que sirvieron posteriormente para observar en que situación económica y financiera se encuentra la compañía, se aplicó los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, los cuales dieron a conocer que la rentabilidad es un poco baja durante en el periodo 2014 (\$ 0,49) por cada dólar de ventas, mientras que para el año 2015 es de (\$ 5,83); está en el último periodo tuvo un aumento del 5,34% determinándose una utilidad mayor a la del año anterior debido a que los costos y gastos son inferiores a los ingresos, el nivel de endeudamientos en el año 2014 por cada \$1,00 que la empresa ha invertido en activos totales \$ 0,3526 han sido financiados por acreedores como los proveedores y otras cuentas por pagar, para el

periodo 2015 es \$ 0.1620 que han sido financiados de la misma manera, lo que quiere decir que hubo una disminución respecto a las deudas que contrajo la compañía en el año actual se puede deducir que la compañía tiene un significativo capital propio en el último año, lo cual indica que la empresa no está recurriendo o no requiere de endeudamiento externo; y en cuanto a la liquidez de la compañía es de \$1,36 en el año 2014 y 1.53% en el 2015 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, se concluye que la empresa cuenta con recursos financieros suficiente para cancelar sus pasivos corrientes y tiene un nivel de liquidez estable, obtiene utilidades y su nivel de endeudamiento no causa problemas para las operaciones de la misma.

En el periodo 2015 se puede observar que los activos corrientes han disminuido a un 30.02% a pesar de haber un incremento de mercadería y ventas a crédito que el año anterior en conclusión podemos indicar que ha existido un aumento excesivo de línea crédito a los clientes la cual obtuvo un incremento de \$ 15,582.35 a \$ 41,257.35 por tal razón no posee efectivo de rápida disponibilidad ya que la cuenta Cuentas por Cobrar es la que representa el 79.44% que se considera la más alta y representativa de los activos corrientes del año actual

El activo no corriente obtuvo un aumento considerable, se elevó a 69.98% es decir un 19.56% más que el periodo anterior que fue de 50.42% El análisis a las cuentas del activo no corriente nos indica que las



inversiones de la empresa están concentradas en maquinaria y equipo, y vehículos, es decir en propiedad planta y equipo, con un total de 69.98% en el año actual.

Dentro del análisis se observa que en el año 2014 obtiene una utilidad del ejercicio mínima de \$4119,74 es por ello que se demuestra que tiene poca rentabilidad, en comparación al año 2015 que incremento significativamente en \$ 109,494.33; esto debido al aumento de crédito a clientes esto ayudo a tener una mayor acogida dentro del mercado, además de aumentar las ventas y generar mayor utilidades a los socios.

El Sistema DuPont demuestra que en el año 2014 la utilidad que obtuvo en relación a los activos es del 5,97% para el año 2014 y un 63.30% para el 2015 este crecimiento se debe a que genero una gran cantidad de ingresos por el incremento en sus ventas a crédito y un aumento de días para la recuperación de cuentas por cobrar a clientes, además esta ganancia proviene de la Rotación de Activos totales Brutos que es de 12,23 veces en el año 2014 y 10,85 veces en el año 2015, lo que indica que la empresa no gana porque los Activos Totales Brutos rotan mucho sino porque las Ventas le dejan un margen apreciable de utilidades.

Este análisis permitió que la institución incorpore ciertas estrategias de carácter financiero vinculadas a darle valor a la información generada y procesada en su gestión operativa, como un elemento que obedece a

brindarle la importancia y relatividad para efectos de análisis, comparaciones y proyecciones que coadyuven a encontrar un equilibrio financiero sustentados en la liquidez, solidez, rentabilidad de su estructura financiera y económica, que le permitirá a la administración tomar decisiones acertadas además de evitar posibles desviaciones y problemas a corto y largo plazo, utilizando de una manera adecuada, eficiente y efectiva los recursos humanos, económicos y financieros.

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de la obtención de los resultados de la evaluación financiera a la Compañía Impexsureña “Cia.Ltda” de la ciudad de Huaquillas, se presenta las siguientes conclusiones:

- ❖ La compañía no ha realizado una evaluación financiera a sus estados financieros lo cual no le permite medir la eficiencia y eficacia de la gestión administrativa y de las actividades operacionales esto origina que sus directivos no tomen decisiones correctas para el progreso y mejoramiento de la misma.
- ❖ El análisis de la estructura financiera y económica de la compañía a través de los análisis vertical y horizontal contribuye a evidenciar una rentabilidad económica relativamente baja en relación a los ingresos percibidos en el periodo 2014 con una utilidad de \$ 4,119.74, a diferencia del año 2015 que aumento satisfactoriamente a \$ 109,494.32 teniendo una variación de crecimiento de \$105,374.58 concluyendo así que en el último año se encuentra en un margen estable y en evolución obteniendo un periodo bueno, es por ello que la compañía está desempeñando sus actividades con normalidad y a su vez generando mayores ganancias.
- ❖ Al aplicar los indicadores financieros, se demuestra que la compañía maneja una rotación alta sobre el inventario, esta se compensa y aumenta por su rápida salida creando mayor rentabilidad, el resultado del índice demuestra que la rotación de inventario tiene un total de 84

veces en el año 2014 y 155 veces para el año 2015, además tiene un buen rendimiento de sus activos lo que hace que la compañía tenga un nivel aceptable de endeudamiento en relación a la generación de efectivo ya que para el año 2015 el rendimiento del activo aumento significativamente a un 63.30% frente un 5.97% del año 2014 este crecimiento permite lograr los resultados esperados y concluir que se encuentra en capacidad de adquirir y a su vez cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo, su mayor inversión se encuentra en la propiedad planta y equipo para los dos años verificando en el balance general que son las cuentas más representativas del activo no corriente lo cual ha contribuido a incrementar significativamente las actividades comerciales y a su vez las ventas, asegurando así la estabilidad de la compañía ya que no ha sido necesario buscar financiamiento externo.

- ❖ En función del cumplimiento del objetivo general de realizar una Evaluación Financiera a la empresa Impexsureña "Cia.Ltda", se ejecutó el respectivo informe en donde se evidencio que se ha cumplido con los objetivos propuestos, los mismos que sirvieron para analizar la estructura financiera de la compañía y mejorar el desempeño de sus actividades, esta favorecerá a una mejor formación profesional de sus funcionarios y a un excelente desarrollo económico - financiero de la compañía.

## **i. RECOMENDACIONES**

- ❖ Al Gerente de la compañía establecer a quien corresponda realizar periódicamente una evaluación financiera y según los informes observar e identificar las posibles dificultades y amenazas así como destacar las fortalezas que existen y de esa manera acertar en la oportuna toma de decisiones en beneficio de la misma, además de un estudio del entorno económico, con el objetivo de determinar las estrategias a seguir y así incrementar las ganancias y rentabilidad.
  
- ❖ Se recomienda a la gerencia seguir con la misma estructura financiera ya que la estabilidad y solidez de la compañía es favorable lo cual se evidencia en la evaluación del activo y del pasivo aplicando el índice de solidez muestra que en el año 2015 posee \$6.17 de 1 dólar de deuda mientras para el año 2014 posee \$2,84 para cumplir sus obligaciones , encontrándose en un nivel aceptable de endeudamiento mejorando este en el último año, además seguir manteniendo su mayor inversión en inventario y en maquinaria, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna, los pasivos corrientes necesariamente deben ser mucho menor que los activos corrientes; de lo contrario el capital de trabajo de la empresa estaría comprometido, lo cual se puede verificar con el índice de capital de trabajo neto teniendo en el 2014 un valor de \$14,978.79 y para el 2015 un valor de \$23,914.33 lo que nos demuestra que su capital ha aumentado

satisfactoriamente lo cual permite que se sigan realizando las actividades comerciales con normalidad.

- ❖ Conservar el mismo sistema de administración financiera, ya que al obtener los resultados de la aplicación de índices como el ROE (rendimiento del patrimonio) demuestra que la compañía ha obtenido un rendimiento sobre su inversión propia en el periodo 2015 del 75.53 % aumentando un 66.38 % respecto al periodo 2014 que fue de 9.15%, evidenciando que por cada dólar que posee la compañía recibe un ingreso de \$0.75 determinando una tasa de utilidad representativa obteniéndose buenos resultados, también la renovación en propiedad planta y equipo, la ampliación de maquinaria, compra de un vehículo para agilizar la entrega de mercadería, un equipo de computación, ha permitido ampliar el mercado en busca de nuevos clientes lo cual ha incrementado los ingresos satisfactoriamente, por consiguiente también deberá comprometerse a verificar y analizar los posibles manejos ociosos de dicho recursos.
  
- ❖ Los Directivos deberán analizar el informe del cumplimiento de la Evaluación Financiera aplicada a la compañía Impexsureña "Cia.Ltda" para su socialización y de esta manera dictaminar a la gerencia para determinar su aplicación de manera eficaz directo a incrementar su productividad generando mayores utilidades y aprovechando óptimamente los recursos.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

- ❖ ANDRADE, Darío, Legislación Económica del Ecuador, Décima edición, Editorial Abya Yala, Quito, 2006.
  
- ❖ BAENA Toro, Diego, Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones Financieras, Editorial Kimpres limitada, primera edición, Bogotá-Colombia, 2010.
  
- ❖ BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, HARFORD, Jarrard, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Pearson Educación S.A, Madrid, 2010
  
- ❖ CORDOVA Padilla, Marcial, Gestión Financiera, ECOE Ediciones, Bogotá, 2014.
  
- ❖ DEL CONSUELO ARIAS, Rosa María, Análisis e interpretación de los Estados Financieros, Editorial Trillas S. A De C.V., Primera edición, 2006.
  
- ❖ DUMRAUF, Guillermo L., Finanzas Corporativas, Editorial Alfa omega grupo editor, Tercera Edición, Argentina, 2013
  
- ❖ DURBAN Oliva, Salvador, Finanzas Corporativas, Ediciones Pirámide, Primera Edición, Madrid, 2011

- ❖ EMERY, Douglas, FINNERTY, John, STOWE, John, Fundamentos de Administración Financiera, Ediciones Prentice Hall Hispanoamérica, Tercera Edición, México, 2006
- ❖ FRED R, David, Conceptos de Administración Estratégica, Novena Edición, Pearson Educación, México 2008,
- ❖ GARCIA León, Oscar, Administración Financiera y Aplicaciones, tercera Edición, editorial MC-GRAW HIL , Cali – Colombia
- ❖ GUDIÑO, Coral, CONTABILIDAD, Editorial Mc-Graw Hill, sexta edición, Bogotá, 2006.
- ❖ HAIME, Levy Luis, Planeación Financiera en la empresa moderna, Primera Edición, México, 2005.
- ❖ MENDEZ L. Rafael, Formulación y Evaluación de Proyectos, Bogotá Colombia, Quad Graphics, 6ta. Edición 2010.
- ❖ MIRANDA, Juan José, Gestión de Proyectos, Quinta Edición, MM editores, Bogotá- Colombia 2006.
- ❖ PALOMARES, Juan, PESET, María José, Estados Financieros Interpretación y Análisis, Madrid – España, Edición Pirámide, Primera Edición 2012



- ❖ PERDOMO, Moreno, Abraham, Elementos Básicos de Administración Financiera, Segunda Edición, International Thompson Editores S.A de C.V, México, 2012.
- ❖ VAN HORNE, James C, WACHOWICZ, John Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México 2007.
- ❖ VARO CARBONELL, Jorge, Contabilidad SFGM de Gestión Administrativa, Editorial Club Universitario, Alicante – España, 2007.
- ❖ VASCONEZ, José, Contabilidad General, tercera edición, editora Cámara Ecuatoriana del Libro - Núcleo de Pichincha, Quito, 2006.
- ❖ WARREN, Carl S., REEVE, James M., DUCHAC, Jonathan E., Contabilidad Financiera, 11va edición, Learning Editores SA de C.V, México, 2010.

### **Leyes, Normas y Reglamentos**

- ❖ Ley de Compañías
- ❖ Manual de indicadores de productividad, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Bogotá: Editograficas Ltda., 2009.

k. ANEXOS

IMPEXSUREÑA CIA LTDA  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014


| ACTIVO                               |              |                     |
|--------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |              | <b>\$ 34.219,78</b> |
| <b>BANCOS</b>                        |              | <b>\$ 10.803,25</b> |
| CTA. CTE PICHINCHA                   | \$ 10.803,25 |                     |
| CUENTAS POR COBRAR                   | \$ 15.582,35 |                     |
| (-)PROV. CUENTAS POR COBRAR          | -\$ 165,82   | \$ 15.416,53        |
| INVENTARIO                           |              | \$ 8.000,00         |
| MERCADERIAS                          | \$ 8.000,00  |                     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |              | <b>\$ 34.800,00</b> |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>       |              | <b>\$ 34.800,00</b> |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                  | \$ 15.000,00 |                     |
| MUEBLES Y ENSERES                    | \$ 5.000,00  |                     |
| EQUIPO DE COMPUTACION                | \$ 800,00    |                     |
| VEHICULOS                            | \$ 20.000,00 |                     |
| (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEPRE. | -\$ 6.000,00 |                     |
| <b>TOTAL DE ACTIVO</b>               |              | <b>\$ 69.019,78</b> |
| PASIVO                               |              |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |              | <b>\$ 19.240,99</b> |
| CUENTAS POR PAGAR                    | \$ 19.240,99 |                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>           |              | <b>\$ 5.094,05</b>  |
| ANTICIPO DE CLIENTES                 | \$ 5.094,05  |                     |
| PRESTAMO BANCARIOS                   | \$ -         | \$ -                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  |              | <b>\$ 24.335,04</b> |
| PATRIMONIO                           |              |                     |
| CAPITAL                              | \$ 37.396,64 |                     |
| RESERVA LEGAL                        | \$ -         |                     |
| APORTES PARA CAPITAL FUTURO          | \$ 3.168,36  |                     |
| RESULTADO DEL EJERCICIO              | \$ 4.119,74  |                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              |              | <b>\$ 44.684,74</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>     |              | <b>\$ 69.019,78</b> |

  
CAMPOVERDE UZHO PAULO EDUARDO  
GERENTE GENERAL

  
LALANGUI GRANDA FREDDY GONZALO  
CONTADOR




Certifico que este documento  
es autentico y fiel copia del  
original.

  
Cristian Ramirez Tierra  
ABOGADO  
Matricula No. 11 - 2015 - 06

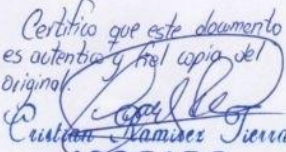
**IMPEXSUREÑA CIA.LTDA**  
**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|   |               |                      |
|---|---------------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                     |               | <b>\$ 844.320,20</b> |
| VENTAS NETAS  | \$ 844.320,20 |                      |
| EXPORTACIONES                                       | \$ 844.320,20 |                      |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                              |               |                      |
| COMPRAS NETAS                                       | \$ 669.961,09 |                      |
| COMPRAS 0%  | \$ 13.189,60  |                      |
| COMPRAS 12%   | \$ 656.771,49 |                      |
| IMPORTACIONES                                       | \$ -          |                      |
| INVENTARIO INICIAL                                  | \$ -          |                      |
| MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA                 | \$ 669.961,09 |                      |
| INVENTARIO FINAL                                    | \$ -          | <b>\$ 669.961,09</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                               |               | <b>\$ 174.359,11</b> |
| <b>GASTOS</b>                                       |               | <b>\$ 168.145,32</b> |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                            |               | <b>\$ 168.145,32</b> |
| SUELDOS   | \$ 2.542,34   |                      |
| BENEFICIOS SOCIALES DE ADMINISTRACION               | \$ 546,66     |                      |
| SERVICIO PUBLICO                                    | \$ -          |                      |
| HONORARIOS PROFESIONALES                            | \$ 446,42     |                      |
| SUMINISTROS Y MATERIALES                            | \$ -          |                      |
| TRANSPORTE  | \$ 70.778,70  |                      |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA                              | \$ 80.223,01  |                      |
| OTROS BIENES  | \$ 2.153,65   |                      |
| OTROS SERVICIOS                                     | \$ 11.454,54  |                      |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                           |               | <b>\$ -</b>          |
| GASTOS FINANCIEROS                                  | \$ -          |                      |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b> |               | <b>\$ 6.213,79</b>   |
| PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                      | \$ 932,07     |                      |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                            |               | <b>\$ 5.281,72</b>   |
| RESERVA LEGAL 5%                                    | \$ -          |                      |
| IMPUESTO A LA RENTA 22%                             | \$ 1.161,98   |                      |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                |               | <b>\$ 4.119,74</b>   |

  
 CAMPOVERDE UZHO PAULO EDUARDO  
 GERENTE GENERAL

  
 LALANGUI GRANDA FREDDY GONZALO  
 CONTADOR




Certifico que este documento  
 es autentico y fiel copia del  
 original.  
  
 Cristian Ramirez Tienza  
 ABOGADO  
 Matricula No. 11 - 2015 - 06

**IMPEXSUREÑA CIA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

| <b>ACTIVO</b>                        |              |             |                      |
|--------------------------------------|--------------|-------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |              |             | <b>\$ 51.936,03</b>  |
| <b>BANCOS</b>                        |              |             |                      |
| CTA.CTE PICHINCHA                    | \$ 2.041,25  | \$ 2.041,25 |                      |
| CUENTAS POR COBRAR                   | \$ 41.257,35 |             |                      |
| (-)PROV.CUENTAS POR COBRAR           | -\$ 412,57   |             | \$ 40.844,78         |
| <b>INVENTARIO</b>                    |              |             |                      |
| MERCADERIAS                          | \$ 9.050,00  |             | \$ 9.050,00          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |              |             | <b>\$ 121.045,00</b> |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>       |              |             | <b>\$ 121.045,00</b> |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                  | \$ 35.410,00 |             |                      |
| MUEBLES Y ENSERES                    | \$ 3.900,00  |             |                      |
| EQUIPO DE COMPUTACION                | \$ 1.600,00  |             |                      |
| VEHICULOS                            | \$ 87.345,00 |             |                      |
| (-)DEPRECIACION ACUM. ACTIVOS DEPRE. | -\$ 7.210,00 |             |                      |
| <b>TOTAL DE ACTIVO</b>               |              |             | <b>\$ 172.981,03</b> |

| <b>PASIVO</b>              |              |  |                     |
|----------------------------|--------------|--|---------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>    |              |  | <b>\$ 28.021,70</b> |
| CUENTAS POR PAGAR          | \$ 28.021,70 |  |                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b> |              |  | <b>\$ -</b>         |
| ANTICIPO DE CLIENTES       | \$ -         |  |                     |
| PRESTAMO BANCARIOS         | \$ -         |  |                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>        |              |  | <b>\$ 28.021,70</b> |

| <b>PATRIMONIO</b>                |               |  |                      |
|----------------------------------|---------------|--|----------------------|
| CAPITAL                          | \$ 35.465,00  |  |                      |
| RESERVA LEGAL                    | \$ -          |  |                      |
| APORTES PARA CAPITAL FUTURO      | \$ -          |  |                      |
| RESULTADO DEL EJERCICIO          | \$ 109.494,33 |  |                      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          |               |  | <b>\$ 144.959,33</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> |               |  | <b>\$ 172.981,03</b> |

  
 CAMPOVERDE UZHO PAULO EDUARDO  
 GERENTE GENERAL

  
 LALANGUI GRANDA FREDDY GONZALO  
 CONTADOR

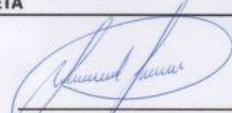


Certifico que este documento  
 es autentico y fiel copia del  
 original.  
  
 Cristian Ramirez Tierra  
 ABOGADO  
 Matricula No. 11 - 2015 - 06



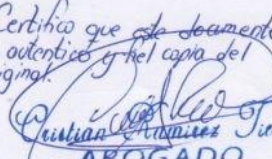
**IMPEXSUREÑA CIA.LTDA**  
**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|   |                 |                        |
|---|-----------------|------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                     |                 | <b>\$ 1.876.625,53</b> |
| VENTAS NETAS  |                 | \$ 1.876.625,53        |
| VENTAS 12%  | \$ 415.838,63   |                        |
| EXPORTACIONES                                       | \$ 1.460.786,90 |                        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                              |                 |                        |
| COMPRAS NETAS                                       |                 | \$ 1.400.284,91        |
| COMPRAS 0%  | \$ -            |                        |
| COMPRAS 12%   | \$ 1.400.284,91 |                        |
| IMPORTACIONES                                       | \$ -            |                        |
| INVENTARIO INICIAL                                  |                 | \$ -                   |
| MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA                 |                 | \$ 1.400.284,91        |
| INVENTARIO FINAL                                    |                 | \$ - \$ 1.400.284,91   |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                               |                 | <b>\$ 476.340,62</b>   |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                         |                 | <b>\$ 311.190,81</b>   |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                            |                 | <b>\$ 311.190,81</b>   |
| SUELDOS   | \$ 9.569,40     |                        |
| BENEFICIOS SOCIALES DE ADMINISTRACION               | \$ 1.477,45     |                        |
| SERVICIO PUBLICO                                    | \$ -            |                        |
| HONORARIOS PROFESIONALES                            | \$ 1.092,84     |                        |
| SUMINISTROS Y MATERIALES                            | \$ -            |                        |
| TRANSPORTE  | \$ 151.567,00   |                        |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA                              | \$ 122.081,40   |                        |
| OTROS BIENES  | \$ -            |                        |
| OTROS SERVICIOS                                     | \$ 25.402,72    |                        |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                           |                 | <b>\$ -</b>            |
| GASTOS FINANCIEROS                                  | \$ -            |                        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b> |                 | <b>\$ 165.149,81</b>   |
| PARTICIPACION TRABAJADORES 15%                      |                 | \$ 24.772,47           |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                            |                 | <b>\$ 140.377,34</b>   |
| RESERVA LEGAL 5%                                    |                 | \$ -                   |
| IMPUESTO A LA RENTA 22%                             |                 | \$ 30.883,01           |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                |                 | <b>\$ 109.494,33</b>   |

  
 CAMPOVERDE UZHO PAULO EDUARDO  
 GERENTE GENERAL

  
 LALANGUI GRANDA FREDDY GONZALO  
 CONTADOR



Certifico que este documento  
 es autentico y fiel copia del  
 original.  
  
**ABOGADO**  
 Matricula No. 11 - 2015 - 06



# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NUMERO RUC:** 0791762871001  
**RAZON SOCIAL:** IMPEXSUREÑA CIA LTDA  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REPRESENTANTE LEGAL:** CAMPOVERDE UZHO PAULO EDUARDO  
**CONTADOR:** GONZALEZ SUAREZ ROBERTO GIOVANNY

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 06/03/2013      **FEC. CONSTITUCION:** 05/01/2012  
**FEC. INSCRIPCION:** 06/03/2013      **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:**

### ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE FLORES.

### DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: ARENILLAS Número: S/N Intersección:  
CALLEJON PINTAG Oficina: P.B. Referencia ubicación: FRENTE A ASERRIO EL TORNILLO Celular: 0985555485 Email:  
pauioeduardocampooverde@gmail.com

### DOMICILIO ESPECIAL:

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001      **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL EL ORO\ EL ORO      **CERRADOS:** 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: FEPP100113

Lugar de emisión: MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, Fecha y hora: 06/03/2013 11:07:24



# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 0791762871001  
**RAZON SOCIAL:** IMPEXSUREÑA CIA LTDA

## ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **ESTADO** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.** 05/01/2012

**NOMBRE COMERCIAL:** IMPEXSUREÑA CIA LTDA **FEC. CIERRE:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:** **FEC. REINICIO:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE FLORES.

## DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: ARENILLAS Número: S/N Intersección: CALLEJON PINTAG Referencia: FRENTE A ASERRIO EL TORNILLO Oficina: P.B. Celular: 0985555485 Email: pauloeduardocampoverde@gmail.com



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: FEPP100113

Lugar de emisión: MACHALA/AV. 25 DE JUNIO, Fecha y hora: 06/03/2013 11:07:24

## INDICE DE CONTENIDO

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| PORTADA.....                          | i   |
| CERTIFICACIÓN.....                    | ii  |
| AUTORÍA.....                          | iii |
| AUTORIZACION.....                     | iv  |
| DEDICATORIA.....                      | v   |
| AGRADECIMIENTO.....                   | vi  |
| a. TÍTULO.....                        | 1   |
| b. RESUMEN.....                       | 2   |
| c. INTRODUCCIÓN.....                  | 6   |
| d. REVISIÓN DE LITERATURA.....        | 9   |
| e. MATERIALES Y MÉTODOS.....          | 65  |
| f. RESULTADOS.....                    | 68  |
| INFORME DE EVALUACION FINANCIERA..... | 166 |
| g. DISCUSIÓN.....                     | 196 |
| h. CONCLUSIONES.....                  | 201 |
| i. RECOMENDACIONES.....               | 203 |
| j. BIBLIOGRAFÍA.....                  | 205 |
| k. ANEXOS.....                        | 208 |
| ÍNDICE.....                           | 214 |