



1859

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

“Análisis Financiero a la Empresa “Oro Vidrio” de La Ciudad de Loja, Periodos 2014-2015”

Tesis Previo a Optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - Contador Público-Auditor.

AUTORA:

Ángela Felicia Sarango López

DIRECTOR:

Dr. Eduardo José Martínez Martínez M.A.E.

Loja- Ecuador


2017

DR. EDUARDO JOSÉ MARTÍNEZ MARTÍNEZ M.A.E. DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015”** presentado por la Egresada Ángela Felicia Sarango López previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor ha sido revisada en todas partes, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, agosto de 2017



Dr. EDUARDO JOSÉ MARTÍNEZ MARTÍNEZ M.A.E

DIRECTOR DE TESIS

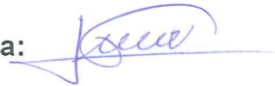
AUTORÍA

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

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

Autora: Ángela Felicia Sarango López

Firma:



Fecha: Loja, agosto de 2017

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

Yo, **Ángela Felicia Sarango López**, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014 -2015”** como requisito para optar el grado de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestren al mundo la producción intelectual de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar los contenidos 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 veintinueve días del mes de agosto de 2017, firma la autora.

Firma: 

Autora: Ángela Felicia Sarango López

Cédula: 1104321813

Dirección: Loja, Ciudadela del Maestro Segunda Etapa

correo: anyelasarango03@hotmail.com

Teléfono: 0994511191

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de tesis: Dr. Eduardo Martínez Martínez.M.A.E

TRIBUNAL DE GRADO:

PRESIDENTA: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg Sc.

VOCAL: Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez, Mg. Sc.

VOCAL: Lic. Eufemia Alexandra Saritama Torres, Mg. Sc.

DEDICATORIA

Este trabajo de tesis se lo dedico a Dios, a la Virgen de Cisne y al Divino Niño por darme sabiduría la fortaleza en el transcurso de mi formación académica y permitir que culmine esta meta importante.

A mis padres, a mis padres políticos y cuñadas a mis hijos Dayanna, Edison, Mayeli, mi mayor inspiración y motivación para seguir adelante a mi esposo pilar fundamental y la persona quien ha estado a mi lado en todo momento, el cumplimiento de esta meta se la dedico a ustedes es una forma de agradecerles por haber confiado en mí.

A mi familia en general, amigos (as) que me apoyaron a todos mil gracias con cariño.

Ángela Felicia

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, de igual forma a todos los Docentes que impartieron sus conocimientos.

Al Dr. Eduardo José Martínez Martínez quien con sus acertados conocimientos me guio y con ello permitió concluir de manera exitosa el presente trabajo de Tesis.

Me es grato expresar mi agradecimiento al Gerente Propietario de la empresa **“ORO VIDRIO”** Sr. Teófilo Leonidas Orellana Arcentales por su gentil colaboración al brindarme la información necesaria para el desarrollo del trabajo de tesis.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014 -2015”**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado **“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015”** se ejecutó en cumplimiento del requisito previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Para dar cumplimiento a los objetivos específicos se inició con la recopilación de información que permitió conocer el estado en que se encuentra la empresa y definir la aplicación del análisis financiero. Se empezó determinando la estructura financiera y económica a través del análisis vertical con el propósito de conocer la participación y variación de los diferentes rubros que intervinieron en los estados financieros, también se realizó el análisis horizontal para establecer los aumentos o variaciones de los distintos rubros del Balance General y del Estado de Resultados.

Para el cumplimiento de segundo objetivo se aplicó los indicadores financieros de liquidez, actividad y endeudamiento, los cuales para una mayor comprensión fueron representados gráficamente e interpretados, estos se desarrollaron de acuerdo a la necesidad y actividad operativa que realiza la empresa dentro de este objetivo también se determinó el Punto de Equilibrio en función de las ventas el cual permitió determinar

los valores de los ingresos que necesita la empresa para que la misma opere sin pérdidas ni ganancias frente a los costos.

Por último se presentó el informe de análisis financiero para comunicar sobre las condiciones y posición financiera en que se encuentra la empresa y que sirva como herramienta para la toma oportuna de decisiones informe en el cual se establecen las respectivas conclusiones de los resultados y recomendaciones de las deficiencias encontradas, lo cual permitirá mejorar el desenvolvimiento y determinar estrategias gerenciales a seguir.

Se concluyó que el Costo de Ventas y Gastos son elevados factores que influyen en los resultados del ejercicio económico de forma negativa en los dos periodos de análisis se recomienda establecer estrategias para la reducción de los mismos.

ABSTRACT.

The thesis work called "FINANCIAL ANALYSIS TO THE COMPANY" GOLD GLASS "OF THE CITY OF SHOP, PERIODS 2014- 2015" was executed in fulfillment of the prerequisite to elect the Degree and Degree of Engineer in Accounting and Auditing, Public Accountant Auditor .

In order to comply with the specific objectives, it began with the collection of information that allowed to know the state in which the company is and to define the application of the financial analysis. It was started by determining the financial and economic structure through the vertical analysis with the purpose of knowing the participation and variation of the different items that intervened in the financial statements, also the horizontal analysis was carried out to establish the increases or variations of the different items of the Balance Sheet and Income Statement.

In order to comply with the second objective, the financial indicators of liquidity, activity and indebtedness were applied, which for a better understanding were represented graphically and interpreted, these were developed according to the need and operational activity that the company performs within this objective as well The Balance Point was determined in terms of sales, which allowed the company to determine the values of the

revenues needed by the company to operate without losses or gains against costs.

Finally the financial analysis report was presented to communicate about the conditions and financial position in which the company is and that serves as a tool for the timely decision making report in which the respective conclusions of the results and recommendations of the companies are established. Deficiencies found, which will improve the development and determine management strategies to follow.

It was concluded that the Costs of Sales and Expenses are high and cause the Loss of the Fiscal Year this warrants that urgent measures are taken to reduce them.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero se constituye en una herramienta valiosa para las empresas mide el desempeño de la gestión administrativa, económica y financiera por medio del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros se analiza e interpreta los estados financieros, sirve como guía y debe ser ejecutado para estar al tanto de las fortalezas y debilidades facilitando la toma de las decisiones gerenciales.

El trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014- 2015” aporta información relevante a su gerente propietario le permite conocer y analizar cómo se encuentra en lo referente a lo económico-financiero, de la aplicación de las diferentes técnicas del análisis se establece en el informe conclusiones y recomendaciones orientadas a corregir las falencias existentes direccionando a tomar decisiones de inversión financiación que contribuyan a maximizar los recursos monetarios de la empresa.

La estructura del trabajo de tesis se encuentra conforme lo establece el art. 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja en donde se describe de la siguiente manera: **Título**, se refiere al nombre del tema de desarrollado; **Resumen**, constituye una

explicación abreviada y precisa del contenido de la tesis se presenta en castellano y en inglés, haciendo referencia al cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados; **Introducción**, contiene la importancia del tema el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de tesis, **Revisión de Literatura**, es la fundamentación teórica que sirve como sustento para la aplicación práctica del trabajo realizado en donde se presentan los fundamentos teóricos relevantes relacionados con empresa, **Materiales y Métodos**, consiste en la descripción detallada de los pasos realizados para alcanzar los resultados se puntualizan los procedimientos que permitieron abordar y recopilar información e identifican claramente los medios aplicados para el desarrollo de trabajo de Tesis, **Resultados**, es la aplicación práctica donde se ejecuta el Análisis Vertical, Horizontal; aplicación de Indicadores Financieros con su respectivo informe final, **Discusión**, se muestra la información que surge de la comparación y un contraste entre la realidad y la aplicación del análisis financiero a la empresa, **Conclusiones** planteadas en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis; las **Recomendaciones**, son alternativas y sugerencias de solución a las falencias encontradas, las mismas que deberán ser tomadas en consideración por su gerente propietario para promover el adelanto económico de la misma **Bibliografía**, es una lista alfabética de libros y otras fuentes en la cual se fundamenta el desarrollo del presente trabajo de tesis, **Anexos**, consiste en la documentación entregada por parte de la empresa.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es una organización en la cual se coordina el capital y el trabajo valiéndose del proceso administrativo, produce y comercializa bienes y servicios en un marco de riesgo, en el cual el beneficio es necesario para lograr su supervivencia y su crecimiento

La empresa es un ente económico, que está integrado por recursos financieros, materiales y talento humano, se dedica a la producción, comercialización de bienes y/o servicios para satisfacción de necesidades humanas, en busca de lucro.

Objetivo

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

Importancia

La empresa en cualquier sistema económico será el motor que mueva la economía de un país; la importancia radica en su capacidad generadora de riqueza, que al ser distribuida equitativamente propicia la paz social y por ende tranquilidad y desarrollo.”¹

Clasificación

La clasificación de las empresas se lo realiza bajos los siguientes criterios

Según su naturaleza

- **Industriales:** transforman materia prima en nuevos productos.
- **Comerciales:** compra y venta de productos, intermediarios entre productores y compradores.
- **Servicios:** generación y ventas de productos intangibles.
- **Agropecuarias:** explotan productos agrícolas y pecuarios.

Según el sector o la procedencia del personal

- **Públicas:** el capital pertenece al sector público

¹ VÁZCONEZ. José, 2009, Contabilidad General para el siglo XXI, 3ra edición, Imprenta Mariscal, Quito – Ecuador. Pág. 12

- **Privadas:** el capital pertenece al sector privado
- **Mixtas:** el capital es público y privado

Según la integración del capital o número de socios.

- **Unipersonales:** el capital es el aporte de una persona
- **Sociedades:** aporte del capital por personas jurídicas o naturales.

Sociedad de personas

Sociedad de capital.”²

Empresas Comerciales.- Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias. Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.

Minoristas: Venden al por menor.

Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

Las empresas comerciales se dedican a comprar y vender sus productos

² ZAPATA SANCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág. 5

si realizar ninguna transformación, la empresa objeto de análisis financiero si bien es cierto en el RUC. Su actividad principal es la elaboración de puertas ventana en base a aluminio y vidrio etc. cabe recalcar que la mayor actividad a la que se dedica es la distribución y comercialización de aluminio, vidrio, policarbonato y toda la línea **Fisa y Cedal**.

Situaciones que afectan a las empresas

“Estas dos situaciones son la liquidez y la rentabilidad.

Liquidez. Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros. El problema inmediato que debe resolver el administrador, o gerente o analista es la deficiencia o el exceso de liquidez.

Rentabilidad. Es la utilidad comparada con la inversión u otro rubro de los estados financieros.

En el manejo de la liquidez y rentabilidad de una determinada empresa se presentan cuatro combinaciones.

Primera combinación. Rentabilidad (+) y liquidez (+) la empresa se encuentra consolidada, y debe procurar mantener esta posición financiera y evitar tener excedentes ociosos.

Segunda combinación. Rentabilidad (+) y liquidez (-) indica que está en crecimiento o refluotación financiera, quiere decir que aunque se obtiene utilidades, no se genera suficiente flujo de efectivo por sus actividades operacionales para responder por las obligaciones, la empresa debe implementar estrategias de reestructuración de las deudas, refinanciar las obligaciones de corto y largo plazo.

Tercera combinación. Si no hay Rentabilidad (-) y liquidez (-) la empresa se encuentra en una situación crítica o de fracaso empresarial. Hay pérdidas y no se genera flujos de efectivo por sus actividades operacionales. La empresa debe tratar de fusionarse, reorganizarse o simplemente declararse en reestructuración financiera.

Cuarta combinación. Si no hay rentabilidad (-) pero cuenta con liquidez la empresa esta descapitalizada o en redimensionamiento. Hay pérdidas pero la empresa las cubre haciendo líquidos sus activos fijos; genera de esta forma el flujo de efectivo que le permite cumplir con sus obligaciones y mantener su actividad operacional. Aunque el patrimonio de la empresa

está disminuyendo puede continuar adelante, pero llegara el momento en que no pueda pagar sus deudas y caiga en la tercera combinación”

ESTADOS FINANCIEROS

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

Los estados financieros (balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo) se preparan de acuerdo a reglas y normas establecidas por la Contabilidad.”³

Los estados financieros son documentos que permiten conocer la situación financiera de una empresa los recursos con los que cuenta los resultados que ha obtenido la rentabilidad que ha generado, las entradas y salidas de efectivo que ha tenido en un periodo determinado.

Función de los Estados Financieros

“Proporciona información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta y su desempeño financiero anterior

³ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág.28

así como también se obtiene una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.

Características Cualitativas de los Estados Financieros

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- **La comprensibilidad:** han de ser fácilmente comprensibles para los usuarios.
- **La relevancia:** ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- **La importancia relativa:** no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** la información debe de estar libre de sesgos o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quiere representar.
- **La representación fiel:** los estados financieros han de representar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **La esencia sobre la forma:** las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.

- Los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución.’⁴

Principios

Estos principios contienen convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base a la experiencia, el criterio y la costumbre. Por ende el conocimiento de estos principios facilitará la comprensión completa y profunda de los estados financieros.

- “Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble.
- La empresa es una entidad distinta a sus propietarios.
- Se supone las operaciones de un negocio en marcha.
- Se debe de partir de que los estados financieros son consistentes.
- Los ingresos y los gastos deben de estar equilibrados.’⁵

Clases de Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera o Balance General.
- Estado de Situación Económica o estado de Pérdidas y Ganancias.

⁴ ESPEJO JARAMILLO Lupe. Contabilidad General. 1ª Edición Pág. 405

⁵ ORTIZ ANAYA Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera 14ª Edición Pág 53-54

- Estado de Flujo de Efectivo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.

Balance General. Refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado muestra los activos, pasivos y patrimonio.

Partes que conforman el balance general

Activo. Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico, como resultado de eventos pasados, y cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos futuros para la empresa.

Los activos de una empresa se pueden clasificar, en orden de su liquidez, en las siguientes categorías: activos corrientes, activos no corrientes o fijos y otros activos.

Activos corrientes. Tienen mayor grado de liquidez; se pueden convertir en efectivo en un periodo máximo de un año.

Activos no corrientes. Son el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo, consumirse o venderse, dentro del

periodo contable son activos con menor grado de liquidez entre ellos tenemos:

- Activos fijos.
- Depreciación.

Otros activos. Son aquellos que no pueden clasificar en las categorías de activos corrientes y activos fijos tales como:

- Inversiones permanentes
- Cargos diferidos.

Pasivos. Son la representación financiera de una obligación presente de la empresa; es derivada de eventos pasados, y se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos, es todo lo que la empresa debe. Se pueden clasificar en : pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos.

Pasivos corrientes. Son aquellas sumas que serán exigibles en un plazo no mayor a un año.

Pasivos de largo plazo. Obligaciones cuyo vencimiento es por lo general más de un año.

Otros pasivos. Son aquellos pasivos que no se pueden clasificar en las categorías de pasivos corrientes ni pasivos de largo plazo, en estos se encuentra el arrendamiento recibido por anticipado.

Patrimonio. Es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos los pasivos se clasifica en:

Capital. Es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa; o por parte del inversionista, para que su dinero trabaje a una determinada tasa de oportunidad.

Utilidades del ejercicio. Registra el valor de los resultados positivos obtenidos por la empresa, como consecuencia de las operaciones realizadas durante el periodo.

Utilidades acumuladas. Es el valor de las utilidades obtenidas en el periodo inmediatamente anterior.

Reserva legal. Corresponde al valor que por ley debe reservarse.

Reserva estatutaria. Apropiación por parte de las utilidades que realiza la sociedad, por disposición estatutaria.

Estado de resultados

Muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida de la empresa.

Objetivos

- Evaluar la rentabilidad de la empresa.
- Estimar el potencial del crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de la empresa medir riesgos.
- Repartir dividendos.

Componentes del estado de resultados

Ventas o ingresos operacionales. Representa la facturación de la empresa en un periodo de tiempo, a valor de venta.

- Costo de ventas.
- Utilidad bruta.
- Gastos de operación.

- Utilidad operacional.
- Ingresos no operacionales.
- Gastos no operacionales.
- Utilidad antes de impuestos.
- Impuesto a la renta.
- Utilidad del ejercicio.”⁶

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios y auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”⁷

El análisis financiero es un procedimiento que brinda información importante para gerentes, administradores, empleados se puede ver los puntos fuertes y débiles de una empresa.

⁶ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág 30- 38

⁷ ORTIZ ANAYA Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera 14ª Edición Pág. 34

Objetivos del análisis financiero

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas, con relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para genera recursos.
- Tomar decisiones de inversión y de crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o que se puede esperar de ellos.

- El análisis financiero sirve para conocer cuál es el estado de liquidez, endeudamiento de la empresa.
- Los indicadores obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa.

Importancia del análisis financiero

“Un análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia de igual forma la empresa trabajará para mantener dichos niveles.”⁸

Ventajas del análisis financiero

- “Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos y establece las tendencias.”⁹

⁸ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª Ed. Pág 69

⁹ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág.415-416

Para qué sirve el análisis Financiero

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística.

La situación actual de la empresa es un diagnóstico que identifica diferentes posiciones de la empresa sirve para:

Conocer cuál es el estado de liquidez de la empresa, y si el indicador es bajo o alto, determinar hasta qué punto será conveniente su tamaño. Un indicador bajo quiere decir que la empresa necesita de efectivo, para el cubrimiento de los compromisos adquiridos, especialmente aquellos que son de corto plazo.

Saber cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa, no solo en el corto o largo plazo, sino también el endeudamiento financiero para determinar qué nivel de ventas se requiere para cubrir tal compromiso. Los resultados obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa.

La rentabilidad es otro elemento importante y nos indica, además que un análisis financiero es útil para conocer si la empresa ha alcanzado su objetivo básico financiero (valor agregado) y si la inversión en activos fijos o los aportes de socios (capital) alcanzan los niveles de rendimiento esperados.

Beneficiarios el análisis financiero

Directivos y administradores. Los gerentes directivos y administradores en todos los niveles de una empresa recurren a las técnicas y herramientas de análisis financiero para ejercer el control sobre las actividades de la empresa y sus resultados.

Inversionistas. El dinero aportado por el inversionista es la fuente primaria del capital de riesgo, pues garantiza el pago del capital preferencial y las obligaciones para con terceros.

Entidades financieras. El informe financiero es requerido y tiene su importancia cuando la empresa pretende financiación con el sistema financiero, el cual observará niveles de endeudamiento, la capacidad de pago de intereses, el flujo de caja esto permitirá valorar el nivel de crédito y la viabilidad de otorgar el préstamo.

Calificadoras de riesgo. Basarán su estudio y pertinencia en los resultados obtenidos por la empresa en lo que respecta al nivel de

endeudamiento a corto y largo plazo, nivel de utilidades entre otros.

Estado. Es importante para el Estado conocer el crecimiento de la empresa, porque le permitirá saber cuál es el pago de impuestos que la empresa realizará.

Público en general. El interés del público en general por conocer los resultados de las empresas, radica en que puede tomar decisiones tanto de inversión como de financiamiento.”¹⁰

Enfoque del análisis de los estados financieros

“A través del análisis a los estados financieros de una empresa se puede evaluar:

- El desempeño anterior de la empresa;
- Condición actual del negocio.
- Hasta predecir el potencial futuro y la capacidad de la empresa para adaptarse a condiciones variables.

Proceso del análisis de los estados financieros

Las etapas fundamentales del proceso de análisis deben cubrir las siguientes fases:

¹⁰ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª Ed. Pág 17-21

Conocer la empresa. Se presentan los componentes básicos del conocimiento de una empresa, previos al análisis financiero: aspectos organizacionales, económicos, financieros de marketing de producción de capital humano y de estrategias generales.

Comprender los estados financieros. Luego de comprender la empresa el analista de familiarizarse:

- Con las partidas de las diferentes estados financieros que se está analizando.
- El tratamiento contable de las operaciones propias de la empresa.
- La existencia de normativas contables propias para la industria bajo análisis.
- Aspectos relacionados con la confiabilidad de la información financiera.
- La consolidación de información financiera de ser el caso.
- Las diferentes normas de valorización de activos, pasivos y patrimonio

Análisis del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.-

Se basa en las diferentes técnicas de análisis disponibles (análisis vertical, análisis porcentual horizontal, índices financieros, análisis de rentabilidad).”¹¹

¹¹ Clyde P. Stickney, Roman L.Weil, Katherine Schipper, Jennifer Francis y Beatrice Avolio Alecchi, Contabilidad Financiera Una introducción a conceptos, métodos y usos, 1ª Edición, Pág. 243

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Según su destino.

Análisis interno. Cuando el analista tiene acceso a la información requerida para el estudio, es decir que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

Análisis externo. Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente este análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

Según su forma

Se clasifica en:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal

Análisis vertical. Consiste en determinar el valor proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y

patrimonio) esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

Desarrollo del método de análisis vertical

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo.

Como el objetivo de este método es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total de activos, se debe dividir cada cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y se multiplica por 100.

Generalmente la mayoría de autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a este valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y patrimonio.

Así como se analiza el Balance General, también es posible estudiar el Estado de Resultados, se presenta de la misma forma y se calcula que porcentaje representa cada una de sus cuentas parciales.

Fórmula

$$\frac{CAJA}{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} \times 100$$

Análisis horizontal

Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales como de los totales como de los subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro, por lo tanto se necesita de dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos.

Importancia

Es importante porque sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del Balance o del Estado de resultados de un periodo a otro y con base a dichas tendencias se analiza si la situación financiera del negocio

es satisfactoria, además destaca las principales variaciones, su causalidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero.

Desarrollo del método de análisis horizontal o de variaciones

Variación absoluta. Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1.

Fórmula:

$$P2 - P1.$$

2. Variación relativa. Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

Fórmula :

$$(P2/P1)-1)*100$$

3. Variación en veces (razón). El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1).

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el periodo 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado.

INDICADORES FINANCIEROS

“Los indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Son herramientas que permiten comprender las condiciones fundamentales y son uno de los puntos de partida del análisis no un punto final, las razones interpretadas en forma apropiada, identifican las áreas que requieren una investigación más profunda, el análisis de una razón revela relaciones importantes y bases de comparación al descubrir condiciones y tendencias difíciles de detectar mediante una inspección de los componentes individuales que constituyen la razón.”¹²

Análisis de estados financieros

”Desde el punto de vista de un inversionista , la finalidad del análisis de

¹² WILD JOHN J. SUBRAMANYAM K. R. HALSEY ROBERT F. Análisis de Estados Financieros. Novena Ed. Pág. 30 editorial Mc Haw-Hill interamericana 2007

estados financieros es pronosticar el futuro; desde el punto de vista del directivo, el análisis de estados financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante, como un punto de partida para planear acciones que influyan en el futuro de los acontecimientos.”¹³

Uso de las razones financieras

“Las distintas partes constitutivas de las empresas se centran en tipos diferentes de razones financieras. A los acreedores les interesan principalmente las razones que miden la liquidez a corto plazo de la empresa y su capacidad para efectuar pagos de interés y capital.”¹⁴

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

¹³ BESLEY Scott. BRIGHAM Eugene F. Fundamentos de la Administración financiera 14ª Edición. Pág. 51-52

¹⁴ GRAHAM John R. SMART Scott B. MEGGINSON William. Finanzas Corporativas .3ª Edición pág.40

Las razones de liquidez, se clasifican en: Razón Corriente o Circulante, Razón Rápida o Prueba Ácida y Capital de trabajo.

Liquidez Corriente. Mide las disponibilidades de la empresa para pagar sus compromisos o deudas a corto plazo.

Fórmula:

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

Estándar

Nivel óptimo: $1.5 < \text{Razón Corriente} < 2,0$.

El resultado refleja la cantidad de activos que se convertirán en efectivo en el corto plazo.”¹⁵

“**Prueba Ácida.** Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios.

Fórmula:

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

¹⁵ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág.418

Se considera una buena razón 1 a 1.”¹⁶

“Capital Neto De Trabajo. Se define como la diferencia entre el valor del Activo Corriente menos el valor del Pasivo Corriente. Conceptualmente el Capital de Trabajo se refiere a aquel nivel de activos y pasivos relacionados con las actividades a corto plazo del negocio.

Fórmula

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

Algunas consideraciones al análisis de la razón o indicador corriente:

Revisar, analizar y comparar la estructura corriente, es decir todas aquellas cuentas del activo corriente y del pasivo corriente.

Tendencia de crecimiento o decrecimiento del activo corriente y del pasivo corriente.

En la cuenta de deudores clientes, revisar el plazo que estamos otorgando para el cobro o el recaudo de la cartera. De igual forma, en lo que corresponde a proveedores, hacer seguimiento a dichos plazos;

¹⁶ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág.127

también es importante tener presente los diferentes márgenes de descuento, tanto los ofrecidos a los clientes como los recibidos de los proveedores.

Estudiar y comparar los cambios en los inventarios, con relación al nivel de ventas actual o a las proyecciones estimadas en el período objeto de análisis.

Determinar el volumen o las necesidades de capital de trabajo, capital de trabajo neto o capital de trabajo neto operativo. La cantidad e importancia en el manejo del efectivo, sea este por el disponible o en inversiones temporales.

Disponibilidad de crédito con las entidades financieras.

Un resultado óptimo en capital de trabajo debe ser >0 para atender necesidades del activo total.

Una razón relativamente baja podría indicar niveles de liquidez relativamente bajos, dependiendo del sector en el cual opera la empresa.

El nivel óptimo de $0.5 < \text{Capital de Trabajo Neto} < 1$, preferiblemente con tendencia a 1 para atender las necesidades de financiación a corto plazo.

Si el Capital de Trabajo Neto es menor que 0.5 es posible que la empresa posea problemas para cumplir con sus deudas a corto plazo, aunque

convierta en dinero en efectivo todos sus activos.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Indica la intensidad con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y por ende la utilidad estas son:

“Rotación de Inventarios. Se lo aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de almacenar artículos de poca salida o movimiento.”¹⁷

Fórmula

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Periodo Promedio de Cobro

Razón que indica el número de días promedio que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar, permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente para evitar la inmovilización de fondos.

¹⁷ LAWRENCE J. Gitman. “Principios de Administración Financiera”. Decimosegunda edición. Editorial PEARSON. México 2012. Pág. 68

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas anuales} \div 365}$$

Periodo Promedio de Pago

Indica el periodo promedio de tiempo en que la empresa efectúa el pago a los proveedores. Se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales} \div 365}$$

“Rotación de Activos Totales

Fórmula:

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

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.”¹⁸

¹⁸ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág. 418-419

“Rotación del Capital de Trabajo. Muestra el volumen de ventas generado por el Capital de Trabajo y debe ser utilizarlo conjuntamente con el indicador de rotación de Activo Total.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

Rotación del Patrimonio. Muestra el volumen de ventas generado a partir de la inversión realizada.

Fórmula:

$$\text{Rotación del Patrimonio} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$$

El patrimonio es la diferencia entre los activos y los pasivos.”¹⁹

Movilidad de los Inventarios. - Indica el porcentaje de los Inventarios sobre el Patrimonio; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en los inventarios de la empresa.

¹⁹ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág. 158-159

Fórmula:

$$\text{Movilidad de los Inventarios} = \frac{\text{Inventario de Mercadería}}{\text{Patrimonio}}$$

Rotación De Los Activos Fijos. Muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras

variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la empresa y del nivel de las tasas de interés vigente en el momento. Esto se conoce con el nombre de apalancamiento financiero; en principio, un alto nivel de endeudamiento es conveniente sólo cuando la tasa de rendimiento del activo total de la compañía es superior al costo promedio del capital. En palabras más sencillas, trabajar con dinero

prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se pagan por ese dinero.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Fórmula:

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

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período.

Fórmula.

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

Estándar 10 %

Impacto de la Carga Financiera. Su resultado indica el porcentaje que representan los Gastos Financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.”²⁰

Fórmula:

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{ventas}}$$

Estándar 10%

INDICADORES DE “ LEVERAGE” O APALANCAMIENTO

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de leverage o apalancamiento. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los

²⁰ ORTIZ A. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado. 14va. edición. Editorial Universidad Externado de Colombia. Bogotá-Colombia 2011. Pág. 194

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

Formula

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

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

“La comprensión del Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

CÁLCULO

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde

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

$$CO = EPI + PPC$$

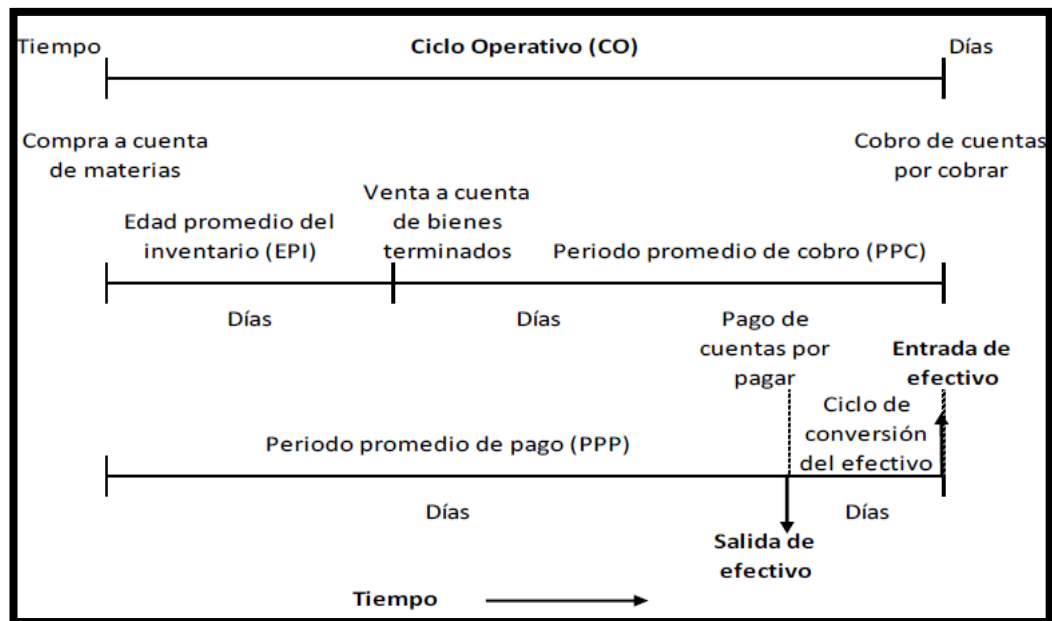
Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar; las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago (PPP). El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo.

$$CCE = CO - PPP$$

Podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales: Edad promedio del inventario, Periodo promedio de cobro y Periodo promedio de pago.

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo²¹



Fuente: GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad. "Principios de Administración Financiera", 12va. ed. México: PEARSON EDUCACIÓN, 2012. Pág. 548

Elaborado por: La Autora

Punto de equilibrio

“Es aquel punto o nivel de actividad en el cual los ingresos igualan a los costos y gastos totales, es decir, el nivel de operaciones donde la utilidad es igual a cero. Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa.

²¹ GITMAN, Lawrence y ZUTTER, Chad. "Principios de Administración Financiera". Decimosegunda edición. Páginas 546-548.

Costos Variables: son aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas como por ejemplo materias primas.

Costos Fijos: son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, por ejemplo: arriendo, depreciación de bienes, sueldos.

Al punto de Equilibrio se lo puede calcular por medio del siguiente método.

En función de las ventas.- Se basa en el volumen de ventas y los ingresos monetarios que el genera; para su cálculo se aplica la siguiente formula:

$$P. E. = \frac{C. F. T.}{1 - CVT/VT}$$

En donde:

CP= Punto de Equilibrio.

CTV.= Costo variable total.

CFT= Costo fijo total.

VT= Ventas totales.

1= Constante Matemática.”²²

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento de comunicación escrita en forma clara, elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer aspectos relevantes con el fin de informar a los directivos de la empresa los resultados obtenidos de la aplicación del análisis a los Estados Financieros.

Debe contener:

- Pertinencia.
- Solidez.
- Credibilidad.
- Validez de las conclusiones.
- Utilidad de las recomendaciones.
- Claridad del informe.

Estructura del informe

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

²² DÍAZ MORENO, Hernando. Contabilidad General Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial REARSON. Colombia 2011. Pág. 477.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa. Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa.

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

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

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

Conclusiones y recomendaciones. Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la

empresa. Así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la entidad).

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

De Oficina

Carpetas folder, esferográficos, lápices, borrador, calculadora, resmas de hojas de papel boom A4, impresiones y copias, anillados, empastados.

Equipos Informáticos:

Internet, computadora, impresora, memory flash

MÉTODOS

Científico

Método aplicado en todo el trabajo de tesis permitió recoger con severidad y pertinencia la información respecto a conceptos, procedimientos, técnicas de análisis financiero, logrando el cumplimiento de todos los objetivos planteados y en base a los resultados obtenidos definir soluciones acertadas.

Deductivo

Sirvió para estudiar de forma general los aspectos del análisis financiero permitió estructurar la revisión de literatura la misma que fundamenta el trabajo de tesis así como también se pudo clasificar la información recopilada de la empresa y con ello se obtuvo elementos de juicio sobre la realización del trabajo de tesis.

Inductivo

Método que ayudó en el conocimiento de los aspectos particulares de la empresa en el periodo analizado en lo referente a cada una de las cuentas que conforman los estados financieros determinando situaciones negativas que inciden sobre los componentes de la estructura económica y financiera.

Sintético

A través de este método se redactó el resumen, el cual ayuda a conocer en forma breve el contenido del trabajo de tesis, introducción y elaboración del informe de análisis financiero, el recoge los aspectos relevantes y a la vez las respectivas conclusiones y recomendaciones que se debe tomar en consideración.

Analítico

Sirvió en el análisis e interpretación de la información económica-financiera obtenida, descomponiendo los Estados Financieros en rubros y cuentas para calcular su proporción en la estructura financiera, además se identificó la aplicación de indicadores financieros necesarios que permitieron tener una perspectiva acerca de las operaciones de la empresa anticipando las condiciones futuras que pueden suceder si se omite las respectivas correcciones a las falencias existentes.

Matemático

Se lo utilizó en la práctica del trabajo de tesis al realizar los cálculos de Análisis Vertical, Horizontal, Indicadores Financieros, Ciclo de Conversión del Efectivo, Punto de Equilibrio; permitiendo obtener cifras y porcentajes reales siendo un método fundamental en la realización del análisis financiero.

Estadístico

Sirvió para recolectar, y representar gráficamente los resultados obtenidos de la práctica del trabajo de tesis y en base a ello se analizó la información obtenida de la ejecución del análisis financiero.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

“ORO VIDRIO” es una empresa Loja constituida el 01 de abril de 1998 el número de RUC. asignado es el 11028566257001, se encuentra ubicada en la provincia de Loja, Parroquia Sucre Calle Av. Universitaria Numero 12-94 Intersección calle Lourdes, Empresa de Derecho Privado legalmente representada por su Gerente propietario Sr. Teófilo Leonidas Orellana Arcentales se dedica a la distribución, comercialización, diseño, elaboración e instalación de: Puertas Batientes y Corredizas - Mamparas Pasamanos- Vitrinas - Cabinas - Cubiertas - Cielos rasos.

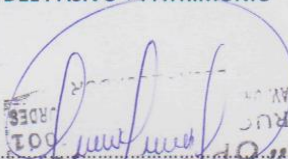
Además distribuye Vidrio de Seguridad (Templado) Vicelados - Arenados y Pulidos. Así mismo son distribuidores exclusivos de toda la línea de Fisa y Cedal. El compromiso de la empresa es brindar los mejores materiales y diseños que contribuyan a la elegancia, confort y tranquilidad, con precios acorde con el mercado, pero con la calidad y seguridad que garantizan los clientes satisfechos.

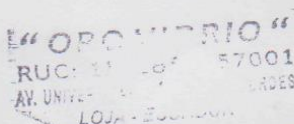
BASE LEGAL


- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Código Tributario

"ORO VIDRIO"
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	\$	1.700,00
BANCOS	\$	5.260,00
CUENTAS POR COBRAR	\$	7.799,16
CREDITO TRIBUTARIO	\$	20.000,00
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	189.574,79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 224.333,95
ACTIVOS NO CORRIENTES		
MUEBLES Y ENSERES	\$	705,00
EQUIPO DE COMPUTACION	\$	940,00
VEHICULOS	\$	5.000,00
HERRAMIENTAS	\$	2.100,00
DEPERCIACION ACUMULADA DE ACTIVOS	\$	(406,98)
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO		\$ 232.671,97
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	\$	129.429,85
APORTES, AL IEES POR PAGAR	\$	217,42
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$	854,99
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 130.502,26
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS	\$	52.646,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 52.646,35
TOTAL PASIVO		\$ 183.148,61
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$	99.093,91
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	49.570,55
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 49.523,36
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 232.671,97

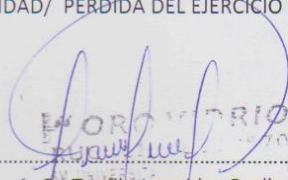

 Sr. Teofilio Leonidas Orellana Arcentales
 C.I.1102856257001
GERENTE



"ORO VIDRIO"
 RUC: 1102856257001
 AV. UNIVER...
 LOJA - EQU...


CONTADOR
 Lcdo. Sixto Espinoza

"ORO VIDRIO"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

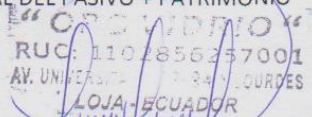
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 904.197,14	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 904.197,14
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4484,63	
Confeccion y colocacion de ventanas y vidrios	1630,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.115,34
TOTAL INGRESOS		\$ 910.312,48
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 186.301,62	
Compras	\$ 919.755,45	
Inventario Final	\$ (189.574,79)	
TOTAL GASTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		\$ 916.482,28
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y salarios	\$ 22.288,64	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparacion de vehiculo	\$ 348,17	
Combustibles Vehiculos	\$ 249,00	
Gastos Almuerzos	\$ 131,60	
Gastos telefonos + plan celular	\$ 181,71	
Gasto de energia electrica	\$ 24,70	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Gasto de transporte	\$ 5.660,00	
Gasto envio de encomiendas	\$ 38,34	
Suministro utiles de oficina	\$ 35,76	
Servicios de logistica	\$ 275,29	
Suministros y materiales	\$ 363,60	
Gastos personales	\$ 383,87	
OTROS GASTOS	\$ 489,55	
Depreciacion de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		\$ 41.527,52
(-) GASTOS FINANCIEROS		
Cuota credito	\$ 1.776,92	
Pago de tarjeta de credito	\$ 96,31	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 1.873,23
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 959.883,03
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO		\$ (49.570,55)


 Sr. Teofilo Leopidas Orellana Arcentales
 C.I.1102856257001
GERENTE

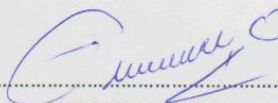

CONTADOR
 Lcdo. Sixto Espinoza

"ORO VIDRIO"
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA	\$	2.999,83	
BANCOS	\$	2.894,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$	6.312,00	
CREDITO TRIBUTARIO	\$	850,00	
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	199.741,15	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			\$ 212.796,98
ACTIVOS NO CORRIENTES			
MUEBLES Y ENSERES	\$	705,00	
EQUIPO DE COMPUTACION	\$	940,00	
VEHICULOS	\$	5.000,00	
HERRAMIENTAS	\$	2.100,00	
DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS	\$	(406,98)	
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE			\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO			\$ 221.135,00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	\$	123.284,84	
APORTES AL IEES POR PAGAR	\$	217,42	
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$	759,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			\$ 124.261,26
PASIVO NO CORRIENTE			
PRESTAMOS	\$	50.914,35	
			\$ 50.914,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL PASIVO			\$ 175.175,61
PATRIMONIO			
CAPITAL	\$	80.570,72	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	34.611,33	
TOTAL DEL PATRIMONIO			\$ 45.959,39
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO			\$ 221.135,00


 RUC: 1102856257001
 AV. UNIVERSITARIA 34 Y OLIVEROS
 LOJA - ECUADOR

Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales
 C.I.1102856257001
GERENTE


CONTADOR
 Lcdo. Sixto Espinoza

"ORO VIDRIO"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercaderia IVA- LOJA	\$ 828.280,08	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 828.280,08
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4584,9	
Confeccion y colocacion de ventanas y vidrios	1843,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.428,61
TOTAL INGRESOS		\$ 834.708,69
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	
Compras	\$ 840.821,05	
Inventario Final	\$ (199.741,15)	
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		\$ 830.654,69
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y salarios	\$ 21.249,22	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparacion de vehiculo	\$ 249,00	
Combustibles Vehiculos	\$ 280,00	
Gastos Almuerzos	\$ 154,00	
Gastos telefonos + plan celular	\$ 175,00	
Gasto de energia electrica	\$ 32,00	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Gasto de transporte	\$ 2.540,00	
Gasto envio de encomiendas	\$ 45,00	
Suministro utiles de oficina	\$ 35,76	
Servicios de logistica	\$ 241,32	
Suministros y materiales	\$ 246,00	
Gastos personales	\$ 240,00	
OTROS GASTOS	\$ 469,55	
Depreciacion de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		\$ 37.014,14
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota credito	\$ 1.554,98	
Pago de tarjeta de credito	\$ 96,31	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 1.651,29
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 869.320,12
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO		\$ (34.611,43)

"ORO VIDRIO"
RUC: 1102856257001
AV. UNIVERSITARIA 11-8-17 GUAYAS
LOJA - ECUADOR

"ORO VIDRIO"
RUC: 1102856257001
AV. UNIVERSITARIA 11-8-17 GUAYAS
LOJA - ECUADOR

Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales
C.I.1102856257001

GERENTE

[Firma]

CONTADOR
Lcdo. Sixto Espinoza

REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA “ORO VIDRIO” PARA LA REALIZACIÓN DEL TRABAJO DE TESIS

Los estados financieros son documentos contables que reflejan la imagen fiel de la empresa dan a conocer su situación económica financiera en un determinado periodo, para su correcta elaboración y presentación se debe aplicar normas establecidas sin embargo esto no se ha cumplido en su totalidad en la empresa “ORO VIDRIO” en la ejecución del trabajo de Tesis se realiza la reestructuración de los estados financieros en vista que la información presentada no cumple con los requerimientos necesarios como es la NIC 1 Presentación de Estados financieros en esta norma se establece la estructura y contenido de los mismos en su parte pertinente menciona: Cada uno de los componentes de los estados financieros quedará claramente identificado.

(a) El nombre, u otro tipo de identificación, de la entidad que presenta la información, así como cualquier cambio en esa información desde la fecha del balance precedente.

(b) La moneda de presentación

Además, la siguiente información se mostrará en lugar destacado, y se repetirá cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada.

En lo referente a los gastos la NIC 1 establece: La entidad presentará un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cuál proporcione una información que sea fiable y más relevante, en el Estado de Resultados se realizó la reestructuración debido a que existían cuentas erróneas y de esa forma obtener mejores resultados de la realización del análisis financiero.

"ORO VIDRIO"		
BALANCE GENERAL		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
EXPRESADO EN DÓLARES \$ USD		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	\$ 1.700,00	
BANCOS	\$ 5.260,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 7.799,16	
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 20.000,00	
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 189.574,79	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 224.333,95
ACTIVOS NO CORRIENTES		
MUEBLES Y ENSERES	\$ 705,00	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 940,00	
VEHÍCULOS	\$ 5.000,00	
HERRAMIENTAS	\$ 2.100,00	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS	\$ (406,98)	
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO		\$ 232.671,97
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	\$ 129.429,85	
APORTES AL IEES POR PAGAR	\$ 217,42	
RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 854,99	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 130.502,26
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS	\$ 52.646,35	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 52.646,35
TOTAL PASIVO		\$ 183.148,61
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$ 99.093,91	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 49.570,55	
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 49.523,36
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 232.671,97
.....		
Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales	CONTADOR	
C.I.1102856257001		
GERENTE		

FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014-2015

ELABORADO: Por la autora.

"ORO VIDRIO"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES \$ USD

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 904.197,14	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 904.197,14
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4484,63	
Confección y colocación de ventanas y vidrios	1630,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.115,34
TOTAL INGRESOS		\$ 910.312,48
COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 186.301,62	
Compras	\$ 919.755,45	
Inventario Final	\$ (189.574,79)	
TOTAL COSTO DE VENTAS		\$ 916.482,28
GASTOS		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y salarios	\$ 22.768,82	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Gastos de alimentación	\$ 131,60	
Gastos servicio telefónico	\$ 181,71	
Gasto de energía eléctrica	\$ 24,70	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	
Suministros y materiales	\$ 363,60	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Depreciación de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 33.770,14	
GASTOS DE VENTA		
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 348,17	
Combustibles Vehículos	\$ 249,00	
Gasto de transporte	\$ 5.660,00	
Gasto envió de encomiendas	\$ 38,34	
Servicios de logística	\$ 275,29	
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 7.364,14	
OTROS GASTOS	\$ 489,55	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota crédito	\$ 1.776,92	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.776,92	
TOTAL GASTOS	\$ 43.400,75	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 959.883,03
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO		\$ (49.570,55)
Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales		CONTADOR
C.I.1102856257001		
GERENTE		

FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014-2015

ELABORADO: Por la autora.

"ORO VIDRIO"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
EXPRESADO EN DÓLARES \$ USD		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 904.197,14	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 904.197,14
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4484,63	
Confección y colocación de ventanas y vidrios	1630,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.115,34
TOTAL INGRESOS		\$ 910.312,48
COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 186.301,62	
Compras	\$ 919.755,45	
Inventario Final	\$ (189.574,79)	
TOTAL COSTO DE VENTAS		\$ 916.482,28
GASTOS		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y salarios	\$ 22.768,82	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Gastos de alimentación	\$ 131,60	
Gastos servicio telefónico	\$ 181,71	
Gasto de energía eléctrica	\$ 24,70	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	
Suministros y materiales	\$ 363,60	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Depreciación de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 33.770,14	
GASTOS DE VENTA		
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 348,17	
Combustibles Vehículos	\$ 249,00	
Gasto de transporte	\$ 5.660,00	
Gasto envío de encomiendas	\$ 38,34	
Servicios de logística	\$ 275,29	
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 7.364,14	
OTROS GASTOS	\$ 489,55	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota crédito	\$ 1.776,92	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.776,92	
TOTAL GASTOS	\$ 43.400,75	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 959.883,03
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO		\$ (49.570,55)
.....		
Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales	CONTADOR	
C.I.1102856257001		
GERENTE		

FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014-2015

ELABORADO: Por la autora.

“ORO VIDRIO”		
BALANCE GENERAL		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	\$ 2.999,83	
BANCOS	\$ 2.894,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 6.312,00	
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 850,00	
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 199.741,15	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 212.796,98
ACTIVOS NO CORRIENTES		
MUEBLES Y ENSERES	\$ 705,00	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 940,00	
VEHÍCULOS	\$ 5.000,00	
HERRAMIENTAS	\$ 2.100,00	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS	\$ (406,98)	
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO		\$ 221.135,00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	\$ 123.284,84	
APORTES AL IEES POR PAGAR	\$ 217,42	
RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 759,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 124.261,26
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS	\$ 50.914,35	
		\$ 50.914,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL PASIVO		\$ 175.175,61
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$ 80.570,72	
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 34.611,33	
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 45.959,39
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 221.135,00
Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales		CONTADOR
C.I.1102856257001		

FUENTE: Estados Financieros empresa “ORO VIDRIO” año 2014-2015

ELABORADO: Por la autora.

"ORO VIDRIO"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercaderia IVA- LOJA	\$ 828.280,08	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 828.280,08
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4584,9	
Confeccion y colocacion de ventanas y vidrios	1843,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.428,61
TOTAL INGRESOS		\$ 834.708,69
COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	
Compras	\$ 840.821,05	
Inventario Final	\$ (199.741,15)	
TOTAL COSTOS DE VENTAS		\$ 830.654,69
GASTOS		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y salarios	21.585,53	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Gastos Alimentación	\$ 154,00	
Gastos servicio telefónico	\$ 175,00	
Gasto de energía eléctrica	\$ 32,00	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	
Suministros y materiales	\$ 246,00	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Depreciación de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 32.492,24	
GASTOS DE VENTA		
Retenciones en la fuente del Imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 249,00	
Combustibles Vehículos	\$ 280,00	
Gasto de transporte	\$ 2.540,00	
Gasto envío de encomiendas	\$ 45,00	
Servicios de logística	\$ 241,32	
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 4.148,66	
OTROS GASTOS	\$ 469,55	
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota crédito	\$ 1.554,88	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.554,88	
TOTAL GASTOS	\$ 38.665,33	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 869.320,02
UTILIDAD/ PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO		\$ (34.611,33)
.....		
Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales	CONTADOR	
C.I.1102856257001		
GERENTE		

FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014-2015

ELABORADO: Por la autora.

"ORO VIDRIO"			
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
EXPRESADO EN DÓLARES			
CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja	\$ 1.700,00	0,76%	0,73%
Bancos	\$ 5.260,00	2,34%	2,26%
Cuentas Por Cobrar	\$ 7.799,16	3,48%	3,35%
Crédito Tributario	\$ 20.000,00	8,92%	8,60%
Inventario De Mercaderías	\$ 189.574,79	84,51%	81,48%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 224.333,95	100,00%	96,42%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Muebles Y Enseres	\$ 705,00	8,46%	0,30%
Equipo De Computación	\$ 940,00	11,27%	0,40%
Vehículos	\$ 5.000,00	59,97%	2,15%
Herramientas	\$ 2.100,00	25,19%	0,90%
Depreciacion Acumulada de Activos	\$ (406,98)	-4,88%	-0,17%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.338,02	100,00%	3,58%
TOTAL ACTIVO	\$ 232.671,97		100,00%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	\$ 129.429,85	99,18%	55,63%
Aportes Al IEES Por Pagar	\$ 217,42	0,17%	0,12%
Retención en La Fuente Por Pagar	\$ 854,99	0,66%	0,47%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 130.502,26	100,00%	56,09%
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	\$ 52.646,35	100,00%	22,63%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 52.646,35	100,00%	22,63%
TOTAL PASIVO	\$ 183.148,61		78,72%
PATRIMONIO			
Capital	\$ 99.093,91	200,10%	42,59%
Utilidad /Pérdida del Ejercicio Económico	\$ (49.570,55)	-100,10%	-21,30%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 49.523,36	100,00%	21,28%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 232.671,97		100,00%

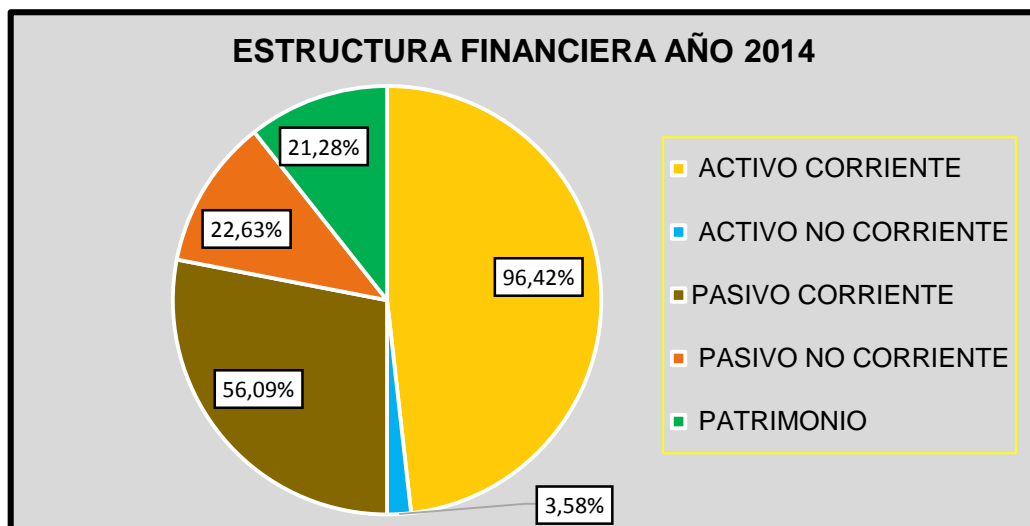
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL

AÑO 2014

CUADRO Nro. 1

EMPRESA "ORO VIDRIO" ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2014	
ACTIVO CORRIENTE \$ 224.333,95 = 96,42%	PASIVO CORRIENTE \$ 130.502,26 = 56,09%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 8.338,02 = 3,58 %	PASIVO NO CORRIENTE 52.646,35 = 22,63 %
PATRIMONIO \$ 49.523,35 = 21,28%	
TOTAL ACTIVO \$ 232.671,97= 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO \$ 232.671,97= 100 %

GRÁFICO Nro. 1



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera es la composición de los diferentes recursos financieros que tiene la empresa “ORO VIDRIO” por lo tanto en el año 2014 el Total del Activo es de \$ 232.671,97 representando el 100% del cual el 96,42% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$ 224.333,95 el Activo no Corriente alcanza un valor de \$ 8.338,02 equivalente a 3,58%, pudiendo evidenciar que la mayor participación está dentro del Activo Corriente debido a la actividad económica que es la compra y venta de mercadería.

El Total de Pasivo y Patrimonio es de \$ 232.671,97 igual al 100% en donde el Pasivo Corriente cuenta con \$ 130.502,26 y un 56,09% el Pasivo no Corriente de la empresa es de \$ 52.355,46 reflejado en el 22,63% correspondiente al préstamo, esto demuestra que posee mayor participación de la deuda dentro del Pasivo Corriente se demuestra que su gerente utiliza el financiamiento externo a corto plazo en mayor cantidad para el desarrollo de sus operaciones diarias, esto es desfavorable para la empresa al ser obligaciones elevadas ponen en riesgo la liquidez de la misma.

El Patrimonio en este año representa \$ 49.523,36 equivalente al 21,28% del Total Pasivo y Patrimonio ha disminuido por los resultados negativos

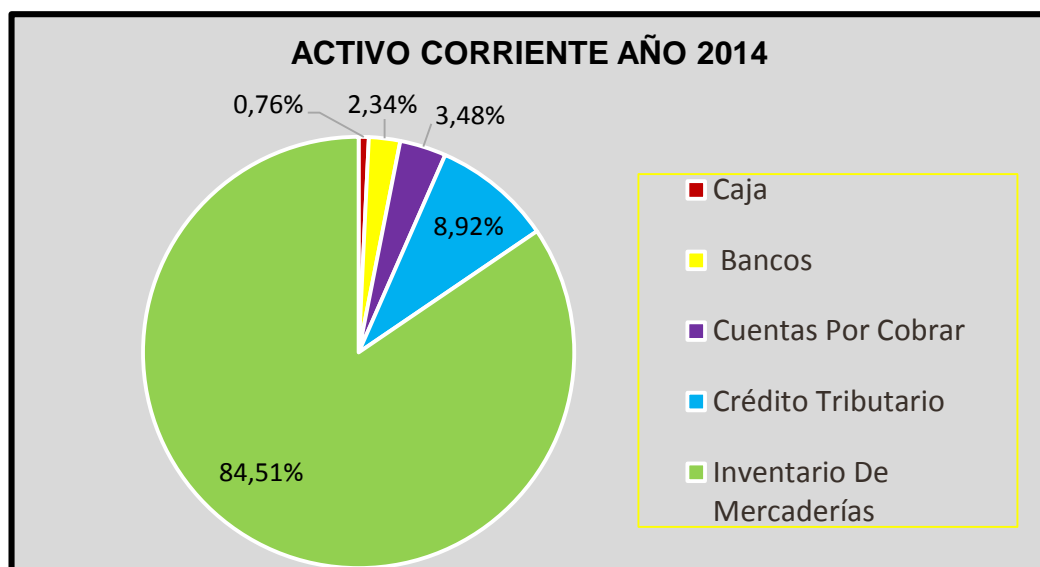
del ejercicio económico, es necesario aplicar estrategias para generar rentabilidad y disponga de un financiamiento interno (capital) muy bueno, ideal para continuar con el crecimiento económico.

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 2

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$ 1.700,00	0,76%
Bancos	\$ 5.260,00	2,34%
Cuentas Por Cobrar	\$ 7.799,16	3,48%
Crédito Tributario	\$ 20.000,00	8,92%
Inventario De Mercaderías	\$ 189.574,79	84,51%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 224.333,95	100,00%

GRÁFICO Nro. 2



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

Al analizar la composición del Activo Corriente de la empresa "ORO VIDRIO" se pudo determinar que la mayor concentración se encuentra dentro de la cuenta Inventario de Mercadería con un valor \$ 189.574,79 equivalente al 84,51% su alto grado de inversión se debe a la actividad propia de la empresa lo que a su vez demuestra que ha existido un volumen de ventas regular, es necesario incrementar las ventas para lograr el retorno de la inversión de forma positiva, el IVA en compras ha sido mayor que el IVA en Ventas razón por la cual ha obtenido Crédito Tributario representado en el 8,92% existe un saldo a favor lo podrá utilizar en su próxima declaración.

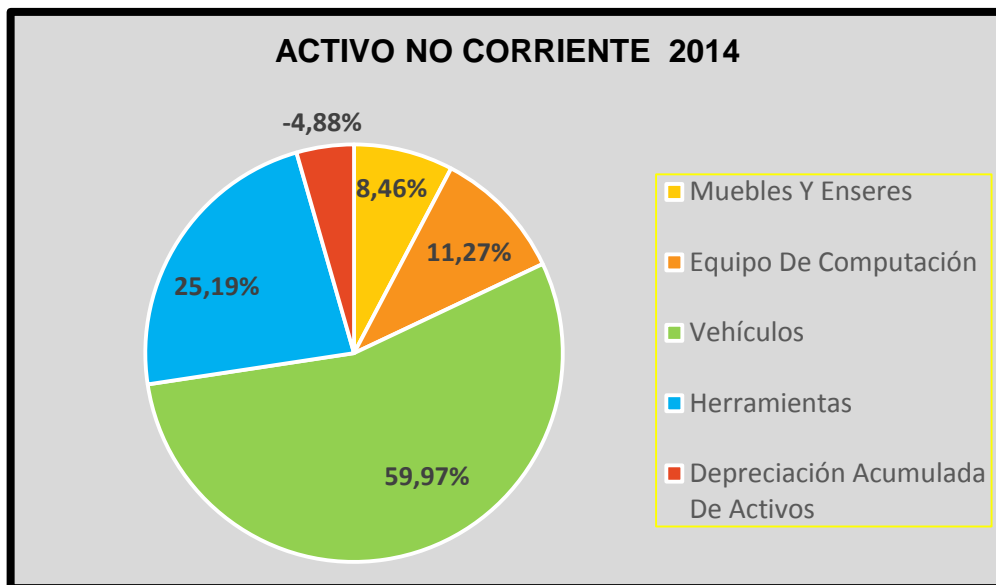
Entre las cuentas con menor participación están: Cuentas por Cobrar tienen un valor de \$ 7.799,16 y un 3,48% correspondiente a las ventas a crédito recuperadas dentro del tiempo prudencial la empresa obtuvo efectivo con rapidez, Caja tiene un valor de \$ 1.700,00 equivalente al 0,76 % y Bancos \$ 5.260,00 igual a 2,34% efectivo ingresado por la ventas el mismo que le permitirá hacer frente a posibles eventualidades, estas cuentas muestran una baja concentración al final del periodo, debido a los pagos realizados a terceros y por los gastos que generaron salidas de dinero.

ACTIVO NO CORRIENTE.

CUADRO Nro. 3

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Muebles Y Enseres	\$ 705,00	8,46%
Equipo De Computación	\$ 940,00	11,27%
Vehículos	\$ 5.000,00	59,97%
Herramientas	\$ 2.100,00	25,19%
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	\$ (406,98)	-4,88%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.338,02	100,00%

GRÁFICO Nro. 3



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

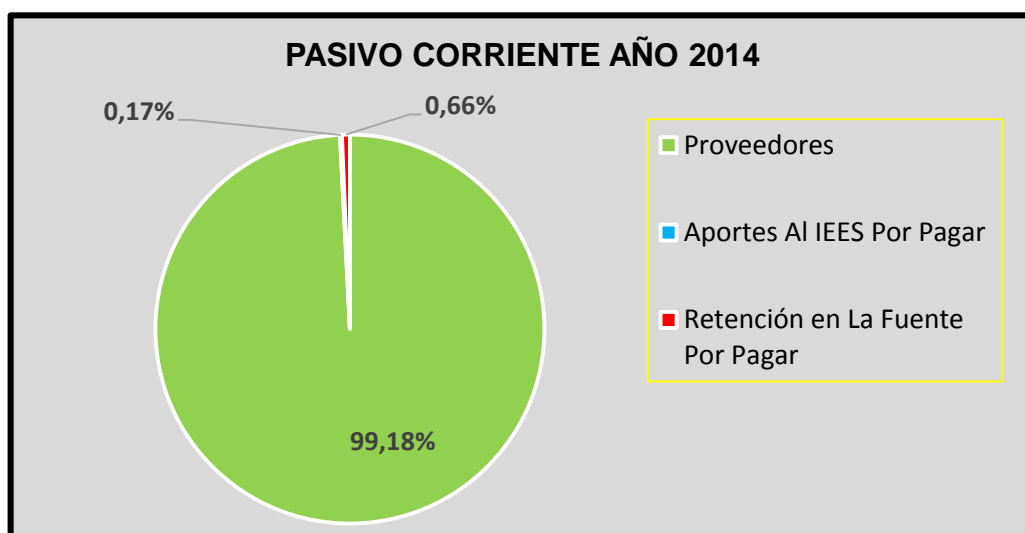
El Activo no Corriente de la empresa "ORO VIDRIO" es de \$ 8.338,02 equivalente al 100% conformado por: Vehículo con un valor de \$ 5.000,00 y 59,97 % se lo utiliza para diligencias operativas, así mismo el Equipo de Computación refleja un valor de \$ 940,00 con un 11,27 % lo que permite que la información se lleve de una forma organizada, confiable y veraz, Muebles y Enseres valorado en \$ 705,00 y un 8,46% y la Depreciación Acumulada de Activos fijos con \$-405,98 cantidad correspondiente al desgaste que han sufrido estos bienes por el uso sin embargo se debe de presentar el valor de la depreciación de cada bien por separado para saber con exactitud el valor de desgaste, también posee Herramientas con un valor de \$ 2.100,00 equivalente al 25,19 % sirven para elaborar productos en base del aluminio y vidrio generando otros ingresos de esta actividad, dentro de esta cuenta se encuentran herramientas que no cumplen con los requerimientos para ser consideradas bienes depreciables (costo inferior a cien dólares) por lo tanto se deberá reclasificar y de esta forma se registren los bienes que corresponden.

PASIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 4

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Proveedores	\$ 129.429,85	99,18%
Aportes Al IEES Por Pagar	\$ 217,42	0,17%
Retención en La Fuente Por Pagar	\$ 854,99	0,66%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 130.502,26	100,00%

GRÁFICO Nro. 4



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014
ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente de la empresa "ORO VIDRIO" es de 130.502,26 equivalente al 100% de los cuales \$ 129.429,85 representado en el 99,18 % corresponde a la cuenta Proveedores estos son valores monetarios que se deben cancelar por la adquisición de mercaderías a crédito, el gerente propietario opera con financiamiento externo, situación

que compromete disponer de recursos financieros para saldar deudas dentro del corto plazo la empresa deberá reducir esta deuda por medio de estrategias de compra una selección adecuada de los proveedores.

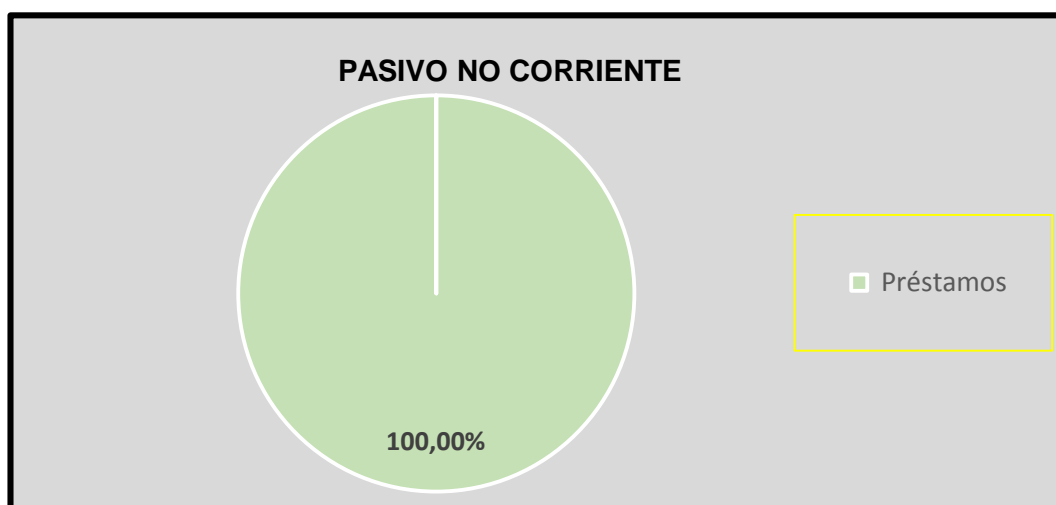
La Retención en Fuente por Pagar tiene un valor de \$ 854,99 y un 0,66%, valores que deberán ser entregados al estado para la recaudación de tributos, seguidamente está los Aportes al IESS por Pagar con \$ 217,42 equivalente al 0,17 % estas son obligaciones que la empresa debe pagar para asegurar el bienestar de sus empleados.

PASIVO NO CORRIENTE.

CUADRO Nro. 5

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Préstamos	\$ 52.646,35	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 52.646,35	100,00%

GRÁFICO Nro. 5



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

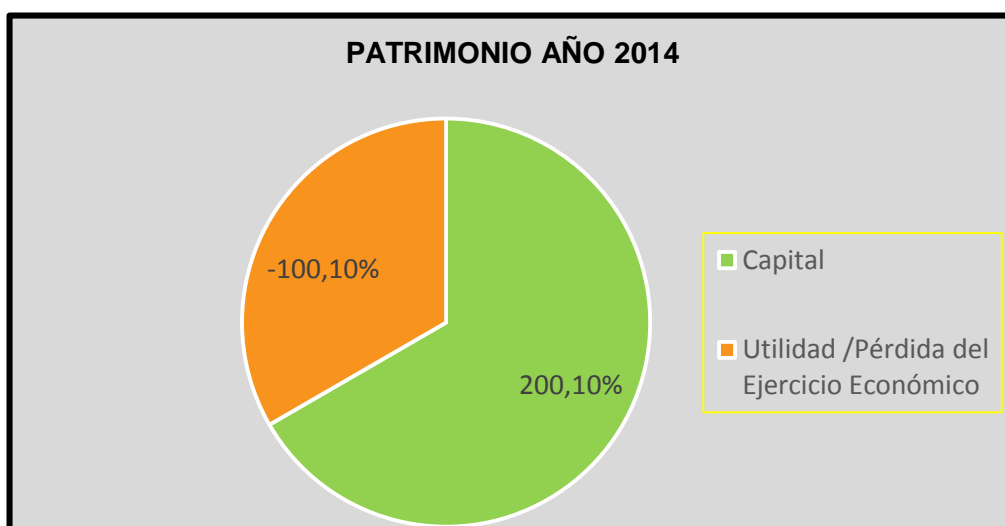
INTERPRETACIÓN

El Pasivo no Corriente es de \$ 52.646,35 equivalente al 100,00 % corresponde a un préstamo el mismo que se amortiza periódicamente es importante aumentar el volumen de las ventas para seguir obteniendo los recursos suficientes y liquidar el préstamo.

CUADRO Nro. 6

CUENTA	VALOR	% RUBRO
PATRIMONIO		
Capital	\$ 99.093,90	200,10%
Pérdida del Ejercicio Económico	\$ (49.570,55)	-100,10%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 49.523,35	100,00%

GRÁFICO Nro. 6



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

En lo referente al Patrimonio en el año 2014 cuenta con un capital de \$ 99.093,91 correspondiente 100,10% y un 200,10 % y la Pérdida del Ejercicio Económico representa \$ -49.570,55 lo que conlleva a la disminución del Patrimonio en la empresa deberá manejar minuciosamente los recursos económicos para no incurrir en costos y gastos innecesarios que afectan el crecimiento de la misma poniendo en riesgo su permanencia en el mercado.

"ORO VIDRIO"			
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
EXPRESADO EN MILES DE DOLARES \$ USD			
CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 904.197,14		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 904.197,14	100,00%	99,33%
OTROS INGRESOS			
Metas personales	\$ 4.484,63	73,33%	0,49%
Confección y colocación de ventanas y vidrios	\$ 1.630,71	26,67%	0,18%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 6.115,34	100,00%	0,67%
TOTAL INGRESOS	\$ 910.312,48		100,00%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial	\$ 186.301,62	20,33%	20,47%
Compras	\$ 919.755,45	100,36%	101,04%
Inventario Final	\$ (189.574,79)	-20,69%	-20,83%
TOTAL COSTOS DE VENTAS	\$ 916.482,28	100,00%	100,68%
GASTOS			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Sueldos y salarios	\$ 22.768,82	52,46%	2,50%
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	1,82%	0,07%
Fondos de Reserva	\$ 804,47	2,38%	0,09%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.954,24	5,79%	0,21%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.830,00	5,42%	0,20%
Gastos alimentación	\$ 131,60	0,39%	0,01%
Gastos servicio telefónico	\$ 181,71	0,54%	0,02%
Gasto de energía eléctrica	\$ 24,70	0,07%	0,00%
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	0,11%	0,00%
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	0,08%	0,00%
suministros y materiales	\$ 363,60	0,84%	0,04%
Arriendos	\$ 4.800,00	11,06%	0,53%
Depreciación de activos fijos	\$ 222,04	0,51%	0,02%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 33.770,14	77,81%	3,71%
GASTOS DE VENTA			
Retenciones en la F. del Impuesto a la Renta	\$ 793,34	1,83%	0,09%
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 348,17	0,80%	0,04%
Combustibles Vehículos	\$ 249,00	0,57%	0,03%
Gasto de transporte	\$ 5.660,00	13,04%	0,62%
Gasto envió de encomiendas	\$ 38,34	0,09%	0,00%
Servicios de logística	\$ 275,29	0,63%	0,03%
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 7.364,14	16,97%	0,81%
OTROS GASTOS	\$ 489,55	1,13%	0,05%
GASTOS FINANCIEROS			
Cuota crédito	\$ 1.776,92	4,09%	0,20%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.776,92	4,09%	0,20%
TOTAL GASTOS	\$ 43.400,75	100,00%	4,77%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 959.883,03		105,45%
UTILIDAD /PÉRDIDA DEL E. ECONÓMICO	\$ (49.570,55)		-5,45%

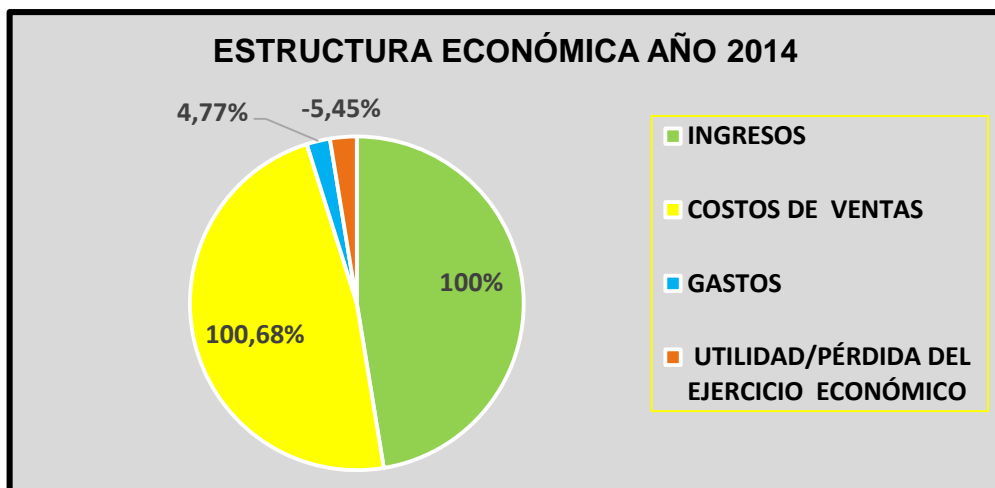
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO RESULTADOS AÑO 2014

CUADRO Nro. 7

INGRESOS \$ 910.312,48 = 100 %	COSTO DE VENTAS \$ 916.482,28 = 100,68 %
	GASTOS \$ 43.400,75 = 4,77%
	UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO \$ (49.570,55)= 5,45%
TOTAL 100 %	TOTAL 100%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados empresa "ORO VIDRIO" año 2014
 ELABORADO: Por la autora.

GRÁFICO Nro. 7



FUENTE: Estado de Resultados empresa "ORO VIDRIO" año 2014
 ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

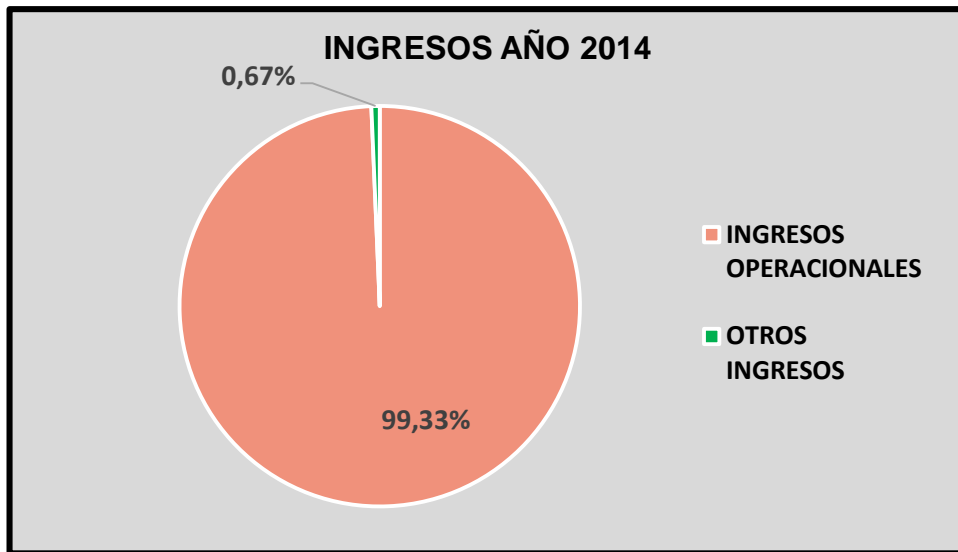
La Estructura Económica en el año 2014 está conformada así; el Total Ingresos es de \$ 910.312,48 y un 100,00 % producto de las actividades operacionales y de Otros ingresos que se realiza, el Costo de Ventas reflejan un valor de \$ 916.482,28 equivalente a 100,68 % del Total Ingresos, producto de la adquisición de mercadería y el nivel de inventarios que mantiene se deberá reducir los Costos y poder aumentar el margen de utilidad, los Gastos constituyen un valor de \$ 43.475,00 equivalente a 4,77% dinero que la empresa desembolsa para gastos administrativos entre los relevantes esta Sueldos y Salarios, la Pérdida del Ejercicio Económico representada en \$ -49.570,55 igual a -5.45 % pérdida ocasionada por los elevados Costos Ventas resultado que afecta significativamente la rentabilidad de la empresa se debe buscar alternativas para la reducción de los mismos sin afectar la calidad del producto, y el desabastecimiento de mercadería.

INGRESOS

CUADRO Nro. 8

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 904.197,14	99,33%
OTROS INGRESOS	\$ 6.115,34	0,67%
TOTAL INGRESOS	\$ 910.312,48	100,00%

GRÁFICO Nro.8



FUENTE: Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014
ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

El Total de los Ingresos están representados por \$ 910.312,48 que equivale a un 100% de donde el 99,33% corresponde a Ventas de Mercadería producto de la actividad principal que desarrolla, y el 0,67% pertenece a ingresos de efectivo por medio de la cuenta Otros Ingresos que lo conforman las Metas Personales con un 73,33 % con un valor \$ 4.484,63 estas son políticas que deben cumplir el personal que labora con el objetivo de incrementar los ingresos. De la Confección, colocación de ventanas y vidrios se obtuvo un 26,67 % en valores monetarios representa \$ 1.630,00 sin embargo nada de lo que se implemente surtirá

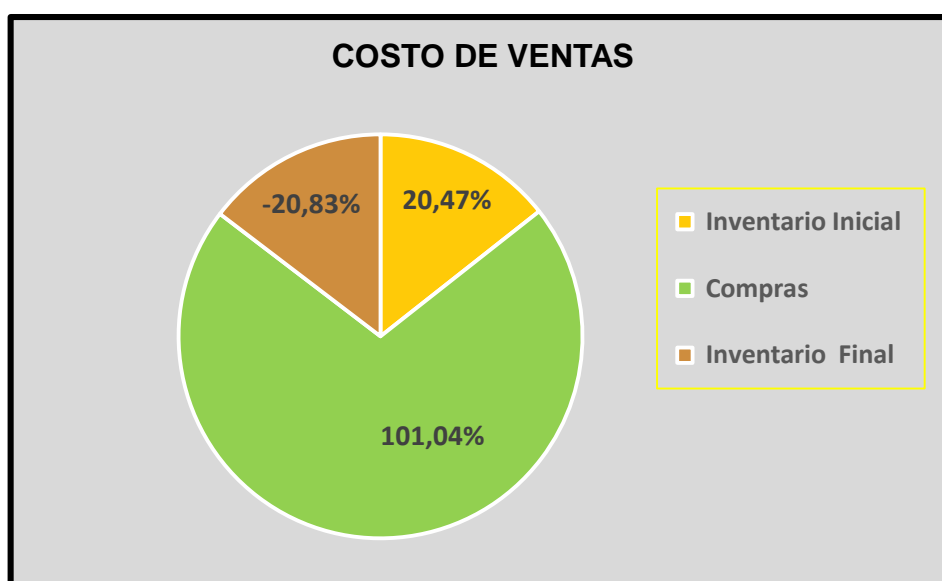
efecto para aumentar los ingresos si los costos y gastos no se manejan adecuadamente.

COSTO DE VENTAS

CUADRO Nro. 9

DENOMINACIÓN		VALOR	PORCENTAJE
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial		\$ 186.301,62	20,33%
Compras		\$ 919.755,45	100,36%
Inventario Final		\$ (189.574,79)	-20,69%
TOTAL COSTOS DE VENTAS		\$ 916.482,28	100,00%

GRÁFICO Nro. 9



FUENTE: Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

El Costo de Ventas es de \$ 916.482,28 y un 100% frente al total de los

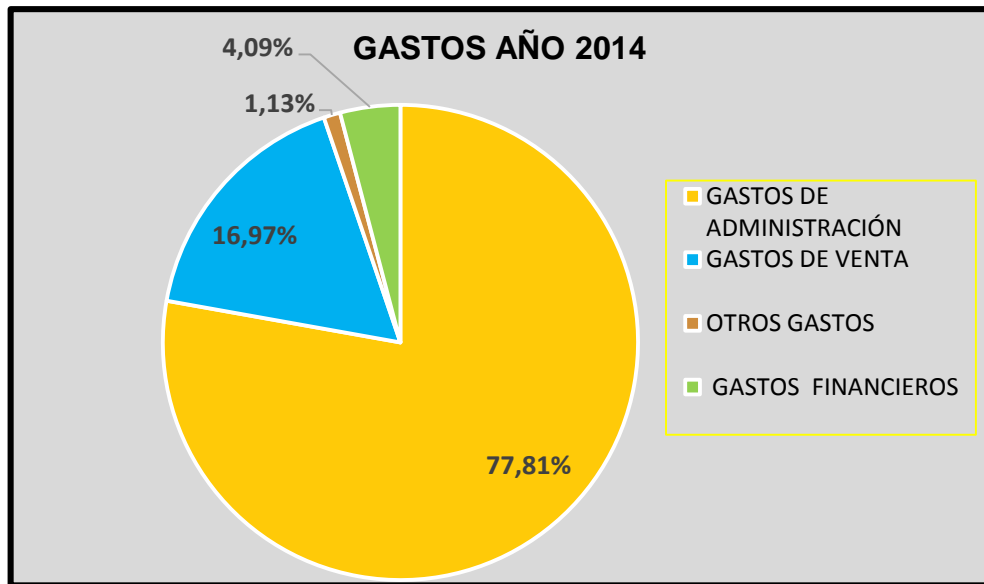
mismos se evidencia que las compras tienen mayor concentración por lo tanto el nivel de compras no es el adecuado existe inventario que se queda en bodega eso implica gastos por almacenamiento generando la inmovilización del capital invertido, es importante asignar los recursos necesarios a esta tarea, teniendo en cuenta que se trata de una actividad estratégica de la empresa.

GASTOS

CUADRO Nro. 10

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y salarios	\$ 22.768,82	52,46%
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	1,82%
Fondos de Reserva	\$ 804,47	2,38%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.954,24	5,79%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.830,00	5,42%
Gastos alimentación	\$ 131,60	0,39%
Gastos servicio telefónico	\$ 181,71	0,54%
Gasto de energía eléctrica	\$ 24,70	0,07%
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	0,11%
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	0,08%
suministros y materiales	\$ 363,60	0,84%
Arriendos	\$ 4.800,00	11,06%
Depreciación de activos fijos	\$ 222,04	0,51%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 33.770,14	77,81%
GASTOS DE VENTA		
Retenciones en la fuente asumidas por el cor	\$ 793,34	1,83%
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 348,17	0,80%
Combustibles Vehículos	\$ 249,00	0,57%
Gasto de transporte	\$ 5.660,00	13,04%
Gasto envió de encomiendas	\$ 38,34	0,09%
Servicios de logística	\$ 275,29	0,63%
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 7.364,14	16,97%
OTROS GASTOS	\$ 489,55	1,13%
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota crédito	\$ 1.776,92	4,09%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.776,92	4,09%
TOTAL GASTOS	\$ 43.400,75	100,00%

GRÁFICO Nro. 10



FUENTE: Estado de Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014
ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Los Gastos son pagos que efectúa la empresa "ORO VIDRIO" y tiene un monto de \$ 43.400,75\$ equivalente a 100% dentro de este rubro se encuentran los Gastos Administrativos con un valor de \$ 33.770,14 equivalente al 77,81% dentro de los cuales está los Sueldos y salarios con el 52,46% y en valores monetarios corresponde a \$ 22.768,82; además tiene un valor representativo en lo concerniente al pago de arriendos de \$ 4.800,00 los Gastos de Ventas alcanzan un valor de \$ 7.364,00 y un 16,97% dentro de este rubro se encuentran las Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta estos valores corresponden a las retenciones que la empresa no entregó el respectivo comprobante de

retención dentro del tiempo establecido y se lo consideró como gasto eso no es lo correcto se deberá entregar el momento de la transacción o a su vez dentro de los cinco días y así evitar cargar estas cuentas al gasto que alteran su resultado y afecta a la rentabilidad de la empresa.

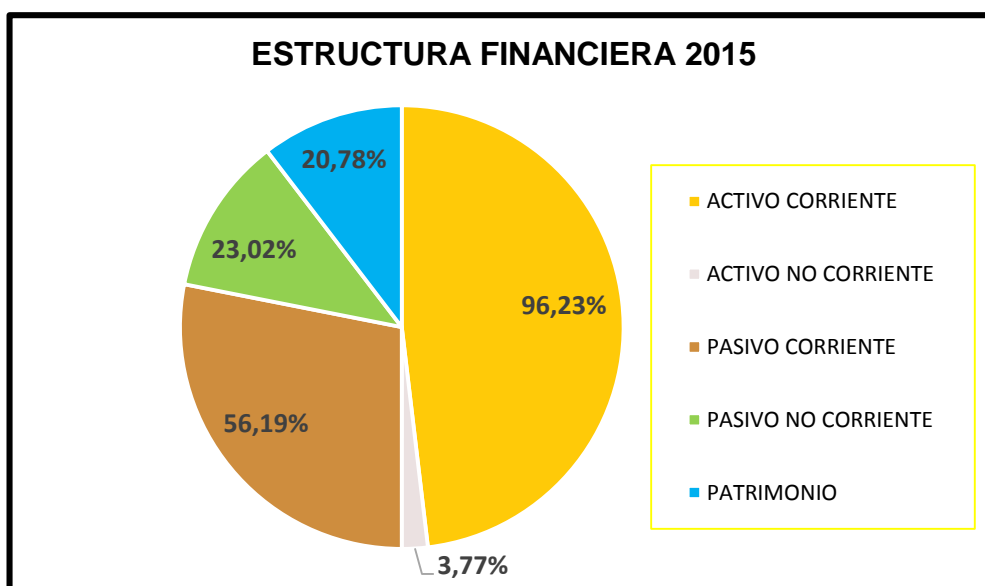
"ORO VIDRIO"			
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
EXPRESADO DÓLARES			
CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja	\$ 2.999,83	1,41%	1,36%
Bancos	\$ 2.894,00	1,36%	1,31%
Cuentas Por Cobrar	\$ 6.312,00	2,97%	2,85%
Crédito Tributario	\$ 850,00	0,40%	0,38%
Inventario De Mercaderías	\$ 199.741,15	93,86%	90,33%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.796,98	100,00%	96,23%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles Y Enseres	\$ 705,00	8,46%	0,32%
Equipo De Computación	\$ 940,00	11,27%	0,43%
Vehículos	\$ 5.000,00	59,97%	2,26%
Herramientas	\$ 2.100,00	25,19%	0,95%
Depreciación Acumulada De Activos Depreciables	\$ (406,98)	-4,88%	-0,18%
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.338,02	100,00%	3,77%
TOTAL ACTIVO	\$ 221.135,00		100,00%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	\$ 123.284,84	99,21%	55,75%
Aportes Al IEES Por Pagar	\$ 217,42	0,17%	0,12%
Retención en La Fuente Por Pagar	\$ 759,00	0,61%	0,43%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 124.261,26	100,00%	56,19%
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	\$ 50.914,35	100,00%	23,02%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 50.914,35	100,00%	23,02
TOTAL PASIVO	\$ 175.175,61		79,22%
PATRIMONIO			
Capital	\$ 80.570,72	175,31	36,44%
Utilidad /Pérdida del Ejercicio Económico	\$ 34.611,33	(75,31)	15,65%

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2015

CUADRO Nro. 11

EMPRESA "ORO VIDRIO"	
ESTRUCTURA FINANCIERA 2015	
ACTIVO CORRIENTE \$ 212.796,98 =96,23%	PASIVO CORRIENTE \$ 124.261,26 =56,19%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 8.338,02 = 3,77 %	PASIVO NO CORRIENTE \$ 50.914,35 =23,02%
TOTAL ACTIVO \$ 221.135,00 = 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO \$ 221.135,00 = 100 %

GRÁFICO Nro. 11



FUENTE: Balance General empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera de la empresa "ORO VIDRIO" al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 221.135.00 de Activos Totales equivalente al 100% de donde \$ 212.796,98 equivalente al 96,23 % corresponde a los Activos Corrientes y \$ 8.338,02 igual al 3,77 % en Activos no Corrientes aquí se verifica la inconsistencia en los activos depreciables no se ha realizado la depreciación correspondiente a este año se registran los mismo valores del 2014 y no se puede establecer con certeza el valor real de estos bienes, la mayor participación se encuentra dentro del Activo Corriente producto de la actividad propia de la empresa posee gran cantidad de inventario que le permitirá operar normalmente pero a su vez debe de lograr que el inventario rote adecuadamente y no se convierta en activos ociosos.

El Pasivo y Patrimonio de este año ascienden a \$ 221.135,00 equivalente al 100%, en donde el Pasivo Corriente con \$ 124.261,26 ocupa el 56,19 % estas son deudas a corto plazo que tiene la empresa debido a la adquisición de mercadería a crédito a (Proveedores) el gerente propietario utiliza el financiamiento externo para que la empresa pueda operar a su vez es desfavorable porque la empresa está en manos de terceras personas .

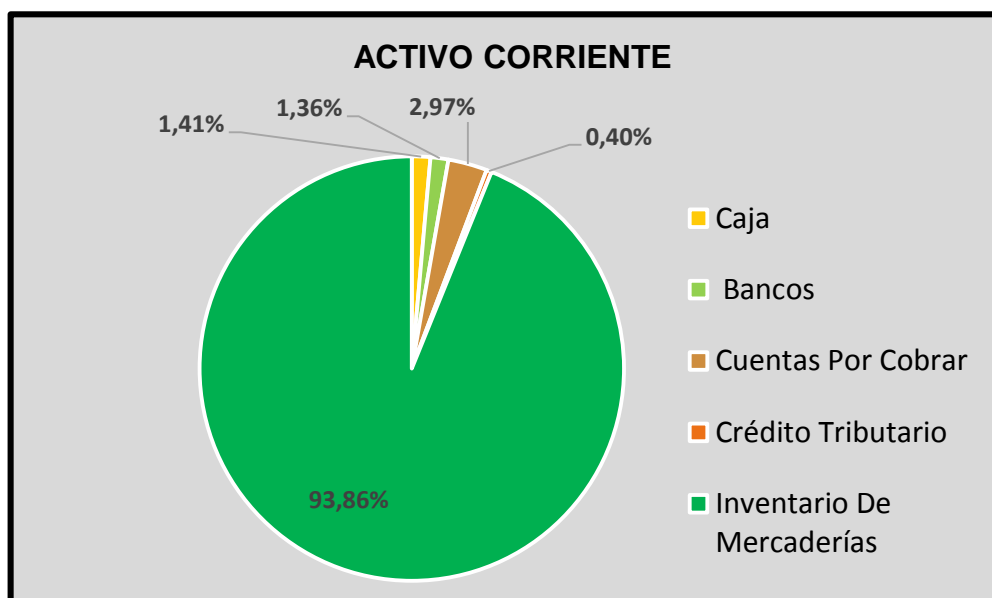
En lo referente al Pasivo no Corriente cuenta con \$ 50.914,35 equivalente al 23,02% valor correspondiente a un préstamo bancario estos resultados indican que la empresa debe obtener disponibilidad de efectivo para hacer frente a las mismas.

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 12

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Caja	\$ 2.999,83	1,41%
Bancos	\$ 2.894,00	1,36%
Cuentas Por Cobrar	\$ 6.312,00	2,97%
Crédito Tributario	\$ 850,00	0,40%
Inventario De Mercaderías	\$ 199.741,15	93,86%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.796,98	100,00%

GRÁFICO Nro. 12



FUENTE: Balance General empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Dentro de la estructura del Activo Corriente, las cuentas que tienen mayor relevancia son: Inventario de Mercaderías, representado 93.86% que corresponde al monto de \$199.741,15 este resultado indica un alto grado de inversión, la empresa posee gran volumen de mercaderías disponible para la venta es aquí en donde se debe centrar esfuerzos en convertir este inventario a efectivo o a Cuentas por Cobrar dentro del corto plazo caso contrario se convertirá en una inversión improductiva.

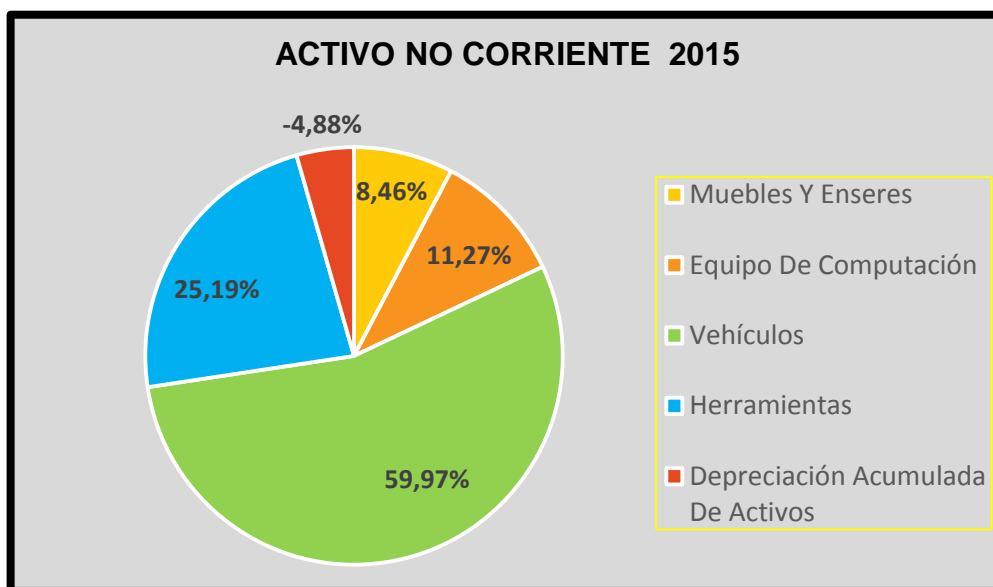
Cuentas por Cobrar con un valor de \$ 6.312,00 equivalente al 2,97 % son valores que corresponden a las ventas que ha realizado a crédito en el periodo, el Crédito Tributario representa un 0,40 % equivalente a \$ 850,00 saldo a favor de la empresa que servirá en la siguiente declaración, Caja representa 1,41% correspondiente a \$ 2.999,83 efectivo utilizado en el pago de gastos menores; así también el valor en la cuenta Bancos disminuye por los pagos realizados a proveedores, por la amortización del préstamo y por demás gastos efectuados, los mismos que son necesarios para el normal funcionamiento de la empresa. Estas dos cuentas son las más disponibles de la empresa por tal razón su nivel no debe ser muy bajo ya que ocasionaría pérdida de liquidez.

ACTIVO NO CORRIENTE.

CUADRO Nro. 13

CUENTA	VALOR	PORCENTALE
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Muebles Y Enseres	\$ 705,00	8,46%
Equipo De Computación	\$ 940,00	11,27%
Vehículos	\$ 5.000,00	59,97%
Herramientas	\$ 2.100,00	25,19%
Depreciación Acumulada De Activos	\$ (406,98)	-4,88%
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.338,02	100,00%

GRÁFICO Nro. 13



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Los Activos no Corrientes que posee la empresa "ORO VIDRIO" son parte importante para realizar sus actividades sin embargo no se ha

realizado la respectiva depreciación a los bienes objeto de la misma y se desconoce el valor real y el desgaste ocasionado de estos bienes para este periodo.

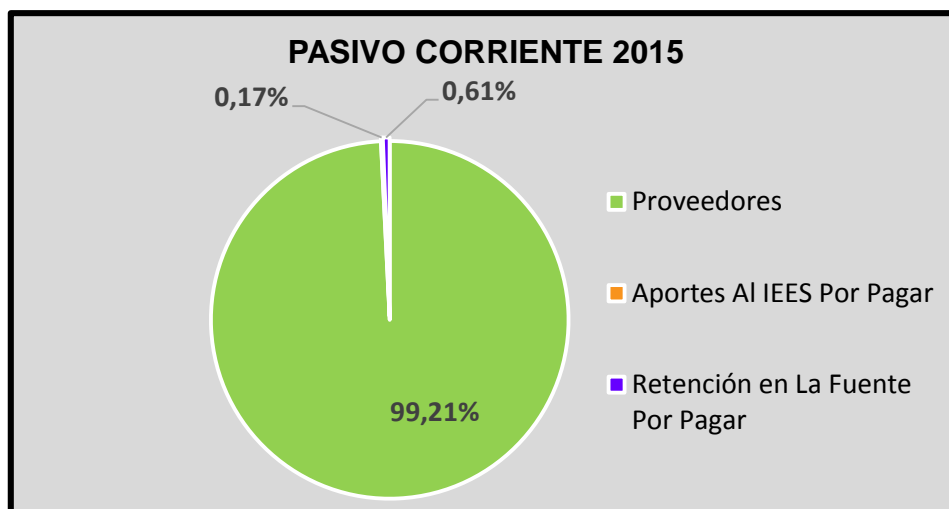
El Vehículo tiene un valor \$ 5.000,00 equivalente al 59,97 % , el mismo que es utilizado para diligencias operativas, las herramientas se utilizan para elaborar puertas ventanas en base de aluminio y vidrio los mismos que permiten obtener ingresos adicionales para la empresa, los Muebles y Enseres con el 8,46% representados en \$ 705,00 muebles necesarios para el desarrollo normal de las actividades Equipo de computación con un 11,27% equivalente a \$ 940,00 el mismo que permite que la información se lleve a cabo de una forma organizada, confiable y veraz la Depreciación Acumulada de Activos tiene un valor de \$ -406,00 y un - 4,88 % esta depreciación corresponde al 2014.

PASIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 14

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Proveedores	\$ 123.284,84	99,21%
Aportes Al IEES Por Pagar	\$ 217,42	0,17%
Retención en La Fuente Por Pagar	\$ 759,00	0,61%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 124.261,26	100,00%

GRÁFICO Nro. 14



FUENTE: Balance General empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Los pasivos de la empresa "ORO VIDRIO" tienen un valor de \$ 175.175,61 distribuidos de la siguiente forma el Pasivo Corriente tiene \$ 124.261,26 compuesto por las obligaciones con terceras personas (Proveedores) representada en el 99,21 % y en dólares \$ 123,284.84 seguidamente se encuentran las Retenciones en la Fuente con \$ 759,00 equivalentes al 0,61% , Aportes al IEES por Pagar refleja un valor de \$ 217,42 con el 0,17% valores que se debe aportar para el cumplimiento legal y bienestar de sus empleados la mayor deuda es por la adquisición de mercadería a crédito, esto amerita agilizar las entradas de dinero aplicando estrategias de ventas y disminuir la deuda seleccionando adecuadamente los proveedores.

PASIVO NO CORRIENTE

CUADRO Nro. 15

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Préstamos	\$ 50.914,35	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 50.914,35	100,00%

GRÁFICO Nro. 15



FUENTE: Balance General empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN.

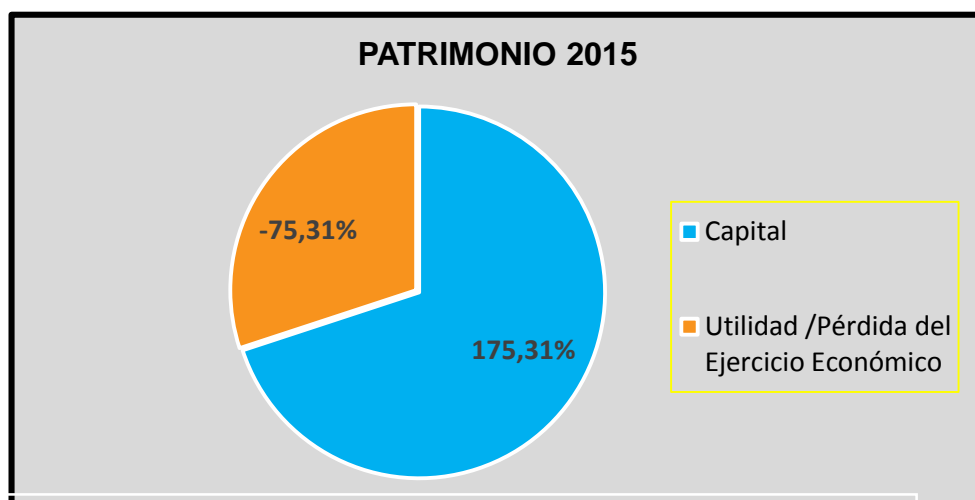
El Pasivo No Corriente de la empresa "ORO VIDRIO" tiene un valor de \$50.914,35 representando el 100,00% compuesto por Obligaciones con Instituciones Financieras contraídas por la empresa con el banco con plazos mayores a un año entonces es de vital importancia que la inversión realizada en la empresa de resultados positivos de lo contrario de nada serviría que los recursos se destinen para cancelar deudas sin obtener valor agregado.

PATRIMONIO

CUADRO Nro. 16

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Capital	\$ 80.570,72	175,31
Pérdida del Ejercicio Económico	\$ 34.611,33	(75,31)
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 45.959,39	100,00

GRÁFICO Nro. 16



FUENTE: Balance General de la empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

El Patrimonio de la empresa "ORO VIDRIO" alcanza un valor de \$ 49.959,39 y un 100,00 % del cual el 175,31 % corresponde al Capital, el mismo que no está siendo utilizado adecuadamente ha disminuido por causa de los resultados negativos del ejercicio económico representados en \$ -34.611,33 y un -75,31% Pérdida del Ejercicio Económico ocasionada por elevados Costos Ventas es urgente la implementación de políticas de compras, estrategias de venta reducción de costos y gastos.

"ORO VIDRIO"			
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
DENOMINACIÓN	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 828.280,08		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 828.280,08	100,00%	99,23%
OTROS INGRESOS			
Metas personales	4584,9	71,32%	0,55%
Confección y colocación de ventanas y vidrios	1843,71	28,68%	0,22%
TOTAL OTROS INGRESOS	6428,61	100,00%	0,77%
TOTAL INGRESOS	\$ 834.708,69		100,00%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	22,82%	22,71%
Compras	\$ 840.821,05	101,22%	100,73%
Inventario Final	\$ (199.741,15)	-24,05%	-23,93%
TOTAL COSTOS VENTAS	\$ 830.654,69	100,00%	99,51%
GASTOS			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Sueldos y salarios	\$ 21.585,53	55,83%	2,59%
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	1,59%	0,07%
Fondos de Reserva	\$ 804,47	2,08%	0,10%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.954,24	5,05%	0,23%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.830,00	4,73%	0,22%
Gastos alimentación	\$ 154,00	0,40%	0,02%
Gastos servicio telefónico	\$ 175,00	0,45%	0,02%
Gasto de energía eléctrica	\$ 32,00	0,08%	0,00%
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	0,10%	0,00%
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	0,09%	0,00%
Suministros y materiales	\$ 246,00	0,64%	0,03%
Arriendos	\$ 4.800,00	12,41%	0,58%
Depreciación de activos fijos	\$ 222,04	0,57%	0,03%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 32.492,24	84,03%	3,89%
GASTOS DE VENTA			
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	2,05%	0,10%
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 249,00	0,64%	0,03%
Combustibles Vehículos	\$ 280,00	0,72%	0,03%
Gasto de transporte	\$ 2.540,00	6,57%	0,30%
Gasto envío de encomiendas	\$ 45,00	0,12%	0,01%
Servicios de logística	\$ 241,32	0,62%	0,03%
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 4.148,66	10,73%	0,50%
OTROS GASTOS	\$ 469,55	1,21%	0,06%
GASTOS FINANCIEROS			
Cuota crédito	\$ 1.554,88	4,02%	0,19%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.554,88	4,02%	0,19%
TOTAL GASTOS	\$ 38.665,33	100,00%	4,63%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 869.320,02		104,15%
UTILIDAD /PERDIDA NETA	\$ (34.611,33)		-4,15

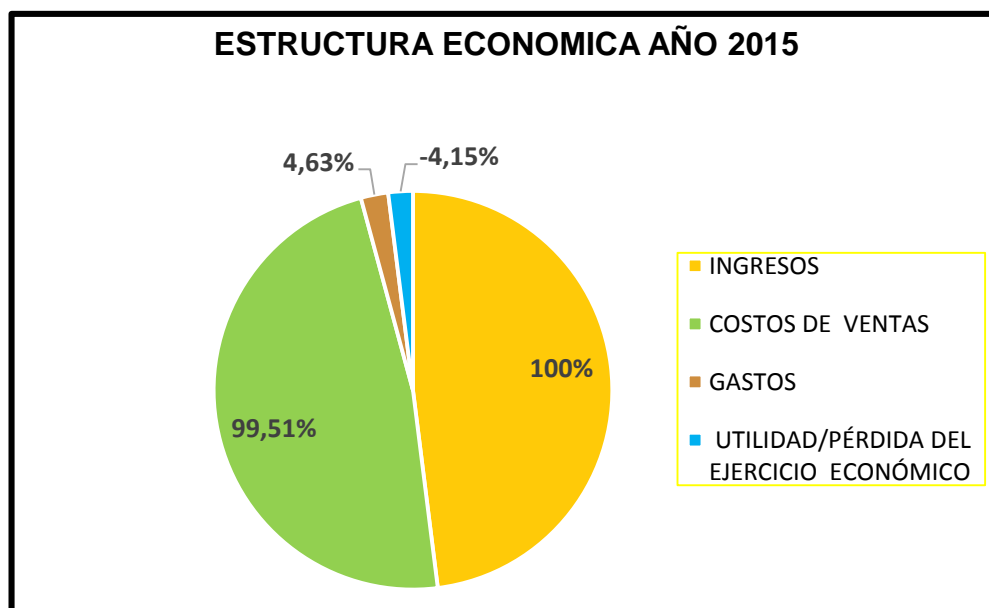
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO 2015

CUADRO Nro. 17

<p>INGRESOS \$ 834.708,69= 100 %</p>	<p>COSTOS DE VENTAS \$ 830.654,69 =99,51 %</p>
	<p>GASTOS \$ 38.665,33 = 4,63%</p>
	<p>UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO \$ (34.611,33)= 4,15%</p>
TOTAL 100 %	TOTAL 100%

GRÁFICO Nro. 17



FUENTE: Estado Resultados empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

La estructura económica de la empresa “ORO VIDRIO” para el año 2015 está conformada por Ingresos Totales de \$ 834.708,69 dólares representando el 100%, de los cuales \$ 828.280,08 pertenecen a los Ingresos Operacionales producto de las ventas con un 99,23%, en tanto \$ 6.428,61 equivalente a 0,77 % corresponde a Otros Ingresos percibidos estas ventas durante el periodo no lograron cubrir los Costos y Gastos obteniendo como resultado la Pérdida del Ejercicio Económico.

Los Costos ascienden a un monto de \$ 830.654,69 dólares ocupando el 99,51% del Total de Ingresos producto de la compra de mercaderías en el periodo y al nivel del inventario que mantiene la empresa se constituye en un valor elevado y perjudicial por cuanto dificulta la obtención de rentabilidad ya que no se toma las precauciones al momento de realizar las compras, merece que se lleve un control de existencias y de acuerdo a las necesidades y exigencias del mercado invertir .

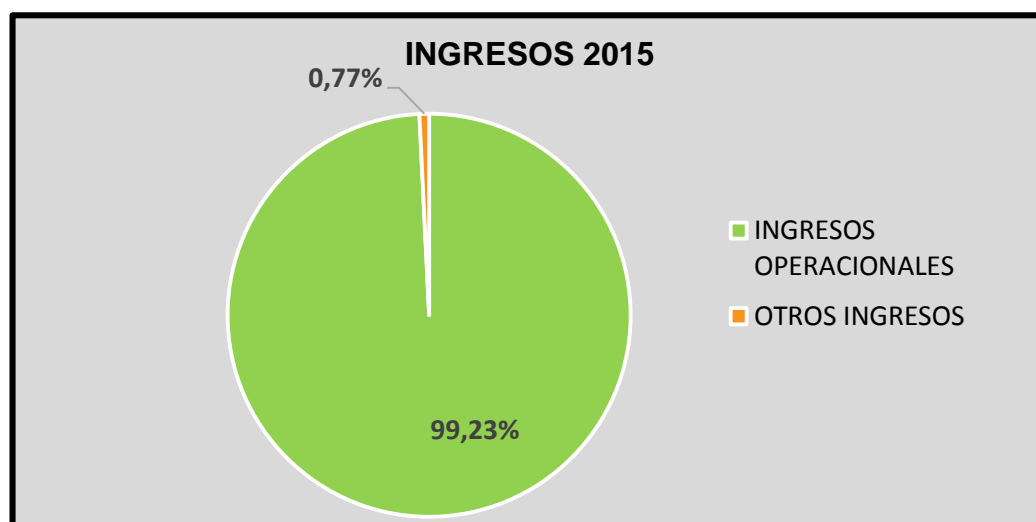
Los Gastos equivalen al 4,63% y corresponden a \$ 38.665,33 dólares estos son desembolsos realizados para el desarrollo de las actividades de la empresa en este rubro se encontró cuentas que no se debían de registrar como egresos cuyos valores alteran el gasto que realmente incurrió.

INGRESOS

CUADRO Nro. 18

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 828.280,08	99,23%
OTROS INGRESOS	6428,61	0,77%
TOTAL INGRESOS	\$ 834.708,69	100,00%

GRÁFICO Nro. 18



FUENTE: Estado de Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN.

Al observar la composición de los Ingresos se puede evidenciar que las Ventas de Mercadería constituyen el 100,00% de los Ingresos Operacionales, también se obtiene efectivo por medio la cuenta Otros Ingresos que lo constituyen las Metas Personales con un valor de \$ 4584,90 equivalente al 71,32 % metas que se han implementado para

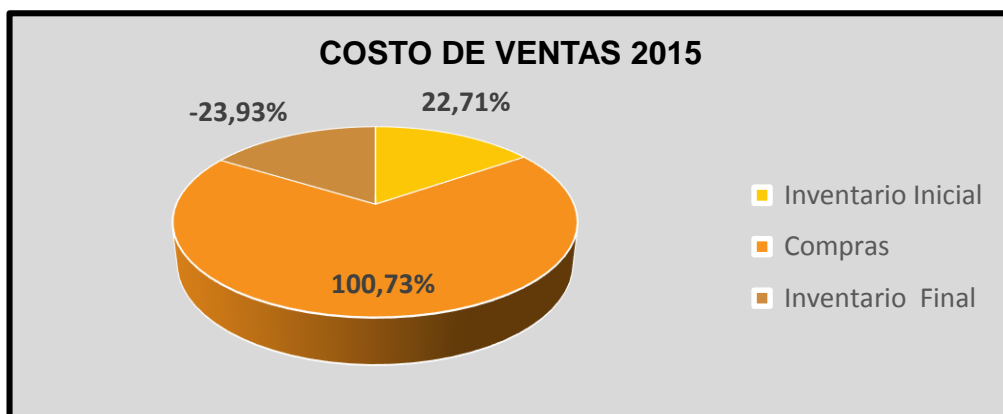
que los trabajadores contribuyan a mejorar los ingresos de la misma, la Confección de Puertas y Ventanas también es un rubro que aporta al aumento de los ingresos actividad adicional que realiza la empresa.

COSTO DE VENTAS

CUADRO Nro. 19

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	22,71%
Compras	\$ 840.821,05	100,73%
Inventario Final	\$ (199.741,15)	-23,93%
TOTAL COSTOS DE VENTAS	\$ 830.654,69	99,51%

GRÁFICO Nro. 19



FUENTE: Estado de Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2014

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Se evidencia que el Costo de Ventas es elevado esto conlleva a que la empresa no obtenga rentabilidad amerita que se tome en consideración la reducción de los mismos, se lo puede hacer llevando un control de las

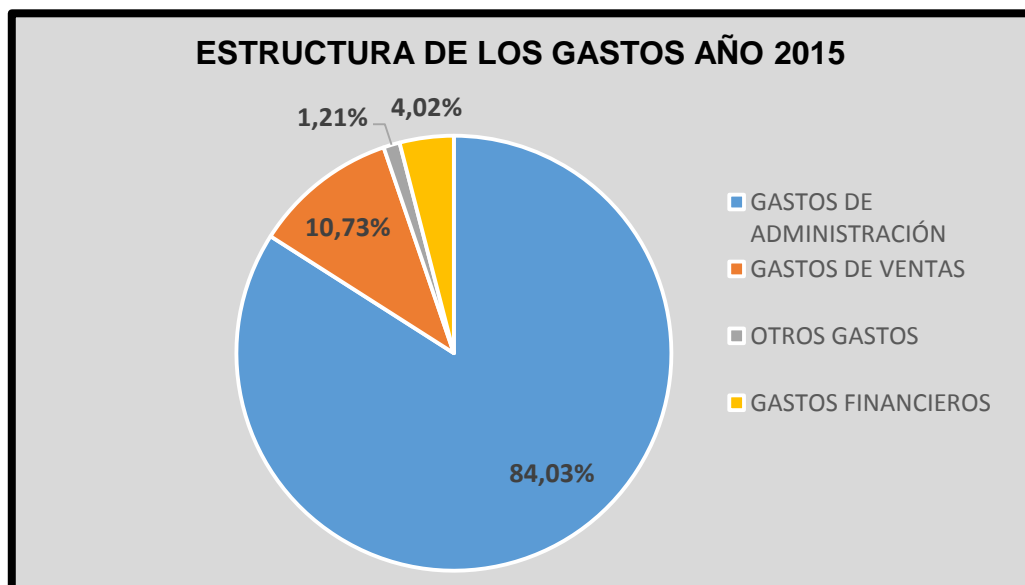
existencias y así evitar adquirir mercadería que se mantiene inmovilizada y no genera ningún ingreso al contrario en el caso del vidrio puede destruirse.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DE GASTOS

CUADRO Nro. 20

DENOMINACIÓN	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 32.492,24	84,03%
GASTOS DE VENTAS	\$ 4.148,66	10,73%
OTROS GASTOS	\$ 469,55	1,21%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.554,88	4,02%
TOTAL GASTOS	\$ 38.665,33	100,00%

GRÁFICO Nro. 20



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa "ORO VIDRIO" año 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Los Gastos alcanzan un valor de \$ 38.665,33 equivalente Al 100 % dentro de los cuales se encuentran los Gastos de Administración que ocupan el 84,03% siendo los de mayor relevancia los Sueldos y Salarios los mismos que son necesarios y justificados para el desarrollo de las actividades, los Gastos de Ventas corresponden a \$ 4.148,66 y un 10,73% gastos que la empresa incurre para operar normalmente a su vez se constituyen en perjudiciales no se los maneja adecuadamente el gerente debe mirar la planificación y el control de gastos como acciones necesarias para mantener niveles razonables de gastos deben concentrarse sobre la relación entre los desembolsos y los beneficios derivados de esos desembolsos. Los beneficios deseados deben verse como metas y por consiguiente, deben planificarse suficientes recursos para apoyar las actividades operacionales que sean esenciales para su logro.

"ORO VIDRIO"
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2015-2014
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	\$ 2.999,83	\$ 1.700,00	1.299,83	76,46%	1,76
Bancos	\$ 2.894,00	\$ 5.260,00	(2.366,00)	-44,98%	0,55
Cuentas Por Cobrar	\$ 6.312,00	\$ 7.799,16	(1.487,16)	-19,07%	0,81
Crédito Tributario	\$ 850,00	\$ 20.000,00	(19.150,00)	-95,75%	0,04
Inventario De Mercaderías	\$ 199.741,15	\$ 189.574,79	10.166,36	5,36%	1,05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 212.796,98	\$ 224.333,95	(11.536,97)	-5,14%	0,95
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Muebles Y Enseres	\$ 705,00	\$ 705,00	-	-	1,00
Equipo De Computación	\$ 940,00	\$ 940,00	-	-	1,00
Vehículos	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	-	-	1,00
Herramientas	\$ 2.100,00	\$ 2.100,00	-	-	1,00
Depreciación Acumulada De Activos D.	\$ (406,98)	\$ (406,98)	-	-	1,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8.338,02	\$ 8.338,02	-	-	1,00
TOTAL ACTIVO	\$ 221.135,00	\$ 232.671,97	(11.536,97)	-4,96%	0,95
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Proveedores	\$ 123.284,84	\$ 129.429,85	(6.145,01)	-4,75%	0,95
Aportes Al IEES Por Pagar	\$ 217,42	\$ 217,42	-	0,00%	1,00
Retención en La Fuente Por Pagar	\$ 759,00	\$ 854,99	(95,99)	-11,23%	0,89
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 124.261,26	\$ 130.502,26	(6.241,00)	-4,78%	0,95

"ORO VIDRIO"
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014- 2015
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN	RAZÓN
PASIVO NO CORRIENTE					
Prestamos	\$ 50.914,35	\$ 52.646,35	(1.732,00)	-3,29%	0,97
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 50.914,35	\$ 52.646,35	(1.732,00)	-3,29%	0,97
TOTAL PASIVO	\$ 175.175,61	\$ 183.148,61	(7.973,00)	-4,35%	0,96
PATRIMONIO					
Capital	\$ 80.570,72	\$ 99.093,91	(18.523,19)	-18,69%	0,81
Utilidad /Pérdida del Ejercicio Económico	\$ (34.611,33)	\$ (49.570,55)	14.959,22	-30,18%	0,70
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 45.959,39	\$ 49.523,36	(3.563,97)	-7,20%	0,93
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 221.135,00	\$ 232.671,97	(11.536,97)	-4,96%	0,95

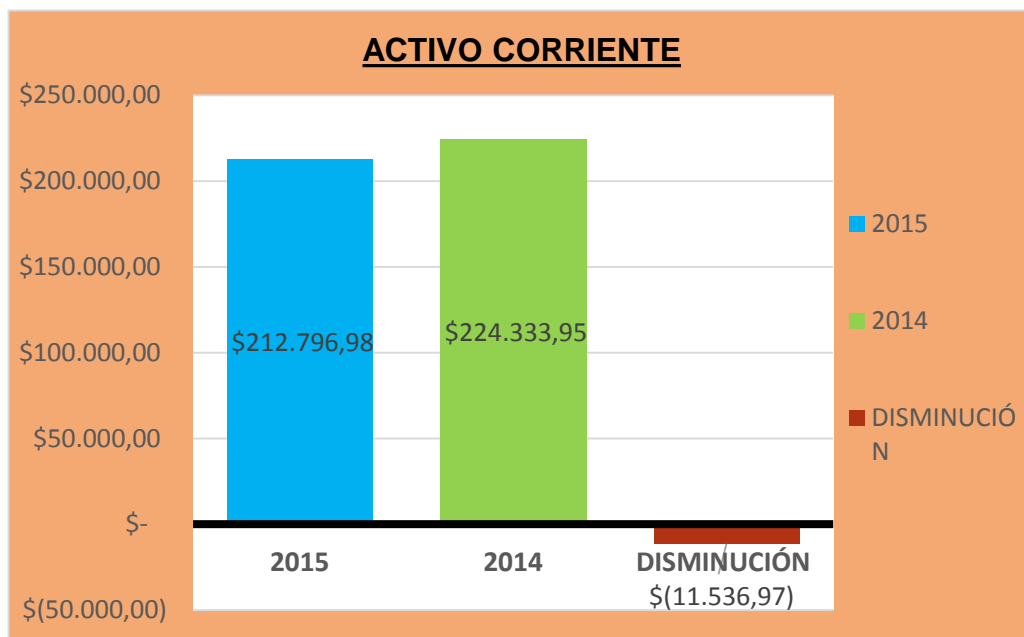
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “ORO VIDRIO” 2014-2015

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 21

ACTIVO CORRIENTE	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 212.796,98	\$ 224.333,95	(11.536,97)	-5,14%	0,95

GRÁFICO Nro. 21



FUENTE: Estados Financieros empresa “ORO VIDRIO” año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis horizontal de los Balances generales del 2014 y 2015 de la empresa "ORO VIDRIO" se determina lo siguiente:

El Activo Corriente en el año 2014 es de \$ 224.333,95 mientras que el 2015 alcanza \$ 212.796,98 evidenciando una disminución equivalente al -5,14 % y en valores monetarios \$ 11.536,97 y una razón de 0,95 veces menos que el año anterior esto se debe a la variación de las siguientes cuentas:

Caja presenta un valor de \$ 1.700,00 y en el 2015 cuenta con \$ 2.999,83 se ha producido un aumento de \$ 1.299,00 equivalente al 76,46% y una razón de 1,76 veces más que el año 2015 aumento ocasionado por el ingreso en efectivo esto es favorable para la empresa le permitirá hacer frente a sus obligaciones, Bancos presenta una disminución con respecto al 2015 reflejada en \$ -2.366,00 equivalente al -44,98% y una razón de 0,55 veces menos que el año anterior como consecuencia de la emisión de cheques para el pago de sus obligaciones, el Inventario de Mercadería presenta en el 2014 un valor \$ 189.574,79 y en el 2015 \$ 199.741,15 se evidencia un aumento de 5,36 % y una razón 1,05 veces más que el año anterior aumento ocasionado por la adquisición de mercadería las Cuentas por Cobrar han disminuido en \$ -1.487,16

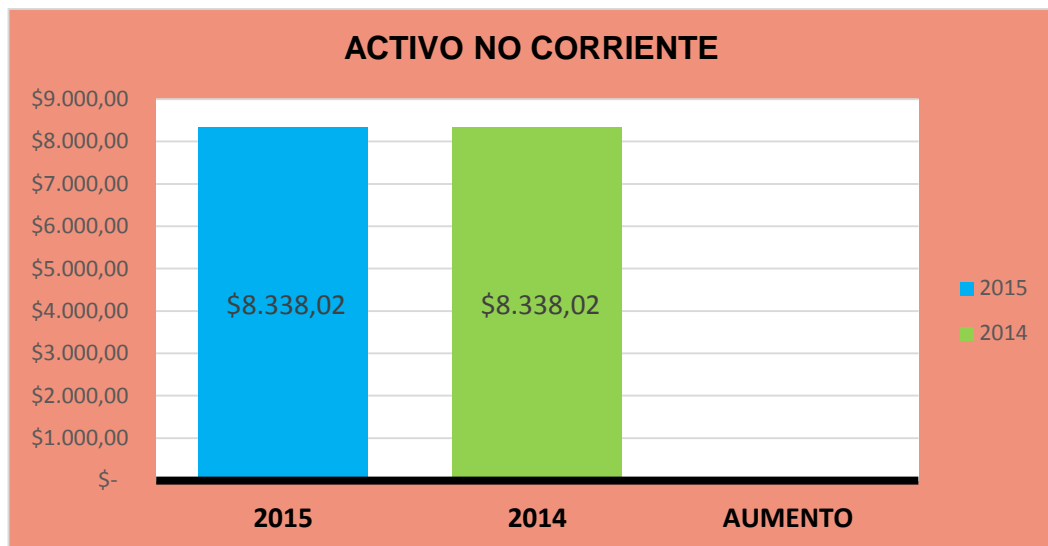
equivalente al -19,07 % y una razón de 0,81 por ende ese dinero ingreso aumentando la cuenta Caja el Crédito tributario refleja una disminución con relación al año 2015 de \$ -19.150,00 representado en el -95,75 % ya que en el 2014 la empresa ha realizado compras en mayor cantidad con respecto al 2015 que le permitieron obtener un saldo a favor.

ACTIVO NO CORRIENTE

CUADRO Nro. 22

ACTIVO NO CORRIENTE	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 8.338,02	\$ 8.338,02			1,00

GRÁFICO Nro. 22



FUENTE: Estados Financieros I empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015
 ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

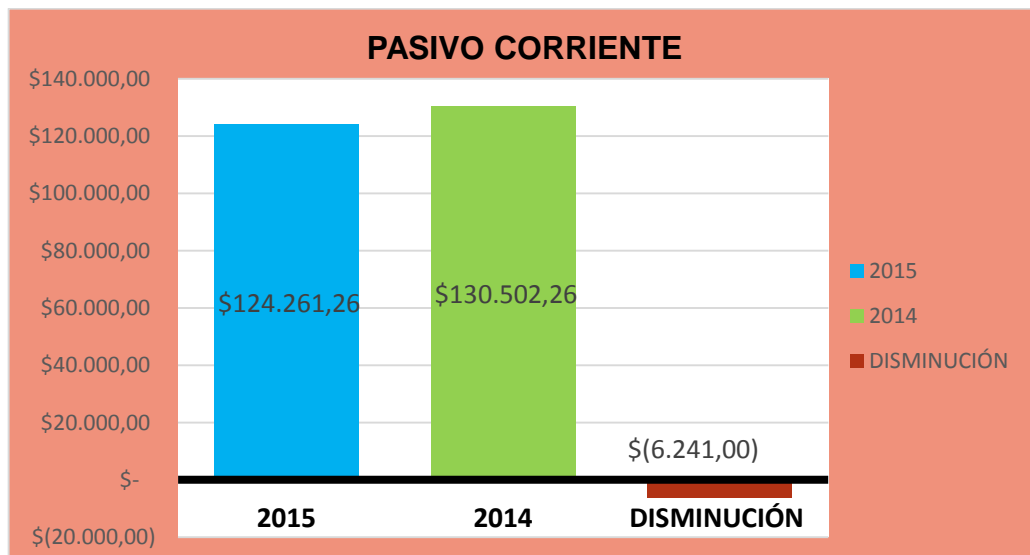
En lo referente al Activo no Corriente no presenta variación alguna debido que para el 2015 no se ha realizado la respectiva depreciación de los activos fijos se recomienda realizar cada año para conocer el valor real que poseen estos bienes.

PASIVO CORRIENTE

CUADRO Nro. 23

PASIVO CORRIENTE	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 124.261,26	\$ 130.502,26	(6.241,00)	-4,78	0,95

GRÁFICO Nro. 23



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

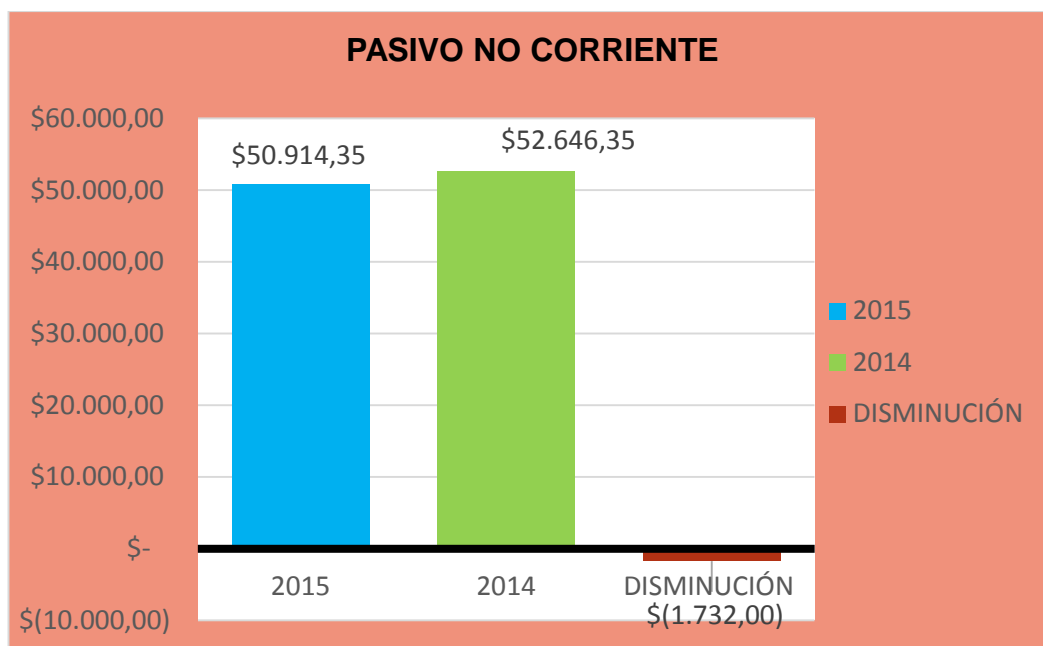
En lo referente al Pasivo Corriente en el año 2014 alcanza un valor de \$ 130.502,26 mientras que en el 2015 posee \$ 124.261,26 presentando una disminución de \$ - 6.241,00 representado en el -4,78 % y una razón de 0,95 veces más que el año 2015 disminución causada por la variación de las siguientes cuentas: las obligaciones con terceras personas (Proveedores) presenta una disminución de \$ - 6145,01 un -4,75 % y una razón de 0,95 veces es decir el año 2015 se ha pagado en mayor cantidad que el año 2014 el Aporte al IESS no presenta variación alguna debido que no se ha incrementado el personal que reciba este beneficio finalmente las Retenciones en la Fuente por Pagar se evidencia disminución del \$ -95,99 equivalente a -11,23% y una razón de 0,89 veces más que el 2015

PASIVO NO CORRIENTE

CUADRO Nro. 24

PASIVO NO CORRIENTE	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 50.914,35	\$ 52.646,35	(1.732,00)	-3,29%	0,97

GRÁFICO Nro. 24



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

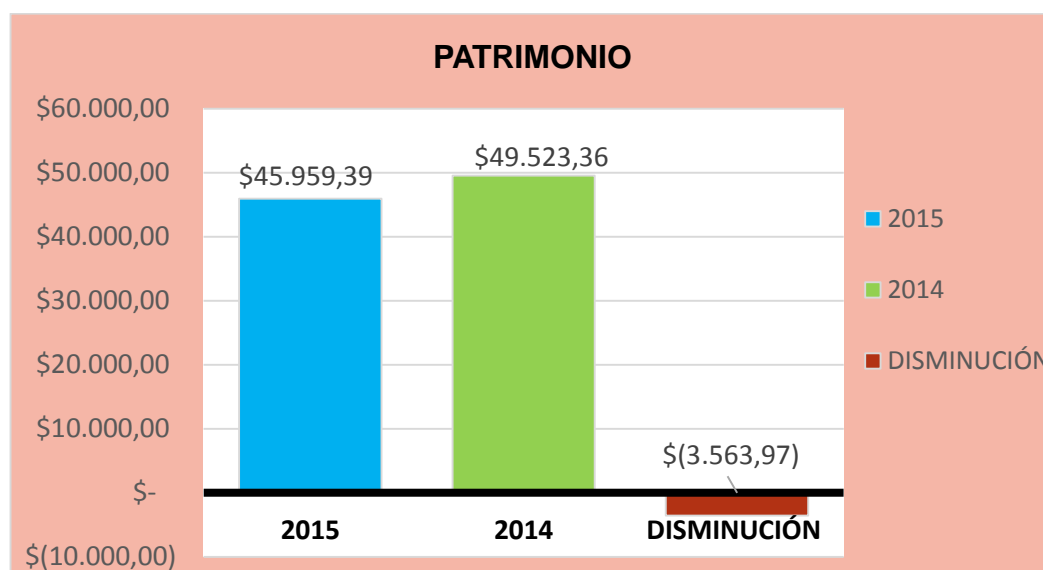
INTERPRETACIÓN

Referente al Pasivo no Corriente en el año 2014 presenta un valor de \$ 52.646,35 y en el 2015 \$ 50.914,35 se ha producido una disminución con un porcentaje equivalente al – 3,29 % y una razón 0,97 debido al pago del préstamo cancelado dentro del plazo establecido razón por la cual no se observa ningún pago por concepto de mora y la empresa no ha recurrido a mas financiamiento a largo plazo.

CUADRO Nro. 25

PATRIMONIO	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 45.959,39	\$ 49.523,36	(3.563,97)	-7,20%	0,93

GRÁFICO Nro. 25



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

En el 2014 la empresa "ORO VIDRIO" tiene un patrimonio de \$ 49.533,46

mientras que en el 2015 cuenta con \$ 45.959,39 ha ocurrido una disminución \$ 3.563,97 representada en -7,20 % lo que equivale a 0,93 veces menos que el año anterior esta disminución es consecuencia de la Pérdida del Ejercicio Económico causada por el Costo de Ventas elevado eso conlleva a que el patrimonio se vea afectado .

"ORO VIDRIO"
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2015-2014
EXPRESADO EN DÓLARES \$ USD

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN.	RAZÓN
INGRESOS OPERACIONALES					
Ventas de Mercadería IVA- LOJA	\$ 828.280,08	\$ 904.197,14	\$ (75.917,06)	-8,40%	0,92
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 828.280,08	\$ 904.197,14	\$ (75.917,06)	-8,40%	0,92
OTROS INGRESOS					
Metas personales	4584,9	\$ 4.484,63	\$ 100,27	2,24%	1,02
Confección y colocación de ventanas y vidrios	1843,71	\$ 1.630,71	\$ 213,00	13,06%	1,13
TOTAL OTROS INGRESOS	6428,61	\$ 6.115,34	\$ 313,27	5,12%	1,05
TOTAL INGRESOS	\$ 834.708,69	\$ 910.312,48	\$ (75.603,79)	-8,31%	0,92
COSTO VENTAS					
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	\$ 186.301,62	\$ 3.273,17	1,76%	1,02
Compras	\$ 840.821,05	\$ 919.755,45	\$ (78.934,40)	-8,58%	0,91
Inventario Final	\$ 199.741,15	\$ 189.574,79	\$ 10.166,36	5,36%	1,05
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$ 830.654,69	\$ 916.482,28	\$ (85.827,59)	-9,36%	0,91
GASTOS					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN					
Sueldos y salarios	\$ 21.585,53	\$ 22.768,82	\$ (1.183,29)	-5,20%	0,95
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	\$ 616,20	\$ -	0,00%	1,00
Fondos de Reserva	\$ 804,47	\$ 804,47	\$ -	0,00%	1,00

"ORO VIDRIO"					
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2015-2014					
EXPRESADO EN DÓLARES \$ USD					
CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	AUMENTO O DISMINUCIÓN	% DE AUMENTO O DISMINUCIÓN.	RAZÓN
Décimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	\$ 1.954,24	\$ -	0,00%	1,00
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.830,00	\$ 1.830,00	\$ -	0,00%	1,00
Gastos alimentación	\$ 154,00	\$ 131,60	\$ 22,40	17,02%	1,17
Gastos servicio telefónico	\$ 175,00	\$ 181,71	\$ (6,71)	-3,69%	0,96
Gasto de energía eléctrica	\$ 32,00	\$ 24,70	\$ 7,30	29,55%	1,30
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	\$ 37,00	\$ -	0,00%	1,00
Suministro útiles de oficina	\$ 35,76	\$ 35,76	\$ -	0,00%	1,00
suministros y materiales	\$ 246,00	\$ 363,60	\$ (117,60)	-32,34%	0,68
Arriendos	\$ 4.800,00	\$ 4.800,00	\$ -	0,00%	1,00
Depreciación de activos fijos	\$ 222,04	\$ 222,04	\$ -	0,00%	1,00
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 32.492,24	\$ 33.770,14		0,00%	0,96
GASTOS DE VENTAS					
Retenciones en la Fuente del Imp. A la Renta	\$ 793,34	\$ 793,34	\$ -	0,00%	1,00
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 249,00	\$ 348,17	\$ (99,17)	-28,48%	0,72
Combustibles Vehículos	\$ 280,00	\$ 249,00	\$ 31,00	12,45%	1,12
Gasto de transporte	\$ 2.540,00	\$ 5.660,00	\$ (3.120,00)	-55,1%	0,45
Gasto envío de encomiendas	\$ 45,00	\$ 38,34	\$ 6,66	17,37%	1,17
Servicios de logística	\$ 241,32	\$ 275,29	\$ (33,97)	-12,34%	0,88
TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 4.148,66	\$ 7.364,14	\$ (3.215,48)	-43,66%	0,56
OTROS GASTOS	\$ 469,55	\$ 489,55	\$ (20,00)	-4,09%	0,96
GASTOS FINANCIEROS					
Cuota crédito	\$ 1.554,88	\$ 1.776,92	\$ (222,04)	-12,50%	0,88
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.554,88	\$ 1.776,92	\$ (222,04)	-12,50%	0,88
TOTAL GASTOS	\$ 38.665,33	\$ 43.400,75	\$ (4.735,42)	-10,91%	0,89
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 869.320,02	\$ 959.883,03	\$ (90.563,01)	-9,43%	0,91
UTI./PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO	\$ (34.611,33)	\$ (49.570,55)	\$ 14.959,22	-30,18%	0,70

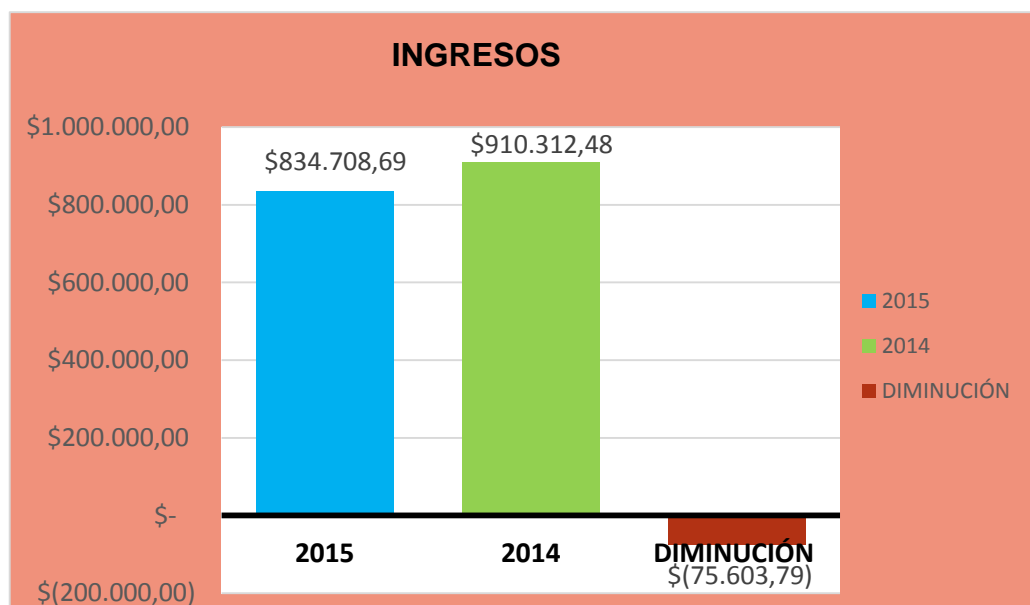
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LA EMPRESA “ORO VIDRIO” 2014-2015.

INGRESOS.

CUADRO Nro. 26

INGRESOS	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 834.708,69	\$ 910.312,48	(75.603,79)	-8,31	0,92

GRÁFICO Nro. 26



FUENTE: Estados Financieros empresa “ORO VIDRIO” año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Una vez realizado el análisis comparativo de los Estados de Resultado se

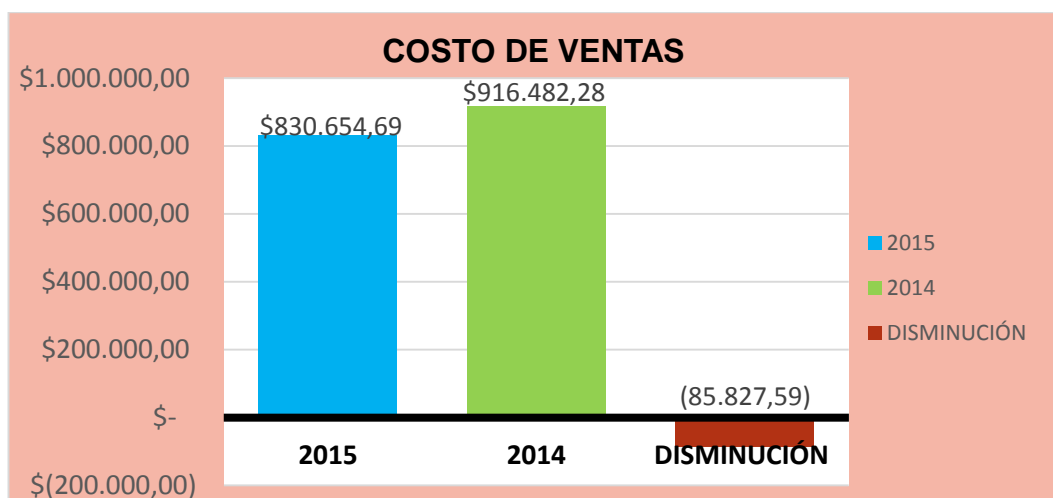
puede manifestar lo siguiente: La empresa "ORO VIDRIO" en el año 2014 refleja los Ingresos Totales de \$ 910.312,48 y en el 2015 de \$ 834.708,69 marcando una diferencia de \$ - 75.603,79 en ventas representada en el -8,31 % y una razón de 0,9 esto es consecuencia de la disminución de las ventas cantidad que afecta significativamente a la rentabilidad de la empresa, como consecuencia de los Costos de venta elevados.

COSTO DE VENTAS

CUADRO Nro. 27

COSTO DE VENTAS	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 830.654,69	\$ 916.482,28	(85.827,59)	-9,36%	0,91

GRÁFICO Nro. 27



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

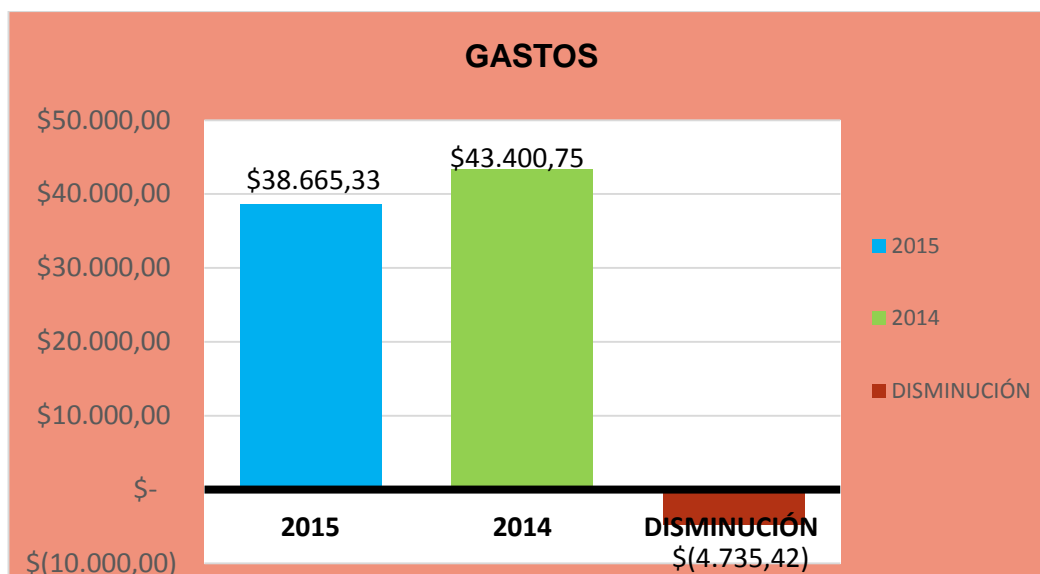
El Costo Ventas está representado en el año 2014 por \$ 916.482,28 y 2015 por \$ 830.654,69 marcando una diferencia de \$ (85.827,59) que porcentualmente indica un -9,36 % y una razón de 0,91 menos que el año anterior estos costos son elevados debido a que la empresa adquiere gran volumen de mercadería aunque ha disminuido no es suficiente lo que conlleva a centrar esfuerzos en implementar estrategias de compra para lograr tener una adecuada adquisición de la mercadería y aplicar estrategias de venta que ayuden a maximizar los ingresos los mismos que sean óptimos.

GASTOS

CUADRO Nro. 28

GASTOS	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ 43.475,00	\$ 38.665,33	\$ (4.735,42)	-10,91%	0,89

GRÁFICO Nro. 28



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

Referente a los Gastos se pudo determinar que en el 2014 están representados en \$ 43.400,75 y en el año 2015 por \$ 38.665,33 se evidencia una diferencia de \$ -4.735,42 y -10,91 % con una razón de 0,89 veces evidenciando que los gastos han disminuido, los Gastos de personal han variado con un valor de \$-1.183,29 equivalente a -5,20% y una razón de 0,95 veces, otra cuenta que tiene relevancia en la disminución es los gastos de transporte con un valor de \$ 3.120,00 representado en - 55,12 % diferencia producida porque se ha utilizado el vehículo de propiedad de la empresa para las actividades operativas a diferencia del año anterior que debía pagar fletes para transporte de

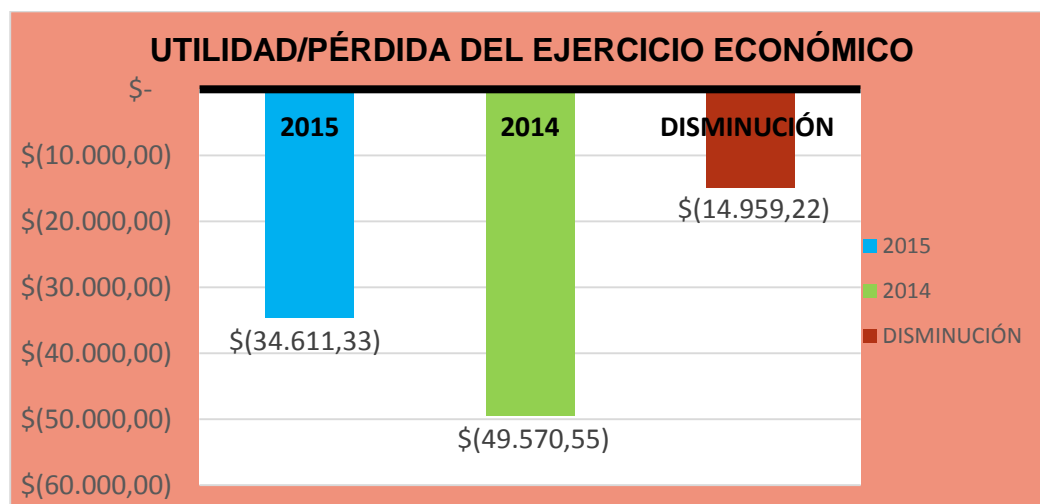
mercadería cabe recalcar que los gastos han disminuido pero existen cuentas que no reflejan variación alguna como es los beneficios sociales se está cargando al gasto el mismo valor del año 2014 y no se está cumpliendo con los derechos de las personas que laboran en la empresa.

UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO

CUADRO Nro. 29

UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO	2015	2014	Aumento o Disminución	%	Razón
	\$ (34.611,33)	\$ (49.570,55)	14.959,22	-1,29%	0,70

GRÁFICO Nro. 29



FUENTE: Estados Financieros empresa "ORO VIDRIO" año 2014 - 2015

ELABORADO: Por la autora.

INTERPRETACIÓN

En lo referente a la Pérdida del Ejercicio Económico en el año 2014

presenta un valor de \$ 49.570,55 mientras que en el 2015 es de \$ 34.611,33 correspondiente a \$ 14.959,55 el Costo de Ventas y Gastos han disminuido y las ventas realizadas no alcanzan el monto que se necesita para cubrir los mismos por lo tanto se debe implementar políticas de compras estrategias de ventas y administrar adecuadamente el capital de trabajo para aprovechar eficientemente todos los recursos que posee y evitar que la empresa quiebre.

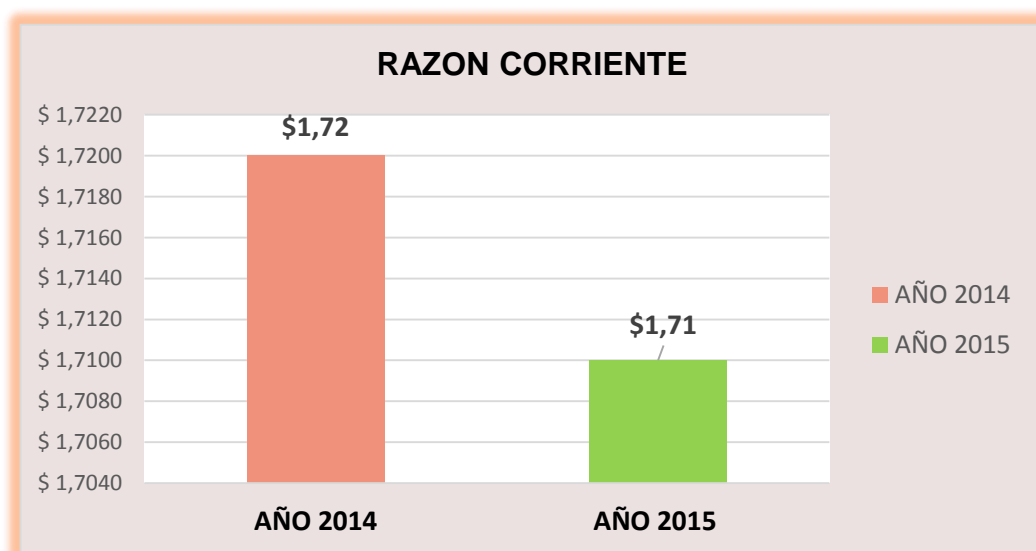
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EMPRESA “ORO VIDRIO”

ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

CUADRO Nro. 30

Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{224.333,95}{130.502} \times 100$	$= \frac{212.796,98}{124.261,26} \times 100$
\$ 1,72	\$ 1,71

GRÁFICO N.30



FUENTE: Empresa “ORO VIDRIO”

ELABORADO: Por la autora

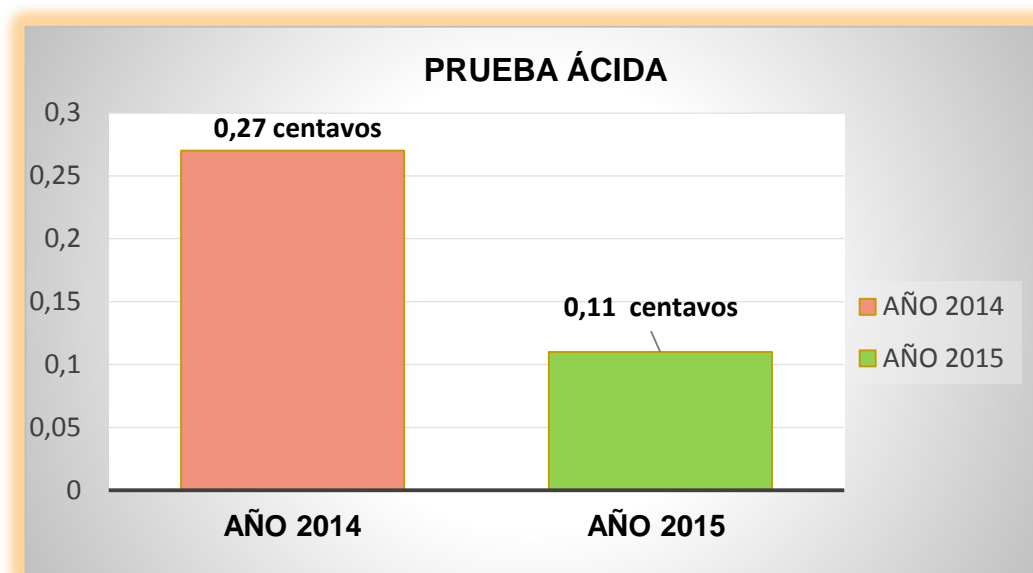
INTERPRETACIÓN

La empresa "ORO VIDRIO" presenta una razón corriente en el año 2014 de \$ 1,71 y para el año 2015 \$ 1.72 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo \$ 1.72 aumenta ligeramente para este año, debido a que los pasivos han disminuido esto es favorable sus resultados están dentro del estándar de 1,5 a 2 lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas como para sus acreedores puesto estos tendrán certeza de que su inversión no se perderá y que está garantizada.

CUADRO Nro. 31

Prueba Acida = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{224.333,95 - 189.574,79}{130.502,26}$	$= \frac{212.796,98 - 199.741,15}{124.261,26}$
0,27 centavos	0,11 centavos

GRÁFICO Nro. 31



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

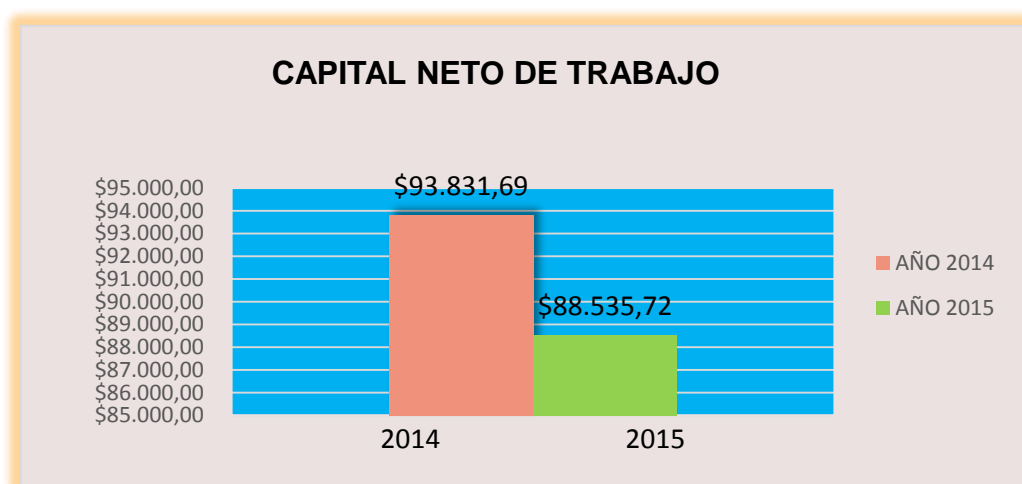
Este indicador permite determinar la capacidad que tiene la empresa "ORO VIDRIO" para cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin recurrir a la venta de los inventarios los resultados demuestran una Prueba Ácida de 0,27 centavos en el año 2014 y en el 2015 0,11 centavos de dólar las cantidades se encuentran por debajo del estándar que se establece de \$ 0,50 a \$ 1,00 evidencia que al no tomar en cuenta los Inventarios que representan en el 2014 el 84,51% y en el 2015 93,86 % la empresa no cuenta con dinero suficiente para pagar sus obligaciones en el corto plazo debido a que la fuente de ingresos es los inventarios y como se vio

anteriormente en la estructura financiera la mayor participación se encontró dentro de esta cuenta.

CUADRO Nro. 32

Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
AÑO 2014	AÑO 2015
224.333,95 - 130.502,26	= 212.796,98 - 124.261,26
\$ 93. 831,69	= \$ 88.535,72

GRÁFICO Nro. 32



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

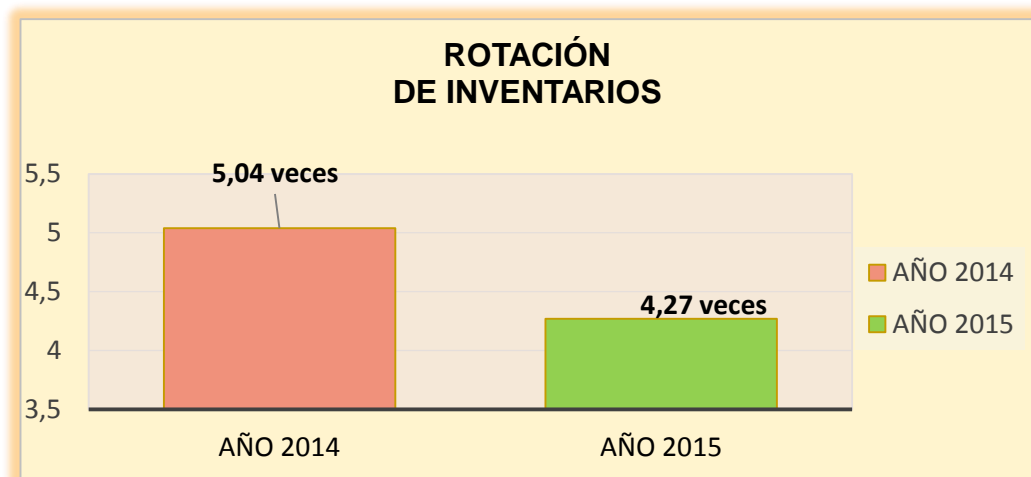
Este indicador permite conocer la cantidad de recursos financieros que la empresa "ORO VIDRIO" tiene para continuar las operaciones después de cancelar las obligaciones corrientes (deudas menores a un año) con recursos del Activo Corriente, en el 2014 posee \$ 93.831,69 y en el 2015 \$ 88.535,72 la empresa cuenta con un capital adecuado para el desarrollo normal de sus actividades económicas y proyectarse al futuro.

RAZONES DE ACTIVIDAD

CUADRO Nro. 33

Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{916.482,28}{189.574,79}$	$= \frac{830.654,69}{199.741,15}$
4,83 veces	4,15 veces

GRÁFICO Nro. 33



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

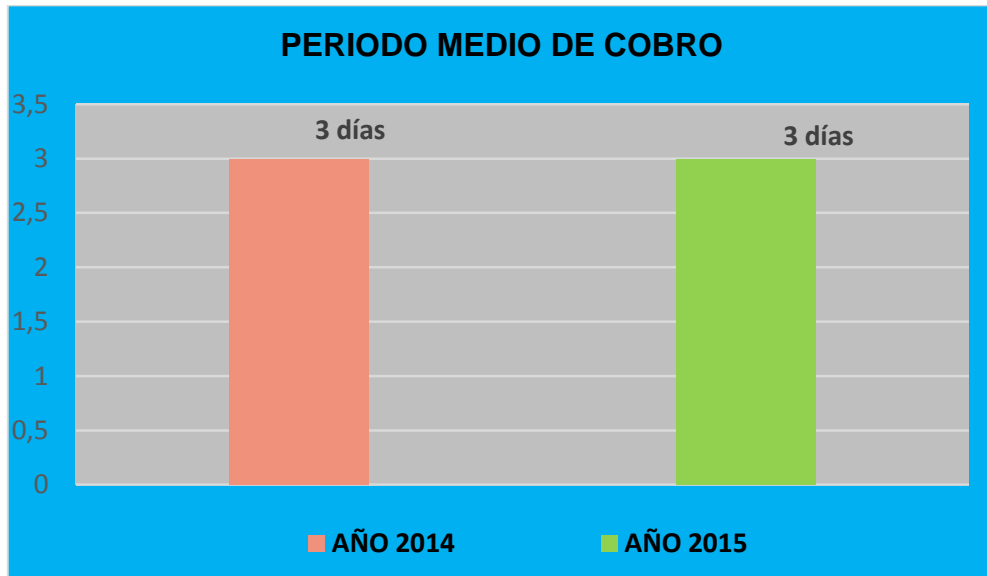
INTERPRETACIÓN

Los resultados de este indicador determinan que la empresa "ORO VIDRIO" tiene una Rotación de Inventarios para el año 2014 de 5,82 veces y en el 2015 4,27 veces lo que significa que en este lapso el inventario se convierte a efectivo o a Cuentas por Cobrar resultado poco satisfactorio representa recursos inmovilizados en bodega, implica un alto costo para el empresa afectando su rentabilidad y liquidez el gerente debe aplicar estrategias de venta que ayuden a disminuir el inventario y lograr el retorno de la inversión realizada.

CUADRO Nro. 34

$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas anuales} \div 365}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{7.799,16}{2.494,01}$	$= \frac{6.312,00}{2.286,87}$
3 días	3 días

GRÁFICO Nro. 34



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

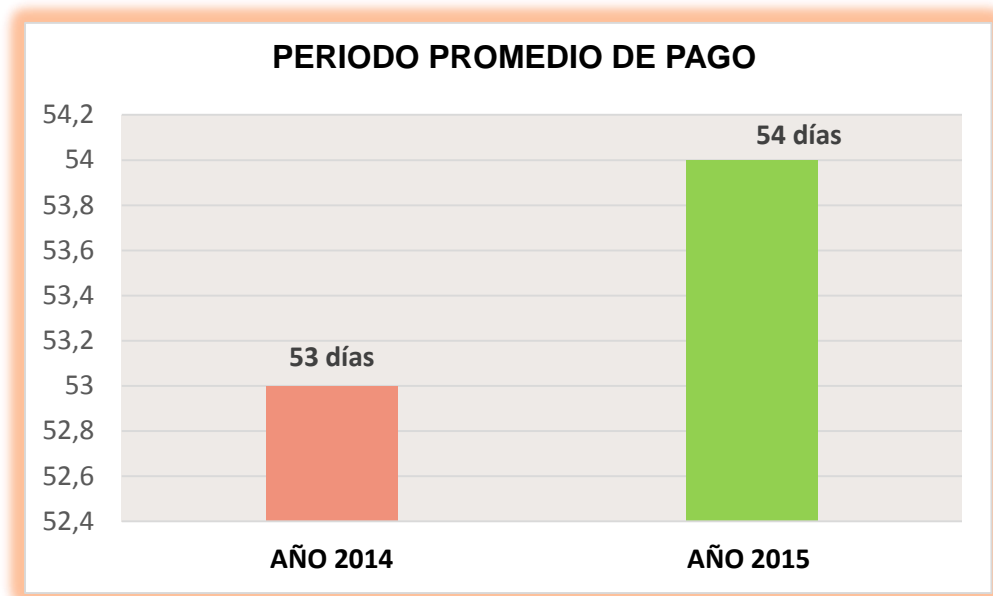
INTERPRETACIÓN

El Periodo Promedio de Cobro que presenta la empresa “ ORO VIDRIO” tanto para el año 2014 y 2015 es de 3 días, tiempo requerido para recuperar los créditos lo que quiere decir que hay eficiencia en la recuperación de la cartera es preferible mantener un plazo menor que mayor, situación favorable debido a que los clientes han cancelado sus deudas en un tiempo adecuado lo cual ha permitido que la conversión a efectivo se dé oportunamente, pudiendo cubrir satisfactoriamente las eventualidades que se presenten en la empresa por el desarrollo de su actividad económica.

CUADRO Nro. 35

$\text{Periodo promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales} \div 365}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{129.429,85}{2.519,88}$	$= \frac{123,284.84}{3.303,62}$
53 días	54 días

GRÁFICO Nro.35



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

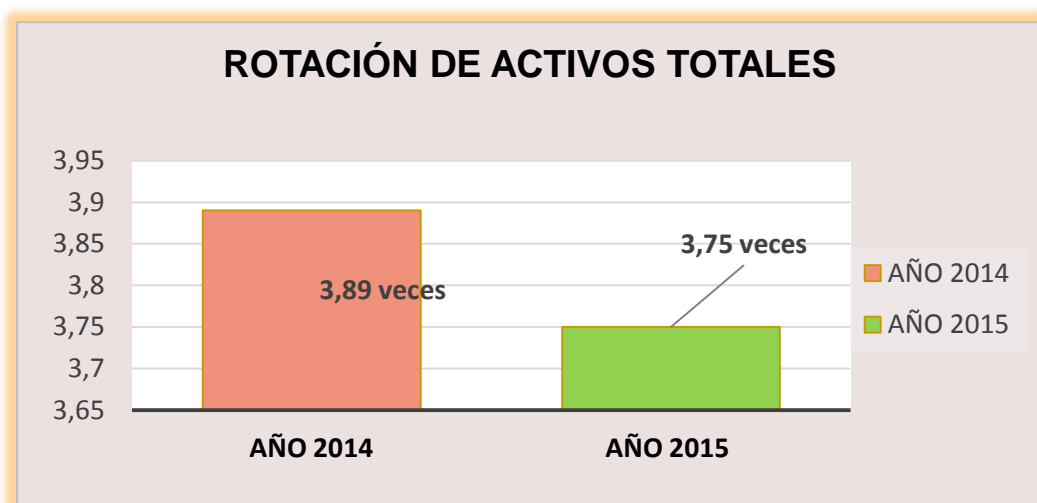
INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer el plazo promedio en que la empresa cubre sus obligaciones con los proveedores los resultados indican que en el año 2014 se ha pagado cada 53 días y en el 2015 se lo efectuó en 54 días por ende la empresa tiene plazo adecuado para pagar sus deudas cabe mencionar que para el cobro de estas deudas los proveedores manejan un promedio de 30 a 45 días por lo tanto es aceptable ya que le permite a la empresa obtener financiamiento sin costo adicional alguno y poder realizar nuevas inversiones en mercadería.

CUADRO Nro. 36

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{904.197,14}{232.671,97}$	$= \frac{828.280,08}{221.135,00}$
= 3,89 veces	= 3,75 veces

GRÁFICO Nro. 36



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

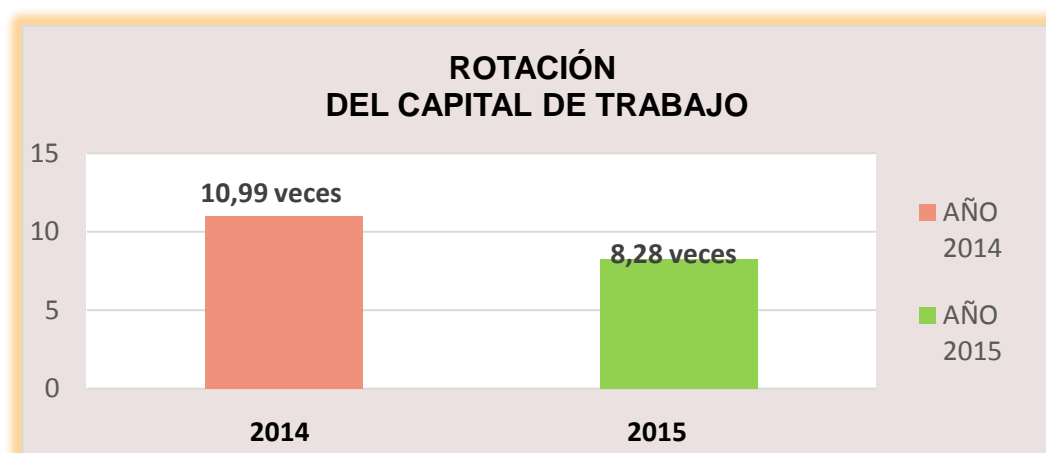
INTERPRETACIÓN

Este indicador demuestra que los Activos Totales circularon 3,89 veces en el 2014 y 3,79 para el 2015 por cada dólar invertido en Activos Totales generó ventas por \$ 3,89 y \$ 3,79 dólares

.CUADRO Nro. 37

Rotación del Capital de Trabajo		Ventas netas	
		Activos Corriente – Pasivo Corriente	
AÑO 2014		AÑO 2015	
=	$\frac{904.197,14}{212.796,98 - 130.502,26}$	=	$\frac{828.280,08}{224.333,95 - 124.261,26}$
10,99 veces		= 8,28 veces	

GRÁFICO Nro. 37



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

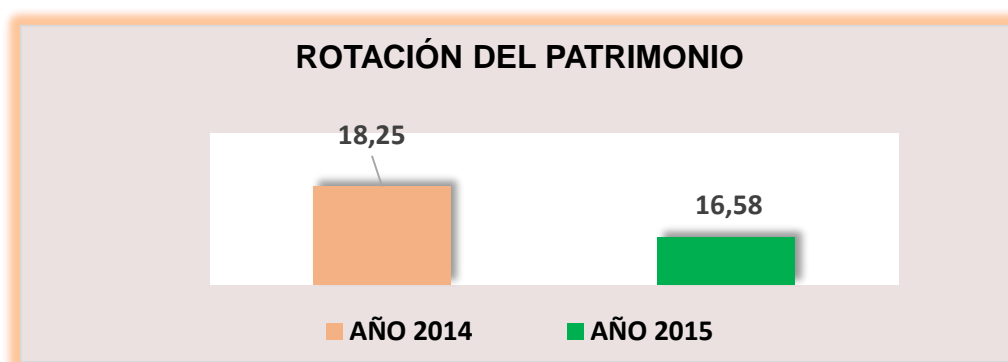
El indicador ayuda a determinar el volumen de ventas generado en la empresa "ORO VIDRIO" en base al Capital de Trabajo, de esta forma para el año 2014 tuvo rotación de 10,99 veces y 8,28 veces para el

2015 evidenciando una baja en la rotación debido a que las ventas disminuyeron se recomienda administrar adecuadamente el Capital de Trabajo y asegurar el progreso de la empresa.

CUADRO Nro. 38

Rotación de Patrimonio Líquido $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{904.197,14}{49.523,36}$	$= \frac{828.280,08}{49.959,39}$
18,25 veces	16,58 veces

GRÁFICO Nro. 38



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

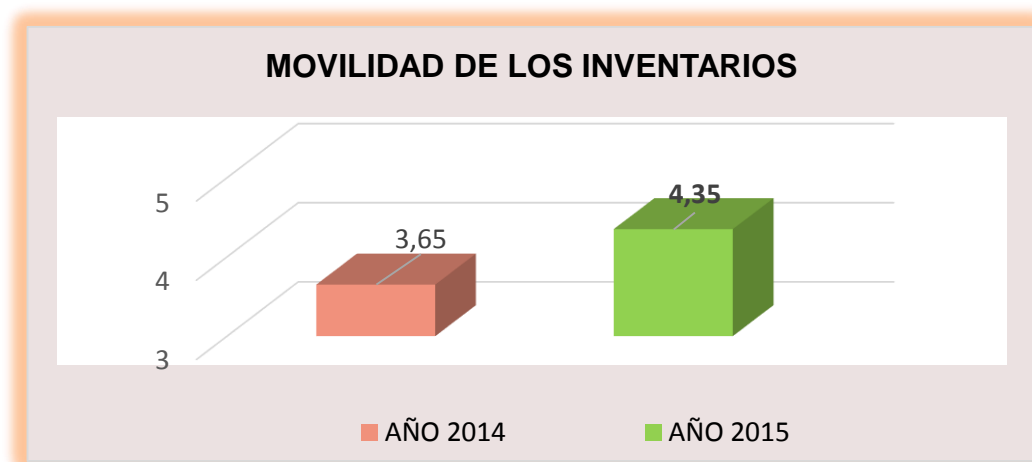
La Empresa "ORO VIDRIO" presentó en el 2014 una Rotación del Patrimonio de 18,25 y en el 2015 16,58 veces lo que significa que por

cada dólar que se encuentra invertido en el Patrimonio se generan ventas de 18,25 dólares y 16,58 respectivamente se evidencia una disminución con respecto al año 2015 debido a que las ventas fueron superiores en año 2014.

CUADRO Nro. 39

Movilidad de los Inventarios = $\frac{\text{Inv. de Mercadería}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
= $\frac{180.574,7}{49.523,36}$	= $\frac{199.741,15}{45.959,39}$
3,65 %	4,35 %

GRÁFICO Nro. 39



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

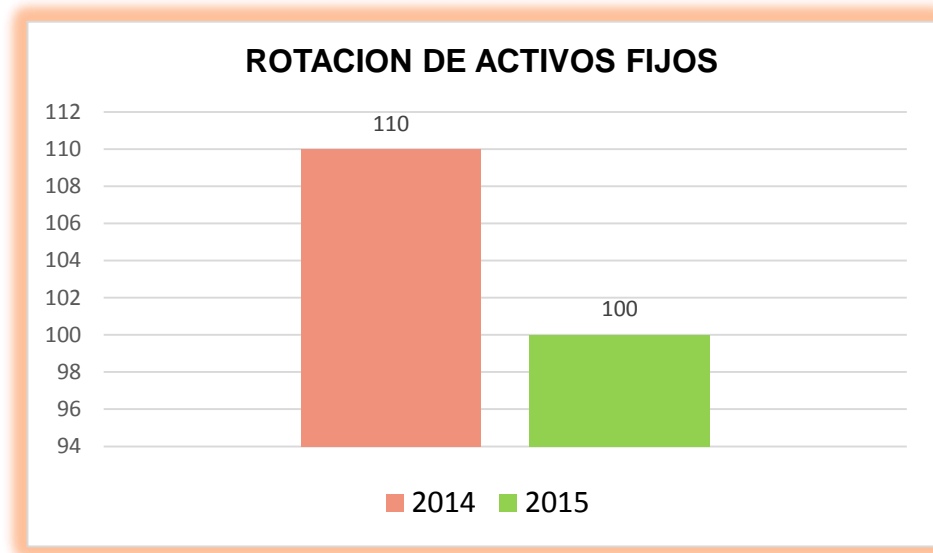
INTERPRETACIÓN

Este indicador demuestra que en el 2014 los Inventarios con relación al Patrimonio son de 3,65 % mientras que para el 2015 alcanza un 4,35 %, la Movilidad de Inventarios se podría decir que por cada dólar del patrimonio se invierte 3,65% y 4,35% respectivamente en inventario de mercadería se recomienda incrementar la rotación de los mismos para obtener un mayor flujo de efectivo y la inversión sea productiva.

CUADRO Nro. 40

Rotacion de Activos Fijos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
= $\frac{916.482,28}{8.338,02}$	= $\frac{834.708,69}{8.338,02}$
\$ 110	\$ 100

GRÁFICO Nro. 40



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

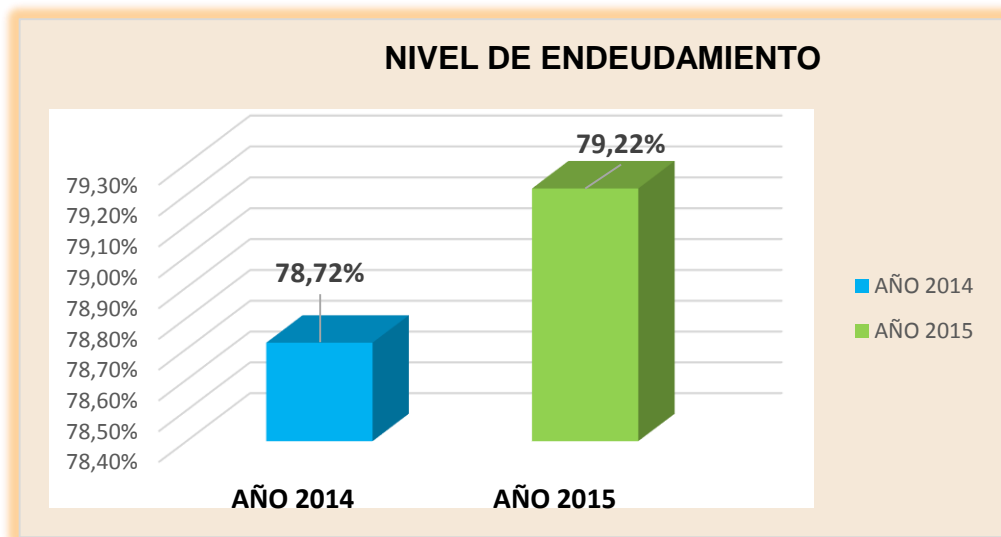
La empresa "ORO VIDRIO" presentó una rotación de Activos Fijos de 110 veces en el 2014 y 100 para el 2015 en otras palabras se puede mencionar que generó 110 y 100 dólares y en ventas por cada dólar invertido en activos fijos.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

CUADRO Nro. 41

$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}} \times 100$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{183.148,61}{232.671,97} \times 100$	$= \frac{175.175,61}{221.135,00} \times 100$
78,72 %	79,22%

GRÁFICO Nro. 41



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

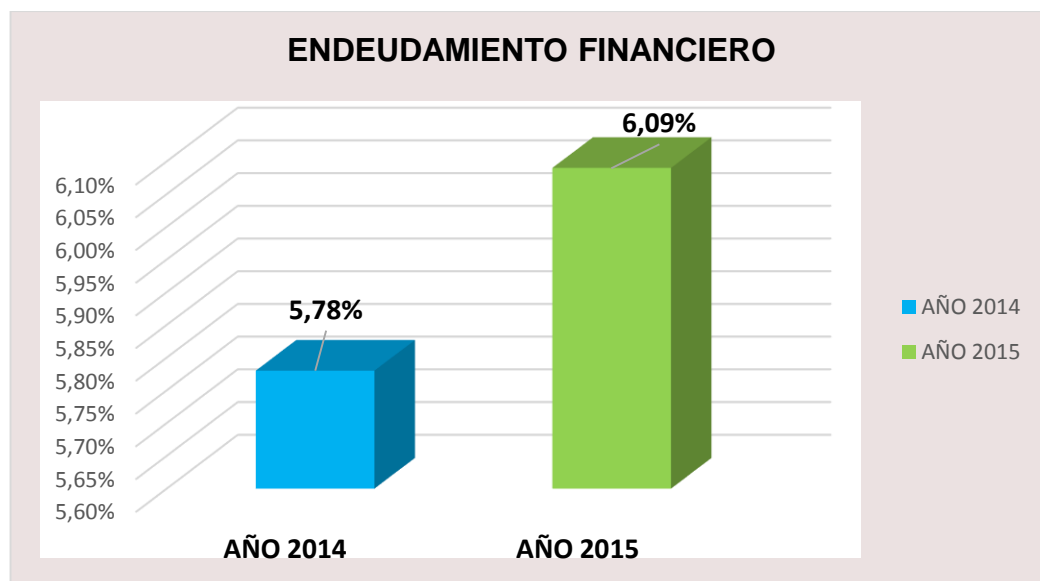
INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador permite conocer en qué medida están siendo financiados los activos de la empresa "ORO VIDRIO" por terceros, en el año 2014 el margen de participación de los acreedores es del 78,72% mientras que para el año 2015 asciende a 79,22%, debido a las obligaciones por Pagar a Proveedores, Empleados y Préstamo bancario el nivel de endeudamiento sobrepasa el rango de aceptabilidad el cual indica que debe ser menor al 60% esto es perjudicial la empresa está en una situación riesgosa se recomienda analizar minuciosamente los pasivos que mantiene.

CUADRO Nro. 42

Endeudamiento Financiero = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{52.646,35}{910.312,48} \times 100$	$= \frac{50.914,35}{834.708,69} \times 100$
5,78 %	6,09%

GRAFICO Nro. 42



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

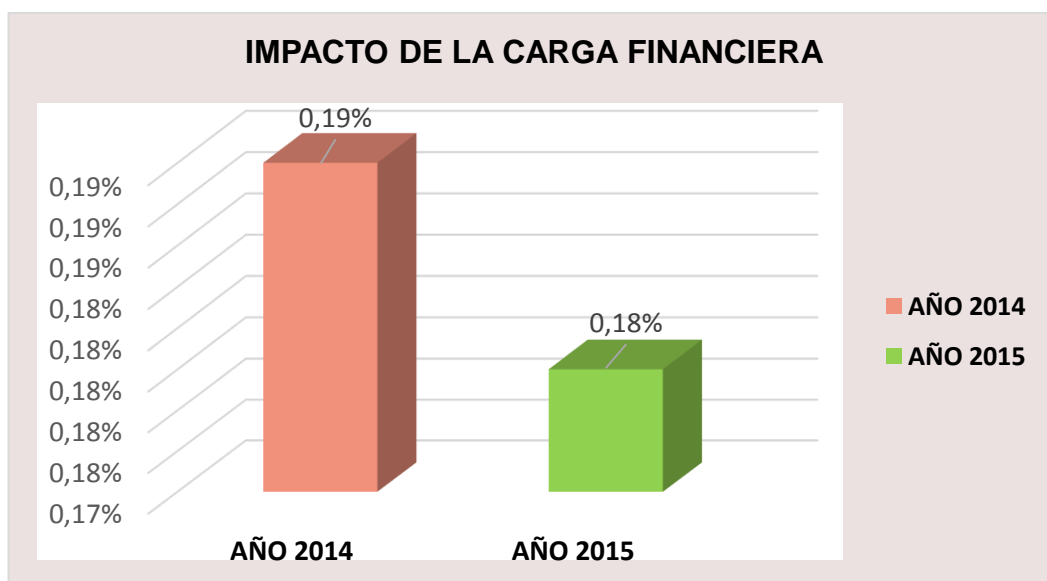
INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje que corresponde a las obligaciones financieras frente a las ventas, mediante su aplicación se observa que en el año 2014 el endeudamiento con instituciones financieras es de 5,78% en función de las ventas, mientras que para el año 2015 aumentó al 6,09% por cada dólar que la empresa adeuda dispone de \$ 0,057 para el año 2014 y \$ 0,060 para el año 2015 para hacer frente a ellas. Situación favorable para demuestra que está en capacidad de saldar sus deudas sin sufrir problemas de liquidez debido que se encuentra dentro del margen de aceptabilidad (menor al 10%)

CUADRO Nro. 45

$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$= \frac{1.766,92}{910.312,48} \times 100$	$= \frac{1.554,88}{834.708,69} \times 100$
0,19%	0,18%

GRÁFICO Nro. 45



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

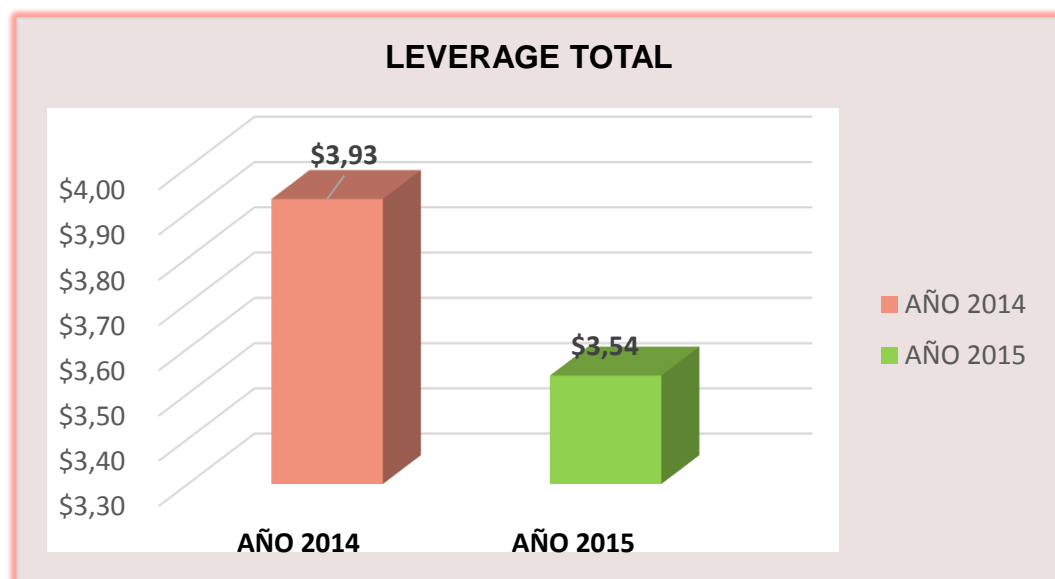
Este indicador muestra que de las ventas se debe destinar el 0,19 % en el 2014 y 0,18% en el 2015 para pagar los Gastos Financieros

ocasionados por el financiamiento de terceros (Cuota de Crédito) han disminuido debido a que el préstamo bancario se ha amortizado y cancelado oportunamente situación favorable para la empresa está dentro del rango aceptable (entre más bajo) es mejor.

CUADRO Nro. 46

Leverage total = $\frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$\frac{183.148,61}{45.959,39}$	$\frac{175.175,61}{49.523,36}$
\$ 3,93	\$3,54

GRÁFICO Nro. 46



FUENT: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

El análisis del leverage total indican que la empresa “ORO VIDRIO” en el año 2014 cuenta con \$3,93 de su patrimonio para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo; mientras que en el año 2015 cuenta con \$3,54 de su Patrimonio para cubrir sus pasivos. Se diría que por cada dólar de patrimonio tiene deudas por \$ 3,93 y \$ 3,54 respectivamente.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

PERIODOS 2014 -2015

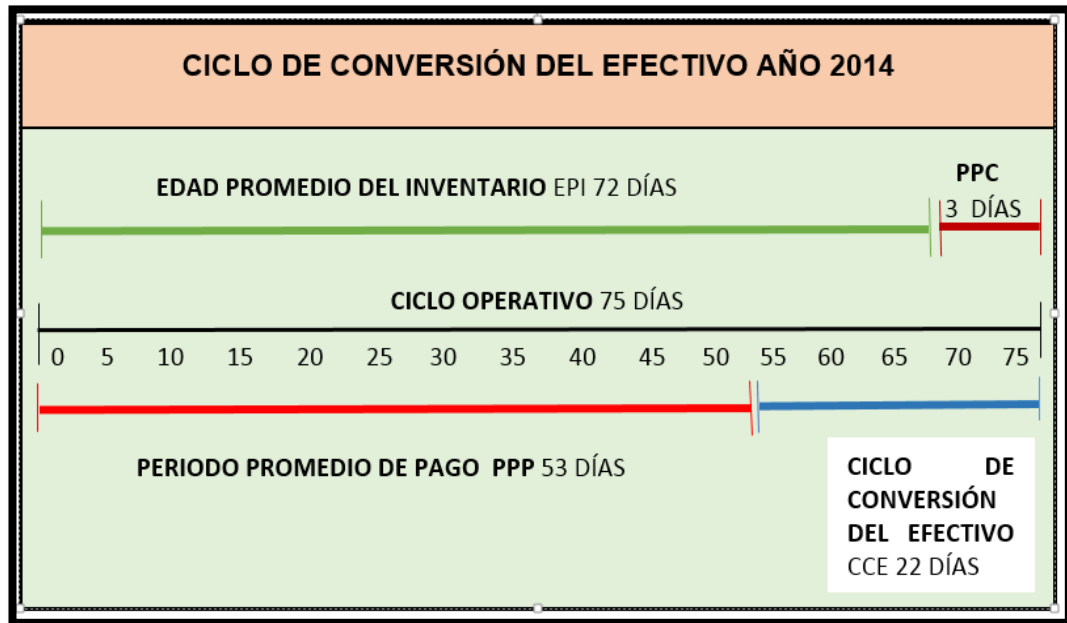
CUADRO Nro. 47

DENOMINACIÓN	PERIODO 2014	PERIODO 2015
Edad Promedio de Inventario	72 DÍAS	85 DÍAS
+ Periodo Promedio de Cobro	3 DÍAS	3 DÍAS
-Periodo Promedio de Pago	53 DÍAS	54 DÍAS
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	22 DÍAS	34 DÍAS

LÍNEA DE TIEMPO DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

PERIODO 2014

GRÁFICO Nro. 47



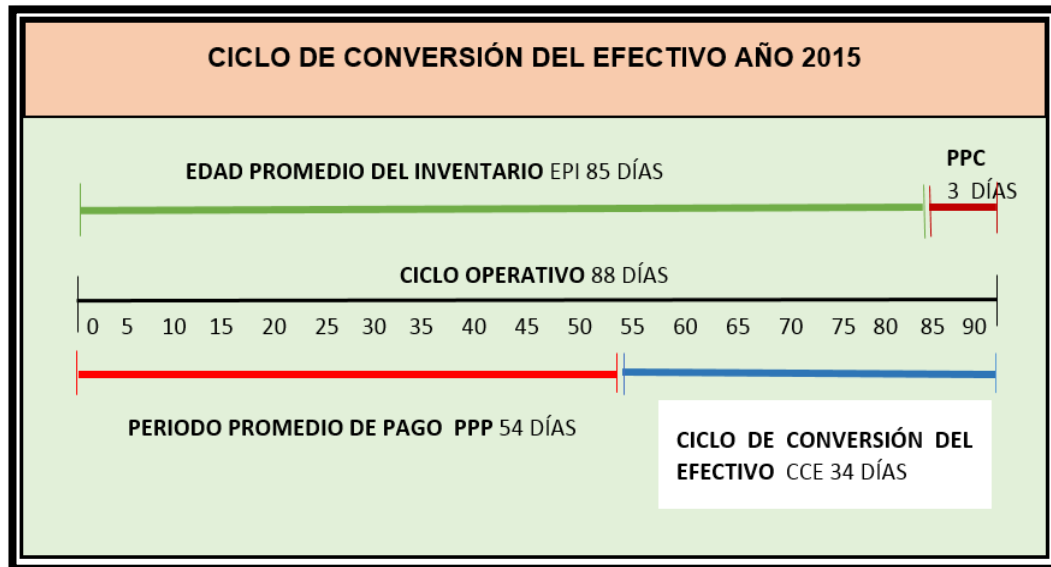
FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

LÍNEA DE TIEMPO DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

PERIODO 2015

GRÁFICO Nro. 48



FUENTE: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

De la determinación del Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa "ORO VIDRIO" se establece lo siguiente:

En el año 2014 el Inventario tienen una Edad Promedio de 72 días mientras que para el año 2015 la edad se extendió a 85 días, indicando una permanencia considerable de los inventarios debido a que las ventas disminuyeron en este año en comparación con las del año anterior, por lo tanto deben tener más movimiento para lograr reducir los tiempos de

conversión a efectivo, se recomienda incrementar el volumen de ventas que permitan optimizar la rotación de los inventarios y acelerar el ingreso de efectivo otra opción es planificar las compras en función de las ventas para evitar la acumulación de mercaderías que por el pasar del tiempo puede volverse obsoleta o destruirse, lo que ocasionaría costos innecesarios por mantener en bodega.

Las Cuentas por Cobrar tanto para el año 2014 y 15 se recuperaron en un Periodo Promedio de 3 días, es satisfactorio ya que la empresa está siendo eficiente en recuperar el dinero de la mercadería concedida a crédito a los clientes.

El Periodo Promedio de Pago es de 53 días para el año 2014 mientras que para el 2015 es de 54 días debido al alto volumen de las compras de mercaderías, por tal motivo los proveedores concedieron un mayor plazo de financiamiento a la empresa situación favorable ya que es bueno negociar con los proveedores los mayores plazos posibles para poder hacer uso adecuado del dinero en efectivo sin perjudicar la calificación crediticia de la misma.

El Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa "ORO VIDRIO" es de 22 días para el año 2014 y para el 2015 fueron necesarios 34 días; tuvo que esperar un periodo de 22 y 34 días para recuperar su efectivo, entre la inversión realizada por la compra de mercaderías, la Ventas y posteriormente el cobro de este dinero, en el 2015 tardo 12 días más en

relación al 2014 esto porque el inventario permaneció en bodega un poco más, la empresa debe incrementar la rotación del inventario y para acelerar las ventas debe utilizar promociones y ofertas.

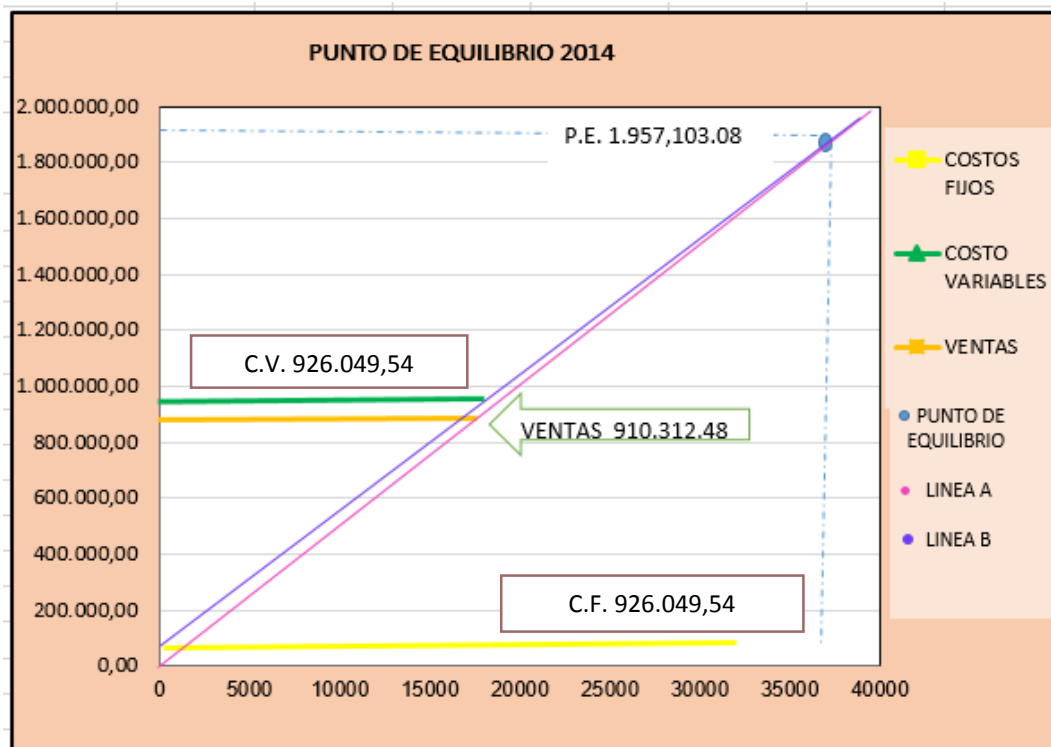
PUNTO DE EQUILIBRIO
DISTRIBUCIÓN DE LOS GASTOS
CUADRO Nro. 48

DENOMINACIÓN	AÑO 2014		AÑO 2015	
	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
Costo de ventas		\$ 916.482,28		\$ 830.654,69
Sueldos y salarios	\$ 22.768,82		\$ 21.585,53	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20		\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47		\$ 804,47	
Décimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24		\$ 1.954,24	
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.830,00		\$ 1.830,00	
Gastos alimentación		\$ 131,60		\$ 154,00
Gastos servicio telefónico		\$ 181,71		\$ 175,00
Gasto de energía eléctrica		\$ 24,70		\$ 32,00
Gasto servicios de internet		\$ 37,00		\$ 37,00
Suministro útiles de oficina		\$ 35,76		\$ 35,76
suministros y materiales		\$ 363,60		\$ 246,00
Arriendos	\$ 4.800,00		\$ 4.800,00	
Depreciación de activos fijos	\$ 222,04		\$ 222,04	
Retenciones en la Fuente del Imp. A la Renta		\$ 793,34		\$ 793,34
Mantenimiento y reparación de vehículo	\$ 348,17		\$ 249,00	
Combustibles Vehículos		\$ 249,00		\$ 280,00
Gasto de transporte		\$ 5.660,00		\$ 2.540,00
Gasto envío de encomiendas		\$ 38,34		\$ 45,00
Servicios de logística		\$ 275,29		\$ 241,32
Otros Gastos	\$ 489,55		\$ 469,55	
Gastos Financieros		\$ 1.776,92		\$ 1.554,88
TOTALES	\$ 33.833,49	\$ 926.049,54	\$ 32.531,03	836.788,99
COSTOS TOTALES	\$	959.883,03	\$	869.320,02

CUADRO Nro. 49

$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS TOTALES}}}$	
AÑO 2014	AÑO 2015
$\frac{33.383,49}{1 - \frac{926.049,04}{910.312,48}}$	$= \frac{32.531,03}{1 - \frac{836.788,99}{834.708,69}}$
\$ 1.957,103,08	\$ 13.052.893,06

GRÁFICO Nro. 49



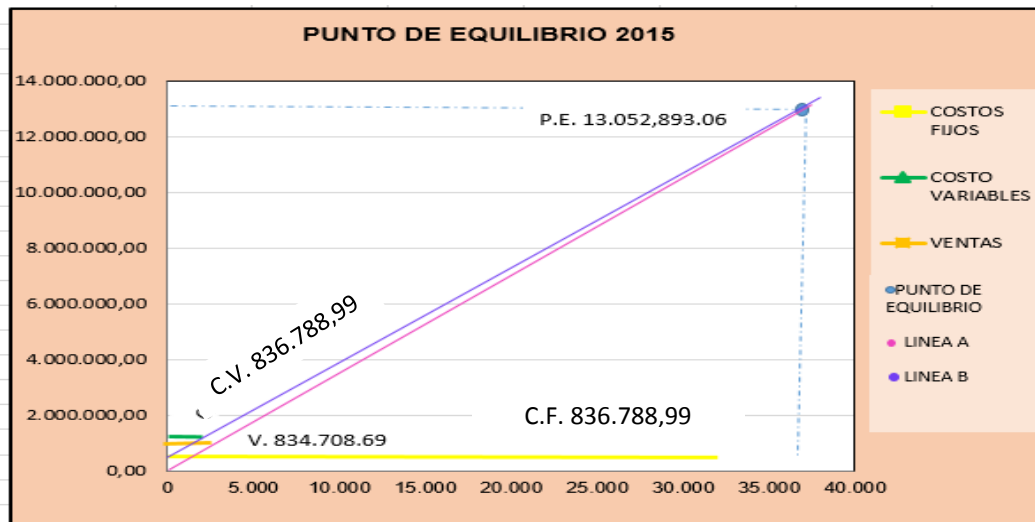
FUENT: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación del Punto de equilibrio a la empresa “ORO VIDRIO” que fue calculado en función las ventas, se determinó que el volumen de ventas necesario para lograr un equilibrio financiero para que su utilidad sea igual a cero es de \$ 1.957,103,08 de lo cual las ventas realizadas de \$910.312,48 no son suficientes, a partir de ello genera una pérdida de \$49.570,55; presentando gráficamente un punto de equilibrio por encima de todos los costos gastos e ingresos permite determinar que la empresa no ha tenido un buen manejo de los costos fijos y costos variables los cuales suman un total de \$959.883,03 este valor del costo se considera que es muy alto y no deja un margen de utilidad apreciable.

GRÁFICO Nro. 50



FUENT: Empresa "ORO VIDRIO"

ELABORADO: Por la autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis del punto de equilibrio aplicado al año 2015 en función al volumen de ventas se puede decir que el equilibrio financiero para que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia es de \$ 13.052.893,06 valor clave que demuestra cuánto dinero se necesita de ingresos para cubrir los gastos generados en dicho periodo, las ventas efectuadas registran un valor de \$834.708,69, situación que da a conocer que las ventas no superan el valor esperado en el periodo y lograr cubrir exitosamente todos los costos fijos y costos variables incurridos que son de \$ 869.320,02 y a partir de ello genera una Pérdida del Ejercicio Económico de \$ 34.611,33



EMPRESA “ORO VIDRIO”

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

**ESTADOS FINANCIEROS
ANALIZADOS**

- Estado de Situación financiera
- Estado de Resultados

PERIODO DE ANÁLISIS

2014-2015

ANALISTA

Ángela Felicia Sarango López

**LOJA ECUADOR
2016**

Loja 28 de agosto de 2017

Sr.

Teófilo Leonidas Orellana Arcentales.

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA “ORO VIDRIO”

Ciudad.-

De mi consideración.-

Por medio de la presente me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo y a la vez desearle éxitos en sus funciones que viene desempeñando, seguidamente me permito poner a su conocimiento los resultados obtenidos del análisis financiero a la empresa “**ORO VIDRIO**” periodos 2014-2015 para lo cual se aplicó los métodos de análisis vertical, horizontal y tendencias así como también los indicadores financieros y obtener una visión de cómo se encuentra la empresa en el ámbito económico –financiero estos resultados le servirán de referencia en la toma de decisiones para el mejoramiento.

Atentamente.

Ángela Felicia Sarango López.

C.I. 1104321813.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODOS 2014-2015.

ANTECEDENTES.

La empresa “ORO VIDRIO” inicia sus actividades el 01 de abril de 1998 con número de RUC. 11028566257001 representada por el Sr. Teófilo Leonidas Orellana Arcentales constituida para realizar la distribución de aluminio, vidrio, policarbonato y todo lo relacionado con la línea fija y Cedal así como también elaboración de puertas ventanas batientes etc. Su compromiso es brindar un servicio de calidad a toda su distinguida clientela.

OBJETIVOS DEL INFORME

- Informar al gerente propietario sobre los resultados obtenidos del análisis financiero.

- Emitir las conclusiones y recomendaciones que ayuden a la toma de decisiones al gerente propietario que ayuden a mejorar y obtener rentabilidad.

ALCANCE DEL ANÁLISIS APLICADO.

El análisis financiero realizado en la empresa “ORO VIDRIO”, ejecutado en los periodos de Enero-Diciembre 2014-2015, dio como resultado las diferentes variaciones encontradas en los rubros abordados de acuerdo al análisis Vertical y Horizontal, los cuales indican la situación económica y financiera de la empresa, así también los movimientos en los rubros de un periodo a otro.

Se aplicaron indicadores financieros, para visualizar los diferentes comportamientos que tienen las operaciones en la empresa, tomando como base los índices de liquidez, actividad, endeudamiento los cuales en conclusión nos indican la liquidez inmediata, la eficiencia en el uso de los activos así como también el grado de endeudamiento. Los cuales servirán como base para tomar decisiones financieras de forma oportuna por lo tanto se considera que el alcance del análisis financiero practicado en esta empresa, ha dado los resultados deseados.

ANÁLISIS VERTICAL

La empresa "ORO VIDRIO" al aplicar el análisis vertical al Balance General del año 2014 el Activo no Corriente cuenta con un porcentaje del 96,42 % con un valor de \$ 224.333,95 la cuenta con mayor participación es el Inventario de Mercadería equivalente al 81,48 % mientras que en el 2015 alcanzó el 90,33% y un valor de \$ 212.796,98 y de igual forma el Inventario de Mercadería es la cuenta con mayor relevancia con el 90,33% en lo referente al Activo no Corriente cuenta con el 3,58 % representado en \$ 8.338,02 para el 2014 y 2015 como consecuencia de que no se ha depreciado los activos fijos como lo establece la normativa.

El Pasivo cuenta con un valor de \$ 183.148,61 en el 2014 y en el 2015 \$ 175.175,61 valores que la empresa adeuda, dentro del pasivo corriente la cuenta Proveedores es la que mantiene valores elevados para el 2014 alcanza \$ 129.429,85 y \$ 123.284,84 en el 2015 por lo tanto se deberá aplicar estrategias de compras y no recurrir al endeudamiento innecesario a crédito, también se deberá seleccionar los proveedores adecuadamente buscando reducir costos sin perder la calidad de la mercadería en lo referente al Pasivo no Corriente en los dos periodos de análisis está el préstamo bancario el cual ha sido amortizado y se irá cancelando periódicamente por lo tanto se deben de generar las ventas suficientes

que permitan cubrir con todas las obligaciones tanto de corto como de largo plazo.

El Patrimonio en el 2014 es de \$ 49.523,36 mientras que en el 2015 es de 45.959,39, conformado por el Capital y la Pérdida del Ejercicio Económico, el Capital en el 2014 cuenta con un valor de 99.093,91 el mismo que se disminuido por causa de la Pérdida del Ejercicio Económico y el 2015 cuenta con 80.570,72 y e igualmente la Pérdida lo ha disminuido.

En lo referente a los Estados de Resultados muestra Ingresos, Gastos y la Utilidad o Pérdida del Ejercicio Económico la empresa en el 2014 sus ingresos han alcanzado un cantidad de \$910.312,48 y en el 2015 \$ 834.708,69 los Costos de Ventas son elevados obtiene \$ \$ 916.482,28 en el 2014 y para el 2015 \$ 830.654,69, los Gastos constituyen un monto 43.400,75 y \$38.665,33 para el 2015 gastos incurridos para la ejecución de las operaciones de la empresa sin embargo se debe de considerar la reducción tanto de Costos y Gastos debido a que son superiores a los ingresos en los dos periodos de análisis como consecuencia de ello se obtiene la Pérdida del Ejercicio Económico

ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO.

De los resultados obtenidos del Análisis horizontal se evidencia lo siguiente: los Activos Corrientes presentan una disminución de -5,14% la cuenta Bancos disminuye en -44,98% por de los pagos realizados, el Crédito Tributario refleja el -95,75% de disminución en el 2014 el IVA en compras fue mayor que el IVA en ventas en relación al 2015 mientras que Caja aumentó en 76,46%.

Los Pasivos reflejan disminución de -4,35% la Cuenta Proveedores disminuyó en -4,75% la empresa en el 2015 adquirió mercadería en menor cantidad que el 2014. El Patrimonio disminuyó en -4,96% correspondiente \$-3.563,97 por causa de la Pérdida del Ejercicio económico como consecuencia los elevados Costos de Ventas y la baja rotación de los Inventarios.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS.

De la aplicación de indicadores financieros la Razón de Liquidez demuestra que la empresa en el 2014 cuenta \$ 1,71 para cubrir cada dólar de Pasivo Corriente mientras que en el año 2015 tiene \$ 1.72 lo que demuestra que la empresa si tiene liquidez en los dos periodos, la Prueba ácida explica que la empresa necesariamente deberá recurrir a la

venta de sus inventarios para generar ingresos ya que cuenta 0,11 y 0,27 centavos para cubrir sus obligaciones a corto plazo en lo referente al Capital de Trabajo en el 2014 posee \$ 93.831,69 y en el 2015 \$ 88.535,72 se evidencia una disminución pero la empresa cuenta con un capital adecuado para seguir operando y proyectarse al futuro.

En lo referente a la Rotación de Inventarios los resultados de este indicador determinan que la empresa "ORO VIDRIO" no tiene una rotación adecuada, para el año 2014 rota 5,82 veces y en el 2015 4,27 razón por la cual las ventas han disminuido y no logran cubrir los costos y gastos, las Cuentas por Cobrar se hacen efectivas cada tres días esto cabe recalcar que estas cuentas son valores en cantidades bajas, el inventario tiene una antigüedad de 366 días en el 2014 mientras que para el 2015 alcanza 379 evidenciando que en más de un año ingresa efectivo a la empresa, el Periodo de Pago a Proveedores es de 51 días en el 2014 y 53 días en el 2015 la empresa tiene un plazo adecuado para pagar sus deudas porque le permite tener financiamiento sin costo adicional.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO.

De la determinación del Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa "ORO VIDRIO" se establece lo siguiente:

En el año 2014 el Inventario tienen una Edad Promedio de 72 días mientras que para el año 2015 la edad se extendió a 85 días, indicando una permanencia considerable de los inventarios debido a que las ventas disminuyeron en este año en comparación con las del año anterior, por lo tanto deben tener más movimiento para lograr reducir los tiempos de conversión a efectivo, se recomienda incrementar el volumen de ventas que permitan optimizar la rotación de los inventarios y acelerar el ingreso de efectivo otra opción es planificar las compras en función de las ventas para evitar la acumulación de mercaderías que por el pasar del tiempo puede volverse obsoleta o destruirse, lo que ocasionaría costos innecesarios por mantener en bodega.

Las Cuentas por Cobrar tanto para el año 2014 y 15 se recuperaron en un Periodo Promedio de 3 días, es satisfactorio ya que la empresa está siendo eficiente en recuperar el dinero de la mercadería concedida a crédito a los clientes.

El Periodo Promedio de Pago es de 53 días para el año 2014 mientras que para el 2015 es de 54 días debido al alto volumen de las compras de mercaderías, por tal motivo los proveedores concedieron un mayor plazo de financiamiento a la empresa situación favorable ya que es bueno negociar con los proveedores los mayores plazos posibles para poder

hacer uso adecuado del dinero en efectivo sin perjudicar la calificación crediticia de la misma.

El Ciclo de Conversión del Efectivo de la empresa “ORO VIDRIO” es de 22 días para el año 2014 y para el 2015 fueron necesarios 34 días; tuvo que esperar un periodo de 22 y 34 días para recuperar su efectivo, entre la inversión realizada por la compra de mercaderías, la Ventas y posteriormente el cobro de este dinero, en el 2015 tardo 12 días más en relación al 2014 esto porque el inventario permaneció en bodega un poco más, la empresa debe incrementar la rotación del inventario y para acelerar las ventas debe utilizar promociones y ofertas.

PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2014

Luego de la aplicación del Punto de equilibrio a la empresa “ORO VIDRIO” que fue calculado en función las ventas, se determinó que el volumen de ventas necesario para lograr un equilibrio financiero para que su utilidad sea igual a cero es de \$ 1.957,103,08 de lo cual las ventas realizadas de \$910.312,48 no son suficientes, a partir de ello genera una pérdida de \$49.570,55; presentando gráficamente un punto de equilibrio por encima de todos los costos gastos e ingresos permite determinar que la empresa no ha tenido un buen manejo de los costos fijos y costos

variables los cuales suman un total de \$959.883,03 este valor del costo se considera que es muy alto y no deja un margen de utilidad apreciable.

PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 2015

En el análisis del punto de equilibrio aplicado al año 2015 en función al volumen de ventas se puede decir que el equilibrio financiero para que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia es de \$ 13.052.893,06 valor clave que demuestra cuánto dinero se necesita de ingresos para cubrir los gastos generados en dicho periodo, las ventas efectuadas registran un valor de \$834.708,69, situación que da a conocer que las ventas no superan el valor esperado en el periodo y lograr cubrir exitosamente todos los costos fijos y costos variables incurridos que son de \$ 869.320,02 y a partir de ello genera una Pérdida del Ejercicio Económico de \$ 34.611.33

CONCLUSIONES.

Los estados financieros no han sido elaborados de acuerdo a la normativa por lo tanto los activos fijos para el año 2015 no se han depreciado también existen dentro de la cuenta herramientas bienes que no deben de ser considerados como depreciables, las cuentas no están codificadas.

Los gastos de administracion dentro del cual se encuentran los beneficios sociales que reciben los empleados se observa el mismo valor tanto para el 2014 y 2015 no se esta cumpliendo con los beneficios de ley.

Las cuentas por cobrar de la empresa ORO VIDRIO se recuperan oportunamente se lo hace en tres días en los dos periodos de análisis por ende su capital de trabajo invertido en ese rubro no corre riesgo.

El indicador de rotación de inventarios determino que los inventarios permanecen mucho tiempo en bodega, lo cual no permite que se conviertan de forma rápida en efectivo.

El desconocimiento del gerente propietario en lo relacionado a la adquisición de mercadería, costos y gastos, ventas a llevado a tomar desiciones equivocadas que al final influyeron en el resultado del ejercicio económico la inversión no generó ganancia.

RECOMENDACIONES.

Al contador elaborar los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC pertinentes para que estos reflejen la imagen fiel de la empresa se debe depreciar los activos fijos tal como lo establece la normativa para conocer con exactitud el valor del desgaste causado, realizar la reclasificación de la cuenta herramientas, registrar a los gastos lo que realmente corresponde a estos de de lo contrario altera el valor de los mismos.

Se recomendaría al contador revisar las bonificaciones realizadas al personal, los valores son los mismos en los dos periodos de análisis , en cuanto a los beneficios sociales que reciben los empleados.

Continuar con la recuperación de las cuentas por cobrar como se lo ha venido haciendo la empresa referente a esta cuenta no presenta problema alguno.

Designar efectivo para capacitación al personal, promociones y publicidad de la empresa, ofertando de mejor manera su mercadería que

le permita obtener más clientela y el volumen de ventas aumente y con ello sus ganancias.

Realizar el análisis financiero periódico que estudie los factores internos y externos de forma íntegra de la empresa, y de esta forma determinar situaciones desfavorables que conduzcan a tomar decisiones administrativas erróneas.

g. DISCUSIÓN

“**ORO VIDRIO**” es una empresa privada se dedica a la distribución, comercialización, de aluminio, vidrio, policarbonato, y todo lo concerniente la línea Fisa y Cedal diseña, elabora e instala: Puertas Batientes y Corredizas Mamparas – Pasamanos Vitrinas - Cabinas - Cubiertas - Cielos rasos con el fin de brindar un servicio de calidad y obtener beneficio económico en el ámbito en el que se desenvuelve es por ello que presenta algunas falencias en el ámbito económico-financiero no se ha realizado un análisis vertical y horizontal para conocer cómo se encuentran estructuradas cada una de las cuentas de los estados financieros las decisiones operativas y administrativas han sido tomadas en forma empírica, en base a los conocimientos del propietario y al resultado de las ventas, más no, bajo criterios financieros como es mediante la aplicación de indicadores financieros que le permitan conocer su liquidez, actividad, grado de endeudamiento, el punto de equilibrio y el motivo por el cual no se ha obtenido rentabilidad.

El gerente propietario no cuenta con el asesoramiento adecuado y oportuno sobre cómo llevar un apropiado control y administración de su inventario, de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, estrategias de venta lo cual no le ha permitido tener una mayor eficiencia en la gestión operativa de la empresa

Al realizar el análisis a los estados financieros mediante el método vertical y horizontal e indicadores financieros se llegó a determinar que la empresa tiene problemas de rentabilidad, no nuestra rendimientos aceptables sobre la inversión realizada; sin embargo posee un monto considerable de mercaderías en stock las cuales se encuentran financiadas por los proveedores, situación que compromete el efectivo de la empresa, para ello se plantean estrategias de marketing que permitan mejorar la rotación de las mercaderías, la captación de clientes y la obtención de mayores beneficios económicos

Con el análisis financiero se pretende proporcionar al gerente propietario una herramienta útil para mejorar su gestión operativa, financiera y administrativa mediante la correcta toma de decisiones, de manera que logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que de los beneficios económicos

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el trabajo de tesis denominado ***“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014- 2015”*** se llegó a las siguientes conclusiones.

- Por medio la estructura financiera se determinó que la empresa tiene mayor concentración dentro del Activo Corriente así como también se encuentra comprometida en su mayoría con terceros sin embargo la mayoría de las obligaciones son a corto plazo.
- La ejecución del análisis vertical, horizontal permitió identificar el valor proporcional de las cuentas y las variaciones que han sufrido cada partida dentro de los estados financieros referente a los periodos analizados; los activos tuvieron una disminución de 4.96% con relación al 2015 el pasivo un 4,78% el patrimonio también presenta una disminución significativa de 7,20 % por las pérdidas del ejercicio económico existe deficiencia en el manejo de los costos y gastos, han tenido disminución con relación al 2015 aun así no es lo suficiente para obtener un margen de utilidad.

- De la aplicación de los indicadores financieros se demuestra que empresa si tiene liquidez en los dos periodos cuenta con \$ 1,72 para el 2014 y \$ 1,71 en el 2015, la rotación de los inventarios es regular rota 4,83 veces en el 2014 y 4.15 para el 2015 asi como también el grado de endeudamiento es elevado tiene el 78,72% y para el 2015 equivalente al 79,22% supera el estándar establecido el cual debe ser menor al 60%.

- De la realización del Ciclo de Conversión del Efectivo se estableció que la empresa necesito de un promedio de 20 a 35 días para que se generar efectivo, del punto de equilibrio se determinó el volumen mínimo de ventas que la empresa debe realizar para no perder, ni ganar para el 2014 es de \$ 1.957,103,08 y de 13.052.893,06 para el 2015 las ventas obtenidas no fueron suficientes en los dos periodos para cubrir los costos y gastos y a partir de ello se genera la perdida del ejercicio.

- Los objetivos planteados se cumplieron en su totalidad y de sus resultados se presentó el informe final del análisis financiero para que sirva a su gerente propietario como herramienta en la toma de decisiones.

i. RECOMENDACIONES

- Al gerente propietario debido a que el nivel de inventarios es alto se recomienda realizar controles de existencias mínima y máxima para evitar la compra de mercadería que posteriormente se quede en stock, además se debe seleccionar adecuadamente a los proveedores para que se obtenga un mayor beneficio sin disminuir la calidad de la mercadería esto conlleva a la disminución del endeudamiento a corto plazo.

- Implementar políticas de compras que ayuden a controlar la adquisición de mercadería y con ello gestionar adecuadamente los niveles de inventario que debe existir en bodega, estas medidas ayudan a reducir los costos y gastos los cuales están afectando significativamente la obtención de rentabilidad.

- Aplicar estrategias de marketing (promociones, ofertas capacitación al personal para mejorar la atención al cliente) esto incrementará la rotación del inventario y con ello aumenta el volumen de ventas

- Aplicar medidas de evaluación como el Ciclo de Conversion del Efectivo, Punto de Equilibrio para establecer las operaciones que debe realizar para cubrir sus costos y gastos, y así mismo conocer el

rendimiento que genera la inversión efectuada y la eficiencia con la que realizan sus actividades.

- Finalmente se recomienda al gerente propietario considerar el trabajo realizado ya que contiene conclusiones, recomendaciones que facilitarán la toma de decisiones futuras.

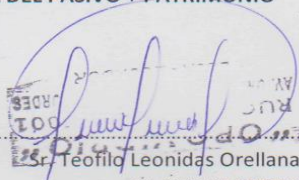
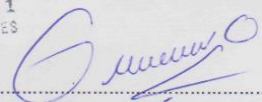
j. BIBLIOGRAFÍA

- ✓ BAENA TORO Diego. 2010. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá.
- ✓ BRAVO VALDIVIESO Mercedes. 2011 Contabilidad General. Décima Edición. Editora Escobar.
- ✓ BEASLEY Scott. BRIGHAM Eugene F. 2009. Fundamentos de la Administración financiera 14ª Edición. México.
- ✓ CÓRDOVA PADILLA Marcial. 2012. Gestión Financiera 1ª Edición. Ecoe Ediciones.
- ✓ Clyde P. Stickney, Román L.Weil, Katherine Schipper, Jennifer Francis y Beatrice Avolio Alecchi, Contabilidad Financiera Una introducción a conceptos, métodos y usos. 2011 1ª Edición. Buenos Aires.
- ✓ GRAHAM John R. SMART Scott B. MEGGINSON William. Finanzas Corporativas .3ª Edición.
- ✓ LAGRENCE J.Gitman. y CHAD J. Zutter. 2012 Principios de Administración Financiera. 12ª Edición. Editorial Pearson.
- ✓ DÍAZ MORENO, Hernando. 2011. Contabilidad General Enfoque práctico con aplicaciones informáticas. 3ra. edición. Editorial REARSON. Colombia.

- ✓ ORTIZ ANAYA Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera .14ª Edición.
- ✓ VÁSCONEZ. José, 2009, Contabilidad General para el siglo XXI, 3ra Edición, Imprenta Mariscal, Quito – Ecuador.
- ✓ ZAPATA SANCHEZ Pedro. 2011. Contabilidad General. 7ª Edición. Editorial MC Graw Hill – Interamericana.
- ✓ <https://es.slideshare.net/yomgabrielgtz/analisis-de-tendencias>

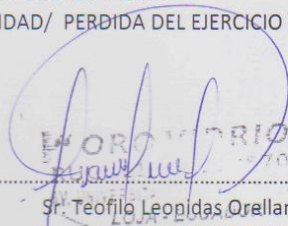
k. Anexos


"ORO VIDRIO"		
BALANCE GENERAL		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	\$	1.700,00
BANCOS	\$	5.260,00
CUENTAS POR COBRAR	\$	7.799,16
CREDITO TRIBUTARIO	\$	20.000,00
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	189.574,79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 224.333,95
ACTIVOS NO CORRIENTES		
MUEBLES Y ENSERES	\$	705,00
EQUIPO DE COMPUTACION	\$	940,00
VEHICULOS	\$	5.000,00
HERRAMIENTAS	\$	2.100,00
DEPERCIACION ACUMULADA DE ACTIVOS	\$	(406,98)
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO		\$ 232.671,97
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	\$	129.429,85
APORTES, AL IEES POR PAGAR	\$	217,42
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$	854,99
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 130.502,26
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS	\$	52.646,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$ 52.646,35
TOTAL PASIVO		\$ 183.148,61
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$	99.093,91
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	49.570,55
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 49.523,36
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 232.671,97

 <p>Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales C.I.1102856257001 GERENTE</p>	 <p>CONTADOR Lcdo. Sixto Espinoza</p>
--	---

"ORO VIDRIO"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercaderia IVA- LOJA	\$	904.197,14
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$	904.197,14
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4484,63	
Confeccion y colocacion de ventanas y vidrios	1630,71	
TOTAL OTROS INGRESOS	\$	6.115,34
TOTAL INGRESOS	\$	910.312,48
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
Inventario Inicial	\$	186.301,62
Compras	\$	919.755,45
Inventario Final	\$	(189.574,79)
TOTAL GASTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	\$	916.482,28
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y salarios	\$	22.288,64
Horas Extras 100 %	\$	616,20
Fondos de Reserva	\$	804,47
Decimo Tercer sueldo	\$	1.954,24
Decimo Cuarto sueldo	\$	1.830,00
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$	793,34
Mantenimiento y reparacion de vehiculo	\$	348,17
Combustibles Vehiculos	\$	249,00
Gastos Almuerzos	\$	131,60
Gastos telefonos + plan celular	\$	181,71
Gasto de energia electrica	\$	24,70
Gasto servicios de internet	\$	37,00
Arriendos	\$	4.800,00
Gasto de transporte	\$	5.660,00
Gasto envio de encomiendas	\$	38,34
Suministro utiles de oficina	\$	35,76
Servicios de logistica	\$	275,29
Suministros y materiales	\$	363,60
Gastos personales	\$	383,87
OTROS GASTOS	\$	489,55
Depreciacion de activos	\$	222,04
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	\$	41.527,52
(-) GASTOS FINANCIEROS		
Cuota credito	\$	1.776,92
Pago de tarjeta de credito	\$	96,31
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$	1.873,23
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$	959.883,03
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO	\$	(49.570,55)

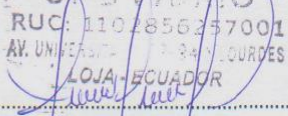

 Sr. Teofilo Leopidas Orellana Arcentales
 C.I.1102856257001
GERENTE



CONTADOR
 Lcdo. Sixto Espinoza

I.

"ORO VIDRIO"
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	\$	2.999,83
BANCOS	\$	2.894,00
CUENTAS POR COBRAR	\$	6.312,00
CREDITO TRIBUTARIO	\$	850,00
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	199.741,15
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 212.796,98
ACTIVOS NO CORRIENTES		
MUEBLES Y ENSERES	\$	705,00
EQUIPO DE COMPUTACION	\$	940,00
VEHICULOS	\$	5.000,00
HERRAMIENTAS	\$	2.100,00
DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS	\$	(406,98)
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 8.338,02
TOTAL ACTIVO		\$ 221.135,00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	\$	123.284,84
APORTES AL IEES POR PAGAR	\$	217,42
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$	759,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 124.261,26
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS	\$	50.914,35
		\$ 50.914,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL PASIVO		\$ 175.175,61
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$	80.570,72
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	34.611,33
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 45.959,39
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 221.135,00


 Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales
 C.I.1102856257001
GERENTE


CONTADOR
 Lcdo. Sixto Espinoza

"ORO VIDRIO"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de Mercaderia IVA- LOJA	\$ 828.280,08	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		\$ 828.280,08
OTROS INGRESOS		
Metas personales	4584,9	
Confeccion y colocacion de ventanas y vidrios	1843,71	
TOTAL OTROS INGRESOS		\$ 6.428,61
TOTAL INGRESOS		\$ 834.708,69
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		
Inventario Inicial	\$ 189.574,79	
Compras	\$ 840.821,05	
Inventario Final	\$ (199.741,15)	
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		\$ 830.654,69
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y salarios	\$ 21.249,22	
Horas Extras 100 %	\$ 616,20	
Fondos de Reserva	\$ 804,47	
Decimo Tercer sueldo	\$ 1.954,24	
Decimo Cuarto sueldo	\$ 1.830,00	
Retenciones en la fuente del imp. A la Renta	\$ 793,34	
Mantenimiento y reparacion de vehiculo	\$ 249,00	
Combustibles Vehiculos	\$ 280,00	
Gastos Almuerzos	\$ 154,00	
Gastos telefonos + plan celular	\$ 175,00	
Gasto de energia electrica	\$ 32,00	
Gasto servicios de internet	\$ 37,00	
Arriendos	\$ 4.800,00	
Gasto de transporte	\$ 2.540,00	
Gasto envio de encomiendas	\$ 45,00	
Suministro utiles de oficina	\$ 35,76	
Servicios de logistica	\$ 241,32	
Suministros y materiales	\$ 246,00	
Gastos personales	\$ 240,00	
OTROS GASTOS	\$ 469,55	
Depreciacion de activos	\$ 222,04	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		\$ 37.014,14
GASTOS FINANCIEROS		
Cuota credito	\$ 1.554,98	
Pago de tarjeta de credito	\$ 96,31	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 1.651,29
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 869.320,12
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO		\$ (34.611,43)

"ORO VIDRIO"
RUC: 1102856257001
AV. UNIVERSITARIA 11-51 Y CURDES
LOJA - ECUADOR

"ORO VIDRIO"
RUC: 1102856257001
AV. UNIVERSITARIA 11-51 Y CURDES
LOJA - ECUADOR

Sr. Teofilo Leonidas Orellana Arcentales
C.I.1102856257001
GERENTE

CONTADOR
Lcdo. Sixto Espinoza



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA

***“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO
VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014
2015”***

Proyecto de Tesis Previo a Optar el
Grado y Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría - Contador

ASPIRANTE: ÁNGELA FELICIA SARANGO LÓPEZ

LOJA- ECUADOR

2016

a) TEMA

“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ORO VIDRIO” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015”

b) PROBLEMÁTICA.

A nivel global en las empresas la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera que posee, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la entidad. La información contable o financiera de poco sirve si no se la interpreta, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

El análisis financiero en las empresas no es considerado como instrumento confiable que ayude a tomar decisiones coherentes, este problema surge por la poca importancia que se le da conllevando a mantener desinformados a quienes están al frente de las mismas.

En nuestro país las empresas cual quiera sea su actividad son parte fundamental que aportan al desarrollo económico de nuestra sociedad, para ello deben de tener liquidez, solvencia, rentabilidad y al no realizar estudios financieros, se desconoce las debilidades y fortalezas que posee, en tal sentido el análisis financiero cobra valor porque brinda información objetiva, veraz adecuada y necesaria para propietarios, directivos, empleados, inversionistas, instituciones financieras.

En nuestra provincia las empresas no pueden aportar al desarrollo económico si sus recursos no son adecuadamente utilizados en el cual está inmersa la empresa objeto de análisis financiero. “ORO VIDRIO” es

una empresa lojana constituida el 01 de abril de 1998, con número de RUC. 1102856257001 tiene como objeto social principal la fabricación de puertas ventanas, postigos y portales, balcones etc. de aluminio y vidrio, sin embargo la mayor actividad que realiza es la distribución de aluminio y vidrio, su gerente propietario es el Sr. Teófilo Leonidas Orellana Arcentales para poder tener una perspectiva de cómo se encuentra en la actualidad esta empresa en el ámbito económico y financiero se realizó la entrevista al gerente propietario, contador y la observación a los estados financieros de lo cual se puede expresar lo siguiente:

- ✓ Desde su creación hasta la actualidad no sea realizado análisis financiero alguno en la empresa, el gerente propietario desconoce la realidad económica y financiera que posee, esto trae inconvenientes al momento de tomar decisiones tanto de financiamiento y de inversión.
- ✓ La contadora presenta las declaraciones para cumplir con las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas, pero no se ha dado a conocer al gerente propietario sobre los resultados obtenidos al finalizar cada ejercicio económico y en cuales rubros requiere poner mayor énfasis y cuidado para que la empresa mejore.
- ✓ No se ha aplicado indicadores financieros para analizar la realidad financiera y el comportamiento económico que permita conocer la liquidez, solvencia, endeudamiento y su rentabilidad, esto trae como consecuencia la incertidumbre de que estrategias aplicar para mejorar sus ventas y de esta forma lograr que la empresa sea rentable para poder mantenerse en el mercado competitivo en que se desenvuelve.
- ✓ Se desconoce la variación de los estados financieros de los periodos 2014-2015 como consecuencia de no haber realizado el análisis

financiero de un periodo con respecto al otro, a fin de determinar la incidencia en su estructura financiera y en los resultados obtenidos que muestre el comportamiento tanto del activo, pasivo y patrimonio.

- ✓ Los costos y gastos no se manejan adecuadamente por ende son mayores que los ingresos que se obtiene, esto ocasiona pérdida del ejercicio económico en los periodos de análisis, conllevando a que la inversión realizada por el gerente propietario no genere beneficio económico esto sucede porque no se ha analizado las causas que ocasionan dichos resultados
- ✓ El gerente propietario desconoce la situación financiera de la empresa por lo tanto dificulta la toma de decisiones en cuanto a la contratación de personal ya que no se está cumpliendo con las expectativas de generar las ventas necesaria para obtener ingresos para la empresa, por ende se genera un valor elevado en el rubro sueldos y salarios.

Para optimizar los recursos en la empresa “ORO VIDRIO” es necesario se realice el análisis financiero que ayude a solucionar la problemática existente y orientar a su gerente propietario a tomar las decisiones correctivas o preventivas, de lo antes expuesto se plantea el problema.

¿COMO AFECTA LA INEXISTENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "ORO VIDRIO" DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODOS 2014- 2015" EN LA TOMA DE DECISIONES QUE PERMITA CONOCER CON EXACTITUD LA REALIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA QUE POSEE?

c) JUSTIFICACIÓN

La Universidad Nacional de Loja, por medio la Carrera de Contabilidad forma estudiantes para entregar a la sociedad profesionales con capacidad de vincular la teoría con la práctica y cumpliendo con el perfil profesional del contador público auditor se expone posibles soluciones que ayuden a mejorar los problemas contables económico-financieros que se presenten en nuestro medio, con estos antecedentes se realiza el presente proyecto de investigación para fortalecer los conocimientos adquiridos a lo largo del proceso de formación académica, cumpliendo así con un requisito indispensable para obtener el título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

Mediante el presente proyecto de tesis se pretende informar al gerente propietario de la empresa Oro vidrio la importancia y los beneficios que tiene realizar el análisis financiero dando a conocer como se encuentra el aspecto económico financiero, para que se corrija los aspectos negativos acciones que contribuyen a mejorar su economía. Así mismo con el informe respectivo se busca que se interese y realice el análisis más a menudo que le permita formarse un criterio de como se ha manejado la empresa, por ende formular conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad.

Además servirá de fuente de información para futuras generaciones que necesiten conocer sobre los beneficios que tiene la aplicación del análisis financiero en las diferentes empresas.

d) OBJETIVOS

Objetivo general.

Realizar el análisis financiero a la empresa “ORO VIDRIO” de la ciudad de Loja periodos 2014-2015 para conocer su situación real.

Objetivos específicos.

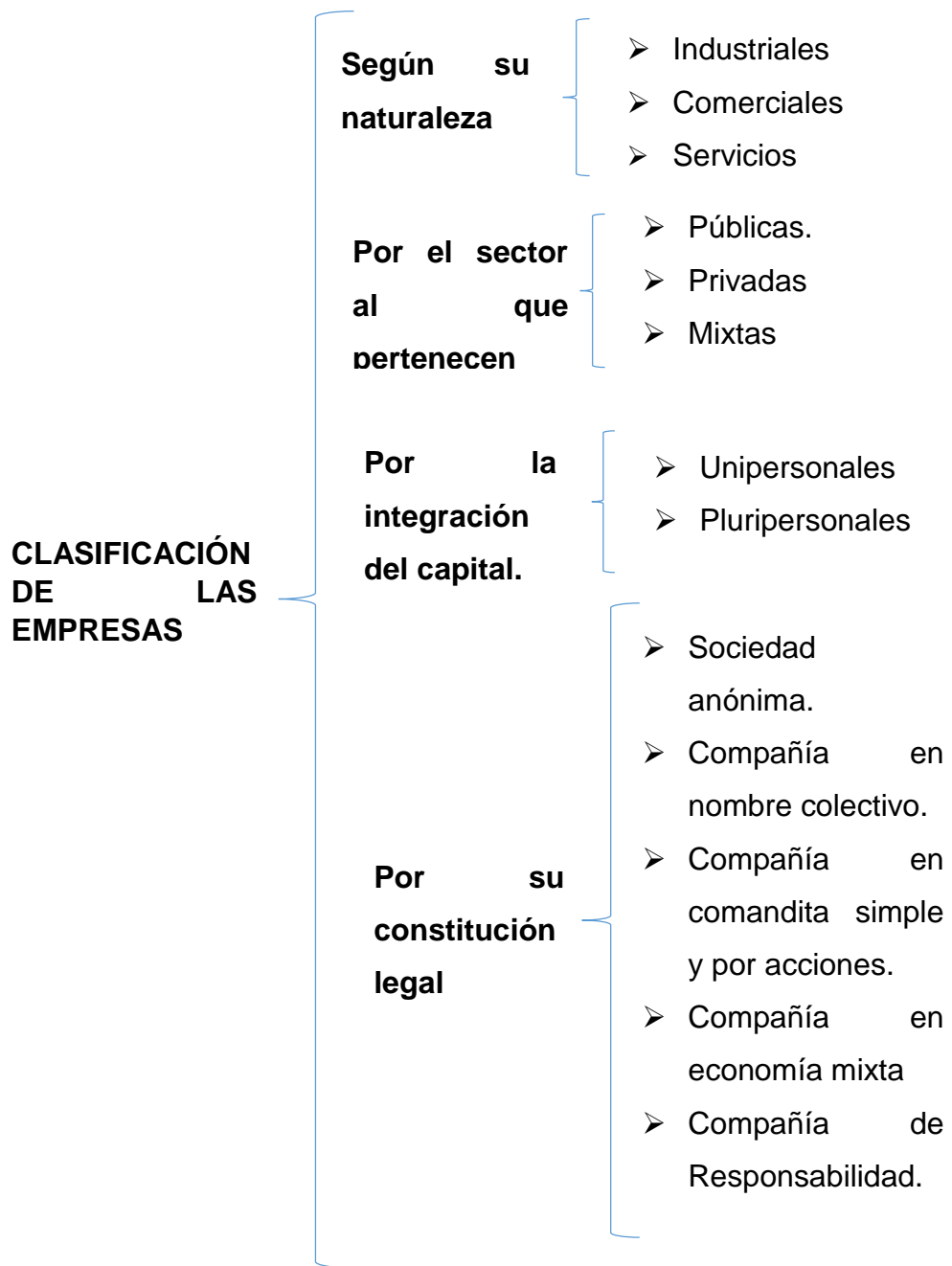
- Analizar los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal para determinar su estructura económica financiera y sus respectivas variaciones.
- Aplicar indicadores financieros para conocer el desempeño económico y financiero de la empresa.
- Elaborar el informe de análisis financiero que sirva al gerente propietario como herramienta en la toma de decisiones.

e) MARCO TEÓRICO

EMPRESA.

“La empresa es una organización de personas que realizan una actividad económica debidamente planificada y se orienta hacia la intervención en el mercado de bienes y servicios con el propósito de obtener utilidades”²³

²³ VÁSCONEZ. José, 2009, Contabilidad General para el siglo XXI, 3ra edición, Imprenta Mariscal, Quito – Ecuador. Pág. 12



FUENTE. LIBRO CONTABILIDAD GENERAL
ELABORADO: LA AUTORA.

“Empresas Comerciales: Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

Empresas Unipersonales: Son aquellas empresas que se conforman con el aporte de capital de un solo propietario”²⁴

La empresa es un ente económico, que está integrado por recursos financieros, materiales y talento humano, se dedica a la producción, comercialización de bienes y/o servicios para satisfacción de necesidades humanas, en busca de lucro.

Las empresas comerciales se dedican a comprar y vender sus productos si realizar ninguna transformación, la empresa objeto de análisis financiero si bien es cierto en el RUC. Su actividad principal es la elaboración de puertas ventanas cabe recalcar que la mayor actividad a la que se dedica es la distribución y comercialización de aluminio y vidrio de toda la línea **fisa y Cedal**.

ESTADOS FINANCIEROS.

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa .Mucha de la información está en la forma de estados financieros. Los estados financieros (balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo) se preparan de acuerdo a reglas y normas establecidas por la contabilidad.”²⁵

²⁴ BRAVO, Mercedes, “Contabilidad General”, 10ma Edición. Pag.3, Quito – Ecuador, 2011

²⁵ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág.28

Los estados financieros son documentos que permiten conocer la situación financiera de una empresa, los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad generada, las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado.

CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS.

1. “Estado de Situación Económica o estado de Pérdidas y Ganancias.
2. “Estado de Situación Financiera o Balance General.
3. Estado de Flujo de Efectivo.
4. Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de resultados. Muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida de la empresa.

Balance General. Refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado muestra los activos, pasivos y patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo. Muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa, durante un periodo determinado para detectar el monto y duración de los faltantes y sobrantes de efectivo.

Estado de Cambios en el Patrimonio. Tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del

patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.”²⁶

El estado de Cambios en el Patrimonio es un documento que refleja las variaciones que ha tenido la estructura financiera dentro de la empresa durante el ejercicio económico como consecuencia de las diferentes actividades que desarrolla la organización.

ANÁLISIS FINANCIERO.

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios y auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”²⁷.

El análisis financiero es un procedimiento que para cualquiera que sea su finalidad requiere una comprensión amplia y detallada para poder suministrar información importante para gerentes, administradores, empleados y demás usuarios de la información.

ENFOQUE DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A través del análisis a los estados financieros de una empresa se puede evaluar:

²⁶ CÓRDOVA PADILLA Marcial. Gestión Financiera 1ª Edición Pág. 89-93

²⁷ ORTIZ ANAYA Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera 14ª Edición Pág. 34

- “El desempeño anterior de la empresa;
- Condición actual del negocio.
- Hasta predecir el potencial futuro y la capacidad de la empresa para adaptarse a condiciones variables.

PROCESO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las etapas fundamentales del proceso de análisis deben cubrir las siguientes fases:

Conocer la empresa.- se presentan los componentes básicos del conocimiento de una empresa, previos al análisis financiero: aspectos organizacionales, económicos, financieros, de marketing, de producción, de capital humano y de estrategias generales.

Comprender los estados financieros. Luego de comprender la empresa el analista de familiarizarse:

- Con las partidas de las diferentes estados financieros que se está analizando.
- El tratamiento contable de las operaciones propias de la empresa.
- La existencia de normativas contables propias para la industria bajo análisis.
- Aspectos relacionados con la confiabilidad de la información financiera.
- La consolidación de información financiera de ser el caso.

- Las diferentes normas de valorización de activos, pasivos y patrimonio.

Análisis del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.-

Se basa en las diferentes técnicas de análisis disponibles (análisis vertical, análisis porcentual horizontal, índices financieros, análisis de rentabilidad).

Análisis del Estado de Flujos de Efectivo. El análisis de las decisiones financieras de una empresa reflejadas a través del movimiento de efectivo de un negocio es un aspecto fundamental del análisis financiero, para comprender las decisiones tomadas por la empresa en el pasado, comprender su situación actual y fundamentalmente, tratar de predecir el potencial de generación de flujos de efectivo futuro.

Otras herramientas de análisis.- El análisis de estados financieros puede ser complementado con otras medidas financieras, de calidad y de productividad de la empresa, tales como el cálculo del punto de equilibrio, el análisis del nivel de apalancamiento operativo y financieros, el valor económico agregado (EVA), entre otros.”²⁸

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

“**Análisis interno.** Cuando el analista tiene acceso a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

²⁸ Clyde P. Stickney, Roman L. Weil, Katherine Schipper, Jennifer Francis y Beatrice Avolio Alecchi, Contabilidad Financiera Una introducción a conceptos, métodos y usos, 1ª Edición, Pág. 48

Análisis externo. Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente este análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

Análisis vertical. Cuando se realiza con base en una partida importante o significativa de los balances del periodo analizado, que se debe hacer con cada una de las cuentas, por ejemplo: ventas respecto a los costos, gastos y utilidad de este año.

Análisis horizontal .Cuando se realiza comparando una cuenta o un grupo de cuentas de dos o más periodos, con el fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento y conocer el comportamiento de una, cuenta.

VENTAJAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

- Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos y establece las tendencias.”²⁹.

²⁹ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág.415-416

RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS.

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero.

Razón. Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y / o el estado de pérdidas y ganancias.”³⁰

Análisis (razones) de estados financieros.

Para el inversionista, la finalidad del análisis de estados financieros es pronosticar el futuro, para directivos el análisis de estados financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante es que sirva como un punto de partida para planear acciones que influyan en el futuro de los acontecimientos de la empresa.

Uso de las razones financieras.

“Para el análisis por medio de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa”³¹

“Las distintas partes constitutivas de las empresas se centran en tipos diferentes de razones financieras. A los acreedores les interesan

³⁰ BRAVO VALDIVIESO Mercedes. Contabilidad General. Décima Edición Pág. 293

³¹ LAGRENCE J.Gitman. Principios de Administración Financiera. y ZUTTER CHAD J. 12ª Ed. Pág. 61

principalmente las razones que miden la liquidez a corto plazo de la empresa y su capacidad para efectuar pagos de interés y capital.”³²

ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

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

Liquidez Corriente. Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo para pagar sus compromisos o deudas a corto plazo.

Fórmula:

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

El resultado refleja es la cantidad de activos que se convertirán en efectivo en el corto plazo.³³

“Razón rápida o prueba del ácido. Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios.

Fórmula:

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$$

³³ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág.418

Se considera una buena razón 1:1, o sea que por cada \$ 1 de deuda (corto plazo) la empresa puede disponer, como mínimo, de \$ 1 para cubrirla”³⁴

“Capital Neto De Trabajo. Se define como la diferencia entre el valor del activo corriente menos el valor del pasivo corriente. Conceptualmente, el capital de trabajo se refiere a aquel nivel de activos y pasivos relacionados con las actividades a corto plazo del negocio.

Fórmula:

$$\textit{Capital neto de trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD.

Indica las la intensidad con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas, y por ende, la utilidad estas son:

Rotación de inventarios. Se lo aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de almacenar artículos de poca salida o movimiento.

Fórmula:

$$\textit{Rotacion de inventarios} = \frac{\textit{Costo de ventas}}{\textit{Inventarios totales promedio}}$$

Rotación de activos totales

Fórmula:

$$\textit{Rotacion de activos totales} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos totales}}$$

Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.”³⁵

Rotación de proveedores. Muestra en términos de liquidez cual es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos mediante la cuenta proveedores.

Fórmula:

$$\textit{Rotacion de proveedores} = \frac{\textit{Cuentas por pagar promedio} \times 365}{\textit{comp. a credito del periodo o cost. de v.}}$$

“**Rotación del capital de trabajo.** Muestra el volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizarlo conjuntamente con el indicador de rotación de activo total.

Fórmula

³⁵ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro. Contabilidad General Séptima Edición Pág. 418-419

$$\text{Rotacion de Cap. de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos corriente} - \text{pasivo corriente}}$$

Rotación del patrimonio líquido. Muestra el volumen de ventas generado

a partir de la inversión realizada.

Fórmula:

$$\text{Rotacion del pat. liquido} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{patrimonio o patrimonio liquido}}$$

El patrimonio líquido es la diferencia entre los activos y los pasivos³⁶

Movilidad de los inventarios. - Indica el porcentaje de los inventarios sobre el patrimonio; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en los inventarios de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Movilidad de los inventarios} = \frac{\text{Inv. de mercaderia}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA.

Razones de estructura de capital y 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 utilizan para generar

³⁶ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág. 158-159

utilidades; estos son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Índice de solidez .permite evaluar la estructura de financiamiento del activo mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo menor será el riesgo financiero.

Fórmula:

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

Estándar 0.50

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

Apalancamiento .Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

“Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo. Esta razón indica que porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo

Fórmula.

$$\text{Endeudamiento corto plazo} = \frac{\text{Total pasivo corriente} \times 100}{\text{Pasivo Total}}$$

Razón de financiación a largo plazo. Esta razón o indicador muestra que tanto del activo está financiado con recursos de largo plazo ya sean internos externos.

Fórmula.

$$\text{Razón de f. a largo plazo} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo a largo plazo} \times 100}{\text{Activo Total}}$$

Impacto de la Carga Financiera. Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.”³⁷

Fórmula:

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{ventas}}$$

INFORME

Es un documento de comunicación escrita en forma clara, elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer aspectos relevantes con

³⁷ BAENA TORO Diego. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª ed. Pág. 166,168,169,172

el fin de informar a los directivos de la empresa los resultados obtenidos de la aplicación del análisis a los Estados Financieros.

Debe contener:

- Pertinencia.
- Solidez.
- Credibilidad.
- Validez de las conclusiones.
- Utilidad de las recomendaciones.
- Claridad del informe.

Estructura del informe.

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

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa. Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa.

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

Conclusiones y recomendaciones. Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la

empresa. Así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la entidad).

f) METODOLOGÍA.

Método científico.

Este método permitirá afianzar los conocimientos teóricos como prácticos observando la realidad de los hechos económicos que ocurren en la empresa y contrastar con los procedimientos que se utilizará en el análisis financiero.

Método deductivo.

Ayudará a realizar el estudio de los fundamentos del análisis financiero en forma general y posteriormente aplicarlos en el desarrollo del análisis financiero.

Método inductivo.

Este método se aplicará, para observar los hechos y recolectar información para realizar un análisis de las cuentas más significativas que aporte a establecer las causas de las falencias que tiene la empresa.

Método analítico.

Se lo aplicará para examinar los estados financieros, analizar la estructura financiera y poner énfasis en las cuentas que presentan mayor movimiento.

Método estadístico.

Con este método se representará gráficamente resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores financieros e interpretación de los mismos, así como también para obtener la variación de cada una de las cuentas de los estados financieros.

Método sintético.

Permitirá seleccionar los elementos necesarios para manifestar las conclusiones y recomendaciones que servirán para la toma de decisiones en beneficio de la Empresa.

Método matemático.

Se lo utilizará para realizar los cálculos en las fórmulas de indicadores financieros, determinación de los porcentajes, será un método fundamental en la aplicación del análisis financiero.

TÉCNICAS.

Observación.

Procedimiento que servirá para reconocer los aspectos importantes reflejados en los estados financieros del año 2014-2015, desempeño del personal con el fin de obtener determinada información necesaria para la investigación.

Entrevista.

Se la realizará al gerente propietario y contador para poder para obtener información sobre el desempeño económico y financiero de la empresa.

Revisión Bibliográfica.

Técnica necesaria para la obtención de información de libros, Tesis, revistas, para sustentar el marco teórico y el desarrollo del análisis financiero.

g) CRONOGRAMA.

ACTIVIDAD	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. ELABORACIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO.	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█																												
2. EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO									█	█	█	█	█	█	█	█																								
3. PRESENTACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																	█	█	█	█	█	█	█	█																
4. REVISIÓN FINAL																									█	█	█	█	█	█	█	█								
5. SUSTENTACIÓN PÚBLICA Y GRADUACIÓN																																					█	█	█	█

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO.

Talento humano.

- Gerente propietario.
- Personal de la empresa
- Docente tutor del proyecto.
- Aspirante.

Recursos materiales.

- Libros.
- Tesis.
- Estados financieros de la empresa.
- Computadora.
- Impresora.
- Flash memory.
- Calculadora.

Financiamiento.

Los gastos que conlleve realizar el proyecto de tesis serán financiados por la autora.

TOTAL INGRESOS = 927

TOTAL GASTOS = 927

TOTAL \$ 927	
RUBRO	VALOR
MATERIALES DE OFICINA	\$ 20,00
IMPRESIONES ANILLADOS, EMPASTADOS	\$ 600,00
LIBROS	\$ 32,00
FOTOCOPIAS	\$ 25,00
INTERNET	\$ 50,00
IMPREVISTOS	\$ 200,00
TOTAL	\$ 927,00

i) BIBLIOGRAFÍA.

- ✓ BAENA TORO Diego. 2010. Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones 1ª Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá.
- ✓ BRAVO VALDIVIESO Mercedes. 2011 Contabilidad General. Décima Edición. Editora Escobar.
- ✓ BESLEY Scott. BRIGHAM Eugene F. 2009. Fundamentos de la Administración financiera 14ª Edición. México.
- ✓ CÓRDOVA PADILLA Marcial. 2012. Gestión Financiera 1ª Edición. Ecoe Ediciones.
- ✓ Clyde P. Stickney, Román L.Weil, Katherine Schipper, Jennifer Francis y Beatrice Avolio Alecchi, Contabilidad Financiera Una introducción a conceptos, métodos y usos. 2011 1ª Edición. Buenos Aires.
- ✓ GRAHAM John R. SMART Scott B. MEGGINSON William. Finanzas Corporativas .3ª Edición.
- ✓ LAGRENCE J.Gitman. y CHAD J. Zutter. 2012 Principios de Administración Financiera. 12ª Edición. Editorial Pearson.
- ✓ ORTIZ ANAYA Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera .14ª Edición.
- ✓ VÁSCONEZ. José, 2009, Contabilidad General para el siglo XXI, 3ra Edición, Imprenta Mariscal, Quito – Ecuador.

- ✓ ZAPATA SANCHEZ Pedro. 2011. Contabilidad General. 7ª Edición. Editorial MC Graw Hill – Interamericana.

INDICE

CARATULA.....	i
AUTORIA.....	ii
CERTIFICACIÓN.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TITULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	50
f. RESULTADOS	53
g. DISCUSIÓN.....	161
h. CONCLUSIONES.....	163
i. RECOMENDACIONES.....	165
j. BIBLIOGRAFÍA.....	166
k. ANEXOS.....	168
ÍNDICE.....	201