



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA
PROFERMACO CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE
QUITO, EN EL PERIODO 2014-2015”**

Tesis previo a optar el grado de
Ingeniero en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público
Auditor. C.P.A.

AUTOR: Fernando Moisés Santander Proaño

DIRECTORA: Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg.Sc.

Loja – Ecuador

2017

Ing. Gina Judith Manchay Reyes Mg. Sc. DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA, Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis intitulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PROFERMACO CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, EN EL PERIODO 2014-2015”**, elaborado por Fernando Moisés Santander Proaño; previo a optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. CPA, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de su revisión autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado.

Loja, Septiembre del 2017



.....
Ing. Gina Judith Manchay Reyes Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo; **Fernando Moisés Santander Proaño**; declaro ser el autor de la presente tesis por lo que eximo a la Universidad Nacional de Loja y representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

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

AUTOR: Fernando Moisés Santander Proaño

FIRMA:.....


CEDULA: 2100458039

FECHA: Loja, Septiembre del 2017

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

Yo, Fernando Moisés Santander Proaño, declaro ser el autor de la tesis titulada: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PROFERMACO CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, EN EL PERIODO 2014-2015”**, como requisito para optar el grado de **INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al primer día del mes de Septiembre del dos mil diez y siete firma el autor.

Firma: _____

Autor: Fernando Moisés Santander Proaño

Cédula: 2100458039

Dirección: Sucumbíos, Cáscales, Vía Quito Km 29 Sevilla

Correo electrónico: fender8733@yahoo.es

Celular: 0996428677

Directora de Tesis: Ing. Gina Judith Manchay Reyes Mg. Sc.

DATOS COMPLEMENTARIOS

Tribunal de Grado:

Presidente del Tribunal

Miembro del tribunal

Miembro del tribunal

Lic Silvana Rodríguez Granda, Mg.

Lic. Melida Rivera Viñan, Mg.

Ing. Edwin Hernández Quezada, Mg.

DEDICATORIA

El desarrollo del presente trabajo de tesis, se lo dedico a toda mi familia; en especial a mi esposa Verónica Leonela Moreta Tacuri quienes son el pilar fundamental y motivo constante de superación personal y profesional; a todos ellos va dedicado este trabajo producto de mi diaria lucha por ser cada día mejor.

Fernando Moisés Santander Proaño.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento profundo a la Universidad Nacional de Loja, a la Unidad de Educación a Distancia, a los Docentes, autoridades y catedráticos de la Carrera de Contabilidad y Auditoría que nos formaron en el nivel de educación superior.

Un eterno agradecimiento a la Ing. Gina Judith Manchay Reyes Mg. Sc., directora de tesis e ilustre maestra de la carrera de Contabilidad y Auditoría, quien con su extensa experiencia y paciencia me brindó la ayuda necesaria para concluir con éxito mi carrera profesional.

De igual forma expreso mi eterno agradecimiento a los directivos de la empresa, quienes me brindaron su colaboración en todo momento para el desarrollo de la presente tesis.

Fernando Moisés Santander Proaño.

a. Título

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PROFERMACO
CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, EN EL PERIODO
2014-2015”**

b. Resumen

La presente investigación constituye una fuente determinante de información, debido a que permite dar a conocer como se visualiza el negocio a un futuro próximo y la importancia de la toma de decisiones actuales, las cuales tienen impacto en el presente y en un futuro próximo.

La ejecución del análisis Financiero, permitió dar cumplimiento a los objetivos planteados en el proyecto de tesis, los cuales estaban encaminados en aplicar un análisis horizontal para así conocer los cambios que sufren las cuentas ya sea aumento o disminución de un periodo a otro, la aplicación del análisis vertical que analiza el comportamiento de las cuentas en un periodo determinado; así como la realización de los diferentes tipos de indicadores financieros propios para la actividad comercial de la compañía; de igual forma con los resultados alcanzados realizar un Informe Financiero que va dirigido al Gerente de la empresa pues será de valiosa ayuda para el aprovechamiento de sus recursos, en la toma de decisiones y buena marcha del negocio.

En conclusión, la estructura financiera de la compañía presenta una conformación adecuada, salvo en ciertos rubros como las ventas que deben mantenerse en crecimiento para lograr una adecuada rentabilidad dentro de los ingresos, mediante la aplicación de cada uno de los indicadores se pudo conocer la liquidez, endeudamiento y rentabilidad que mantiene la empresa en el periodo analizado mismo que permite aprovechar sus recursos de manera eficiente y así determinar las mejores estrategias para generar productividad con la liquidez de la empresa.

Summary

The present research is a determinant source of information, because it allows to know how the business is visualized in the near future and the importance of the current decision making, which have an impact in the present and in the near future.

The execution of the financial analysis allowed the objectives set out in the thesis project to be fulfilled, which were aimed at applying a horizontal analysis in order to know the changes suffered by the accounts, either increase or decrease from one period to another, the application of the vertical analysis that analyzes the behavior of the accounts in a determined period; as well as the realization of the different types of financial indicators specific to the company's commercial activity; in the same way with the results achieved a Financial Report that is directed to the Manager of the company as it will be of valuable assistance for the use of its resources, in the decision making and good progress of the business.

In conclusion, the financial structure of the company presents an adequate conformation, except in certain items such as sales that must be kept in growth to achieve an adequate profitability within the income, through the application of each one of the indicators was able to know the liquidity , indebtedness and profitability maintained by the company in the same period that allows it to take advantage of its resources in an efficient way and thus determine the best strategies to generate productivity with the liquidity of the company.

c. Introducción

PROFERMACO CIA. LTDA., inicia sus actividades comerciales el 04 de Noviembre del año 2001, con un capital inicial de \$ 80.800.00 dólares, está dedicada a la venta por mayor de artículos de ferretería, se encuentra ubicada en la calle Unión Lote 40 y Vencedores, de la ciudad de Quito, es una Sociedad y el Servicio de Rentas Internas lo califica como Obligado a Llevar Contabilidad.

El presente trabajo investigativo se realizó con el propósito de analizar e interpretar los Estados Financieros de la compañía, a través de la aplicación de métodos, técnicas y procedimientos propios del análisis financiero, como el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros que demuestren la estructura y actividad económica financiera de la misma, creando una herramienta fundamental que permitirá a los directivos de la entidad conocer sobre lo acertado o no de las decisiones administrativas, al tiempo que podrá corregir sobre las falencias o dificultades encontradas.

El tema en mención se desarrolló en base al Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja; estructurado de la siguiente manera: Se inicia con **Título**, el cual menciona al tema desarrollado, **Resumen en Castellano y traducido al inglés**, describe una síntesis del tema propuesto; **Introducción**, en donde se conoce la importancia sobre la realización de un análisis financiero y el beneficio que ofrece a la empresa; luego la **Revisión de Literatura**, que consta el detalle de los conceptos y definiciones relevantes del Análisis Financiero; posterior tenemos los **Materiales y Métodos**, donde se detalla los materiales, métodos, técnicas y procedimientos que se usó para lograr obtener los **Resultados**, en el cual se da a conocer el Contexto Institucional en el que se hace referencia a los antecedentes y generalidades de la empresa en

estudio y por su puesto el desarrollo propiamente de los cálculos del Análisis Financiero, representación gráfica e interpretaciones, a continuación encontramos la **Discusión**, contiene una relación cualitativa de los hechos encontrados con los que se proyecta a futuro luego del Análisis Financiero, **Conclusiones**, redactados en base a cada uno de los objetivos planteados en el proyecto de tesis, las **Recomendaciones**, que se detallan en relación a cada una de las conclusiones anteriormente planteadas; la **Bibliografía**, son libros, folletos, internet, etc. En definitiva material bibliográfico que fueron fuentes de información para el desarrollo de la tesis; **Anexos**, comprende los documentos que sustentan el desarrollo del trabajo de tesis.

d. Revisión de Literatura

Compañías

Según la Ley de compañías registro oficial suplemento 249 de 20 de mayo del 2014 afirma. “Una compañía es una empresa, conformada por dos o más socios que unen sus intereses tanto económicos como personales para emprender un determinado acto comercial o industrial”. Pág. 17.

Clases de Compañías

Existen cinco especies de compañías de comercio, a saber, estas son:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima; y,
- La compañía de economía mixta.
- Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas.

La Ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación.

Compañía de Responsabilidad Limitada

Es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. Ley de compañías registro oficial suplemento 249 de 20 de mayo del 2014.

De las personas que pueden asociarse

Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías. No obstante, para constituir compañías de responsabilidad limitada, no podrán hacerlo entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges.

Las personas jurídicas, con excepción de los bancos, compañías de seguro, capitalización y ahorro y de las compañías anónimas extranjeras, pueden ser socios de las compañías de responsabilidad limitada, en cuyo caso se hará constar, en la nómina de los socios, la denominación o razón social de la persona jurídica asociada.

NIIF 1. Adopción por primera vez de las NIIF

Su objetivo es de asegurar que la información financiera que consta en los Estados Financieros sea transparente, para que los usuarios de esta información, ser confiable y oportuna, y cómo se maneja un mismo lenguaje para todos los periodos puede además ser sujeto a comparación.

NIIF 7. Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Según Mercedes Bravo Valdivieso, indica:

Objetivo: Es requerir a las entidades que, en sus Estados Financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- a) La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento en la entidad.

- b) La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Los principios de esta NIIF complementan a los de reconocimiento, valoración y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración. (Pag. 467).

NIC Normas Internacionales De Contabilidad

NIC 1 Presentación de estados financieros

Esta Norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido.

Constituye el marco general para la presentación de estados financieros con fines generales, incluyendo directrices para su estructura y el contenido. Presenta los principios fundamentales para la preparación de estados financieros, incluyendo las hipótesis de empresa en funcionamiento la uniformidad de la presentación y clasificación, la hipótesis contable del devengo y la materialidad. NIC-Versión 2016 (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°063-2016-EF/30)

Aplicación. - La aplicación de los estados financieros cada vez es mayor ya que es imprescindible para informes o análisis económicos de una entidad o institución pública o privada, para ello se detalla a continuación los campos más comunes. (NIC 1, pag.8).

- El gerente de operaciones lo utiliza para evaluar el progreso financiero.
- El analista financiero lo emplea para identificar cuáles son las mejores acciones que pueden comprar.
- Los inversionistas los emplean para encontrar compañías que no merecen el alto precio de las acciones que el mercado les proporciona.

Clasificación de los Estados Financieros. - Los estados financieros son herramientas que permiten a los dueños de negocios y las partes interesadas tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa.

Según las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) y la NIC 1, los estados financieros básicos indispensables son:

- El Balance General o Estado de Situación Financiera.
- El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- El Estado de Cambios de Patrimonio
- El Estado de Flujo de Efectivo
- Las notas son importantes porque complementan los estados básicos con información selecta.

Según la (NIC1, pag.8). “Cada uno de estos estados financieros incluye información única que se encuentra dentro de las clasificaciones específicas para asegurar que la información financiera es organizada y fácil de entender”.

Preparación y formas de presentación de los estados financieros de acuerdo a las NIC.

Para la preparación de los estados financieros, se toma en cuenta lo siguiente:

a. Encabezado:

Consta de las siguientes partes:

- Nombre o Razón Social de la Empresa.
- Nombre del documento contable.
- Fecha de su formulación o el período al que se refiere.

Estructura y contenido

b. Contenido o cuerpo: El Balance General debe reflejar en su contenido la Ecuación Patrimonial, por ello, en el cuerpo de un Balance se incluye únicamente las cuentas reales y se representa clasificada a través de tres rubros:

- a) El nombre y el valor detallado de cada una de las cuentas del Activo.
- b) El nombre y el valor detallando cada una de las cuentas del Pasivo.
- c) El nombre y el valor de las cuentas del Patrimonio.
- d) Nombres y firmas de los responsables del documento.

De acuerdo a la (NIC1, pag.9). “Los estados financieros deberán estar firmados por quien los elaboró, los revisó y autorizó la realización de las transacciones es a la que se refiere el documento contable”.

Análisis Financiero

Según Bernstein define el análisis de los estados financieros como:

El análisis de los estados financieros es el proceso complejo, que se preocupa por evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo fundamental de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados que pueda alcanzar la misma (Bernstein, 2010, pág. 27).

Es necesario efectuar el análisis e interpretación de los estados financieros en forma periódica y profunda, con el fin de que esta información sirva como base de apoyo en la toma de decisiones.

En resumen, el análisis financiero se realiza con el único propósito de mejorar la situación actual del negocio y/o empresa, para tomar medidas de control o correctivos que irán en beneficio de los intereses del ente.

Importancia

Radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento, eficiencia facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Objetivos

El objetivo de análisis se motiva por el propósito de obtener suficientes utilidades que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y de sus administradores y que reditúen convenientemente el capital invertido. Para ellos es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos y los

exagerados, la baja productividad y el estancamiento de las actividades en giro.

Otro objetivo del Análisis de los Estados Financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que hayan formado con respecto a los detalles, de la situación financiera de la productividad de la entidad.

Ventajas que ofrece a los usuarios

Son innumerables los casos de ventajas que se manejan a partir de una aplicación de análisis financiero, entre las cuales se pueden mencionar los siguientes:

- Permite brindar a la empresa un punto de equilibrio entre los ingresos y gastos, pues a raíz de los resultados, se puede tomar las mejores decisiones logrando equilibrio ente las variables mencionadas.
- Facilidad en los cálculos, y correcta interpretación de los resultados cuantitativos y cualitativos.
- Con la ayuda de la interpretación gráfica se puede a simple vista conocer sobre el resultado de la aplicación de cualquier tipo de indicador.

Desventajas

- La aplicación del análisis financiero no se puede considerar como una herramienta de evaluación económica.
- Los resultados a través del tiempo son inflexibles, pues no son aplicables para un tiempo largo.

Documentos básicos para realizar el Análisis Financiero

Inicialmente incide el conocimiento real del negocio y sus operaciones comerciales diarias; pues este factor es determinante para emitir un juicio con objetividad, propiamente al análisis se basa en hechos actuales, comparando datos pasados y toda información que se pueda recabar.

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa, esta información es considerada como datos no financieros.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ Planes y programas económicos de la empresa.

La presentación de los Estados Financieros será bajo la normatividad que rige para tal efecto, considerando las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el marco conceptual.

Estados Financieros

Los Estados Financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad (Zapata, 2011, pag. 60).

Son considerados también como las herramientas indispensables para la aplicación del Análisis Financiero, se los conoce también como Estados

Contables o Informes Financieros, sirven para dar a conocer la situación económica, financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Los Estados Financieros se los presenta con obligatoriedad al término de un ejercicio contable; el cual puede ser anual, semestral, trimestral o mensual.

Contenido de los Estados Financieros

Siendo los Estados Financieros una de las herramientas básicas para poder realizar el proceso del Análisis Financiero, es necesario que los Balances contengan una descripción que detalle datos cualitativos y cuantitativos, los cuales representan de forma clara y concreta la situación real de la empresa, que sea como una radiografía de las operaciones diarias del ente.(Bravo, 2011, pag.291)

Estos resultados permitirán desarrollar un estudio pertinente a través de la aplicación del Análisis Financiero. Los Estados Financieros son elaborados y presentados bajo las Normas Internacionales de Contabilidad, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad 1.

Importancia

Los Estados Financieros, son de suma importancia ya que sirve para ejecutivos y público en general, de esta forma se tendrá un conocimiento mucho más veraz sobre la real situación financiera del negocio.

La información contenida en los Estados Financieros, corresponde a ser el producto final de la aplicación del proceso contable, en el cual se refleja las operaciones suscitadas dentro de un periodo contable.

Objetivo

Uno de los principales objetivos es facilitar información sobre las operaciones o transacciones que elabora la empresa, pues en base a ella se toman las decisiones respectivas.

Características de los Estados Financieros

Comprensivo: La información de un Estado Financiero, para que pueda ser comprensivo debe contener el registro de cada una de las operaciones ocurridas en el periodo contable.

Consistente: Los datos contenidos en los Balances deben tener relación entre todas las cuentas manejadas en el proceso contable y por ende en los respectivos Estados Financieros.

Relevancia: La ejecución de los Balances deben mostrar los principales sucesos del giro propio del negocio.

Confiabilidad: Los datos presentados en los Estados Financieros, deben ser seguros.

Comparabilidad: Con el propósito de que en el futuro poder realizar un análisis, debe manejarse el mismo lenguaje en la presentación de los datos contables.

Información útil: La información que se maneje en el proceso contable y en la presentación de los Estados Financieros, debe constituir en una herramienta para la toma de decisiones y verificación de cumplimiento de metas.

Información Relativa: Los datos manejados en los Estados Financieros son de prioridad pues permiten determinar con anticipación si conviene invertir, gastar, comprar.

Estado de Situación Financiera

Según Pedro Zapata, el Estado de Situación Financiera, indica que:

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado” (Zapata, 2011, pág. p.63).

Generalmente este Estado de Situación Financiera, está compuesto por el encabezado o identificación, cuerpo o estructura y pie de firmas. El Balance General o Estado de Situación financiera, está compuesto del Activo, Pasivo y Patrimonio.

Activo: Representa los bienes y derechos de la empresa, sobre los cuales la actividad que genera la empresa se ve respaldada. Este grupo se subdivide en Activo circulante, Activo fijo, Activo diferido o cargos diferidos.

Pasivo: Es el conjunto de las obligaciones totales de la empresa, en el corto o largo plazo. Estos valores surgen a partir de que el propietario de la empresa decide endeudarse para beneficio del negocio, por ejemplo, solicitando un crédito con el propósito de mejorar la calidad de los activos o incrementar el stock de mercaderías que se ofertan a los clientes. Los pasivos se clasifican en Pasivos Circulante o Flotante, Pasivo No Corriente, Pasivo Diferido.

Patrimonio: Representa la participación de los propietarios en los negocios, y resulta de restar, el total de activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social.

“PROFERMACO CIA. LTDA.”
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES USD.

1	ACTIVOS		<u>XXXXXXX</u>
1.1	ACTIVOS CORRIENTES		<u>XXXXXXX</u>
1.1.01	CAJA	XXXXXX	
1.1.02	BANCOS	XXXXXX	
1.1.03	SUMINISTROS DE OFICINA	XXXXXX	
1.1.04	DOCUMENTOS POR COBRAR	XXXXXX	
1.1.06	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	XXXXXX	
1.1.07	IVA EN COMPRAS	XXXXXX	
1.1.08	ANTICIPO IMPUESTO EN LA FUENTE	XXXXXX	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		<u>XXXXXXX</u>
1.2.01	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	XXXXXX	
1.2.03	EQUIPO DE OFICINA	XXXXXX	
1.2.05	MUEBLES Y ENSERES	XXXXXX	
2.	PASIVO		<u>XXXXXXX</u>
2.1	PASIVO CORRIENTE		<u>XXXXXXX</u>
2.1.01	CUENTAS POR PAGAR	XXXXXX	
2.1.02	IESS POR PAGAR	XXXXXX	
2.1.03	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	XXXXXX	
2.1.03	IESS POR PAGAR	XXXXXX	
2.1.05	IVA POR PAGAR	XXXXXX	
2.1.06	RETENCIÓN EN LA FUENTE POR PAGAR	XXXXXX	
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		<u>XXXXXXX</u>
3.1.01	CAPITAL PROPIO	XXXXXX	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>XXXXXXX</u>

Quito,.....

GERENTE

CONTADORA

Estado de Pérdidas y Ganancias o de Resultados

Muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año.

Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Y es acumulativo, es decir resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo.

El Estado de Resultados, resume de una manera ordenada los ingresos, costos y gastos que la empresa incurre la empresa en lapso de tiempo determinado, y que al final de la elaboración del mismo se determina una utilidad o una pérdida. (Zapata, 2011, pag.62).

Los grupos que componen el Estado de Resultados lo conforman:

Ingresos: Se dividen en ingresos operacionales e ingresos no operacionales u otros ingresos.

Los ingresos Operacionales incluyen todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio.

Los ingresos no Operacionales son aquellos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades del negocio, tales como:

- ✓ Interés sobre documentos por cobrar
- ✓ Utilidad en venta de activos fijos

Gastos: Los gastos se clasifican en: gastos operacionales, y gastos no operacionales u otros gastos.

Los Gastos Operacionales son los desembolsos en los que incurre la empresa para cumplir con su actividad principal.

Los Gastos no Operacionales son aquellos desembolsos que no se relacionan en forma directa con la actividad de la empresa, tales como:

- ✓ Intereses sobre documentos o hipotecas por pagar
- ✓ Perdida en venta de activos fijos

“PROFERMACO CIA. LTDA.”
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DÓLARES USD.

4.	INGRESOS		XXXXXX
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		XXXXXX
4.1.01	VENTAS	XXXXXX	
4.1.03	COSTO DE VENTAS	XXXXXX	
5.1.01	OTROS INGRESOS	XXXXXX	
	TOTAL DE INGRESOS	XXXXXX	
6.	GASTOS		XXXXXX
6.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		XXXXXX
6.1.01	GASTOS DE SUELDOS	XXXXXX	
6.1.02	GASTO APORTE PATRONAL	XXXXXX	
6.1.03	REMUNERACIONES ADICIONALES	XXXXXX	
6.1.04	FONDOS DE RESERVA	XXXXXX	
6.1.05	CUENTAS INCOBRABLES	XXXXXX	
6.1.06	GASTO DE ARRIENDO	XXXXXX	
6.1.07	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	XXXXXX	
6.1.08	GASTO SERVICIOS BÁSICOS	XXXXXX	
6.1.09	GASTO DE TRANSPORTE	XXXXXX	
6.1.10	DEPRECIACIÓN EQUIPO DE COMPUTACIÓN	XXXXXX	
6.1.11	DEPRECIACIÓN EQUIPO Y OFICINA	XXXXXX	
6.1.12	DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	XXXXXX	
6.1.13	SERVICIOS BANCARIOS	XXXXXX	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	XXXXXX	
	(=) UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>XXXXXX</u>

Quito,.....

GERENTE

CONTADORA

Análisis Vertical

Se emplea para analizar Estados Financieros como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Situación Económica comparando las cifras en forma vertical, cuando se lleva a cabo el análisis vertical del Balance al total de los activos se asigna el 100% y cada cuenta del pasivo y patrimonio se expresa como un porcentaje del total del pasivo y patrimonio, se caracteriza por ser estático ya que evalúa la posición financiera y de resultados a un periodo determinado.

También conocido como estático, que consiste en establecer la estructura de los Estados Financieros a una fecha determinada, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas. Este análisis utiliza porcentajes tomando como base el 100%, a una cuenta contra la cual se relaciona cada una de las partidas que componen los estados financieros.

Consiste en transformar en porcentajes los importes de las partidas de un balance mostrando el peso relativo de cada partida y facilita las comparaciones.

En el Balance General se toma como base el valor de los activos totales o la suma de pasivo más capital, y para el caso del estado de resultados se toma como base las ventas netas.

$$\textit{Porcentaje} = \frac{\textit{Cuenta del balance general}}{\textit{Total Activos}} * 100$$

Análisis Horizontal

Se basa en la comparación de Estados Financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa por que mediante él se informa si los cambios en las actividades, si los resultados han sido positivos o negativos y de esta manera definir cuales merecen mayor atención.

El análisis horizontal es más dinámico, éste nos permite comparar Estados Financieros de la empresa de dos o más períodos consecutivos para determinar las variaciones o cambios relativos de las diferentes cuentas de un período a otro. Se toma como base el estado de mayor antigüedad.

El objetivo es determinar la mayor o menor velocidad con que se han movido los saldos en el período, mediante el uso de porcentajes de variación.

Para realizar el análisis horizontal se debe aplicar las siguientes formula:

$$\text{Variación absoluta} = \text{Año 1} - \text{año}$$

$$\text{Variación relativa} = \frac{\text{variacion Absoluta}}{\text{Cifra absoluta Año 1}} * 100$$

Razones Financieras

Son medidas cuantitativas que establece la relación entre cantidades de los Estados Financieros, midiendo a si la exactitud de la administración financiera de una empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, precisar el grado de liquidez, de rentabilidad y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Análisis de las Tendencias

El análisis de las razones involucra dos tipos de comparaciones, en primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con una pasada, cuando las razones financieras correspondientes a varios años el analista pueden estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si habido una mejora o disminución en las condiciones y desempeño financiero atreves del tiempo.

El segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de la competencia y lleva al análisis y reflexión de las empresas frente a sus rivales. (José de Jaime Eslava, 2010, pag.23).

Indicadores o Razones Financieros

Los indicadores o razones financieros se calculan tomando como base datos suministrados por los Estados Financieros, generados a partir de la aplicación del proceso contable.

Clasificación de Indicadores Financieros

Los indicadores más comunes utilizados son los siguientes, los cuales se agrupan en cuatro grandes categorías:

Índice de Liquidez

Las razones de liquidez o de solvencia a corto plazo, miden la capacidad que tiene la empresa, para cubrir sus obligaciones de corto plazo

RAZÓN CORRIENTE: Mide las disponibilidades de efectivo en la empresa o negocio para afrontar deudas a corto plazo.

Fórmula:

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

Índice de Prueba Ácida

Mide la capacidad de pago inmediata de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo; es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles. Maneja un estándar entre 0,5 hasta 1.00.

Fórmula:

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Índice de Capital de Trabajo

“Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo” (Bravo, 2011 pág.295)

Fórmula:

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

Indicadores de Actividad

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los activos aplicados en ellos.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo determinado, es decir el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de Cuentas Por Cobrar}}$$

Permanencia de Cuentas por Cobrar

Indica el número de días que la empresa se demora en recuperar las ventas efectuadas a crédito, es importante señalar que el valor índice obtenido se completa con la información sobre la composición de la cartera de clientes.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Cuentas Por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar}}$$

Indicadores de Rentabilidad

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

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagares. etc.) (Bravo, 2011, pag. 297).

Margen neto de utilidad

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido, este índice siendo el más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa.

Fórmula:

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

Indicadores de Endeudamiento

Tienen por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Nivel de Endeudamiento

Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo Con Terceros}}{\text{Total Pasivos}}$$

Endeudamiento Financiamiento

Determina el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo, un índice alto compromete la situación financiera y ésta puede incrementar o mejorar con la capitalización de la utilidad.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiamiento} = \frac{\text{Gasto Financiero}}{\text{Intereses Pagados}}$$

Endeudamiento a Corto Plazo

Establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir a menos de un año.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total Con Terceros}}$$

Apalancamiento Financiero

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, mientras mayor sea esta proporción más segura será la posición de la

empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

Formula:

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

Apalancamiento a Corto Plazo

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

Fórmula:

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

Capitalización

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte, o de la totalidad de las utilidades.

Fórmula:

$$\text{Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto Final del Periodo}}{\text{Capital Neto Inicial del Periodo}}$$

Índice de Rotación de Inventarios

Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías se han renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a

una baja; no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos (Bravo, 2011, pag. 294).

Fórmula:

$$\text{Índice De Rotación De Inventarios} = \frac{\text{Costo De Venta}}{\text{Promedio De Inventario}}$$

Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión (Bravo, 2011, pag. 295).

Fórmula:

$$\text{Permanencia De Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Informe de Análisis Financiero

Para poder ejecutar un análisis financiero de una forma óptima y sin parcialidades se deberá considerar los siguientes aspectos:

1. Conocer sobre la naturaleza de la empresa
2. Analizar la importancia de las cuentas
3. De forma general comparar las gestiones administrativas anteriores
4. Analizar los movimientos anteriores

5. Realizar las averiguaciones correspondientes con el fin de saber los movimientos contables de las cuentas significativas.
6. Mantener una referencia de negocios de la misma naturaleza.

Características

Entre las características tenemos las siguientes:

- ✓ **Fidedigna:** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.
- ✓ **Claro y Sencillo:** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ✓ **Funcional:** Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura

	ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO
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 y lugar del análisis.
	ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO
Aspectos Relevantes	Es un pequeño resumen de las actividades que realiza a empresa, características mercantiles y jurídicas, principales objetivos a corto y largo plazo.
Objetivos del informe	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
Problemas:	No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas.
Causas:	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.
Recomendaciones y conclusiones:	Las mismas que serán breves y describir como se encuentra la organización.
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación.

Fuente: (Centro de escritura Javeriano 2016)

Elaborado por: Autor

e. Materiales y Métodos

Materiales

Para el presente proyecto de tesis se utilizó los siguientes materiales

- ✓ Equipo de Computación: computadora portátil
- ✓ Materiales de Oficina: papel, borrador, esferos
- ✓ Recursos tecnológicos: memoria externa, cd.
- ✓ Textos
- ✓ Recursos de Oficina: calculadora

Métodos

Científico. - Su aplicación se usó durante toda la investigación, a través de un proceso sistemático y organizado que como objeto fundamental se orientó al desarrollo de teorías conceptuales y prácticos, los cuales sirvieron de base para la puesta en marcha de la investigación y así ejecutar en especial el literal de los resultados

Deductivo. - Es un proceso que parte de hechos generales a particulares, el uso de este método sirvió como guía para la ejecución del trabajo de investigación y así se desarrolló la teoría y aplicación propiamente del análisis. Como por ejemplo sirvió para como conocer los aspectos generales del análisis financiero y en particular sobre los beneficios de poder ejecutar un análisis horizontal, vertical y aplicación de indicadores financieros.

Inductivo. - Partió de hechos particulares a generales; por ello, este método sirvió para analizar aspectos específicos, tanto económicos como

financieros, para luego con dicha información se ejecutó el proceso investigativo. Con la aplicación propiamente del análisis financiero, el estudio en específico de una cuenta contable, se puede lograr determinar la razón de ser del negocio o la aplicabilidad de las políticas.

Técnicas

Observación. - Se utilizó fundamentalmente en el reconocimiento de la empresa para obtener la documentación que sustentó el objeto de estudio, como los Estados Financieros.

Entrevista. - Permitió obtener datos que consistió en un diálogo entre dos personas. Mediante la entrevista se determinó una conversación con los directivos de la empresa para poder profundizar en los problemas internos y externos de la empresa.

Revisión bibliográfica. - Sirvió para obtener la información suficiente para fundamentar la teoría de la investigación, a través de la recolección de diversas fuentes de información bibliográfica que se consiguió de: libros, tesis, internet, para el desarrollo del literal de revisión de literatura.

f. Resultados

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
1	ACTIVOS		
11	ACTIVO CORRIENTE		
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
11101	CAJA GENERAL		448,00
11101003	Caja Chica	160,00	
11101004	Caja Fletes	288,00	
11102	BANCOS		283.687,38
11102001	Pichincha 42601008-8	116.700,42	
11102002	Produbanco 02009016399	72.232,82	
11102003	Bolivariano 161-500412-0	66.701,02	
11102004	Guayaquil 36205636	28.053,12	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIV		284.135,38
112	ACTIVOS FINANCIEROS		
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS		2.112.309,06
11201001	Cientes Crédito	1.599.199,46	
11201002	Cientes Cheques	555.335,58	
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-42.225,98	
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		16.806,38
11202001	Ciente Megaprofer	16.806,38	
11203	ANTICIPOS TERCEROS		3.414,13
11203001	Anticipos pagos varios	3.414,13	
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS		320,50
11204001	Pablo Zarango	52,40	
11204004	Eduardo Vargas	100,00	
11204005	Christian Toro	84,10	
11204037	M. Lourdes Molina	84,00	
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION		
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA		
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS		
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL		8.111,96
11208001	Miguel Ortega Legal	4.796,66	
11208002	Jairo Vivas Legal	3.315,30	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		2.140.962,02
113	INVENTARIOS		
11301	MERCADERIAS		1.564.279,63
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	1.496.709,59	
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	65.633,68	
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-919,73	
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	2.856,09	
	TOTAL INVENTARIOS		1.564.279,63
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		333,05
11401003	AIG Metropolitana	333,05	
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		480,00
11402001	Garantía Local	480,00	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO		813,05

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
11501	FISCALES		97.474,06
11501001	Crédito Tributario IVA	3.420,65	
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	8.463,69	
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	3.352,27	
11501006	Impuesto Retenido Renta	82.237,46	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		97.474,06
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		754,30
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,30	
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		754,30
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.088.418,45
12	ACTIVO NO CORRIENTE		
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		373.526,78
12101001	Terrenos	91.078,40	
12101002	Edificios	209.506,70	
12101004	Muebles y Enseres	23.269,54	
12101005	Maquinaria y Equipo	4.419,62	
12101006	Equipo de Computación	6.199,64	
12101007	Vehículos	39.052,89	
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		38.353,51
12102002	Instalación Cisterna	24.086,46	
12102003	Racks	8.564,47	
12102004	Bodega	5.702,58	
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-85.509,11
12103002	Depreciación Edificios	-45.987,63	
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-11.032,82	
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2.023,25	
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-3.684,88	
12103007	Depreciación Vehículos	-22.780,53	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		326.371,18
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		14.500,21
12201001	Activo por impuesto diferido	14.500,21	
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		14.500,21
123	PROPIEDADES DE INVERSION		
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		20.913,07
12301001	Bienes en Dación de Pago	20.913,07	
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		20.913,07
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		361.784,46
	TOTAL ACTIVOS		4.450.202,91
2	PASIVOS		
21	PASIVO CORRIENTE		
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
21101	LOCALES		-2.763.541,04
21101001	Proveedores Bienes	-780.945,92	
21101002	Cheques por Pagar	-1.968.469,55	
21101003	Anticipos de Clientes	-13.228,02	
21101005	Cheques varios por pagar	-897,55	
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		-42.371,68
21102001	Proveedor Megaprofer	-42.371,68	
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-2.805.912,72

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-16.821,38
21201002	Retención 30 % por pagar	-3.104,57	
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-8.135,94	
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-207,72	
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-184,51	
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-1.183,25	
21201007	Retención 8 % por pagar	-52,43	
21201008	IVA por pagar Formulario 104	-724,44	
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-67,70	
21201010	Retención 1 % Varios	-59,10	
21201011	Retención 10 % por pagar	-106,00	
21201013	Retención Flete	-139,63	
21201015	Provision Impt Salida Divisas	-2.856,09	
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI		-70.320,17
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	-70.320,17	
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-87.141,55
213	CON EL IEISS		
21301	AL IEISS		-11.507,14
21301001	Aportes IEISS por pagar	-9.731,64	
21301003	Fondo de Reserva IEISS por pagar	-1.775,50	
	TOTAL CON EL IEISS		-11.507,14
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION		-15.065,66
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-3.226,46	
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-6.309,45	
21401003	Vacaciones	-4.830,74	
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-699,02	
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-15.065,66
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		-50.479,94
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-50.479,94	
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		-50.479,94
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR		
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		
217	OTROS PASIVOS CORRIENTEES		
21701	VARIOS POR PAGAR		-115.514,72
21701004	Sra. Yolanda Ayala	-17.600,00	
21701005	Sra. Daniela Paéz	-70.400,00	
21701007	Gastos de Caja	-9.848,34	
21701008	Sra. Beatriz Vinueza	-15.511,20	
21701011	Conecel-Porta	-1,78	
21701012	Conecel-Porta Equipos	-675,20	
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-1.478,19	
21702	SEGUROS POR PAGAR		-81,94
21702003	AIG Metropolitana	-81,94	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTEES		-115.596,66
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-3.085.703,67

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
22	PASIVO NO CORRIENTE		
221	PASIVO NO CORRIENTE		
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		-216.759,69
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	-216.759,69	
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-89.164,80
22102001	Jubilación Patronal	-70.448,80	
22102002	Provisión por Desahucio	-18.716,00	
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR		-29.567,21
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-17.740,36	
22103002	Sr. Wilbor Arias	-11.826,85	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-335.491,70
222	PASIVO DIFERIDO		
22201	PASIVO DIFERIDO		-34.132,62
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-34.132,62	
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		-34.132,62
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-369.624,31
	TOTAL PASIVOS		-3.455.327,98
3	PATRIMONIO NETO		
31	CAPITAL		
311	CAPITAL SUSCRITO		
31101	CAPITAL SUSCRITO		-80.800,00
31101001	Ing. Franklin Nuñez	-48.480,00	
31101002	Sr. Wilbor Arias	-32.320,00	
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-80.800,00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		
313	RESERVAS		
31301	RESERVAS		-43.627,27
31301001	Reserva Legal	-38.941,85	
31301002	Reserva Facultativa	-4.685,42	
	TOTAL RESERVAS		-43.627,27
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-21.478,40
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	-21.478,40	
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-21.478,40
315	RESULTADOS ACUMULADOS		
31501	RESULTADOS ACUMULADOS		-636.138,86
31501001	Ganancias Acumuladas	-566.773,19	
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-93.648,08	
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	24.282,41	
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-636.138,86
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		4.314,66
31601001	Ganancia Neta del Período	4.314,66	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		4.314,66
	TOTAL CAPITAL		-777.729,88
33	RESULTADO DEL EJERCICIO		
331	RESULTADO DEL EJERCICIO		
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	-217.145,05	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-217.145,05
	TOTAL PATRIMONIO NETO		-994.874,93
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-4.450.202,91

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO
411	VENTAS	
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	11.653.103,70
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	318.325,18
	TOTAL VENTAS NETAS	11.971.428,89
41102	DESCUENTO EN VENTAS	
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	57.065,01
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	254,36
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	57.319,37
41103	DEVOLUCION EN VENTAS	
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	322.435,84
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	10.707,62
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	333.143,46
	TOTAL VENTAS	11.580.966,06
412	OTRAS RENTAS	
41201001	Descuento en Compras 12%	383.908,55
41201002	Descuento en Compras 0 %	23.142,68
	TOTAL OTRAS RENTAS	407.051,23
711	INGRESOS NO OPERACIONALES	
71101001	Comisión Cheques Devueltos	734,33
71101003	Otros Ingresos	31.406,98
71101004	Ingreso por Seguro Transporte	12.838,93
71101005	Ingreso por Fletes	69,53
	Ingreso por Impuesto Diferido	1.412,19
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	46.461,95
	TOTAL INGRESOS	11.988.017,29
511	COSTO DE VENTAS BRUTO	
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	10.754.433,52
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	10.754.433,52
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	298.337,13
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	298.337,13
	TOTAL COSTO DE VENTAS	10.456.096,39
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.531.920,90

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO
611	GASTOS DE VENTAS	
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	
61101001	Sueldos Ventas	90.413,08
61101002	Comisiones	120.374,97
61101003	Movilización	67.841,37
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	23.345,74
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	7.345,94
61101006	Fondos de Reserva	15.717,64
61101007	Vacaciones	11.672,87
61101008	Aporte Patronal	34.038,08
61101009	Desahucio	1.013,53
61101010	Despido Intempestivo	1.440,00
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	373.203,22
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES	
61102001	Publicidad y Propaganda	1.686,14
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	742,17
61102004	Gastos fletes ventas	119.974,58
61102005	Útiles de Oficina Ventas	5.562,44
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	4.426,90
61102007	Combustible Ventas	4.151,66
61102008	Refrigerio Ventas	3.540,13
61102010	Hospedajes	2.124,13
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	145,49
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	438,04
61102014	Arriendo Oficina	5.020,90
61102015	Seguridad Sto. Domingo	271,38
61102016	Consumo Celular Ventas	19.549,68
61102017	Gestión Vehicular	137,28
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	167.770,91
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	540.974,13
621	GASTOS DE ADMINISTRACION	
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	
62101001	Sueldos Administración	130.418,03
62101002	Bonificación Administración	55.180,44
62101003	Horas Extras Administración	546,11
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	8.983,44
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3.323,02
62101006	Fondos de Reserva	15.639,74
62101007	Vacaciones	4.491,72
62101008	Aporte Patronal	23.255,62
62101009	Refrigerio Rol Adm	1.420,80
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSO	243.258,92
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	
62102001	Energía Eléctrica	1.029,50
62102002	Consumo Agua	199,28
62102003	Consumo Teléfono	2.205,92
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	4.700,11
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	1.448,91
62102006	Gastos Seguros	18.221,76
62102007	Impuestos Municipales	7.739,42
62102008	Útiles Oficina Administración	4.441,34
62102009	Cuotas y Afiliaciones	398,29
62102010	Gastos de Gestión	7,20
62102011	Gastos de Viaje	13.096,11
62102012	Combustible Administración	2.266,47
62102013	Aseo y Limpieza Administración	579,96
62102014	Consumo Teléfono Celular	12,29
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	2.443,54
62102016	Refrigerio Administración	1.177,13
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	357,78
62102018	Gastos Legales	980,75
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	525,70

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO
62102020	Agasajos	639,70
62102021	Agasajo Navideño	2.943,71
62102022	Asistencia Técnica	1.028,00
62102024	Honorarios Auditoría	3.408,00
62102025	Gastos Capacitación	182,40
62102026	Cálculo Actuarial	240,00
62102028	Movilización	414,18
62102029	Arriendos	6.688,80
62102035	Servicios Profesionales	306,40
62102036	SART-IESS	280,00
62102037	Avalúos	147,98
62102038	Licencias Microsoft	1.384,00
62102039	Contribucion Super. Compañías	3.044,58
62102040	Archivo Firma Electronica	16,00
62102041	Jubilación Patronal	22.093,60
62102042	Desahucio	5.399,81
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	110.048,61
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	353.307,53
631	GASTOS BODEGA	
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	
63101001	Sueldos Bodega	83.438,82
63101002	Bonificación Bodega	18.052,78
63101003	Horas Extras Bodega	14.636,49
63101004	Décimo Tercer Bodega	10.011,93
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6.617,28
63101006	Fondos de Reserva	8.120,50
63101007	Vacaciones	5.005,97
63101008	Aporte Patronal	14.556,90
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	160.440,65
63102	GASTOS BODEGA GENERALES	
63102001	Material Empaque	7.012,84
63102002	Refrigerio Bodega	3.386,58
63102003	Útiles de Oficina Bodega	300,73
63102005	Gastos Movilización	68,80
63102006	Combustible Bodega	1.131,91
63102007	Consumo Teléfono Celular	58,59
63102008	Uniformes Empleados	1.905,95
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	13.865,41
	TOTAL GASTOS BODEGA	174.306,06
641	GASTOS FLETES	
64101001	Alimentación	5.740,58
64101002	Combustible	7.909,05
64101003	Hospedajes	2.645,34
64101004	Movilización	1.695,74
64101005	Mantenimiento Vehículos	12.248,78
64101006	Gestión Vehicular	1.051,13
64101007	Sistema Monitoreo	586,43
	TOTAL GASTOS FLETES	31.877,05
651	GASTOS IMPORTACIONES	
65101001	Almacenaje	29,14
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1.248,00
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2.148,22
65101004	Seguros	787,66
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5.018,13
65101006	Transporte Importacion	2.396,00
65101007	Certificado Administrable	40,56
65101008	Informacion Aduana	600,00
65101009	INEN	395,20
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	12.662,90
661	GASTOS FINANCIEROS	
66101001	Intereses por prestamos bancarios	29.214,14
66101002	Comisiones Bancarias	4.052,94
66101003	Comisión Cobranzas	4.187,48
66101004	Intereses Factoring	5.043,65
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	42.498,21

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

CODIGO	CUENTA	RUBRO
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
67101001	Depreciación Edificios	12.529,04
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2.326,94
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441,98
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1.739,38
67101005	Depreciación Vehículos	7.810,56
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y E	24.847,91
68101	OTROS GASTOS	
68101001	Transporte en Compras	23.062,42
68101002	Gasto Utilidad Trabajadores	50.479,94
68101003	Gasto Impuesto Renta	70.320,17
68111002	Recargo en Compras	10.112,62
	TOTAL OTROS GASTOS	153.975,14
68102	PROVISIONES	
68102001	Gasto Provisión Incobrables	15.281,07
68102002	Gasto Valor Neto Realizable	919,73
	TOTAL PROVISIONES	16.200,80
691	GASTOS NO OPERACIONALES	
69101001	Gastos no Deducibles	6.872,79
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	3.714,31
69101003	Regulación Costos Egresos	0,97
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10.588,07
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.361.237,80
	RESULTADO DEL EJERCICIO	217.145,05

Quito, Diciembre 2014.

SR. WILBOR ARIAS
GERENTE GENERAL

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
1	ACTIVOS		
11	ACTIVO CORRIENTE		
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
11101	CAJA GENERAL		251,92
11101003	Caja Chica	84,88	
11101004	Caja Fletes	167,04	
11102	BANCOS		242.142,94
11102001	Pichincha 42601008-8	13.933,84	
11102002	Produbanco 02009016399	63.664,34	
11102003	Bolivariano 161-500412-0	160.302,37	
11102004	Guayaquil 36205636	4.242,39	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIV		242.394,86
112	ACTIVOS FINANCIEROS		
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS		1.926.795,84
11201001	Cientes Crédito	1.411.597,04	
11201002	Cientes Cheques	571.668,27	
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-56.469,47	
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		11.064,37
11202001	Ciente Megaprofer	11.064,37	
11203	ANTICIPOS TERCEROS		3.927,63
11203001	Anticipos pagos varios	3.378,59	
11203002	Anticipo Importaciones	533,04	
11203010	Anticipo 2 Jose Andrango	16,00	
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS		616,00
11204003	Marco Fernandez	376,00	
11204043	Carlos Villacres	240,00	
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION		264,39
11205001	Wilbor Arias	227,21	
11205010	Pamela Pozo	37,18	
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA		320,00
11206017	Stalin Montesdeoca	80,00	
11206021	Luis Cajamarca	240,00	
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS		
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL		8.111,96
11208001	Miguel Ortega Legal	4.796,66	
11208002	Jairo Vivas Legal	3.315,30	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		1.951.100,19
113	INVENTARIOS		
11301	MERCADERIAS		1.414.575,90
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	1.351.605,56	
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	60.753,70	
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-1.024,11	
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	3.240,75	
	TOTAL INVENTARIOS		1.414.575,90

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		8.968,86
11401003	AIG Metropolitana	8.968,86	
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		480,00
11402001	Garantía Local	480,00	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO		9.448,86
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
11501	FISCALES		99.782,84
11501001	Crédito Tribuatrio IVA	55,98	
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	23.733,25	
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	284,59	
11501006	Impuesto Retenido Renta	75.709,02	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		99.782,84
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		754,30
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,30	
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		754,30
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.718.056,96
12	ACTIVO NO CORRIENTE		
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		424.706,19
12101001	Terrenos	91.078,40	
12101002	Edificios	246.652,29	
12101004	Muebles y Enseres	36.103,36	
12101005	Maquinaria y Equipo	4.419,62	
12101006	Equipo de Computación	6.199,64	
12101007	Vehículos	40.252,89	
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO	0,00	0,00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-109.692,23
12103002	Depreciación Edificios	-57.375,86	
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-14.001,48	
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2.465,23	
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-5.278,58	
12103007	Depreciación Vehículos	-30.571,09	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		315.013,96
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		225,30
12201001	Activo por impuesto diferido	225,30	
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		225,30
123	PROPIEDADES DE INVERSION		
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		20.913,07
12301001	Bienes en Dación de Pago	20.913,07	
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		20.913,07
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		336.152,34
	TOTAL ACTIVOS		4.054.209,30

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
2	PASIVOS		
21	PASIVO CORRIENTE		
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
21101	LOCALES		-2.005.248,14
21101001	Proveedores Bienes	-673.836,99	
21101002	Cheques por Pagar	-1.322.663,61	
21101003	Anticipos de Clientes	-8.747,54	
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		-65.460,26
21102001	Proveedor Megaprofer	-65.460,26	
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		-250.414,23
21103002	Préstamos Bancarios	-256.447,59	
21103033	Factoring 2027 75 %	0,06	
21103034	Factoring 2027 25 %	6.033,30	
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-2.321.122,64
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-23.454,81
21201002	Retención 30 % por pagar	-5.273,05	
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-6.853,62	
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-104,14	
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-94,90	
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-1.492,18	
21201007	Retención 8 % por pagar	-32,58	
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-43,79	
21201010	Retención 1 % Varios	-47,70	
21201011	Retención 10 % por pagar	-52,00	
21201012	Retención Seguros	-8,54	
21201013	Retención Flete	-110,54	
21201015	Provision Impt Salida Divisas	-3.240,75	
21201016	Retención IVA 10 % Bienes	-10,01	
21201017	Retención IVA 20 % Servicios	-13,85	
21201018	Mercadería Retención IVA 10 % Bienes	-6.077,16	
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI		-79.226,54
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	-79.226,54	
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-102.681,34
213	CON EL IEES		
21301	AL IEES		-11.614,55
21301001	Aportes IEES por pagar	-9.377,99	
21301002	Préstamos IEES por pagar	-70,24	
21301003	Fondo de Reserva IEES por pagar	-2.166,32	
	TOTAL CON EL IEES		-11.614,55
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION		-14.645,54
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-2.596,09	
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-5.428,00	
21401003	Vacaciones	-5.854,01	

PROFERMACO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
21401004	Sueldos por pagar	-68,42	
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-699,02	
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-14.645,54
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		-61.092,92
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-61.092,92	
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		-61.092,92
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR	0,00	0,00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	0,00	0,00
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
21701	VARIOS POR PAGAR		-124.836,55
21701004	Sra. Yolanda Ayala	-28.000,00	
21701005	Sra. Daniela Paéz	-70.400,00	
21701007	Gastos de Caja	-6.006,78	
21701008	Sra. Beatriz Vinuesa	-15.680,00	
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-1.613,78	
21701014	CNT Equipos	-3.136,00	
21702	SEGUROS POR PAGAR		-8.706,03
21702003	AIG Metropolitana	-8.706,03	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		-133.542,58
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-2.644.699,58
22	PASIVO NO CORRIENTE		
221	PASIVO NO CORRIENTE		
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-98.243,20
22102001	Jubilacion Patronal	-72.195,20	
22102002	Provisión por Desahucio	-26.048,00	
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR		-29.567,21
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-17.740,36	
22103002	Sr. Wilbor Arias	-11.826,85	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-127.810,41
222	PASIVO DIFERIDO		
22201	PASIVO DIFERIDO		-34.132,62
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-34.132,62	
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		-34.132,62
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-161.943,02
	TOTAL PASIVOS		-2.806.642,61
3	PATRIMONIO NETO		
31	CAPITAL		
311	CAPITAL SUSCRITO		
31101	CAPITAL SUSCRITO		-80.800,00
31101001	Ing. Franklin Nuñez	-48.480,00	
31101002	Sr. Wilbor Arias	-32.320,00	
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-80.800,00

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO	TOTAL
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		
313	RESERVAS		
31301	RESERVAS		-43.627,27
31301001	Reserva Legal	-38.941,85	
31301002	Reserva Facultativa	-4.685,42	
	TOTAL RESERVAS		-43.627,27
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-21.478,40
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	-21.478,40	
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-21.478,40
315	RESULTADOS ACUMULADOS		
31501	RESULTADOS ACUMULADOS		-834.694,35
31501001	Ganancias Acumuladas	-765.328,68	
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-93.648,08	
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	24.282,41	
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-834.694,35
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	TOTAL CAPITAL		-980.600,02
33	RESULTADO DEL EJERCICIO		
331	RESULTADO DEL EJERCICIO		
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	-266.966,66	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-266.966,66
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		
	TOTAL PATRIMONIO NETO		-1.247.566,69
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-4.054.209,30

Quito, Diciembre 2015.

SR.WILBOR ARIAS
GERENTE GENERAL

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO
41101	VENTAS NETAS	
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	10.807.264,97
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	371.739,67
	TOTAL VENTAS NETAS	11.179.004,64
41102	DESCUENTO EN VENTAS	
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	69.618,74
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	(34,49)
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	69.584,26
41103	DEVOLUCION EN VENTAS	
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	416.817,38
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	16.057,70
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	432.875,09
	TOTAL VENTAS	10.676.545,30
412	OTRAS RENTAS	
41201001	Descuento en Compras 12%	347.878,28
41201002	Descuento en Compras 0 %	16.095,38
	TOTAL OTRAS RENTAS	363.973,66
711	INGRESOS NO OPERACIONALES	
71101001	Comisión Cheques Devueltos	582,55
71101003	Otros Ingresos	30.805,98
71101005	Ingreso por Fletes	0,80
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	31.389,33
	TOTAL INGRESOS	11.071.908,28
511	COSTO DE VENTAS BRUTO	
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	9.896.475,27
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	9.896.475,27
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	379.154,74
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	379.154,74
	TOTAL COSTO DE VENTAS NETO	9.517.320,53
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.523.198,42
611	GASTOS DE VENTAS	
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	
61101001	Sueldos Ventas	76.471,18
61101002	Comisiones	102.968,30
61101003	Movilización	50.479,31
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	19.133,36
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	5.881,83
61101006	Fondos de Reserva	16.235,66
61101007	Vacaciones	9.028,89
61101008	Aporte Patronal	27.896,44
61101009	Desahucio	4.398,88
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	312.493,85

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES	
61102001	Publicidad y Propaganda	488,81
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	2.304,04
61102004	Gastos fletes ventas	118.627,18
61102005	Utiles de Oficina Ventas	2.011,89
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	1.267,66
61102007	Combustible Ventas	2.662,57
61102008	Refrigerio Ventas	1.933,64
61102010	Hospedajes	469,61
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	115,58
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	405,98
61102014	Arriendo Oficina	4.173,89
61102015	Seguridad Sto. Domingo	290,66
61102016	Consumo Celular Ventas	22.480,57
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	91,16
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	157.323,21
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	469.817,06
621	GASTOS DE ADMINISTRACION	
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	
62101001	Sueldos Administración	137.552,62
62101002	Bonificación Administración	61.825,42
62101003	Horas Extras Administración	341,35
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	9.757,35
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3.594,80
62101006	Fondos de Reserva	16.604,03
62101007	Vacaciones	4.809,96
62101008	Aporte Patronal	24.485,98
62101009	Refrigerio Rol Adm	1.810,40
62101010	Subsidio	121,40
62101011	Desahucio	10.036,07
62101012	Jubilación Patronal	1.746,40
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	272.685,78
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	
62102001	Energía Eléctrica	1.093,98
62102002	Consumo Agua	236,48
62102003	Consumo Teléfono	2.346,95
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	12.312,14
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	572,96
62102006	Gastos Seguros	23.615,39
62102007	Impuestos Municipales	8.388,50
62102008	Utiles Oficina Administración	3.399,50
62102009	Cuotas y Afiliaciones	449,09
62102011	Gastos de Viaje	2.195,05
62102012	Combustible Administración	1.703,10
62102013	Aseo y Limpieza Administración	640,46
62102014	Consumo Teléfono Celular	52,45
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	1.936,09

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO
62102016	Refrigerio Administración	1.499,56
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	377,06
62102018	Gastos Legales	779,39
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	484,48
62102020	Agasajos	1.719,99
62102021	Agasajo Navideño	2.398,16
62102022	Asistencia Técnica	1.099,55
62102024	Honorarios Auditoría	6.192,00
62102025	Gastos Capacitación	68,00
62102026	Cálculo Actuarial	240,00
62102028	Movilización	400,85
62102029	Arriendos	7.432,00
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	400,00
62102033	Uniformes Empleados	2.074,26
62102039	Contribucion Super. Compañías	3.649,17
62102040	Archivo Firma Electronica	12,00
62102041	Dominio	200,00
62102042	Internet	1.154,56
62102043	Repuestos a Clientes	4,96
62102044	Custodio	23,81
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	89.151,94
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	361.837,72
631	GASTOS BODEGA	
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	
63101001	Sueldos Bodega	78.693,71
63101002	Bonificación Bodega	14.666,40
63101003	Horas Extras Bodega	8.680,17
63101004	Décimo Tercer Bodega	8.755,41
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6.007,74
63101006	Fondos de Reserva	7.770,10
63101007	Vacaciones	4.364,23
63101008	Aporte Patronal	12.661,04
63101009	Subsidio Enfermedad	477,48
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	142.076,28
63102	GASTOS BODEGA GENERALES	
63102001	Material Empaque	6.060,09
63102002	Refrigerio Bodega	3.437,00
63102003	Utiles de Oficina Bodega	683,96
63102005	Gastos Movilización	108,84
63102006	Combustible Bodega	1.109,11
63102007	Consumo Teléfono Celular	23,58
63102008	Uniformes Empleados	530,76
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	11.953,34

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	CUENTA	RUBRO
	TOTAL GASTOS BODEGA	154.029,62
641	GASTOS FLETES	
64101001	Alimentación	3.602,98
64101002	Combustible	4.277,77
64101003	Hospedajes	1.290,76
64101004	Movilización	683,15
64101005	Mantenimiento Vehículos	10.454,50
64101006	Gestión Vehicular	2.181,82
64101007	Sistema Monitoreo	5.632,84
	TOTAL GASTOS FLETES	28.123,82
651	GASTOS IMPORTACIONES	
65101001	Almacenaje	319,34
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1.320,00
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2.017,18
65101004	Seguros	936,10
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5.664,39
65101006	Transporte Importacion	2.756,00
65101009	INEN	395,20
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	13.408,21
661	GASTOS FINANCIEROS	
66101001	Intereses por prestamos bancarios	26.657,09
66101002	Comisiones Bancarias	4.041,42
66101003	Comisión Cobranzas	7.208,19
66101004	Intereses Factoring	7.449,72
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	45.356,42
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
67101001	Depreciación Edificios	11.388,22
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2.968,66
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441,98
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1.593,70
67101005	Depreciación Vehículos	7.790,56
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y E	24.183,12
681	OTROS GASTOS	
68101001	Transporte en Compras	16.894,98
68111002	Recargo en Compras	2.265,98
68111003	Gasto Utilidad Trabajadores	61.092,92
68111004	Gasto Impuesto Renta	79.226,54
	TOTAL OTROS GASTOS	159.480,41
68201	PROVISIONES	
6820101	Gasto Provision Incobrables	19.005,82
6820102	Gasto Valor Neto Realizable	1.024,11
	TOTAL PROVISIONES	20.029,94
	TOTAL OTROS GASTOS	179.510,34
691	GASTOS NO OPERACIONALES	
69101001	Gastos no Deducibles	642,66
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	10.712,04
69101003	Regulación Costos Egresos	0,07
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11.354,77
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.287.621,09
	RESULTADO DEL EJERCICIO	266.966,66

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014

PROFERMACO CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre de 2014

		VALORES	% RUBRO	%
1	ACTIVOS	\$ 4.450.202,91		100,00%
11	ACTIVO CORRIENTE	\$ 4.088.418,45	100,00%	91,87%
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 284.135,38	6,95%	6,38%
11101	CAJA GENERAL	\$ 448,00	0,01%	0,01%
11101003	Caja Chica	\$ 160,00	0,00%	0,00%
11101004	Caja Fletes	\$ 288,00	0,01%	0,01%
11102	BANCOS	\$ 283.687,38	6,94%	6,37%
11102001	Pichincha 42601008-8	\$ 116.700,42	2,85%	2,62%
11102002	Produbanco 02009016399	\$ 72.232,82	1,77%	1,62%
11102003	Bolivariano 161-500412-0	\$ 66.701,02	1,63%	1,50%
11102004	Guayaquil 36205636	\$ 28.053,12	0,69%	0,63%
112	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 2.140.962,02	52,37%	48,11%
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	\$ 2.112.309,06	51,67%	47,47%
11201001	Cientes Crédito	\$ 1.599.199,46	39,12%	35,94%
11201002	Cientes Cheques	\$ 555.335,58	13,58%	12,48%
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (42.225,98)	-1,03%	-0,95%
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	\$ 16.806,38	0,41%	0,38%
11202001	Cliente Megaprofer	\$ 16.806,38	0,41%	0,38%
11203	ANTICIPOS TERCEROS	\$ 3.414,13	0,08%	0,08%
11203001	Anticipos pagos varios	\$ 3.414,13	0,08%	0,08%
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	\$ 320,50	0,01%	0,01%
11204001	Pablo Zarango	\$ 52,40	0,00%	0,00%
11204004	Eduardo Vargas	\$ 100,00	0,00%	0,00%
11204005	Christian Toro	\$ 84,10	0,00%	0,00%
11204037	M. Lourdes Molina	\$ 84,00	0,00%	0,00%
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL	\$ 8.111,96	0,20%	0,18%
11208001	Miguel Ortega Legal	\$ 4.796,66	0,12%	0,11%
11208002	Jairo Vivas Legal	\$ 3.315,30	0,08%	0,07%
113	INVENTARIOS	\$ 1.564.279,63	38,26%	35,15%
11301	MERCADERIAS	\$ 1.564.279,63	38,26%	35,15%
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	\$ 1.496.709,59	36,61%	33,63%
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	\$ 65.633,68	1,61%	1,47%
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	\$ (919,73)	-0,02%	-0,02%
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	\$ 2.856,09	0,07%	0,06%
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 813,05	0,02%	0,02%
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 333,05	0,01%	0,01%
11401003	ALG Metropolitana	\$ 333,05	0,01%	0,01%
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$ 480,00	0,01%	0,01%
11402001	Garantía Local	\$ 480,00	0,01%	0,01%
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 97.474,06	2,38%	2,19%
11501	FISCALES	\$ 97.474,06	2,38%	2,19%
11501001	Crédito Tributario IVA	\$ 3.420,65	0,08%	0,08%
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	\$ 8.463,69	0,21%	0,19%
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 3.352,27	0,08%	0,08%
11501006	Impuesto Retenido Renta	\$ 82.237,46	2,01%	1,85%
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA	\$ 754,30	0,02%	0,02%
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 754,30	0,02%	0,02%
11601001	Activo Mantenido para la venta	\$ 754,30	0,02%	0,02%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

		VALORES	% RUBRO	%
12	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 361.784,46	100,00%	8,13%
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 326.371,18	90,21%	7,33%
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 373.526,78	103,25%	8,39%
12101001	Terrenos	\$ 91.078,40	25,17%	2,05%
12101002	Edificios	\$ 209.506,70	57,91%	4,71%
12101004	Muebles y Enseres	\$ 23.269,54	6,43%	0,52%
12101005	Maquinaria y Equipo	\$ 4.419,62	1,22%	0,10%
12101006	Equipo de Computación	\$ 6.199,64	1,71%	0,14%
12101007	Vehículos	\$ 39.052,89	10,79%	0,88%
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 38.353,51	10,60%	0,86%
12102002	Instalación Cisterna	\$ 24.086,46	6,66%	0,54%
12102003	Racks	\$ 8.564,47	2,37%	0,19%
12102004	Bodega	\$ 5.702,58	1,58%	0,13%
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA	\$ (85.509,11)	-23,64%	-1,92%
12103002	Depreciación Edificios	\$ (45.987,63)	-12,71%	-1,03%
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	\$ (11.032,82)	-3,05%	-0,25%
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	\$ (2.023,25)	-0,56%	-0,05%
12103006	Depreciación Equipo de Computación	\$ (3.684,88)	-1,02%	-0,08%
12103007	Depreciación Vehículos	\$ (22.780,53)	-6,30%	-0,51%
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 14.500,21	4,01%	0,33%
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 14.500,21	4,01%	0,33%
12201001	Activo por impuesto diferido	\$ 14.500,21	4,01%	0,33%
123	PROPIEDADES DE INVERSION	\$ 20.913,07	5,78%	0,47%
12301	PROPIEDADES DE INVERSION	\$ 20.913,07	5,78%	0,47%
12301001	Bienes en Dación de Pago	\$ 20.913,07	5,78%	0,47%
2	PASIVOS	\$ (3.455.327,98)		100,00%
21	PASIVO CORRIENTE	\$ (3.085.703,67)	100,00%	89,30%
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ (2.805.912,72)	90,93%	81,21%
21101	LOCALES	\$ (2.763.541,04)	89,56%	79,98%
21101001	Proveedores Bienes	\$ (780.945,92)	25,31%	22,60%
21101002	Cheques por Pagar	\$ (1.968.469,55)	63,79%	56,97%
21101003	Anticipos de Clientes	\$ (13.228,02)	0,43%	0,38%
21101005	Cheques varios por pagar	\$ (897,55)	0,03%	0,03%
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	\$ (42.371,68)	1,37%	1,23%
21102001	Proveedor Megaprofer	\$ (42.371,68)	1,37%	1,23%
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ (87.141,55)	2,82%	2,52%
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$ (16.821,38)	0,55%	0,49%
21201002	Retención 30 % por pagar	\$ (3.104,57)	0,10%	0,09%
21201003	Retención Fuente 1 % Compras	\$ (8.135,94)	0,26%	0,24%
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	\$ (207,72)	0,01%	0,01%
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	\$ (184,51)	0,01%	0,01%
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	\$ (1.183,25)	0,04%	0,03%
21201007	Retención 8 % por pagar	\$ (52,43)	0,00%	0,00%
21201008	IVA por pagar Formulario 104	\$ (724,44)	0,02%	0,02%
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	\$ (67,70)	0,00%	0,00%
21201010	Retención 1 % Varios	\$ (59,10)	0,00%	0,00%
21201011	Retención 10 % por pagar	\$ (106,00)	0,00%	0,00%
21201013	Retención Flete	\$ (139,63)	0,00%	0,00%
21201015	Provision Impt Salida Divisas	\$ (2.856,09)	0,09%	0,08%
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI	\$ (70.320,17)	2,28%	2,04%
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	\$ (70.320,17)	2,28%	2,04%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

		VALORES	% RUBRO	%
213	CON EL IESS	\$ (11.507,14)	0,37%	0,33%
21301	AL IESS	\$ (11.507,14)	0,37%	0,33%
21301001	Aportes IESS por pagar	\$ (9.731,64)	0,32%	0,28%
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	\$ (1.775,50)	0,06%	0,05%
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ (15.065,66)	0,49%	0,44%
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION	\$ (15.065,66)	0,49%	0,44%
21401001	Décimo Tercer Sueldo	\$ (3.226,46)	0,10%	0,09%
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	\$ (6.309,45)	0,20%	0,18%
21401003	Vacaciones	\$ (4.830,74)	0,16%	0,14%
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	\$ (699,02)	0,02%	0,02%
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	\$ (50.479,94)	1,64%	1,46%
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	\$ (50.479,94)	1,64%	1,46%
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	\$ (50.479,94)	1,64%	1,46%
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ (115.596,66)	3,75%	3,35%
21701	VARIOS POR PAGAR	\$ (115.514,72)	3,74%	3,34%
21701004	Sra. Yolanda Ayala	\$ (17.600,00)	0,57%	0,51%
21701005	Sra. Daniela Paéz	\$ (70.400,00)	2,28%	2,04%
21701007	Gastos de Caja	\$ (9.848,34)	0,32%	0,29%
21701008	Sra. Beatriz Vinuesa	\$ (15.511,20)	0,50%	0,45%
21701011	Conecel-Porta	\$ (1,78)	0,00%	0,00%
21701012	Conecel-Porta Equipos	\$ (675,20)	0,02%	0,02%
21701013	Visa- Banco Bolivariano	\$ (1.478,19)	0,05%	0,04%
21702	SEGUROS POR PAGAR	\$ (81,94)	0,00%	0,00%
21702003	ALG Metropolitana	\$ (81,94)	0,00%	0,00%
22	PASIVO NO CORRIENTE	\$ (335.491,70)	100,00%	9,71%
221	PASIVO NO CORRIENTE	\$ (335.491,70)	100,00%	9,71%
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	\$ (216.759,69)	64,61%	6,27%
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	\$ (216.759,69)	64,61%	6,27%
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ (89.164,80)	26,58%	2,58%
22102001	Jubilacion Patronal	\$ (70.448,80)	21,00%	2,04%
22102002	Provisión por Desahucio	\$ (18.716,00)	5,58%	0,54%
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ (29.567,21)	8,81%	0,86%
22103001	Ing. Franklin Nuñez	\$ (17.740,36)	5,29%	0,51%
22103002	Sr. Wilbor Arias	\$ (11.826,85)	3,53%	0,34%
222	PASIVO DIFERIDO	\$ (34.132,62)	10,17%	0,99%
22201	PASIVO DIFERIDO	\$ (34.132,62)	10,17%	0,99%
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	\$ (34.132,62)	10,17%	0,99%
3	PATRIMONIO NETO	\$ (994.874,93)		100,00%
31	CAPITAL	\$ (777.729,88)	100,00%	78,17%
311	CAPITAL SUSCRITO	\$ (80.800,00)	10,39%	8,12%
31101	CAPITAL SUSCRITO	\$ (80.800,00)	10,39%	8,12%
31101001	Ing. Franklin Nuñez	\$ (48.480,00)	6,23%	4,87%
31101002	Sr. Wilbor Arias	\$ (32.320,00)	4,16%	3,25%
313	RESERVAS	\$ (43.627,27)	5,61%	4,39%
31301	RESERVAS	\$ (43.627,27)	5,61%	4,39%
31301001	Reserva Legal	\$ (38.941,85)	5,01%	3,91%
31301002	Reserva Facultativa	\$ (4.685,42)	0,60%	0,47%
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ (21.478,40)	2,76%	2,16%
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ (21.478,40)	2,76%	2,16%
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	\$ (21.478,40)	2,76%	2,16%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

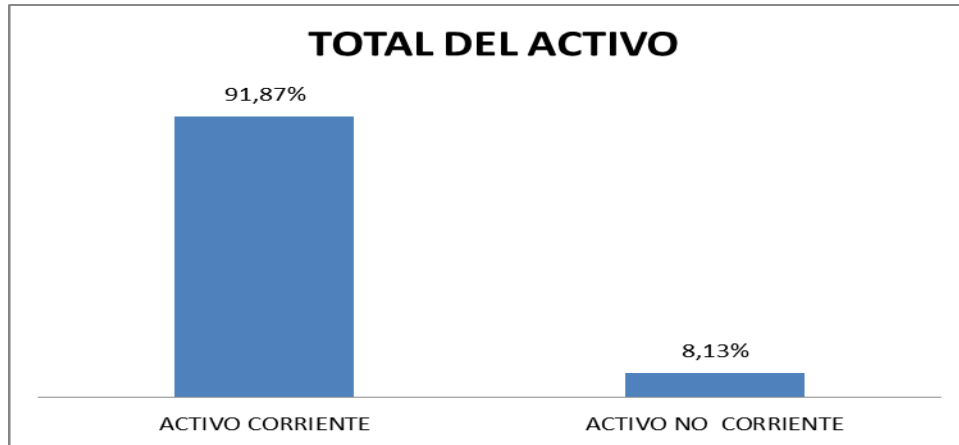
315	RESULTADOS ACUMULADOS	-636,138.86	0.82	0.64
31501	RESULTADOS ACUMULADOS	-636,138.86	0.82	0.64
31501001	Ganancias Acumuladas	-566,773.19	0.73	0.57
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-93,648.08	0.12	0.09
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	24,282.41	-0.03	-0.02
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,314.66	-0.01	0.00
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,314.66	-0.01	0.00
31601001	Ganancia Neta del Período	4,314.66	-0.01	0.00
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	-217,145.05	1.00	0.22
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	-217,145.05	1.00	0.22
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	-217,145.05	1.00	0.22
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-4,450,202.91		1.00

ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2014

ACTIVO CORRIENTE	4,088,418.45		91.87%
ACTIVO NO CORRIENTE	361,784.46		8.13%
TOTAL DEL ACTIVO	4,450,202.91		100.00%
PASIVO CORRIENTE	3,085,703.67		89.30%
PASIVO NO CORRIENTE	369,624.31		10.70%
TOTAL DEL PASIVO	3,455,327.98		100.00%
CAPITAL	777,729.88		78.17%
RESULTADO DEL EJERCICIO	217,145.05		21.83%
PATRIMONIO	994,874.93		100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Estructura del Activo



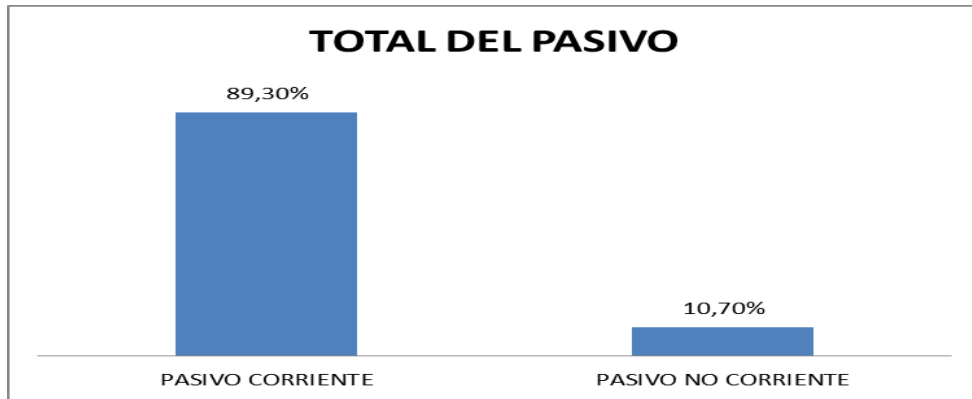
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La empresa PROFERMACO, en el año 2014; tiene una concentración mayoritaria de los Activos Corrientes del 91,87%; dentro de los cuales la cuenta Activos Financieros tiene un 48,11% que agrupa a los Clientes Crédito, Clientes Cheques, así mismo manejando un 1% de Provisión de Cuentas incobrables de 0,95%. Por ser la naturaleza de la empresa comercial la cuenta de mercaderías representa de igual manera un porcentaje de 35,15%, éste porcentaje se compone en mercadería del 12% y del 0%. Dentro de la cuenta 11501 FISCALES, el Impuesto Retenido a la Renta representa un valor USD. \$ 82,237.46; con un valor relativo del 1.85%.

El total del Activo no Corriente, está representado por un valor absoluto del 8,13%; siendo el grupo de cuentas de Propiedades, Planta y Equipo en donde se centra los valores mayormente representativos, como, por ejemplo: terrenos, edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos y construcciones en curso.

Estructura del Pasivo



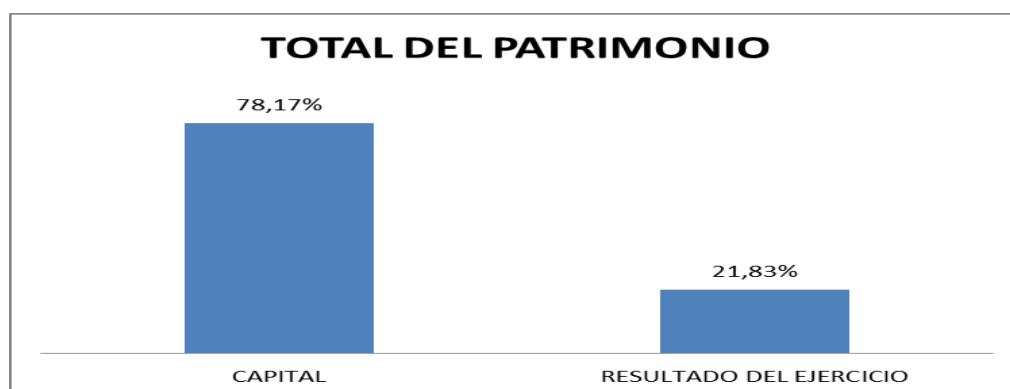
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En cuanto al análisis de las cuentas del grupo de los pasivos es importante hacer relevancia en el subgrupo Cuentas y Documentos por Pagar, con el 22,60% en Proveedores Bienes, así como también Cheques por pagar manejando un 56,97%; esto da a entender de una forma clara que la empresa PROFERMACO CIA. LTDA., trabaja con sus proveedores en su mayoría a crédito, otro de los valores representativos en el grupo de Pasivos Corrientes, constituye la cuenta Impuesto a la Renta por pagar con un valor absoluto de USD. \$ 70.320,17 determinando un valor relativo del 2,04%.

Dentro del grupo de cuentas del Pasivo No Corriente, el valor más alto lo maneja los Préstamos Bancarios a largo plazo con un valor absoluto de USD. \$ 216.759,69 con un 6,27% del valor relativo; para el año 2014, la empresa se decidió endeudar en las Instituciones Financieras, con la finalidad de incrementar la liquidez y así estar en la capacidad de poder cumplir con los pagos pendientes a los proveedores de mercaderías, compra de activos fijos, entre otros pagos.

Estructura del Patrimonio



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En cuanto a la conformación del Patrimonio, los valores donde mayormente se concentra es la cuenta de Capital Suscrito, que son los valores adquiridos por los accionistas en este caso del Balance del 2014 presenta un valor absoluto de USD. \$ 48.480,00 correspondiente al Ing. Franklin Núñez y al Sr. Wilbor Arias por un valor de USD. \$ 32.320,00 fundamentando un valor relativo de 4.87% y de 3.25% respectivamente, en relación al total del Capital.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2015

PROFERMACO CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre de 2015

		VALORES	% RUBRO	%
1	ACTIVOS	4.450.202,91		1,00
11	ACTIVO CORRIENTE	4.088.418,45	1,00	0,92
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	284.135,38	0,07	0,06
11101	CAJA GENERAL	448,00	0,00	0,00
11101003	Caja Chica	160,00	0,00	0,00
11101004	Caja Fletes	288,00	0,00	0,00
11102	BANCOS	283.687,38	0,07	0,06
11102001	Pichincha 42601008-8	116.700,42	0,03	0,03
11102002	Produbanco 02009016399	72.232,82	0,02	0,02
11102003	Bolivariano 161-500412-0	66.701,02	0,02	0,01
11102004	Guayaquil 36205636	28.053,12	0,01	0,01

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

112	ACTIVOS FINANCIEROS	2.140.962,02	0,52	0,48
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	2.112.309,06	0,52	0,47
11201001	Clientes Crédito	1.599.199,46	0,39	0,36
11201002	Clientes Cheques	555.335,58	0,14	0,12
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-42.225,98	-0,01	-0,01
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	16.806,38	0,00	0,00
11202001	Cliente Megaprofer	16.806,38	0,00	0,00
11203	ANTICIPOS TERCEROS	3.414,13	0,00	0,00
11203001	Anticipos pagos varios	3.414,13	0,00	0,00
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	320,50	0,00	0,00
11204001	Pablo Zarango	52,40	0,00	0,00
11204004	Eduardo Vargas	100,00	0,00	0,00
11204005	Christian Toro	84,10	0,00	0,00
11204037	M. Lourdes Molina	84,00	0,00	0,00
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL	8.111,96	0,00	0,00
11208001	Miguel Ortega Legal	4.796,66	0,00	0,00
11208002	Jairo Vivas Legal	3.315,30	0,00	0,00
113	INVENTARIOS	1.564.279,63	0,38	0,35
11301	MERCADERIAS	1.564.279,63	0,38	0,35
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	1.496.709,59	0,37	0,34
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	65.633,68	0,02	0,01
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-919,73	0,00	0,00
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	2.856,09	0,00	0,00
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	813,05	0,00	0,00
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	333,05	0,00	0,00
11401003	AIG Metropolitana	333,05	0,00	0,00
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	480,00	0,00	0,00
11402001	Garantía Local	480,00	0,00	0,00
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	97.474,06	0,02	0,02
11501	FISCALES	97.474,06	0,02	0,02
11501001	Crédito Tribuatrio IVA	3.420,65	0,00	0,00
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	8.463,69	0,00	0,00
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	3.352,27	0,00	0,00
11501006	Impuesto Retenido Renta	82.237,46	0,02	0,02
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPER	754,30	0,00	0,00
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	754,30	0,00	0,00
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,30	0,00	0,00
12	ACTIVO NO CORRIENTE	361.784,46	1,00	0,08
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	326.371,18	0,90	0,07
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	373.526,78	1,03	0,08
12101001	Terrenos	91.078,40	0,25	0,02
12101002	Edificios	209.506,70	0,58	0,05
12101004	Muebles y Enseres	23.269,54	0,06	0,01
12101005	Maquinaria y Equipo	4.419,62	0,01	0,00
12101006	Equipo de Computación	6.199,64	0,02	0,00
12101007	Vehículos	39.052,89	0,11	0,01
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO	38.353,51	0,11	0,01
12102002	Instalación Cisterna	24.086,46	0,07	0,01
12102003	Racks	8.564,47	0,02	0,00
12102004	Bodega	5.702,58	0,02	0,00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PI	-85.509,11	-0,24	-0,02
12103002	Depreciación Edificios	-45.987,63	-0,13	-0,01
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-11.032,82	-0,03	0,00
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2.023,25	-0,01	0,00
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-3.684,88	-0,01	0,00
12103007	Depreciación Vehículos	-22.780,53	-0,06	-0,01

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14.500,21	0,04	0,00
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14.500,21	0,04	0,00
12201001	Activo por impuesto diferido	14.500,21	0,04	0,00
123	PROPIEDADES DE INVERSION	20.913,07	0,06	0,00
12301	PROPIEDADES DE INVERSION	20.913,07	0,06	0,00
12301001	Bienes en Dación de Pago	20.913,07	0,06	0,00
2	PASIVOS	-3.455.327,98		1,00
21	PASIVO CORRIENTE	-3.085.703,67	1,00	0,89
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-2.805.912,72	0,91	0,81
21101	LOCALES	-2.763.541,04	0,90	0,80
21101001	Proveedores Bienes	-780.945,92	0,25	0,23
21101002	Cheques por Pagar	-1.968.469,55	0,64	0,57
21101003	Anticipos de Clientes	-13.228,02	0,00	0,00
21101005	Cheques varios por pagar	-897,55	0,00	0,00
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	-42.371,68	0,01	0,01
21102001	Proveedor Megaprofer	-42.371,68	0,01	0,01
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-87.141,55	0,03	0,03
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-16.821,38	0,01	0,00
21201002	Retención 30 % por pagar	-3.104,57	0,00	0,00
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-8.135,94	0,00	0,00
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-207,72	0,00	0,00
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-184,51	0,00	0,00
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-1.183,25	0,00	0,00
21201007	Retención 8 % por pagar	-52,43	0,00	0,00
21201008	IVA por pagar Formulario 104	-724,44	0,00	0,00
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-67,70	0,00	0,00
21201010	Retención 1 % Varios	-59,10	0,00	0,00
21201011	Retención 10 % por pagar	-106,00	0,00	0,00
21201013	Retención Flete	-139,63	0,00	0,00
21201015	Provision Impt Salida Divisas	-2.856,09	0,00	0,00
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI	-70.320,17	0,02	0,02
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	-70.320,17	0,02	0,02
213	CON EL IESS	-11.507,14	0,00	0,00
21301	AL IESS	-11.507,14	0,00	0,00
21301001	Aportes IESS por pagar	-9.731,64	0,00	0,00
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	-1.775,50	0,00	0,00
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-15.065,66	0,00	0,00
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION	-15.065,66	0,00	0,00
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-3.226,46	0,00	0,00
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-6.309,45	0,00	0,00
21401003	Vacaciones	-4.830,74	0,00	0,00
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-699,02	0,00	0,00
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR D	-50.479,94	0,02	0,01
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR D	-50.479,94	0,02	0,01
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-50.479,94	0,02	0,01
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-115.596,66	0,04	0,03
21701	VARIOS POR PAGAR	-115.514,72	0,04	0,03
21701004	Sra. Yolanda Ayala	-17.600,00	0,01	0,01
21701005	Sra. Daniela Paéz	-70.400,00	0,02	0,02
21701007	Gastos de Caja	-9.848,34	0,00	0,00
21701008	Sra. Beatriz Vinuesa	-15.511,20	0,01	0,00
21701011	Conecel-Porta	-1,78	0,00	0,00
21701012	Conecel-Porta Equipos	-675,20	0,00	0,00
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-1.478,19	0,00	0,00

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

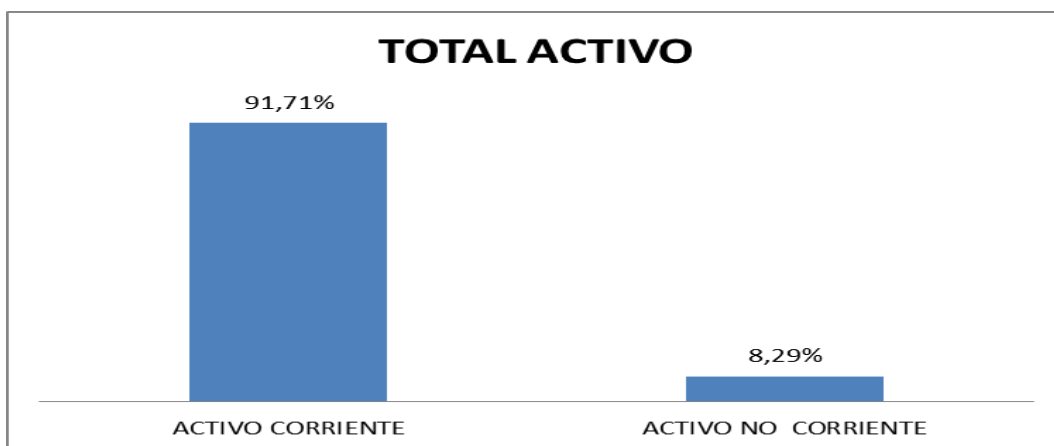
21702	SEGUROS POR PAGAR	-8706.03	0.00	0.00
21702003	AIG Metropolitana	-8706.03	0.00	0.00
22	PASIVO NO CORRIENTE	-127810.41	1.00	0.05
221	PASIVO NO CORRIENTE	-127810.41	1.00	0.05
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	-98243.20	0.77	0.04
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-98243.20	0.77	0.04
22102001	Jubilacion Patronal	-72195.20	0.56	0.03
22102002	Provisión por Desahucio	-26048.00	0.20	0.01
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR	-29567.21	0.23	0.01
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-17740.36	0.14	0.01
22103002	Sr. Wilbor Arias	-11826.85	0.09	0.00
222	PASIVO DIFERIDO	-34132.62	0.27	0.01
22201	PASIVO DIFERIDO	-34132.62	0.27	1.00
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-34132.62	0.27	1.00
3	PATRIMONIO NETO	-1247566.69		1.00
31	CAPITAL	-980600.02	1.00	0.79
311	CAPITAL SUSCRITO	-80800.00	0.08	0.06
31101	CAPITAL SUSCRITO	-80800.00	0.08	0.06
31101001	Ing. Franklin Nuñez	-48480.00	0.05	0.04
31101002	Sr. Wilbor Arias	-32320.00	0.03	0.03
313	RESERVAS	-43627.27	0.04	0.03
31301	RESERVAS	-43627.27	0.04	0.03
31301001	Reserva Legal	-38941.85	0.04	0.03
31301002	Reserva Facultativa	-4685.42	0.00	0.00
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-21478.40	0.02	0.02
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-21478.40	0.02	0.02
31401001	Superávit por Valuacion de Activos Finan	-21478.40	0.02	0.02
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-21478.40	0.02	0.02
315	RESULTADOS ACUMULADOS	-834694.35	0.85	0.67
31501	RESULTADOS ACUMULADOS	-834694.35	0.85	0.67
31501001	Ganancias Acumuladas	-765328.68	0.78	0.61
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-93648.08	0.10	0.08
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	24282.41	-0.02	-0.02
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	-266966.66	1.00	0.21
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	-266966.66	1.00	0.21
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	-266966.66	1.00	0.21
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-4054209.30		1.00

ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2015		
ACTIVO CORRIENTE	3,718,056.96	91.71%
ACTIVO NO CORRIENTE	336,152.34	8.29%
TOTAL DEL ACTIVO	4,054,209.30	100.00%
PASIVO CORRIENTE	2,644,699.58	94.23%
PASIVO NO CORRIENTE	127,810.41	4.55%
PASIVO DIFERIDO	34,132.62	1.22%
TOTAL DEL PASIVO	2,806,642.61	100.00%
CAPITAL	980,600.02	78.60%
RESULTADO DEL EJERCICIO	266,966.66	21.40%
PATRIMONIO	1,247,566.68	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: F FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Estructura del Activo



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

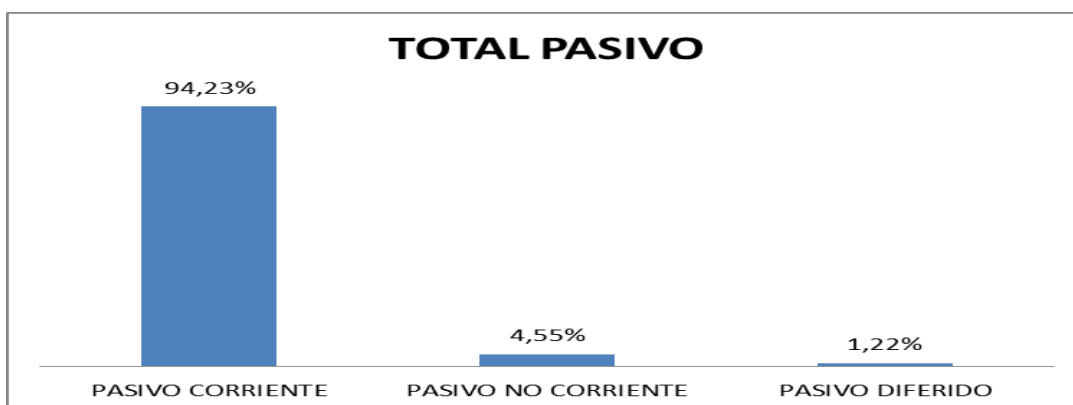
Aplicando el proceso del análisis vertical para la empresa PROFERMACO en el año 2015, se obtuvo los siguientes resultados: El Activo Corriente cuenta con USD. \$3.718.056,96; conformado por el Efectivo y Equivalentes al Efectivo con un valor de USD. \$242.394,86 que representa el 5,98% que es el dinero que posee la empresa para poder hacer frente a las posibles obligaciones.

Los Activos Financieros son de USD. \$ 1951.100,19 constituyen el 48,13% que corresponde a créditos otorgados a clientes. Inventarios tiene un valor de USD. \$ 1.414.575,90 equivalente al 34,89% siendo la cuenta más significativa cuyo valor indica que la empresa cuenta con mercadería suficiente para poder operar con normalidad.

Los Activos por Impuestos Corrientes con USD. \$ 99.782,84 representan el 2,46% consecuencia de las obligaciones tributarias que tiene la empresa con el Estado por realizar sus operaciones.

El Activo no Corriente, presenta un valor de USD. \$ 336.152,34 que representa el 8,29% del total de activos, las cuentas que presentan mayor relevancia son: propiedades planta y equipo con un valor de USD. \$ 315.013,96 equivale al 7,77%; propiedades de inversión de USD. \$ 20.913,07 con el 6,22%.

Estructura del Pasivo



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

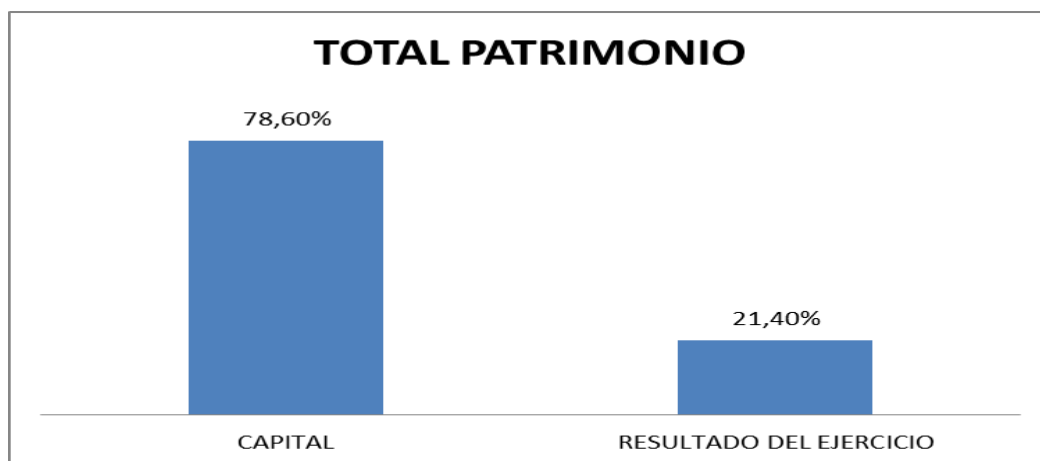
Los Pasivos están agrupados bajo la modalidad de Pasivos Corrientes que posee un valor de USD. \$. 2.644.699,58 correspondiente al 82,70% del total de los Pasivos y Patrimonio, los mismos que están concentrados

en el rubro Cuentas y Documentos por pagar en un valor de USD. \$. 2.321.122,64 representado el 82,70% de la totalidad de Pasivos y Patrimonio. Los cuales están divididos en Cuentas y Documentos por Pagar Locales con un valor de USD. \$. 2.005.248,14 equivalente al 71,45% y en cuentas comerciales relacionadas con un valor de USD. \$. 65.460,26 representando el 2,33%, lo que indica que la empresa tiene deudas pendientes con sus proveedores.

Otras obligaciones corrientes que posee la empresa son de USD. \$. 102.681,34 representando el 3,66% del Pasivo y Patrimonio y está dada por Obligaciones con la administración Tributaria, con el IESS, Beneficios de Ley a los Empleados.

Los pasivos no corrientes tienen un valor de USD. \$. 133.542,92 equivalente al 4,76% de pasivo y patrimonio y está conformada por varios por pagar a terceras personas y seguros por pagar.

Estructura del Patrimonio



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La empresa PROFERMACO 31 de diciembre de 2015, posee un Patrimonio Neto de USD. \$. 1.247.566,69 y se encuentra estructurado de

la siguiente manera en Capital USD. \$. 980.600,02 que equivale al 78,60% el cual está conformado por el capital suscrito de USD. \$. 80.800,00 con un porcentaje de 6,48%, las reservas de USD. \$. 43.627,27 que representa al 3,50%.

Otros resultados integrales de USD. \$. 21.478,40 que corresponde al 1,72%, mientras que los resultados acumulados ascienden a USD. 834.694,35 que equivale al 66,91%. Resultados Acumulados que corresponde al 21, 40%, con un valor de USD. \$ 266, 966,66.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2014

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

		CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
411	VENTAS			
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	11.653.103,70	97,34%	
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	318.325,18	2,66%	
	TOTAL VENTAS NETAS	11.971.428,89	100,00%	99,86%
41102	DESCUENTO EN VENTAS			
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	57.065,01	99,56%	
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	254,36	0,44%	
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	57.319,37	100,00%	-0,48%
41103	DEVOLUCION EN VENTAS			
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	322.435,84	96,79%	
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	10.707,62	3,21%	
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	333.143,46	100,00%	-2,78%
	TOTAL VENTAS	11.580.966,06		96,60%
412	OTRAS RENTAS			
41201001	Descuento en Compras 12%	383.908,55	94,31%	
41201002	Descuento en Compras 0 %	23.142,68	5,69%	
	TOTAL OTRAS RENTAS	407.051,23	100,00%	3,40%
711	INGRESOS NO OPERACIONALES			
71101001	Comisión Cheques Devueltos	734,33	1,58%	
71101003	Otros Ingresos	31.406,98	67,60%	
71101004	Ingreso por Seguro Transporte	12.838,93	27,63%	
71101005	Ingreso por Fletes	69,53	0,15%	
	Ingreso por Impuesto Diferido	1.412,19	3,04%	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	46.461,95	100,00%	
	TOTAL INGRESOS	11.988.017,29	100	100,00%
511	COSTO DE VENTAS BRUTO			
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	10.754.433,52	100,00%	
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS			
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	298.337,13	100,00%	
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	298.337,13	100,00%	-2,49%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	10.456.096,39		87,22%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.531.920,90		

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

611	GASTOS DE VENTAS			
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL			
61101001	Sueldos Ventas	90.413,08	24,23%	
61101002	Comisiones	120.374,97	32,25%	
61101003	Movilización	67.841,37	18,18%	
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	23.345,74	6,26%	
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	7.345,94	1,97%	
61101006	Fondos de Reserva	15.717,64	4,21%	
61101007	Vacaciones	11.672,87	3,13%	
61101008	Aporte Patronal	34.038,08	9,12%	
61101009	Desahucio	1.013,53	0,27%	
61101010	Despido Intempestivo	1.440,00	0,39%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	373.203,22	100,00%	3,11%
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES			
61102001	Publicidad y Propaganda	1.686,14	1,01%	
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	742,17	0,44%	
61102004	Gastos fletes ventas	119.974,58	71,51%	
61102005	Utiles de Oficina Ventas	5.562,44	3,32%	
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	4.426,90	2,64%	
61102007	Combustible Ventas	4.151,66	2,47%	
61102008	Refrigerio Ventas	3.540,13	2,11%	
61102010	Hospedajes	2.124,13	1,27%	
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	145,49	0,09%	
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	438,04	0,26%	
61102014	Arriendo Oficina	5.020,90	2,99%	
61102015	Seguridad Sto. Domingo	271,38	0,16%	
61102016	Consumo Celular Ventas	19.549,68	11,65%	
61102017	Gestión Vehicular	137,28	0,08%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	167.770,91	100,00%	1,40%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	540.974,13		4,51%
621	GASTOS DE ADMINISTRACION			
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL			
62101001	Sueldos Administración	130.418,03	53,61%	
62101002	Bonificación Administración	55.180,44	22,68%	
62101003	Horas Extras Administración	546,11	0,22%	
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	8.983,44	3,69%	
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3.323,02	1,37%	
62101006	Fondos de Reserva	15.639,74	6,43%	
62101007	Vacaciones	4.491,72	1,85%	
62101008	Aporte Patronal	23.255,62	9,56%	
62101009	Refrigerio Rol Adm	1.420,80	0,58%	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSO	243.258,92	100,00%	2,03%
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES			
62102001	Energía Eléctrica	1.029,50	0,94%	
62102002	Consumo Agua	199,28	0,18%	
62102003	Consumo Teléfono	2.205,92	2,00%	
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	4.700,11	4,27%	
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	1.448,91	1,32%	
62102006	Gastos Seguros	18.221,76	16,56%	
62102007	Impuestos Municipales	7.739,42	7,03%	
62102008	Utiles Oficina Administración	4.441,34	4,04%	
62102009	Cuotas y Afiliaciones	398,29	0,36%	
62102010	Gastos de Gestión	7,20	0,01%	
62102011	Gastos de Viaje	13.096,11	11,90%	
62102012	Combustible Administración	2.266,47	2,06%	
62102013	Aseo y Limpieza Administración	579,96	0,53%	
62102014	Consumo Teléfono Celular	12,29	0,01%	
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	2.443,54	2,22%	
62102016	Refrigerio Administración	1.177,13	1,07%	
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	357,78	0,33%	
62102018	Gastos Legales	980,75	0,89%	
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	525,70	0,48%	
62102020	Agasajos	639,70	0,58%	
62102021	Agasajo Navideño	2.943,71	2,67%	

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

62102022	Asistencia Técnica	1.028,00	0,93%	
62102024	Honorarios Auditoría	3.408,00	3,10%	
62102025	Gastos Capacitación	182,40	0,17%	
62102026	Cálculo Actuarial	240,00	0,22%	
62102028	Movilización	414,18	0,38%	
62102029	Arriendos	6.688,80	6,08%	
62102035	Servicios Profesionales	306,40	0,28%	
62102036	SART-IESS	280,00	0,25%	
62102037	Avalúos	147,98	0,13%	
62102038	Licencias Microsoft	1.384,00	1,26%	
62102039	Contribucion Super. Compañías	3.044,58	2,77%	
62102040	Archivo Firma Electronica	16,00	0,01%	
62102041	Jubilación Patronal	22.093,60	20,08%	
62102042	Desahucio	5.399,81	4,91%	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	110.048,61	100,00%	0,92%
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	353.307,53		2,95%
631	GASTOS BODEGA			
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL			
63101001	Sueldos Bodega	83.438,82	52,01%	
63101002	Bonificación Bodega	18.052,78	11,25%	
63101003	Horas Extras Bodega	14.636,49	9,12%	
63101004	Décimo Tercer Bodega	10.011,93	6,24%	
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6.617,28	4,12%	
63101006	Fondos de Reserva	8.120,50	5,06%	
63101007	Vacaciones	5.005,97	3,12%	
63101008	Aporte Patronal	14.556,90	9,07%	
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	160.440,65	100,00%	1,34%
63102	GASTOS BODEGA GENERALES			
63102001	Material Empaque	7.012,84	50,58%	
63102002	Refrigerio Bodega	3.386,58	24,42%	
63102003	Utiles de Oficina Bodega	300,73	2,17%	
63102005	Gastos Movilización	68,80	0,50%	
63102006	Combustible Bodega	1.131,91	8,16%	
63102007	Consumo Teléfono Celular	58,59	0,42%	
63102008	Uniformes Empleados	1.905,95	13,75%	
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	13.865,41	100,00%	0,12%
	TOTAL GASTOS BODEGA	174.306,06		1,45%
641	GASTOS FLETES			
64101001	Alimentación	5.740,58	18,01%	
64101002	Combustible	7.909,05	24,81%	
64101003	Hospedajes	2.645,34	8,30%	
64101004	Movilización	1.695,74	5,32%	
64101005	Mantenimiento Vehiculos	12.248,78	38,43%	
64101006	Gestión Vehicular	1.051,13	3,30%	
64101007	Sistema Monitoreo	586,43	1,84%	
	TOTAL GASTOS FLETES	31.877,05	100,00%	0,27%
651	GASTOS IMPORTACIONES			
65101001	Almacenaje	29,14	0,23%	
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1.248,00	9,86%	
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2.148,22	16,96%	
65101004	Seguros	787,66	6,22%	
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5.018,13	39,63%	
65101006	Transporte Importacion	2.396,00	18,92%	
65101007	Certificado Administrable	40,56	0,32%	
65101008	Informacion Aduana	600,00	4,74%	
65101009	INEN	395,20	3,12%	
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	12.662,90	100,00%	0,11%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2014

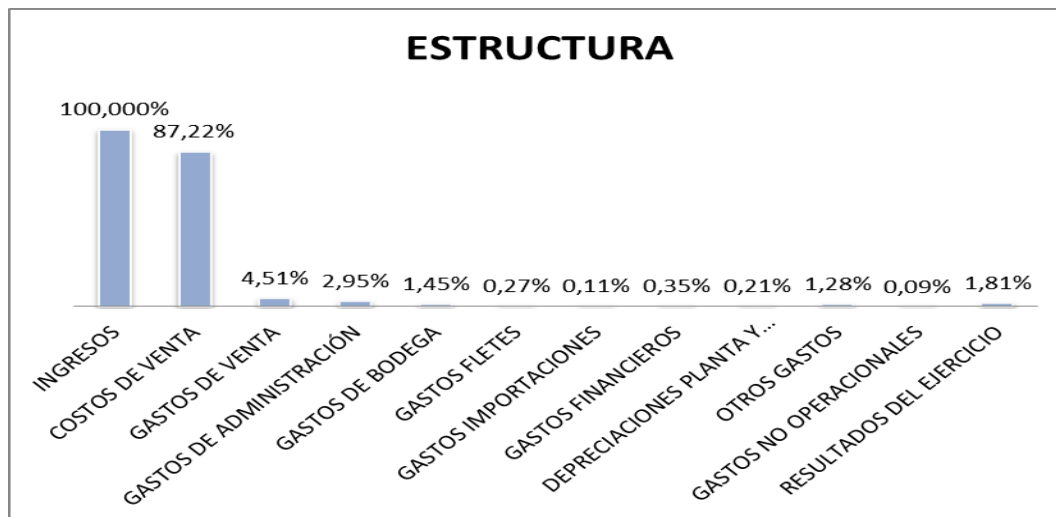
661	GASTOS FINANCIEROS			
66101001	Intereses por prestamos bancarios	29.214,14	68,74%	
66101002	Comisiones Bancarias	4.052,94	9,54%	
66101003	Comisión Cobranzas	4.187,48	9,85%	
66101004	Intereses Factoring	5.043,65	11,87%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	42.498,21	100,00%	0,35%
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
67101001	Depreciación Edificios	12.529,04	50,42%	
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2.326,94	9,36%	
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441,98	1,78%	
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1.739,38	7,00%	
67101005	Depreciación Vehículos	7.810,56	31,43%	
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y E	24.847,91	100,00%	0,21%
68101	OTROS GASTOS			
68101001	Transporte en Compras	23.062,42	14,98%	
68101002	Gasto Utilidad Trabajadores	50.479,94	32,78%	
68101003	Gasto Impuesto Renta	70.320,17	45,67%	
68111002	Recargo en Compras	10.112,62	6,57%	
	TOTAL OTROS GASTOS	153.975,14	100,00%	1,28%
68102	PROVISIONES			
68102001	Gasto Provisión Incobrables	15.281,07	94,32%	
68102002	Gasto Valor Neto Realizable	919,73	5,68%	
	TOTAL PROVISIONES	16.200,80	100,00%	0,14%
691	GASTOS NO OPERACIONALES			
69101001	Gastos no Deducibles	6.872,79	64,91%	
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	3.714,31	35,08%	
69101003	Regulación Costos Egresos	0,97	0,01%	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10.588,07	100,00%	0,69%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.361.237,80		3,04%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	217.145,05		1,81%

RESUMEN DEL ANALISIS VERTICAL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2014

CUENTA	VALOR	%
INGRESOS	\$ 11,988,017.29	100.000%
COSTOS DE VENTA	\$ 10,456,096.39	87.22%
GASTOS DE VENTA	\$ 540,974.13	4.51%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 353,307.53	2.95%
GASTOS DE BODEGA	\$ 174,306.06	1.45%
GASTOS FLETES	\$ 31,877.05	0.27%
GASTOS IMPORTACIONES	\$ 12,662.90	0.11%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 42,498.21	0.35%
DEPRECIACIONES PLANTA Y EQUIPO	\$ 24,847.91	0.21%
OTROS GASTOS	\$ 153,975.14	1.28%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 10,588.07	0.09%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 217,145.05	1.81%
	\$ 12,018,278.44	

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2014

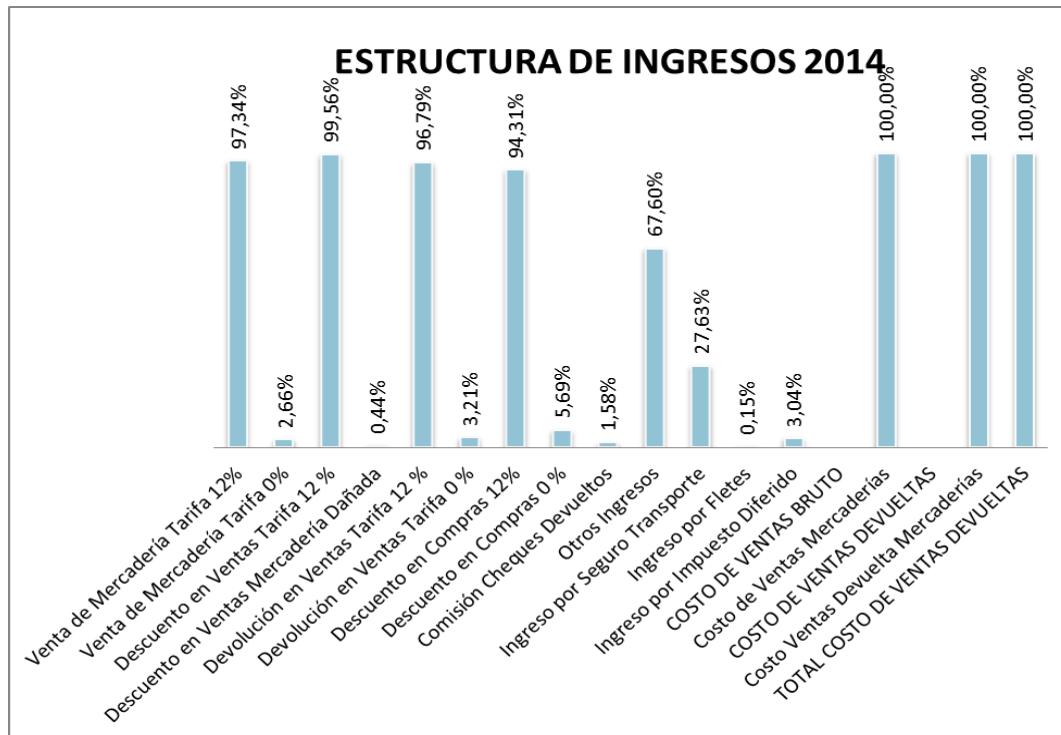


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: Fernando Santander

ESTRUCTURA DE INGRESOS 2014				
		CANTIDAD	RUBRO	GRUPO
411	VENTAS			
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	11.653.103,70	97,34%	
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	318.325,18	2,66%	
	TOTAL VENTAS NETAS	11.971.428,89	100,00%	99,86%
41102	DESCUENTO EN VENTAS			
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	57.065,01	99,56%	
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	254,36	0,44%	
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	57.319,37	100,00%	-0,48%
41103	DEVOLUCION EN VENTAS			
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	322.435,84	96,79%	
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	10.707,62	3,21%	
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	333.143,46	100,00%	-2,78%
	TOTAL VENTAS	11.580.966,06		96,60%
412	OTRAS RENTAS			
41201001	Descuento en Compras 12%	383.908,55	94,31%	
41201002	Descuento en Compras 0 %	23.142,68	5,69%	
	TOTAL OTRAS RENTAS	407.051,23	100,00%	3,40%
711	INGRESOS NO OPERACIONALES			
71101001	Comisión Cheques Devueltos	734,33	1,58%	
71101003	Otros Ingresos	31.406,98	67,60%	
71101004	Ingreso por Seguro Transporte	12.838,93	27,63%	
71101005	Ingreso por Fletes	69,53	0,15%	
	Ingreso por Impuesto Diferido	1.412,19	3,04%	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	46.461,95	100,00%	
	TOTAL INGRESOS	11.988.017,29	100	100,00%
511	COSTO DE VENTAS BRUTO			
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	10.754.433,52	100,00%	
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS			
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	298.337,13	100,00%	
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	298.337,13	100,00%	-2,49%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	10.456.096,39		87,22%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.531.920,90		

Estructura de los Ingresos



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
 Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La estructura de los ingresos, representado en el Estado de Pérdidas y Ganancias en el año 2014; maneja un valor absoluto de USD. \$11.988.017,29. El cual para las ventas de mercadería con tarifa 12% tiene un valor relativo de 97,21% y de la venta de mercadería con tarifa 0% un valor de \$ 2,66% en relación al total de los ingresos.

Las políticas de ventas se manejan con el propósito de mantener y atraer nuevos clientes. Descuentos en Ventas ponderado con un 0,48% solo para las ventas del 12%; como una novedad implementada en el transcurso del año es la venta de mercadería que se le puede dar uso pero que por algún motivo ha sufrido algún desperfecto de fábrica o en su traslado de bodega al almacén denominado Descuento en Venta por Mercadería Dañada, con un valor absoluto de USD. \$. 254,36. La

empresa también brinda otros servicios que no son propios del giro normal del negocio, pero que de todas maneras constituyen en un plus para los clientes como por ejemplo los ingresos por fletes o los ingresos por seguro transporte, con el valor absoluto de USD. \$46.461,95 representado por un valor relativo de 0,39%. Contablemente las cuentas Costo de ventas de mercaderías con él un valor relativo de 89,71% y del Costo de Ventas devuelta de mercaderías con 2,49%.

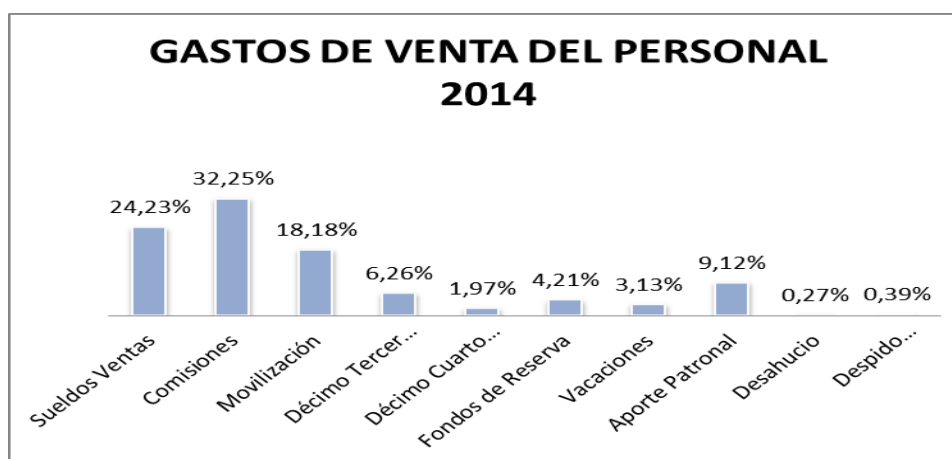
Siendo una empresa comercial las ventas constituyen el más alto ingreso de efectivo que maneja la Compañía; así también por ser un negocio grande es beneficiada con descuentos en compras de 12% y del 0%, por los importantes volúmenes de compra.

GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL 2014

CODIGO	CUENTA	VALOR	%
61101001	Sueldos Ventas	90,413.08	24.23%
61101002	Comisiones	120,374.97	32.25%
61101003	Movilización	67,841.37	18.18%
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	23,345.74	6.26%
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	7,345.94	1.97%
61101006	Fondos de Reserva	15,717.64	4.21%
61101007	Vacaciones	11,672.87	3.13%
61101008	Aporte Patronal	34,038.08	9.12%
61101009	Desahucio	1,013.53	0.27%
61101010	Despido Intempestivo	1,440.00	0.39%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	373,203.22	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014

Elaboración: Fernando Santander



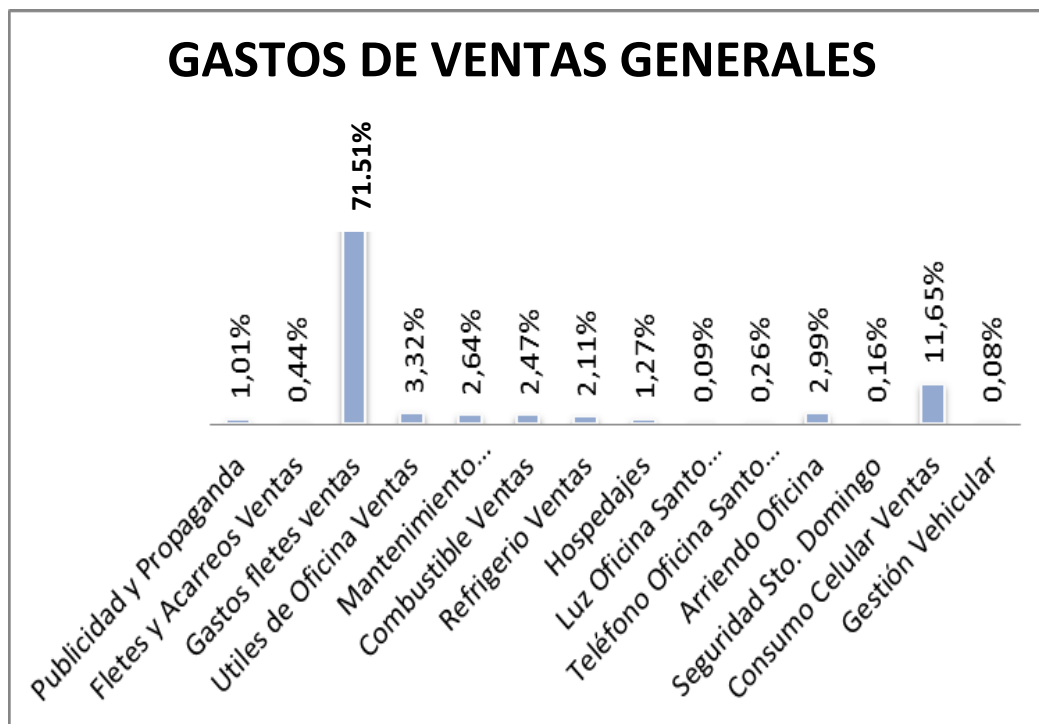
Interpretación:

La cuenta de Comisiones se ubica con un valor relativo de 22,25%; pues dentro de las políticas internas de la empresa se cancela comisiones por número de ventas al personal del negocio.

GASTOS DE VENTAS GENERALES 2014			
CODIGO	CUENTA	VALOR	%
61102001	Publicidad y Propaganda	1,686.14	1.01%
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	742.17	0.44%
61102004	Gastos fletes ventas	119,974.58	71.51%
61102005	Utiles de Oficina Ventas	5,562.44	3.32%
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	4,426.90	2.64%
61102007	Combustible Ventas	4,151.66	2.47%
61102008	Refrigerio Ventas	3,540.13	2.11%
61102010	Hospedajes	2,124.13	1.27%
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	145.49	0.09%
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	438.04	0.26%
61102014	Arriendo Oficina	5,020.90	2.99%
61102015	Seguridad Sto. Domingo	271.38	0.16%
61102016	Consumo Celular Ventas	19,549.68	11.65%
61102017	Gestión Vehicular	137.28	0.08%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	167,770.91	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2014

Elaboración: Fernando Santander



Interpretación:

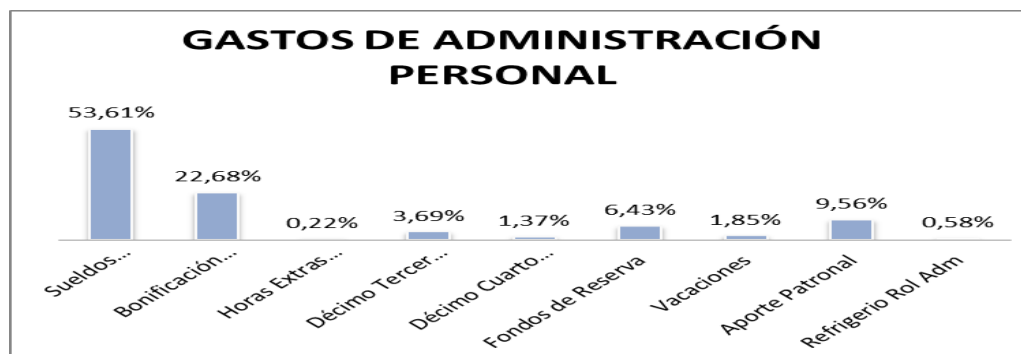
Para el grupo de gastos de ventas generales se maneja un valor relativo importante en la cuenta Gastos fletes ventas de 71,51%. Se está analizando los Balances de la casa matriz de la Compañía, razón por la cual dentro de este grupo se maneja subcuentas como: combustible ventas, refrigerio ventas, hospedajes, además en los últimos meses del año 2014 se subvenciona los gastos de la empresa en la ciudad de Santo Domingo; pago de luz eléctrica, pago de teléfono, arriendo de oficina, servicio de seguridad. Es importante también señalar que se maneja un valor absoluto de \$ 19.549,68 por Consumo de celular ventas representando un valor relativo de 11,65% entendiéndose que este gasto se realiza solo para tratar asuntos de la empresa y en específico del Departamento de Ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL 2014			
CODIGO	CUENTA	VALOR	%
62101001	Sueldos Administración	130,418.03	53.61%
62101002	Bonificación Administración	55,180.44	22.68%
62101003	Horas Extras Administración	546.11	0.22%
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	8,983.44	3.69%
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3,323.02	1.37%
62101006	Fondos de Reserva	15,639.74	6.43%
62101007	Vacaciones	4,491.72	1.85%
62101008	Aporte Patronal	23,255.62	9.56%
62101009	Refrigerio Rol Adm	1,420.80	0.58%
	TOTAL	243,258.92	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

ANALISIS VERTICAL GASTOS ADMINISTRACION DE PERSONAL

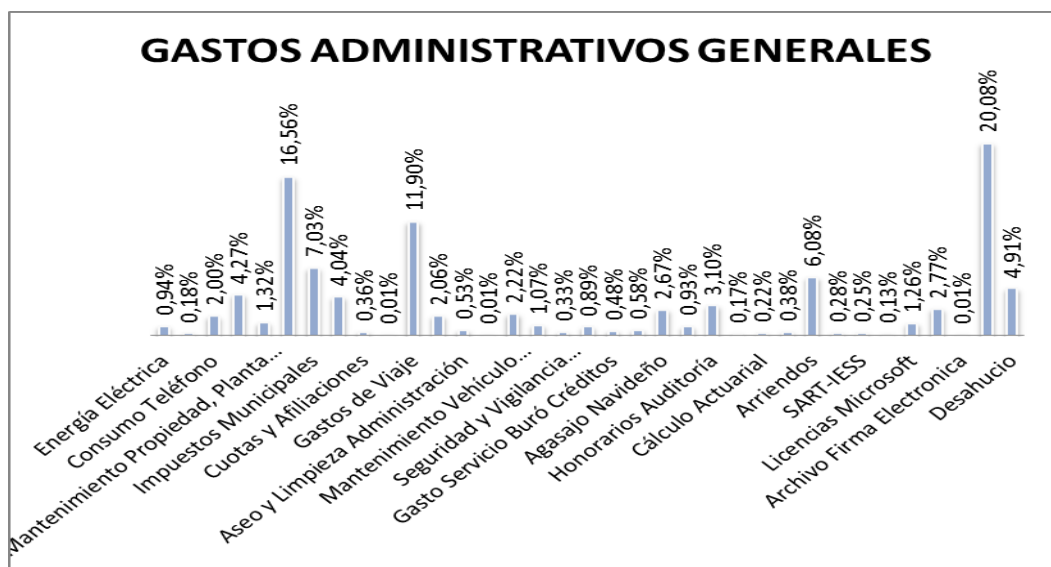


Interpretación:

Se encuentra los gastos de administración del personal con un valor de USD. \$. 243.258,92 que representa el 2,03% que corresponde a los sueldos de administración con un valor de USD. \$. 130.418,03, debido al número elevado de empleados que tiene; otra cuenta de mayor relevancia es las bonificaciones de administración de USD. \$. 55.180,44.

Los aportes patronales de USD. \$. 23.255,62, es decir son las obligaciones que mantiene la empresa con las personas que le colaboran.

GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES 2014			
62102001	Energía Eléctrica	1,029.50	0.94%
62102002	Consumo Agua	199.28	0.18%
62102003	Consumo Teléfono	2,205.92	2.00%
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	4,700.11	4.27%
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	1,448.91	1.32%
62102006	Gastos Seguros	18,221.76	16.56%
62102007	Impuestos Municipales	7,739.42	7.03%
62102008	Utiles Oficina Administración	4,441.34	4.04%
62102009	Cuotas y Afiliaciones	398.29	0.36%
62102010	Gastos de Gestión	7.20	0.01%
62102011	Gastos de Viaje	13,096.11	11.90%
62102012	Combustible Administración	2,266.47	2.06%
62102013	Aseo y Limpieza Administración	579.96	0.53%
62102014	Consumo Teléfono Celular	12.29	0.01%
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	2,443.54	2.22%
62102016	Refrigerio Administración	1,177.13	1.07%
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	357.78	0.33%
62102018	Gastos Legales	980.75	0.89%
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	525.70	0.48%
62102020	Agasajos	639.70	0.58%
62102021	Agasajo Navideño	2,943.71	2.67%
62102022	Asistencia Técnica	1,028.00	0.93%
62102024	Honorarios Auditoría	3,408.00	3.10%
62102025	Gastos Capacitación	182.40	0.17%
62102026	Cálculo Actuarial	240.00	0.22%
62102028	Movilización	414.18	0.38%
62102029	Arriendos	6,688.80	6.08%
62102035	Servicios Profesionales	306.40	0.28%
62102036	SART-IESS	280.00	0.25%
62102037	Avalúos	147.98	0.13%
62102038	Licencias Microsoft	1,384.00	1.26%
62102039	Contribucion Super. Compañías	3,044.58	2.77%
62102040	Archivo Firma Electronica	16.00	0.01%
62102041	Jubilación Patronal	22,093.60	20.08%
62102042	Desahucio	5,399.81	4.91%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	110,048.61	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

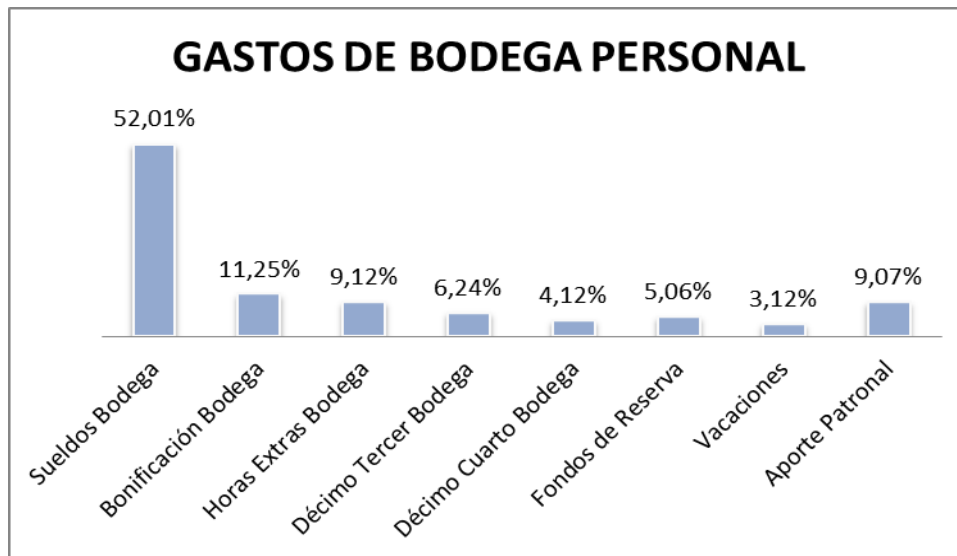
Interpretación:

Los gastos administrativos generales están conformados por las cuentas Jubilación Patronal de USD. \$. 22.093,60, equivalente al 20,08. Los Gastos Seguros con valor de USD. \$. 18.221,76 que representa el 16.56% considerablemente alto pues esta se contrasta con la cuenta Gastos de Viaje con USD. \$.13.096,11, que equivale al 11,90%, pues los empleados administrativos, realizan continuos viajes para ejercer un control continuo en las diferentes áreas y actividades relacionadas en la línea administrativa.

GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL 2014			
Código	Descripción	Valor	Porcentaje
63101001	Sueldos Bodega	83,438.82	52.01%
63101002	Bonificación Bodega	18,052.78	11.25%
63101003	Horas Extras Bodega	14,636.49	9.12%
63101004	Décimo Tercer Bodega	10,011.93	6.24%
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6,617.28	4.12%
63101006	Fondos de Reserva	8,120.50	5.06%
63101007	Vacaciones	5,005.97	3.12%
63101008	Aporte Patronal	14,556.90	9.07%
TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL		160,440.65	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



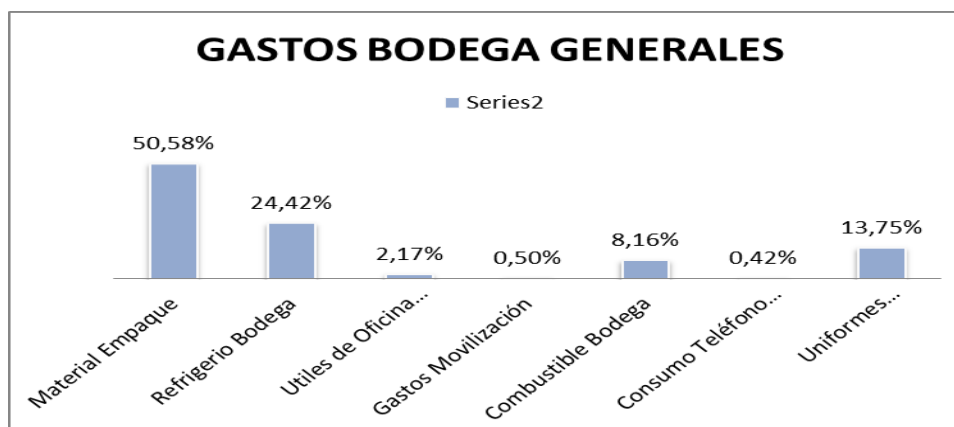
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los gastos de bodega están conformados por las cuentas gasto de bodega personal, las cuentas de mayor relevancia son: El sueldo al personal que trabaja en esta área con un valor de USD. \$. 83.438,82 que representa el 52,01% seguido por las bonificaciones que se les da a los trabajadores de USD. \$. 18.052,78 equivalente al 11,25%. El pago de las horas extras al personal de USD. \$. 14,636,49 que equivale al 9,12%; mientras que las obligaciones patronales que cubrió es de USD.\$ 14.556,90 con un porcentaje de 9,07%.

GASTOS BODEGA GENERALES 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
63102001	Material Empaque	7,012.84	50.58%
63102002	Refrigerio Bodega	3,386.58	24.42%
63102003	Utiles de Oficina Bodega	300.73	2.17%
63102005	Gastos Movilización	68.80	0.50%
63102006	Combustible Bodega	1,131.91	8.16%
63102007	Consumo Teléfono Celular	58.59	0.42%
63102008	Uniformes Empleados	1,905.95	13.75%
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	13,865.41	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



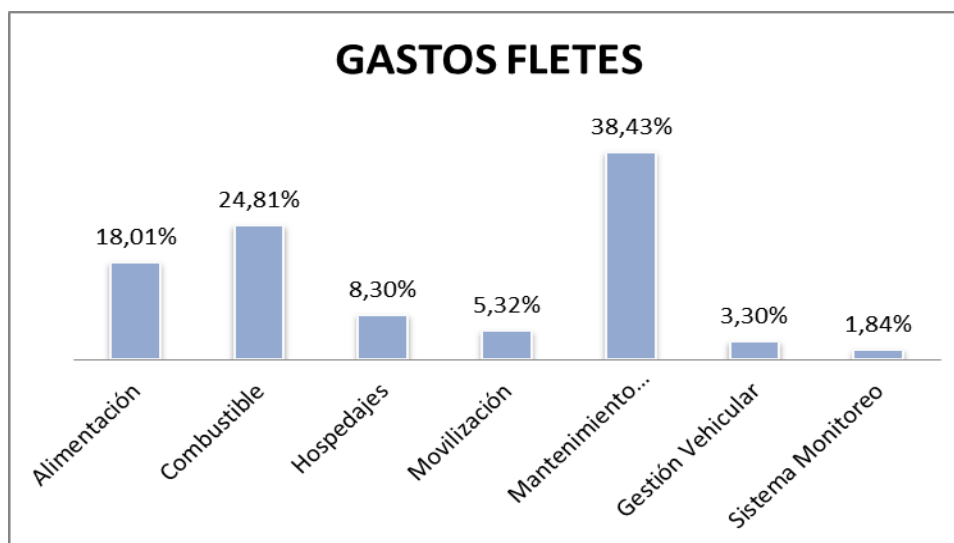
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los gastos de bodega generales incluyen las cuentas de: la adquisición de material para empacar la mercadería y esta llegue en buenas condiciones al cliente es de USD. \$. 7.012,84; Al personal que trabaja en el departamento de bodega se da un refrigerio con un valor de USD. \$. 3.386,58. con el propósito de retribuir la labor de los trabajadores; pues este valor no se descuenta de los ingresos, sino que más bien se maneja de forma independiente. La cuenta de uniformes de empleados es de USD. \$ 1.905,95; dentro de las más relevantes.

GASTOS FLETES 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
64101001	Alimentación	5,740.58	18.01%
64101002	Combustible	7,909.05	24.81%
64101003	Hospedajes	2,645.34	8.30%
64101004	Movilización	1,695.74	5.32%
64101005	Mantenimiento Vehículos	12,248.78	38.43%
64101006	Gestión Vehicular	1,051.13	3.30%
64101007	Sistema Monitoreo	586.43	1.84%
	TOTAL GASTOS FLETES	31,877.05	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



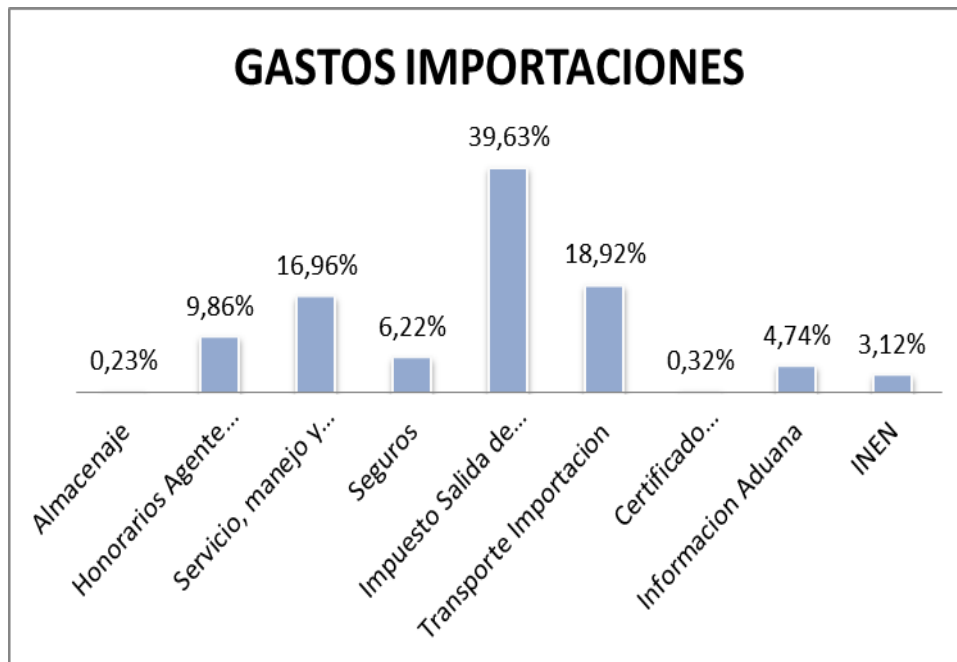
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Las cuentas que intervienen en Gastos fletes, se toma en cuenta los de más relevancia que son: El mantenimiento de vehículos con un valor de USD. \$. 12.248,78 que equivale al 38,43%. El gasto en combustible de USD. \$. 7.909,05 que representa el 24,81%, la alimentación con un valor de USD. \$. 5.740,58 con un porcentaje de 18,01%. Estos rubros sirven para tener en buen estado los vehículos para garantizar la entrega inmediata de los productos.

GASTOS IMPORTACIONES 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
65101001	Almacenaje	29.14	0.23%
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1,248.00	9.86%
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2,148.22	16.96%
65101004	Seguros	787.66	6.22%
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5,018.13	39.63%
65101006	Transporte Importacion	2,396.00	18.92%
65101007	Certificado Administrable	40.56	0.32%
65101008	Informacion Aduana	600.00	4.74%
65101009	INEN	395.20	3.12%
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	12,662.90	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: Fernando Santander



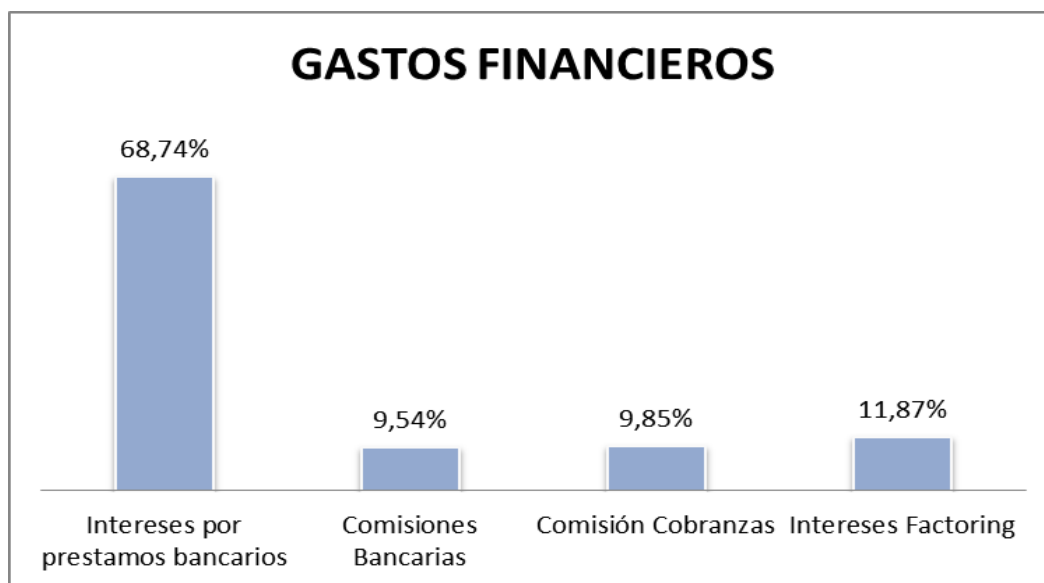
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Para el grupo de gastos Importaciones, se registra la cuenta de Impuesto Salida de Divisas con un valor de USD. \$. 5.018,13 con un porcentaje relativo de 39,63%; El transporte importación de USD: \$. 2.396,00 equivalente al 18,92% El servicio, manejo y control de contenedores de USD. \$. 2.148,22 que representa el 16,96% y la cuenta Honorarios Agente Aduanero de USD. \$. 1.248,00 con el 9,86%.

GASTOS FINANCIEROS 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
66101001	Intereses por prestamos bancarios	29,214.14	68.74%
66101002	Comisiones Bancarias	4,052.94	9.54%
66101003	Comisión Cobranzas	4,187.48	9.85%
66101004	Intereses Factoring	5,043.65	11.87%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	42,498.21	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



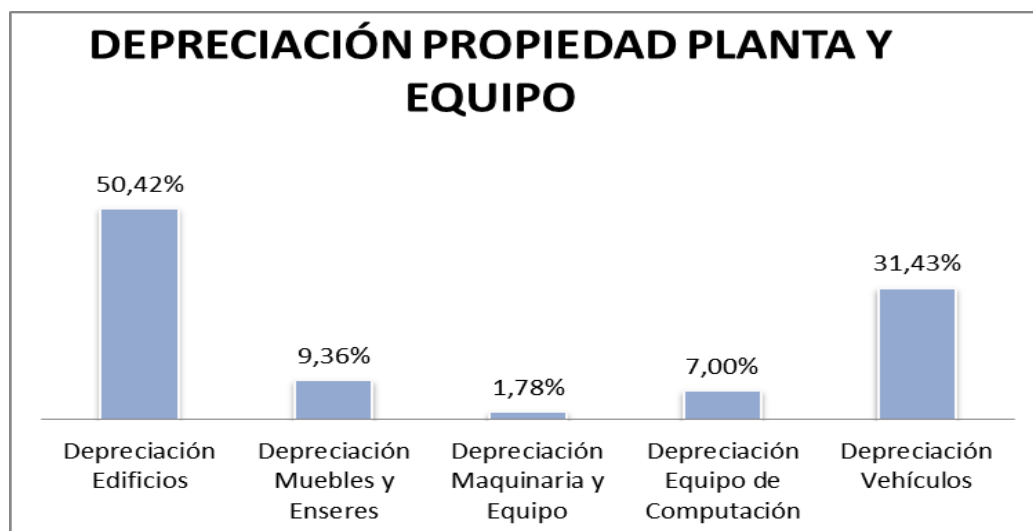
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En el transcurso del año 2014 se gestiona la concesión de un importante crédito, el cual presenta un valor de USD. \$. 29.214,14 y un valor relativo del 68.74%; el interés factoring de USD. \$. 5.043,65, es de 11,87%, las comisiones bancarias de USD. \$. 4052,94 9,54% y las comisiones de cobranza con un valor de 4.187,48 que equivale al 9,85%

DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
67101001	Depreciación Edificios	12,529.04	50.42%
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2,326.94	9.36%
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441.98	1.78%
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1,739.38	7.00%
67101005	Depreciación Vehículos	7,810.56	31.43%
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQ.	24,847.91	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



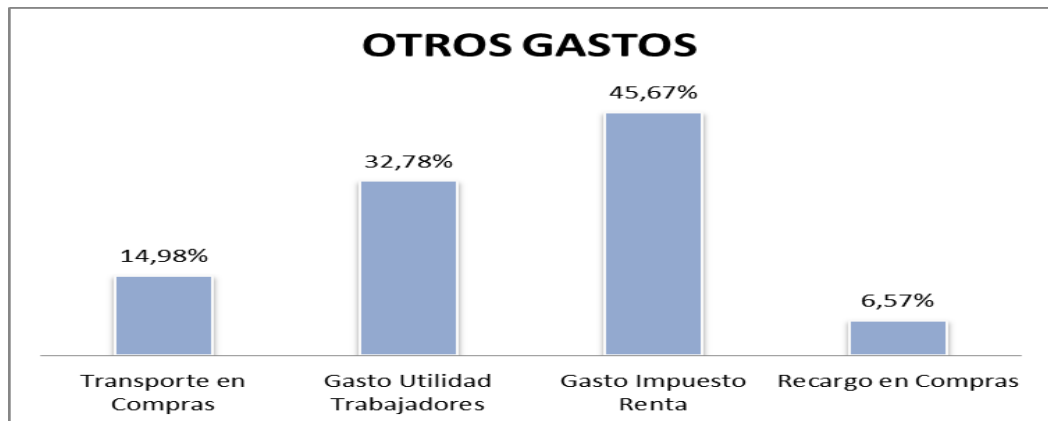
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En el transcurso del año 2014 las depreciaciones de los bienes que posee la empresa, se presenta un valor relativo de la depreciación de edificios 50,42%, con un valor de USD. \$. 12.529,04; la depreciación de vehículos es de USD. \$. 7.810,56 es de 31,43%, la depreciación de muebles y enseres con un valor de \$.2.326,94, es de 9,36%, la depreciación equipo de computación de USD. \$. 1.739,38 que es el 7% y la depreciación de la maquinaria y equipo con un valor de USD. \$. 441,98 es de 1,78%

OTROS GASTOS 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
68101001	Transporte en Compras	23,062.42	14.98%
68101002	Gasto Utilidad Trabajadores	50,479.94	32.78%
68101003	Gasto Impuesto Renta	70,320.17	45.67%
68111002	Recargo en Compras	10,112.62	6.57%
	TOTAL OTROS GASTOS	153,975.14	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



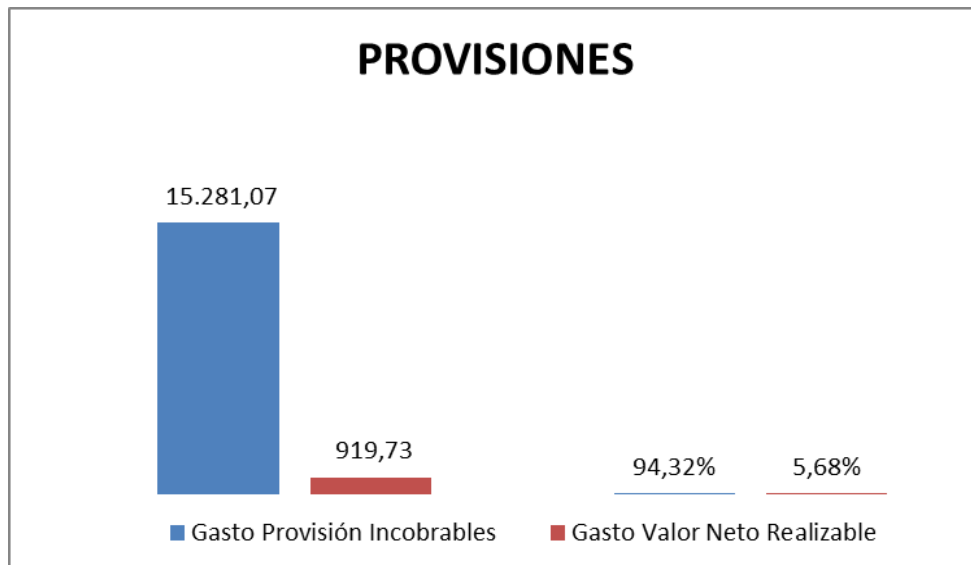
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En otros gastos que incurrieron en la empresa durante el año 2014 se evidencian los gastos de Impuesto a la Renta que representa el 45,67%, con \$. 70.320,17 el gasto Utilidad Trabajadores alcanzó los USD. \$. 50.479,94 equivalente al 32,78%, el transporte en compras con un valor de USD. \$. 23.062,42 que nos da el 14,98% y el recargo en Compras por USD. \$. 10.112,62 siendo el 6,57%.

PROVISIONES 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
68102001	Gasto Provisión Incobrables	15,281.07	94.32%
68102002	Gasto Valor Neto Realizable	919.73	5.68%
	TOTAL PROVISIONES	16,200.80	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



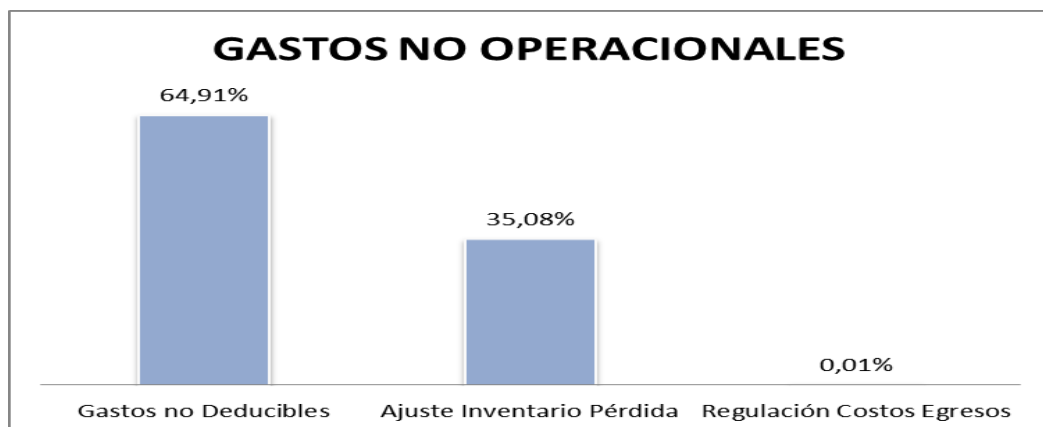
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Las provisiones en el año 2014 son en gastos de provisión incobrables en el 94,32% con un valor de USD. \$. 15.281,07 y el gasto valor neto realizable de 5,68%. Que es de USD. \$. 919,73

GASTOS NO OPERACIONALES 2014			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
69101001	Gastos no Deducibles	6,872.79	64.91%
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	3,714.31	35.08%
69101003	Regulación Costos Egresos	0.97	0.01%
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10,588.07	100.00%

Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO



Interpretación:

Los gastos no operacionales durante el año 2014 en el que se ha incurrido es en gastos no deducibles es de USD. \$. 6.872,79 que equivale el 64,91%, el ajuste inventario pérdidas con un valor de USD. \$. 3.714,31 con una representación de 35,08% y la regulación de costos de egresos con un valor insignificante de USD. \$. 0,97 equivalente al 0,01%.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2015

PROFERMACO CIA. LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS Al 31 de Diciembre de 2015

41101	VENTAS NETAS			
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	10.807.264,97	96,67%	
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	371.739,67	3,33%	
	TOTAL VENTAS NETAS	11.179.004,64	100,00%	100,97%
41102	DESCUENTO EN VENTAS			
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	69.618,74	100,05%	
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	(34,49)	-0,05%	
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	69.584,26	100,00%	-0,63%
41103	DEVOLUCION EN VENTAS			
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	416.817,38	96,29%	
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	16.057,70	3,71%	
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	432.875,09	100,00%	-3,91%
	TOTAL VENTAS	10.676.545,30		96,43%
412	OTRAS RENTAS			
41201001	Descuento en Compras 12%	347.878,28	95,58%	
41201002	Descuento en Compras 0 %	16.095,38	4,42%	
	TOTAL OTRAS RENTAS	363.973,66	100,00%	3,29%
711	INGRESOS NO OPERACIONALES			
71101001	Comisión Cheques Devueltos	582,55	1,86%	
71101003	Otros Ingresos	30.805,98	98,14%	
71101005	Ingreso por Fletes	0,80	0,00%	
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	31.389,33	100,00%	0,28%
	TOTAL INGRESOS	11.071.908,28		100,00%
511	COSTO DE VENTAS BRUTO			
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	9.896.475,27	100,00%	
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	9.896.475,27	100,00%	89,38%
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS			
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	379.154,74	100,00%	
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	379.154,74	100,00%	3,42%
	TOTAL COSTO DE VENTAS NETO	9.517.320,53		85,96%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.523.198,42		

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

6	GASTOS OPERACIONEALES			
611	GASTOS DE VENTAS			
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL			
61101001	Sueldos Ventas	76.471,18	24,47%	
61101002	Comisiones	102.968,30	32,95%	
61101003	Movilización	50.479,31	16,15%	
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	19.133,36	6,12%	
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	5.881,83	1,88%	
61101006	Fondos de Reserva	16.235,66	5,20%	
61101007	Vacaciones	9.028,89	2,89%	
61101008	Aporte Patronal	27.896,44	8,93%	
61101009	Desahucio	4.398,88	1,41%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONA	312.493,85	100,00%	2,82%
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES			
61102001	Publicidad y Propaganda	488,81	0,31%	
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	2.304,04	1,46%	
61102004	Gastos fletes ventas	118.627,18	75,40%	
61102005	Útiles de Oficina Ventas	2.011,89	1,28%	
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	1.267,66	0,81%	
61102007	Combustible Ventas	2.662,57	1,69%	
61102008	Refrigerio Ventas	1.933,64	1,23%	
61102010	Hospedajes	469,61	0,30%	
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	115,58	0,07%	
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	405,98	0,26%	
61102014	Arriendo Oficina	4.173,89	2,65%	
61102015	Seguridad Sto. Domingo	290,66	0,18%	
61102016	Consumo Celular Ventas	22.480,57	14,29%	
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	91,16	0,06%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	157.323,21	100,00%	1,42%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	469.817,06		4,24%
621	GASTOS DE ADMINISTRACION			
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL			
62101001	Sueldos Administración	137.552,62	50,44%	
62101002	Bonificación Administración	61.825,42	22,67%	
62101003	Horas Extras Administración	341,35	0,13%	
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	9.757,35	3,58%	
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3.594,80	1,32%	
62101006	Fondos de Reserva	16.604,03	6,09%	
62101007	Vacaciones	4.809,96	1,76%	
62101008	Aporte Patronal	24.485,98	8,98%	
62101009	Refrigerio Rol Adm	1.810,40	0,66%	
62101010	Subsidio	121,40	0,04%	
62101011	Desahucio	10.036,07	3,68%	
62101012	Jubilación Patronal	1.746,40	0,64%	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL I	272.685,78	100,00%	2,46%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES		
61102001	Publicidad y Propaganda	488,81	0,31%
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	2.304,04	1,46%
61102004	Gastos fletes ventas	118.627,18	75,40%
61102005	Utiles de Oficina Ventas	2.011,89	1,28%
61102006	Mantenimiento Vehiculos Ventas	1.267,66	0,81%
61102007	Combustible Ventas	2.662,57	1,69%
61102008	Refrigerio Ventas	1.933,64	1,23%
61102010	Hospedajes	469,61	0,30%
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	115,58	0,07%
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	405,98	0,26%
61102014	Arriendo Oficina	4.173,89	2,65%
61102015	Seguridad Sto. Domingo	290,66	0,18%
61102016	Consumo Celular Ventas	22.480,57	14,29%
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	91,16	0,06%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	157.323,21	100,00%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	469.817,06	4,24%
621	GASTOS DE ADMINISTRACION		
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL		
62101001	Sueldos Administración	137.552,62	50,44%
62101002	Bonificación Administración	61.825,42	22,67%
62101003	Horas Extras Administración	341,35	0,13%
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	9.757,35	3,58%
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3.594,80	1,32%
62101006	Fondos de Reserva	16.604,03	6,09%
62101007	Vacaciones	4.809,96	1,76%
62101008	Aporte Patronal	24.485,98	8,98%
62101009	Refrigerio Rol Adm	1.810,40	0,66%
62101010	Subsidio	121,40	0,04%
62101011	Desahucio	10.036,07	3,68%
62101012	Jubilación Patronal	1.746,40	0,64%
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL I	272.685,78	100,00%
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES		
62102001	Energía Eléctrica	1.093,98	1,23%
62102002	Consumo Agua	236,48	0,27%
62102003	Consumo Teléfono	2.346,95	2,63%
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	12.312,14	13,81%
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	572,96	0,64%
62102006	Gastos Seguros	23.615,39	26,49%
62102007	Impuestos Municipales	8.388,50	9,41%
62102008	Utiles Oficina Administración	3.399,50	3,81%
62102009	Cuotas y Afiliaciones	449,09	0,50%
62102011	Gastos de Viaje	2.195,05	2,46%
62102012	Combustible Administración	1.703,10	1,91%
62102013	Aseo y Limpieza Administración	640,46	0,72%
62102014	Consumo Teléfono Celular	52,45	0,06%
62102015	Mantenimiento Vehiculo Administración	1.936,09	2,17%

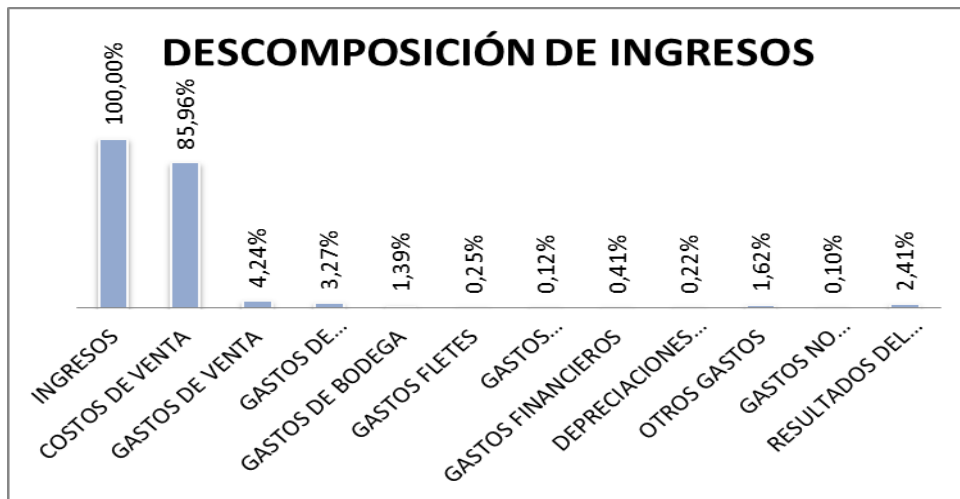
PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

62102016	Refrigerio Administración	1.499,56	1,68%
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	377,06	0,42%
62102018	Gastos Legales	779,39	0,87%
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	484,48	0,54%
62102020	Agasajos	1.719,99	1,93%
62102021	Agasajo Navideño	2.398,16	2,69%
62102022	Asistencia Técnica	1.099,55	1,23%
62102024	Honorarios Auditoría	6.192,00	6,95%
62102025	Gastos Capacitación	68,00	0,08%
62102026	Cálculo Actuarial	240,00	0,27%
62102028	Movilización	400,85	0,45%
62102029	Arriendos	7.432,00	8,34%
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	400,00	0,45%
62102033	Uniformes Empleados	2.074,26	2,33%
62102039	Contribucion Super. Compañías	3.649,17	4,09%
62102040	Archivo Firma Electronica	12,00	0,01%
62102041	Dominio	200,00	0,22%
62102042	Internet	1.154,56	1,30%
62102043	Repuestos a Clientes	4,96	0,01%
62102044	Custodio	23,81	0,03%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENER	89.151,94	100,00%
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	361.837,72	3,27%
631	GASTOS BODEGA		
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL		
63101001	Sueldos Bodega	78.693,71	55,39%
63101002	Bonificación Bodega	14.666,40	10,32%
63101003	Horas Extras Bodega	8.680,17	6,11%
63101004	Décimo Tercer Bodega	8.755,41	6,16%
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6.007,74	4,23%
63101006	Fondos de Reserva	7.770,10	5,47%
63101007	Vacaciones	4.364,23	3,07%
63101008	Aporte Patronal	12.661,04	8,91%
63101009	Subsidio Enfermedad	477,48	0,34%
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONA	142.076,28	100,00%
63102	GASTOS BODEGA GENERALES		
63102001	Material Empaque	6.060,09	50,70%
63102002	Refrigerio Bodega	3.437,00	28,75%
63102003	Utiles de Oficina Bodega	683,96	5,72%
63102005	Gastos Movilización	108,84	0,91%
63102006	Combustible Bodega	1.109,11	9,28%
63102007	Consumo Teléfono Celular	23,58	0,20%
63102008	Uniformes Empleados	530,76	4,44%
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	11.953,34	100,00%
	TOTAL GASTOS BODEGA	154.029,62	1,39%

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2015

641	GASTOS FLETES			
64101001	Alimentación	3.602,98	12,81%	
64101002	Combustible	4.277,77	15,21%	
64101003	Hospedajes	1.290,76	4,59%	
64101004	Movilización	683,15	2,43%	
64101005	Mantenimiento Vehículos	10.454,50	37,17%	
64101006	Gestión Vehicular	2.181,82	7,76%	
64101007	Sistema Monitoreo	5.632,84	20,03%	
	TOTAL GASTOS FLETES	28.123,82	100,00%	0,25%
651	GASTOS IMPORTACIONES			
65101001	Almacenaje	319,34	2,38%	
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1.320,00	9,84%	
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2.017,18	15,04%	
65101004	Seguros	936,10	6,98%	
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5.664,39	42,25%	
65101006	Transporte Importacion	2.756,00	20,55%	
65101009	INEN	395,20	2,95%	
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	13.408,21	100,00%	0,12%
661	GASTOS FINANCIEROS			
66101001	Intereses por prestamos bancarios	26.657,09	58,77%	
66101002	Comisiones Bancarias	4.041,42	8,91%	
66101003	Comisión Cobranzas	7.208,19	15,89%	
66101004	Intereses Factoring	7.449,72	16,42%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	45.356,42	100,00%	0,41%
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
67101001	Depreciación Edificios	11.388,22	47,09%	
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2.968,66	12,28%	
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441,98	1,83%	
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1.593,70	6,59%	
67101005	Depreciación Vehículos	7.790,56	32,21%	
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24.183,12	100,00%	0,22%
681	OTROS GASTOS			
68101001	Transporte en Compras	16.894,98	10,59%	
68111002	Recargo en Compras	2.265,98	1,42%	
68111003	Gasto Utilidad Trabajadores	61.092,92	38,31%	
68111004	Gasto Impuesto Renta	79.226,54	49,68%	
	TOTAL OTROS GASTOS	159.480,41	100,00%	1,44%
68201	PROVISIONES			
6820101	Gasto Provision Incobrables	19.005,82	94,89%	
6820102	Gasto Valor Neto Realizable	1.024,11	5,11%	
	TOTAL PROVISIONES	20.029,94	100,00%	0,18%
	TOTAL OTROS GASTOS	179.510,34		1,62%
691	GASTOS NO OPERACIONALES			
69101001	Gastos no Deducibles	642,66	5,66%	
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	10.712,04	94,34%	
69101003	Regulación Costos Egresos	0,07	0,00%	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11.354,77	100,00%	0,10%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.287.621,09		
	RESULTADO DEL EJERCICIO	266.966,66		2,41%
	TOTAL			100,00%

DESCOMPOSICION DE INGRESOS		
CUENTA	VALOR	%
INGRESOS	11,071,908.28	100.00%
COSTOS DE VENTA	9,517,320.53	85.96%
GASTOS DE VENTA	469,817.06	4.24%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	361,837.72	3.27%
GASTOS DE BODEGA	154,029.62	1.39%
GASTOS FLETES	28,123.82	0.25%
GASTOS IMPORTACIONES	13,408.21	0.12%
GASTOS FINANCIEROS	45,356.42	0.41%
DEPRECIACIONES PLANTA Y EQUIPO	24,183.12	0.22%
OTROS GASTOS	179,510.34	1.62%
GASTOS NO OPERACIONALES	11,354.77	0.10%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	266,966.66	2.41%
TOTAL		100.00%

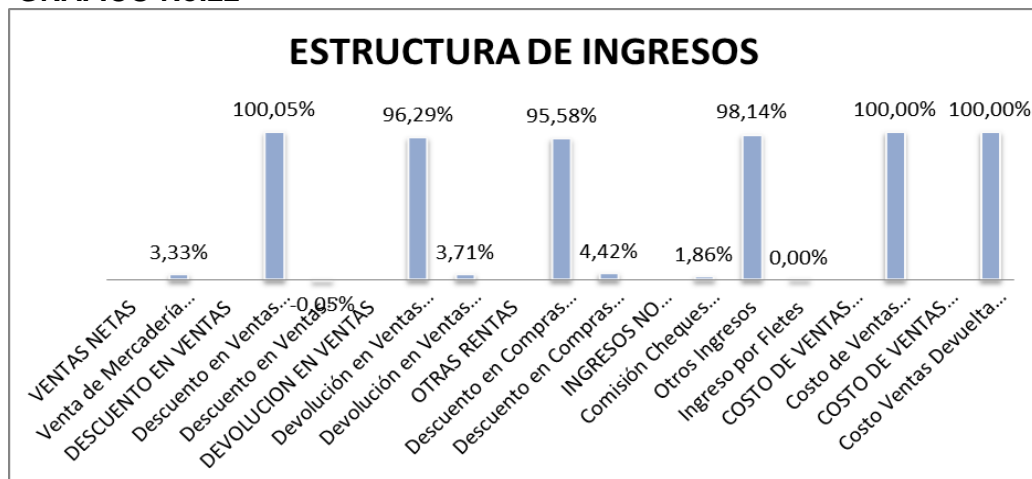


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
 Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS		
41101	VENTAS NETAS	
	TOTAL VENTAS NETAS	100.00%
41102	DESCUENTO EN VENTAS	
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	100.05%
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	-0.05%
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	100.00%
41103	DEVOLUCION EN VENTAS	
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	96.29%
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	3.71%
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	100.00%
	TOTAL VENTAS	
412	OTRAS RENTAS	
41201001	Descuento en Compras 12%	95.58%
41201002	Descuento en Compras 0 %	4.42%
	TOTAL OTRAS RENTAS	100.00%

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS		
711	INGRESOS NO OPERACIONALES	
71101001	Comisión Cheques Devueltos	1.86%
71101003	Otros Ingresos	98.14%
71101005	Ingreso por Fletes	0.00%
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	100.00%
	TOTAL INGRESOS	
511	COSTO DE VENTAS BRUTO	
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	100.00%
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	100.00%
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	100.00%
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	100.00%
	TOTAL COSTO DE VENTAS NETO	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	

GRÁFICO No.22



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los ingresos están compuestos por las ventas de mercadería con tarifa 12% de USD. \$ 10.807.264,97 con un porcentaje de 96,67% y con las ventas de mercaderías tarifa 0% de USD. \$ 371.739,67 equivalente al 3,33%; dando un valor absoluto de USD. \$ 11.179,004, 64.

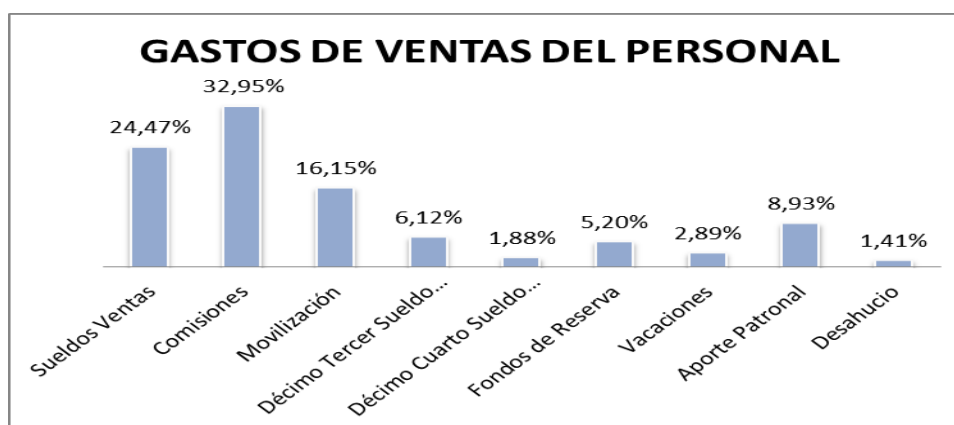
La empresa PROFERMACO CIA. LTDA. implanta políticas de venta para mantener y atraer a nuevos clientes como los descuentos en venta que asciende a USD. \$ 69.618,74. Las devoluciones en venta presenta un valor de USD. \$ 16.057,70 que equivale al 3,71%. Al momento de

realizar las compras también nos realizan descuentos en compras del 12% de USD. \$. 347.878,28 y los descuentos en compras con tarifa 0% de USD. \$. 16.095,38.

La empresa presenta ingresos no operacionales, como son otros ingresos por un valor de USD. \$. \$30.805,98, comisiones en cheques devueltos de USD. \$. 582,55.

Estructura de los Gastos

GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
61101001	Sueldos Ventas	76,471.18	24.47%
61101002	Comisiones	102,968.30	32.95%
61101003	Movilización	50,479.31	16.15%
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	19,133.36	6.12%
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	5,881.83	1.88%
61101006	Fondos de Reserva	16,235.66	5.20%
61101007	Vacaciones	9,028.89	2.89%
61101008	Aporte Patronal	27,896.44	8.93%
61101009	Desahucio	4,398.88	1.41%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERS.	312,493.85	100.00%

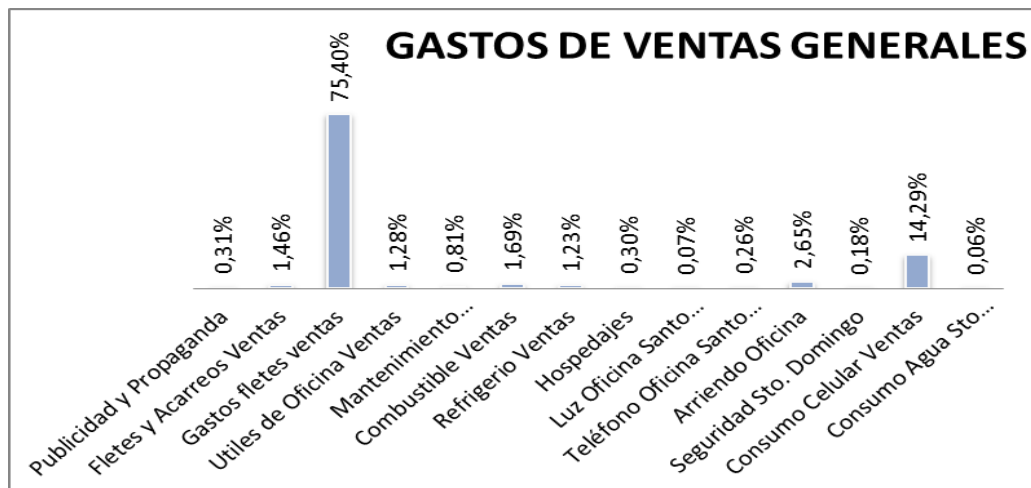


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La cuenta de Comisiones alcanza el valor de USD. \$. 102.968,30 y el valor relativo es 32,95%; se genera como un incentivo para incrementar el nivel de ventas por persona que trabaja. Los sueldos al personal de venta son de USD. \$. 76.471,18 que equivale al 24,47%. La movilización para el personal es de USD. \$. 50.479,31 que representa el 16,15%.

GASTOS DE VENTAS GENERALES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
61102001	Publicidad y Propaganda	488.81	0.31%
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	2,304.04	1.46%
61102004	Gastos fletes ventas	118,627.18	75.40%
61102005	Utiles de Oficina Ventas	2,011.89	1.28%
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	1,267.66	0.81%
61102007	Combustible Ventas	2,662.57	1.69%
61102008	Refrigerio Ventas	1,933.64	1.23%
61102010	Hospedajes	469.61	0.30%
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	115.58	0.07%
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	405.98	0.26%
61102014	Arriendo Oficina	4,173.89	2.65%
61102015	Seguridad Sto. Domingo	290.66	0.18%
61102016	Consumo Celular Ventas	22,480.57	14.29%
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	91.16	0.06%
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	157,323.21	100.00%

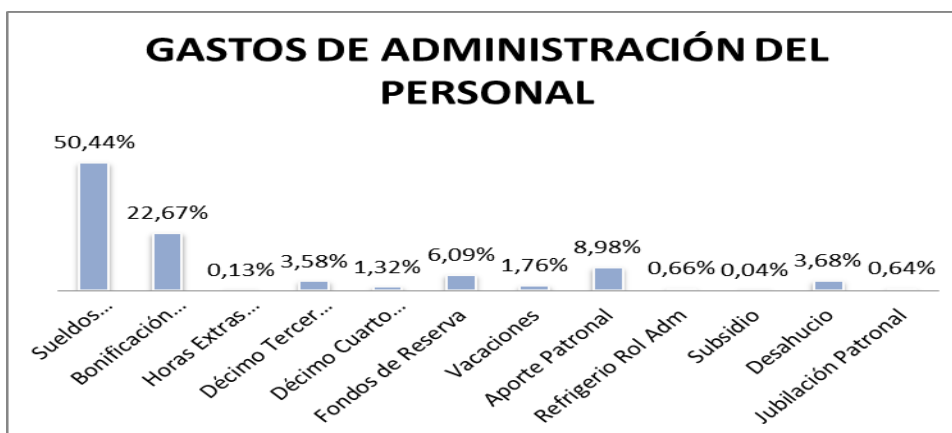


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los Gastos fletes en venta con un porcentaje de 75,40%. El consumo celular para ventas de USD. \$. 22.480,57 con un valor relativo de 14,29%. El arriendo de oficinas es de USD. \$. 4.173,89 que representa el 2,65%. El combustible para vehículos que utiliza la empresa para vender con un valor de USD. \$. 2.662,57 con un porcentaje de 1,69%. Además existen otros gastos como de publicidad, útiles de oficina, mantenimiento de vehículos, refrigerio, hospedaje, entre otros, necesarios para mantener el nivel de ventas de la empresa.

GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
62101001	Sueldos Administración	137,552.62	50.44%
62101003	Horas Extras Administración	341.35	0.13%
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	9,757.35	3.58%
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3,594.80	1.32%
62101006	Fondos de Reserva	16,604.03	6.09%
62101007	Vacaciones	4,809.96	1.76%
62101008	Aporte Patronal	24,485.98	8.98%
62101009	Refrigerio Rol Adm	1,810.40	0.66%
62101010	Subsidio	121.40	0.04%
62101011	Desahucio	10,036.07	3.68%
62101012	Jubilación Patronal	1,746.40	0.64%
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION D	272,685.78	100.00%



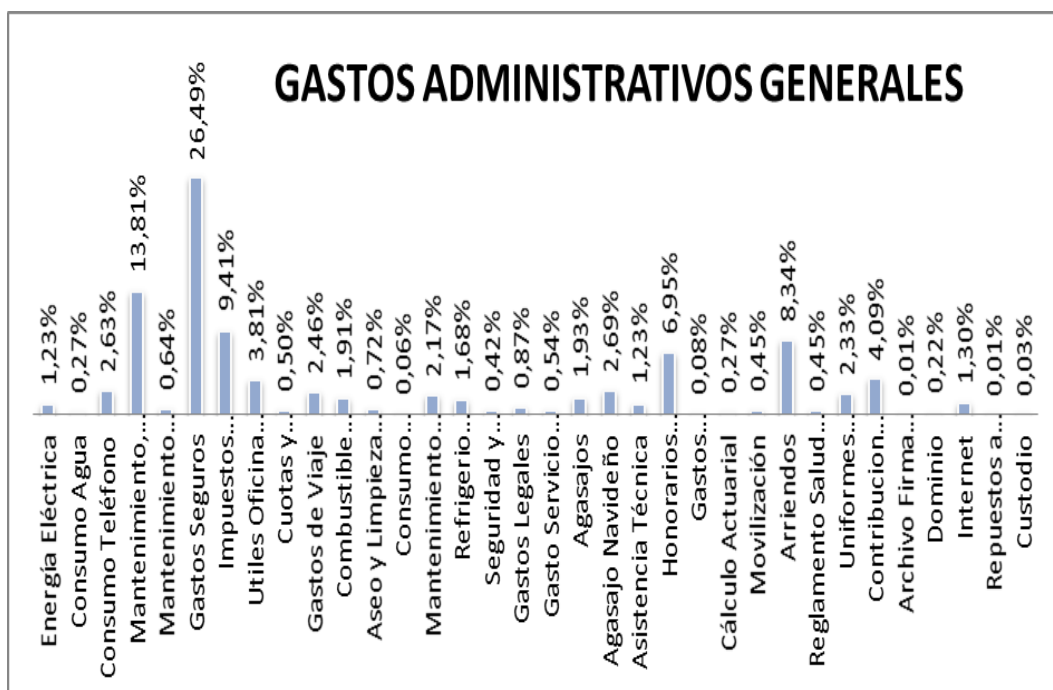
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En los gastos administrativos de personal, se encuentra la cuenta de sueldos de administración de USD. \$. 137.552,62 con un valor relativo de 50,44% que corresponde al sueldo de las personas que trabajan en la empresa en el sector administrativo; como incentivos a sus trabajadores entrega bonificaciones con un valor de USD. \$. 61.825,42 con 22,67% las obligaciones que tiene que cumplir con el IESS y el ministerio de Trabajo son: el Aporte Patronal con un valor de USD. \$. 24.485,98 siendo 8,98%. Los fondos de reserva de USD. \$. 16.604,03 equivalente al 6,09%. La cuenta desahucio que representa al 3,68% con un valor de USD. \$. 10.036,00

GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
62102001	Energía Eléctrica	1,093.98	1.23%
62102002	Consumo Agua	236.48	0.27%
62102003	Consumo Teléfono	2,346.95	2.63%
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	12,312.14	13.81%
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y	572.96	0.64%
62102006	Gastos Seguros	23,615.39	26.49%
62102007	Impuestos Municipales	8,388.50	9.41%
62102008	Utiles Oficina Administración	3,399.50	3.81%
62102009	Cuotas y Afiliaciones	449.09	0.50%
62102011	Gastos de Viaje	2,195.05	2.46%
62102012	Combustible Administración	1,703.10	1.91%
62102013	Aseo y Limpieza Administración	640.46	0.72%
62102014	Consumo Teléfono Celular	52.45	0.06%
62102015	Mantenimiento Vehículo Administra	1,936.09	2.17%
62102016	Refrigerio Administración	1,499.56	1.68%
62102017	Seguridad y Vigilancia Administraci	377.06	0.42%
62102018	Gastos Legales	779.39	0.87%
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	484.48	0.54%
62102020	Agasajos	1,719.99	1.93%
62102021	Agasajo Navideño	2,398.16	2.69%
62102022	Asistencia Técnica	1,099.55	1.23%
62102024	Honorarios Auditoría	6,192.00	6.95%
62102025	Gastos Capacitación	68.00	0.08%
62102026	Cálculo Actuarial	240.00	0.27%
62102028	Movilización	400.85	0.45%
62102029	Arriendos	7,432.00	8.34%
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	400.00	0.45%
62102033	Uniformes Empleados	2,074.26	2.33%
62102039	Contribucion Super. Compañias	3,649.17	4.09%
62102040	Archivo Firma Electronica	12.00	0.01%
62102041	Dominio	200.00	0.22%
62102042	Internet	1,154.56	1.30%
62102043	Repuestos a Clientes	4.96	0.01%
62102044	Custodio	23.81	0.03%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GEN	89,151.94	100.00%



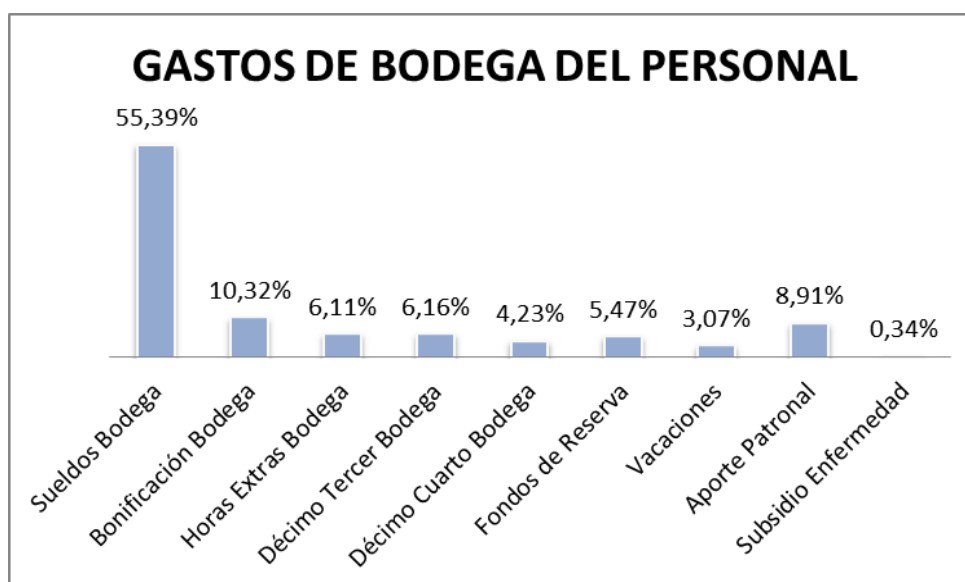
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En la cuenta gastos administrativos generales intervienen las cuentas de gastos seguros con un valor nominal de USD. \$. 23.615,39 presenta un valor relativo de 26,49%; en cuanto al Mantenimiento de Instalaciones es de USD. \$. 12.312,14 que representa el 13,81% se incurre a estos gastos para mantener en buen estado las instalaciones y pueda operar de una manera eficaz. Los impuestos municipales que se debe pagar para poder funcionar son de USD. 8.388,50 con un porcentaje de 9,41%.

El arriendo con un valor de USD. \$. 7432,00 que equivale al 8,34% de gastos. En los gastos administrativos actúan las cuentas de honorarios de auditoría, la contribución a Súper Compañías, útiles de oficina, gastos de viaje, uniformes a empleados, entre otros.

GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
63101001	Sueldos Bodega	78,693.71	55.39%
63101002	Bonificación Bodega	14,666.40	10.32%
63101003	Horas Extras Bodega	8,680.17	6.11%
63101004	Décimo Tercer Bodega	8,755.41	6.16%
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6,007.74	4.23%
63101006	Fondos de Reserva	7,770.10	5.47%
63101007	Vacaciones	4,364.23	3.07%
63101008	Aporte Patronal	12,661.04	8.91%
63101009	Subsidio Enfermedad	477.48	0.34%
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERS	142,076.28	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

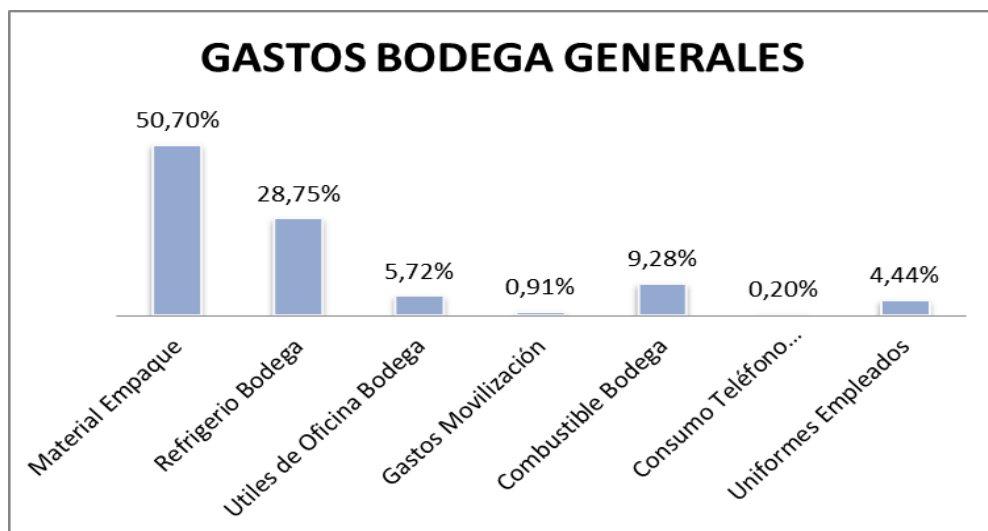
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los gastos de bodega de personal las cuentas de mayor importancia es sueldos al personal de USD. \$. 78.693,71 que representa el 55,39%, las bonificaciones que se da a los trabajadores como incentivos para mejorar su rendimiento con un valor de USD. \$. 14.666,40 que equivale al 10,32% de los gastos. El aporte patronal con un valor nominal de USD. \$. 12.661,04 y en valor relativo de 8,91%, las obligaciones que cancela son

Horas extras, Décimo tercer, décimo cuarto, Fondos de reserva, vacaciones, subsidio enfermedad.

GASTOS BODEGA GENERALES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
63102001	Material Empaque	6,060.09	50.70%
63102002	Refrigerio Bodega	3,437.00	28.75%
63102003	Utiles de Oficina Bodega	683.96	5.72%
63102005	Gastos Movilización	108.84	0.91%
63102006	Combustible Bodega	1,109.11	9.28%
63102007	Consumo Teléfono Celular	23.58	0.20%
63102008	Uniformes Empleados	530.76	4.44%
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	11,953.34	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

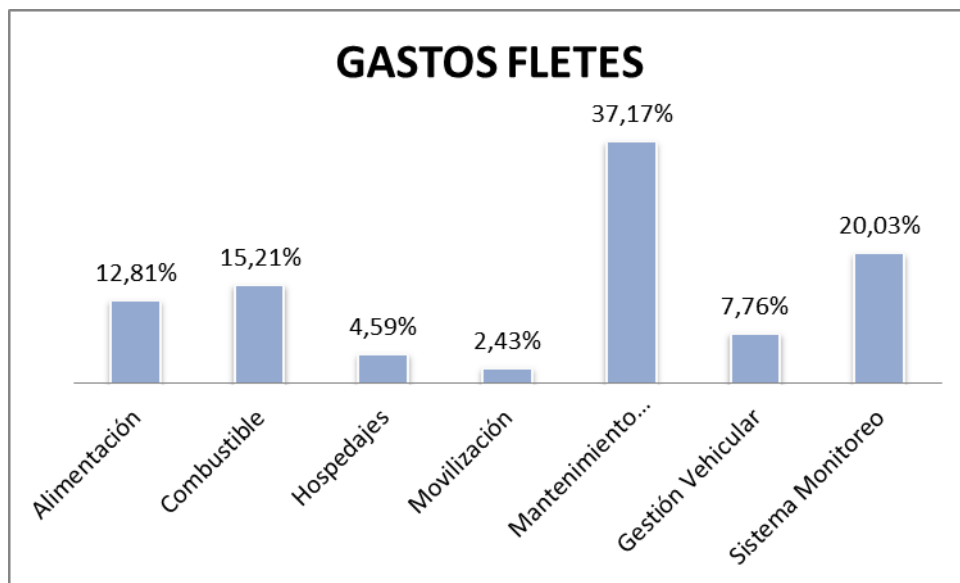
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En la cuenta gastos generales de bodega la cuenta que presenta mayor relevancia es el material que se adquiere para empaque y embalaje de productos es de USD. \$. 6.060,09 con un valor nominal del 50,70%. Como una política que implementó la empresa es dar un refrigerio a sus trabajadores cuyo gasto asciende a USD. \$. 3.437,00 que representa el 28,75% de los gastos. Así también las cuentas que intervienen de

combustible, útiles de oficina, uniformes, gastos en movilización, consumo de teléfono celular.

GASTOS FLETES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
64101001	Alimentación	3,602.98	12.81%
64101002	Combustible	4,277.77	15.21%
64101003	Hospedajes	1,290.76	4.59%
64101004	Movilización	683.15	2.43%
64101005	Mantenimiento Vehículos	10,454.50	37.17%
64101006	Gestión Vehicular	2,181.82	7.76%
64101007	Sistema Monitoreo	5,632.84	20.03%
	TOTAL GASTOS FLETES	28,123.82	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

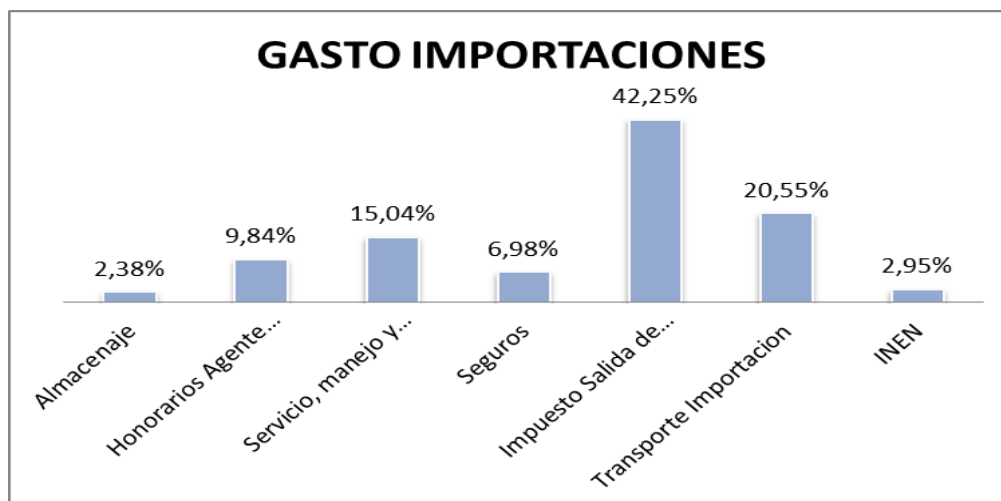
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En la cuenta gastos fletes interviene la cuenta de mantenimiento de vehículos para garantizar un buen estado de los mismos de USD. \$. 10.454,50 que equivale el 37,17%. La empresa contrata un sistema de monitoreo para conocer la localización exacta de sus vehículos por un valor de USD. \$. 5.632,84 que representa al 20,03%. La adquisición de combustible es de USD. \$. 4.277,77 con un valor nominal de 15,21%; la

alimentación para el personal que se encarga de la distribución asciende a USD. \$. 3.602,98 con un porcentaje de 12,81%

GASTOS IMPORTACIONES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
65101001	Almacenaje	319.34	2.38%
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1,320.00	9.84%
65101003	Servicio, manejo y control contenedo	2,017.18	15.04%
65101004	Seguros	936.10	6.98%
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5,664.39	42.25%
65101006	Transporte Importacion	2,756.00	20.55%
65101009	INEN	395.20	2.95%
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	13,408.21	100.00%



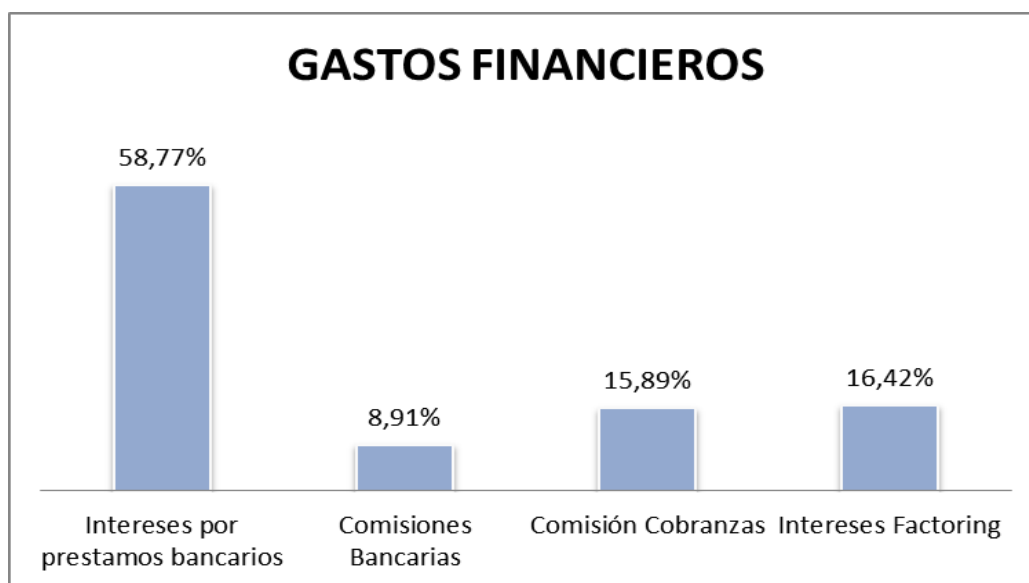
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Los gastos en importaciones son: los Impuestos a la Salida de Divisas es de 42,25%, con un valor USD. \$. 5.664,39 el transporte de Importación es 20,55% que asciende a USD. \$. 2.756,00 y el servicio, manejo y control de contenedores con un valor relativo de 15,04%. Y en valor nominal de USD. \$. 2.017,18.

GASTOS FINANCIEROS			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
66101001	Intereses por prestamos bancarios	26,657.09	58.77%
66101002	Comisiones Bancarias	4,041.42	8.91%
66101003	Comisión Cobranzas	7,208.19	15.89%
66101004	Intereses Factoring	7,449.72	16.42%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	45,356.42	100.00%

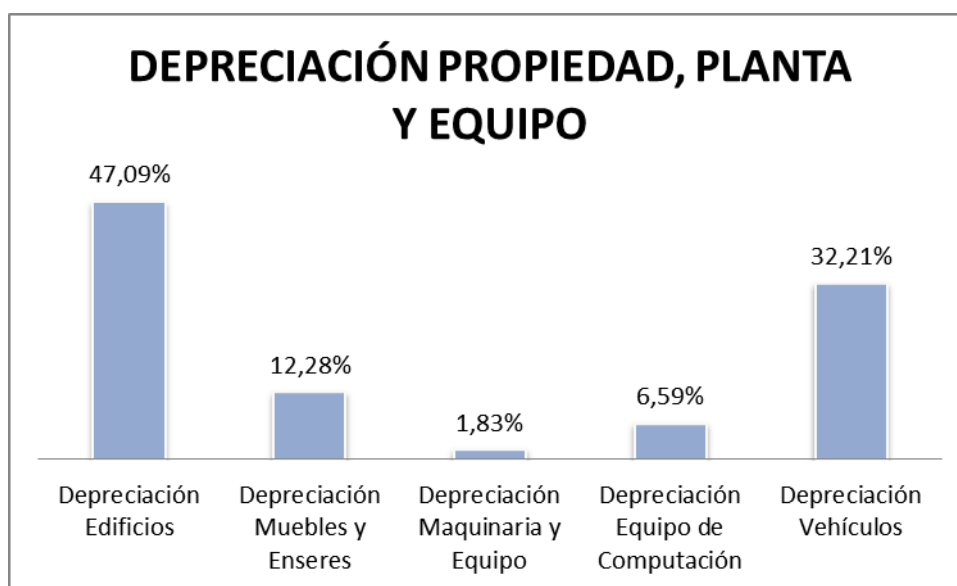


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En el año 2015 la empresa posee un crédito, lo que genera gastos financieros como los intereses que asciende a USD. \$. 26.657,09 que equivale al 58,77%; el interés factoring es de 16,42%, con un valor de USD. \$. 7.449,72, las comisiones de cobranza por USD. \$. 7.208,19 con un porcentaje de 15,89% mientras que las comisiones bancarias son de USD. \$. 4.041,42 que representa al 8,91% de los gastos.

DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
67101001	Depreciación Edificios	11,388.22	47.09%
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2,968.66	12.28%
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441.98	1.83%
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1,593.70	6.59%
67101005	Depreciación Vehículos	7,790.56	32.21%
	TOTAL	24,183.12	100.00%

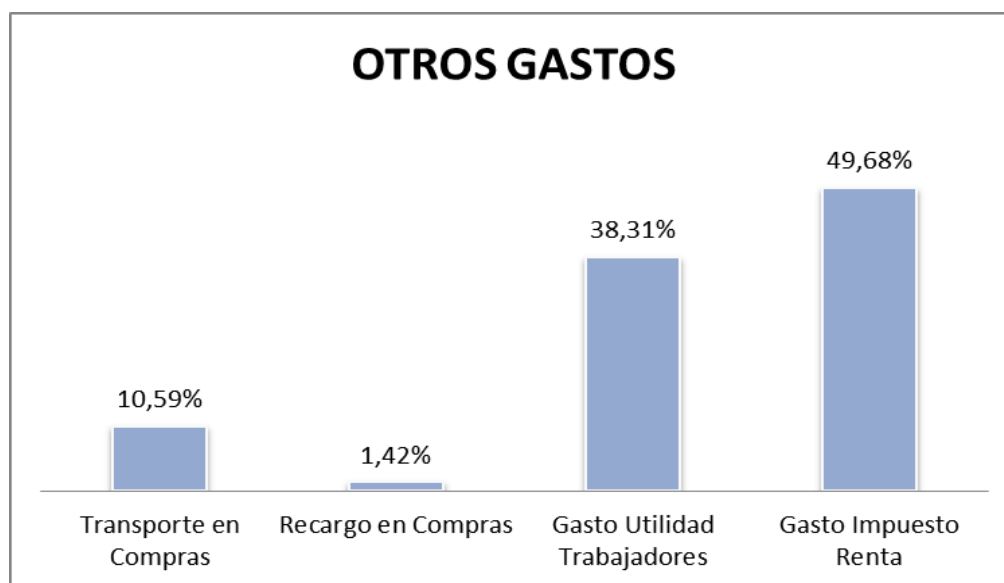


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La depreciación en el año 2015 presenta valores representativos en: depreciación del edificio por un valor nominal de USD. \$. 11.388,22 con un valor relativo de 58,77%, otra cuenta que ha sufrido devaluación es la de vehículos por USD. \$. 7.790,56 que equivale al 32,21%, la depreciación de muebles y enseres es de USD. \$. 2.968,66 con un porcentaje de 12,28%, la depreciación equipo de computación asciende a USD. \$. 1.593,70 que representa al 6,59% y la depreciación de la maquinaria y equipo es de 1,83% con un valor de USD. \$. 441,98

OTROS GASTOS			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
68101001	Transporte en Compras	16,894.98	10.59%
68111002	Recargo en Compras	2,265.98	1.42%
68111003	Gasto Utilidad Trabajadores	61,092.92	38.31%
68111004	Gasto Impuesto Renta	79,226.54	49.68%
	TOTAL OTROS GASTOS	159,480.41	100.00%



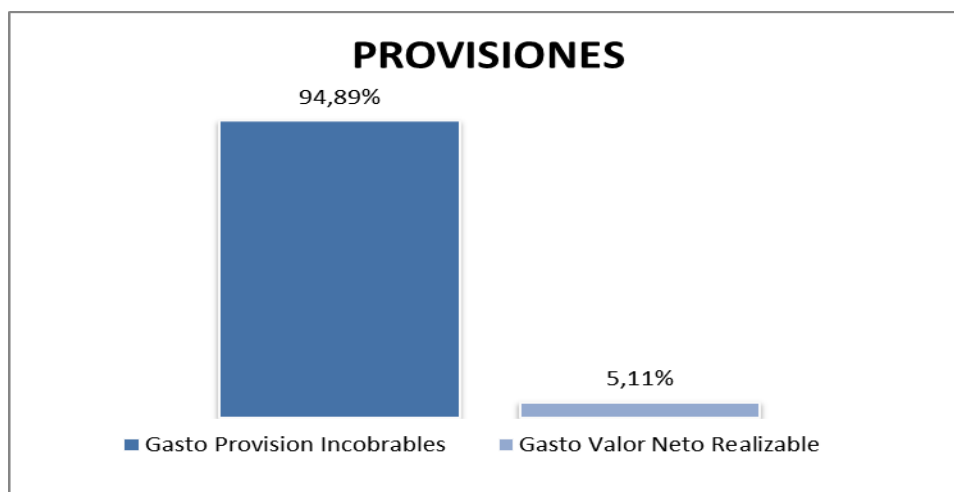
Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La empresa incurrió en otros gastos durante el año 2015 son: los Gastos Impuesto a la Renta con un valor relativo de 49,68%, y un valor nominal de USD. \$. 79.226,54 el gasto Utilidad Trabajadores corresponde a USD. \$. 61.092,92 que representa al 38,31%, el transporte en compras asciende a USD. \$. 16.894,98 que equivale al 10,59% y el recargo en Compras de USD. \$. 2.265,98 con un porcentaje de 1,42%.

PROVISIONES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
6820101	Gasto Provision Incobrables	19,005.82	94.89%
6820102	Gasto Valor Neto Realizable	1,024.11	5.11%
	TOTAL PROVISIONES	20,029.94	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

En el año 2015 las provisiones son: el gasto en provisiones incobrables de USD. \$. 19.005,82 que es el 94,89% de los gastos y en valor neto realizable es de 5,11% con un valor de USD. \$. 1.024,11.

GASTOS NO OPERACIONALES			
CODIGO	CUENTAS	VALOR	%
69101001	Gastos no Deducibles	642.66	5.66%
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	10,712.04	94.34%
69101003	Regulación Costos Egresos	0.07	0.00%
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11,354.77	100.00%



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación

Los gastos no operacionales durante este periodo es el ajuste Inventario Pérdida es de 94,34% con un valor de USD. \$. 10, 712,04 y los gastos no deducibles de USD. \$. 642,66 que representa al 5,66%. De los gastos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL PERÍODO 2014-2015

PROFERMACO CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

1	ACTIVOS						
11	ACTIVO CORRIENTE						
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO						
11101	CAJA GENERAL	\$	251,92	\$	448,00	\$	(196,08) -43,77% 0,56
11101003	Caja Chica	\$	84,88	\$	160,00	\$	(75,12) -46,95% 0,53
11101004	Caja Fletes	\$	167,04	\$	288,00	\$	(120,96) -42,00% 0,58
11102	BANCOS	\$	242.142,94	\$	283.687,38	\$	(41.544,43) -14,64% 0,85
11102001	Pichincha 42601008-8	\$	13.933,84	\$	116.700,42	\$	(102.766,58) -88,06% 0,12
11102002	Produbanco 02009016399	\$	63.664,34	\$	72.232,82	\$	(8.568,47) -11,86% 0,88
11102003	Bolivariano 161-500412-0	\$	160.302,37	\$	66.701,02	\$	93.601,34 140,33% 2,40
11102004	Guayaquil 36205636	\$	4.242,39	\$	28.053,12	\$	(23.810,73) -84,88% 0,15
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$	242.394,86	\$	284.135,38	\$	(41.740,51) -14,69% 0,85
112	ACTIVOS FINANCIEROS						
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	\$	1.926.795,84	\$	2.112.309,06	\$	(185.513,22) -8,78% 0,91
11201001	Cientes Crédito	\$	1.411.597,04	\$	1.599.199,46	\$	(187.602,42) -11,73% 0,88
11201002	Cientes Cheques	\$	571.668,27	\$	555.335,58	\$	16.332,70 2,94% 1,03
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	\$	(56.469,47)	\$	(42.225,98)	\$	(14.243,50) 33,73% 1,34
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	\$	11.064,37	\$	16.806,38	\$	(5.742,02) -34,17% 0,66
11202001	Cliente Megaprofer	\$	11.064,37	\$	16.806,38	\$	(5.742,02) -34,17% 0,66
11203	ANTICIPOS TERCEROS	\$	3.927,63	\$	3.414,13	\$	513,50 15,04% 1,15
11203001	Anticipos pagos varios	\$	3.378,59	\$	3.414,13	\$	(35,54) -1,04% 0,99
11203002	Anticipo Importaciones	\$	533,04	\$		\$	533,04 0,00
11203010	Anticipo 2 Jose Andrango	\$	16,00	\$		\$	16,00 0,00
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	\$	616,00	\$	320,50	\$	295,50 92,20% 1,92
11204001	Pablo Zarango	\$		\$	52,40	\$	(52,40) -100,00% 0,00
11204003	Marco Fernandez	\$	376,00	\$		\$	376,00 0,00
11204004	Eduardo Vargas	\$		\$	100,00	\$	(100,00) -100,00% 0,00
11204005	Christian Toro	\$		\$	84,10	\$	(84,10) -100,00% 0,00
11204037	M. Lourdes Molina	\$		\$	84,00	\$	(84,00) -100,00% 0,00
11204043	Carlos Villacres	\$	240,00	\$	-	\$	240,00 0,00
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION	\$	264,39	\$		\$	264,39 0,00% 0,00
11205001	Wilbor Arias	\$	227,21	\$		\$	227,21 0,00
11205010	Pamela Pozo	\$	37,18	\$		\$	37,18 0,00
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA	\$	320,00	\$		\$	320,00 0,00% 0,00
11206017	Stalin Montesdeoca	\$	80,00	\$		\$	80,00 0,00
11206021	Luis Cajamarca	\$	240,00	\$		\$	240,00 0,00
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS						0,00
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL	\$	8.111,96	\$	8.111,96	\$	- 0,00% 1,00
11208001	Miguel Ortega Legal	\$	4.796,66	\$	4.796,66	\$	- 0,00% 1,00
11208002	Jairo Vivas Legal	\$	3.315,30	\$	3.315,30	\$	- 0,00% 1,00
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$	1.951.100,19	\$	2.140.962,02	\$	(189.861,83) -8,87% 0,91
113	INVENTARIOS						
11301	MERCADERIAS	\$	1.414.575,90	\$	1.564.279,63	\$	(149.703,73) -9,57% 0,90
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	\$	1.351.605,56	\$	1.496.709,59	\$	(145.104,03) -9,69% 0,90
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	\$	60.753,70	\$	65.633,68	\$	(4.879,98) -7,44% 0,93
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	\$	(1.024,11)	\$	(919,73)	\$	(104,38) 11,35% 1,11
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	\$	3.240,75	\$	2.856,09	\$	384,66 13,47% 1,13
	TOTAL INVENTARIOS	\$	1.414.575,90	\$	1.564.279,63	\$	(149.703,73) -9,57% 0,90
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS						
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$	8.968,86	\$	333,05	\$	8.635,81 2592,96% 26,93
11401003	AIG Metropolitana	\$	8.968,86	\$	333,05	\$	8.635,81 2592,96% 26,93
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$	480,00	\$	480,00	\$	- 0,00% 1,00
11402001	Garantía Local	\$	480,00	\$	480,00	\$	- 0,00% 1,00
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$	9.448,86	\$	813,05	\$	8.635,81 1062,15% 11,62

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES								
11501	FISCALES	\$	99.782,84	\$	97.474,06	\$	2.308,78	2,37%	1,02
11501001	Crédito Tributario IVA	\$	55,98	\$	3.420,65	\$	(3.364,66)	-98,36%	0,02
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	\$	23.733,25	\$	8.463,69	\$	15.269,56	180,41%	2,80
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	\$	284,59	\$	3.352,27	\$	(3.067,68)	-91,51%	0,08
11501006	Impuesto Retenido Renta	\$	75.709,02	\$	82.237,46	\$	(6.528,44)	-7,94%	0,92
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	\$	99.782,84	\$	97.474,06	\$	2.308,78	2,37%	1,02
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA								
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$	754,30	\$	754,30	\$	-	0,00%	1,00
11601001	Activo Mantenido para la venta	\$	754,30	\$	754,30	\$	-	0,00%	1,00
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENT	\$	754,30	\$	754,30	\$	-	0,00%	1,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	3.718.056,96	\$	4.088.418,45	\$	(370.361,49)	-9,06%	0,91
12	ACTIVO NO CORRIENTE								
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO								
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$	424.706,19	\$	373.526,78	\$	51.179,41	13,70%	1,14
12101001	Terrenos	\$	91.078,40	\$	91.078,40	\$	-	0,00%	1,00
12101002	Edificios	\$	246.652,29	\$	209.506,70	\$	37.145,58	17,73%	1,18
12101004	Muebles y Enseres	\$	36.103,36	\$	23.269,54	\$	12.833,82	55,15%	1,55
12101005	Maquinaria y Equipo	\$	4.419,62	\$	4.419,62	\$	-	0,00%	1,00
12101006	Equipo de Computación	\$	6.199,64	\$	6.199,64	\$	-	0,00%	1,00
12101007	Vehículos	\$	40.252,89	\$	39.052,89	\$	1.200,00	3,07%	1,03
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	-	\$	38.353,51	\$	(38.353,51)	-100,00%	0,00
12102002	Instalación Cisterna	\$	-	\$	24.086,46	\$	(24.086,46)	-100,00%	0,00
12102003	Racks	\$	-	\$	8.564,47	\$	(8.564,47)	-100,00%	0,00
12102004	Bodega	\$	-	\$	5.702,58	\$	(5.702,58)	-100,00%	0,00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD	\$	(109.692,23)	\$	(85.509,11)	\$	(24.183,12)	28,28%	1,28
12103002	Depreciación Edificios	\$	(57.375,86)	\$	(45.987,63)	\$	(11.388,22)	24,76%	1,25
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	\$	(14.001,48)	\$	(11.032,82)	\$	(2.968,66)	26,91%	1,27
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	\$	(2.465,23)	\$	(2.023,25)	\$	(441,98)	21,85%	1,22
12103006	Depreciación Equipo de Computación	\$	(5.278,58)	\$	(3.684,88)	\$	(1.593,70)	43,25%	1,43
12103007	Depreciación Vehículos	\$	(30.571,09)	\$	(22.780,53)	\$	(7.790,56)	34,20%	1,34
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$	315.013,96	\$	326.371,18	\$	(11.357,22)	-3,48%	0,97
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS								
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$	225,30	\$	14.500,21	\$	(14.274,90)	-98,45%	0,02
12201001	Activo por impuesto diferido	\$	225,30	\$	14.500,21	\$	(14.274,90)	-98,45%	0,02
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$	225,30	\$	14.500,21	\$	(14.274,90)	-98,45%	0,02
123	PROPIEDADES DE INVERSION								
12301	PROPIEDADES DE INVERSION	\$	20.913,07	\$	20.913,07	\$	-	0,00%	1,00
12301001	Bienes en Dación de Pago	\$	20.913,07	\$	20.913,07	\$	-	0,00%	1,00
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	\$	20.913,07	\$	20.913,07	\$	-	0,00%	1,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$	336.152,34	\$	361.784,46	\$	(25.632,13)	-7,08%	0,93
	TOTAL ACTIVOS	\$	4.054.209,30	\$	4.450.202,91	\$	(395.993,62)	-8,90%	0,91
2	PASIVOS								
21	PASIVO CORRIENTE								
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR								
21101	LOCALES	\$	(2.005.248,14)	\$	(2.763.541,04)	\$	758.292,90	-27,44%	0,73
21101001	Proveedores Bienes	\$	(673.836,99)	\$	(780.945,92)	\$	107.108,93	-13,72%	0,86
21101002	Cheques por Pagar	\$	(1.322.663,61)	\$	(1.968.469,55)	\$	645.805,94	-32,81%	0,67
21101003	Anticipos de Clientes	\$	(8.747,54)	\$	(13.228,02)	\$	4.480,47	-33,87%	0,66
21101005	Cheques varios por pagar	\$	-	\$	(897,55)	\$	897,55	-100,00%	0,00
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	\$	(65.460,26)	\$	(42.371,68)	\$	(23.088,58)	54,49%	1,54
21102001	Proveedor Megaprofer	\$	(65.460,26)	\$	(42.371,68)	\$	(23.088,58)	54,49%	1,54
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCI	\$	(250.414,23)	\$	-	\$	(250.414,23)		0,00
21103002	Préstamos Bancarios	\$	(256.447,59)	\$	-	\$	(256.447,59)		0,00
21103033	Factoring 2027 75 %	\$	0,06	\$	-	\$	0,06		0,00
21103034	Factoring 2027 25 %	\$	6.033,30	\$	-	\$	6.033,30		0,00
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGA	\$	(2.321.122,64)	\$	(2.805.912,72)	\$	484.790,08	-17,28%	0,83

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES						
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$	(23.454,81)	\$	(16.821,38)	\$	(6.633,42) 39,43% 1,39
21201002	Retención 30% por pagar	\$	(5.273,05)	\$	(3.104,57)	\$	(2.168,48) 69,85% 1,70
21201003	Retención Fuente 1% Compras	\$	(6.853,62)	\$	(8.135,94)	\$	1.282,32 -15,76% 0,84
21201004	Retención IVA 100% por pagar	\$	(104,14)	\$	(207,72)	\$	103,58 -49,87% 0,50
21201005	Retención IVA 70% por pagar	\$	(94,90)	\$	(184,51)	\$	89,61 -48,56% 0,51
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	\$	(1.492,18)	\$	(1.183,25)	\$	(308,94) 26,11% 1,26
21201007	Retención 8% por pagar	\$	(32,58)	\$	(52,43)	\$	19,85 -37,85% 0,62
21201008	IVA por pagar Formulario 104	\$		\$	(724,44)	\$	724,44 -100,00% 0,00
21201009	Retención Fuente 2% Varios	\$	(43,79)	\$	(67,70)	\$	23,91 -35,32% 0,65
21201010	Retención 1% Varios	\$	(47,70)	\$	(59,10)	\$	11,40 -19,29% 0,81
21201011	Retención 10% por pagar	\$	(52,00)	\$	(106,00)	\$	54,00 -50,94% 0,49
21201012	Retención Seguros	\$	(8,54)	\$		\$	(8,54) 0,00
21201013	Retención Flete	\$	(110,54)	\$	(139,63)	\$	29,10 -20,84% 0,79
21201015	Provision Impt Salida Divisas	\$	(3.240,75)	\$	(2.856,09)	\$	(384,66) 13,47% 1,13
21201016	Retención IVA 10% Bienes	\$	(10,01)	\$		\$	(10,01) 0,00
21201017	Retención IVA 20% Servicios	\$	(13,85)	\$		\$	(13,85) 0,00
21201018	Mercadería Retención IVA 10% Bienes	\$	(6.077,16)	\$		\$	(6.077,16) 0,00
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERI	\$	(79.226,54)	\$	(70.320,17)	\$	(8.906,37) 12,67% 1,13
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	\$	(79.226,54)	\$	(70.320,17)	\$	(8.906,37) 12,67% 1,13
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$	(102.681,34)	\$	(87.141,55)	\$	(15.539,79) 17,83% 1,18
213	CON EL IESS						
21301	AL IESS	\$	(11.614,55)	\$	(11.507,14)	\$	(107,42) 0,93% 1,01
21301001	Aportes IESS por pagar	\$	(9.377,99)	\$	(9.731,64)	\$	353,65 -3,63% 0,96
21301002	Préstamos IESS por pagar	\$	(70,24)	\$		\$	(70,24) 0,00
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	\$	(2.166,32)	\$	(1.775,50)	\$	(390,82) 22,01% 1,22
	TOTAL CON EL IESS	\$	(11.614,55)	\$	(11.507,14)	\$	(107,42) 0,93% 1,01
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS						
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISIOI	\$	(14.645,54)	\$	(15.065,66)	\$	420,11 -2,79% 0,97
21401001	Décimo Tercer Sueldo	\$	(2.596,09)	\$	(3.226,46)	\$	630,37 -19,54% 0,80
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	\$	(5.428,00)	\$	(6.309,45)	\$	881,45 -13,97% 0,86
21401003	Vacaciones	\$	(5.854,01)	\$	(4.830,74)	\$	(1.023,27) 21,18% 1,21
21401004	Sueldos por pagar	\$	(68,42)	\$		\$	(68,42) 0,00
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	\$	(699,02)	\$	(699,02)	\$	(0,01) 0,00% 1,00
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$	(14.645,54)	\$	(15.065,66)	\$	420,11 -2,79% 0,97
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL						
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	\$	(61.092,92)	\$	(50.479,94)	\$	(10.612,98) 21,02% 1,21
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	\$	(61.092,92)	\$	(50.479,94)	\$	(10.612,98) 21,02% 1,21
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR I	\$	(61.092,92)	\$	(50.479,94)	\$	(10.612,98) 21,02% 1,21
216	DIVIDENDOS POR PAGAR						
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR						
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR						
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES						
21701	VARIOS POR PAGAR	\$	(124.836,55)	\$	(115.514,72)	\$	(9.321,83) 8,07% 1,08
21701004	Sra. Yolanda Ayala	\$	(28.000,00)	\$	(17.600,00)	\$	(10.400,00) 59,09% 1,59
21701005	Sra. Daniela Paéz	\$	(70.400,00)	\$	(70.400,00)	\$	- 0,00% 1,00
21701007	Gastos de Caja	\$	(6.006,78)	\$	(9.848,34)	\$	3.841,57 -39,01% 0,61
21701008	Sra. Beatriz Vinueza	\$	(15.680,00)	\$	(15.511,20)	\$	(168,80) 1,09% 1,01
21701011	Conecel-Porta	\$		\$	(1,78)	\$	1,78 -100,00% 0,00
21701012	Conecel-Porta Equipos	\$		\$	(675,20)	\$	675,20 -100,00% 0,00
21701013	Visa- Banco Bolivariano	\$	(1.613,78)	\$	(1.478,19)	\$	(135,58) 9,17% 1,09
21701014	CNT Equipos	\$	(3.136,00)	\$		\$	(3.136,00) 0,00
21702	SEGUROS POR PAGAR	\$	(8.706,03)	\$	(81,94)	\$	(8.624,09) 10524,37% 106,24
21702003	AIG Metropolitana	\$	(8.706,03)	\$	(81,94)	\$	(8.624,09) 10524,37% 106,24
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$	(133.542,58)	\$	(115.596,66)	\$	(17.945,92) 15,52% 1,16
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$	(2.644.699,58)	\$	(3.085.703,67)	\$	441.004,09 -14,29% 0,86

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

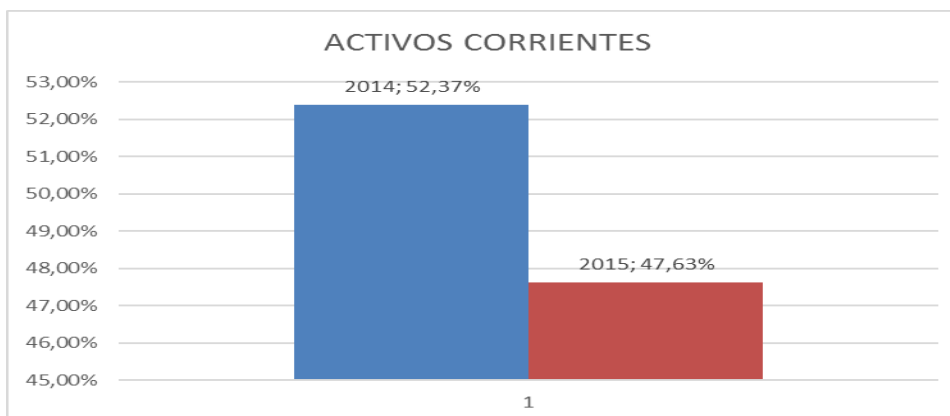
22	PASIVO NO CORRIENTE								
221	PASIVO NO CORRIENTE								
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$	-	\$	(216,759.69)	\$	216,759.69	-100.00%	0.00
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	\$	-	\$	(216,759.69)	\$	216,759.69	-100.00%	0.00
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMP	\$	(98,243.20)	\$	(89,164.80)	\$	(9,078.40)	10.18%	1.10
22102001	Jubilacion Patronal	\$	(72,195.20)	\$	(70,448.80)	\$	(1,746.40)	2.48%	1.02
22102002	Provisión por Desahucio	\$	(26,048.00)	\$	(18,716.00)	\$	(7,332.00)	39.18%	1.39
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$	(29,567.21)	\$	(29,567.21)	\$	-	0.00%	1.00
22103001	Ing. Franklin Nuñez	\$	(17,740.36)	\$	(17,740.36)	\$	-	0.00%	1.00
22103002	Sr. Wilbor Arias	\$	(11,826.85)	\$	(11,826.85)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$	(127,810.41)	\$	(335,491.70)	\$	207,681.29	-61.90%	0.38
222	PASIVO DIFERIDO								
22201	PASIVO DIFERIDO	\$	(34,132.62)	\$	(34,132.62)	\$	-	0.00%	1.00
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	\$	(34,132.62)	\$	(34,132.62)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL PASIVO DIFERIDO	\$	(34,132.62)	\$	(34,132.62)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$	(161,943.02)	\$	(369,624.31)	\$	207,681.29	-56.19%	0.44
	TOTAL PASIVOS	\$	(2,806,642.61)	\$	(3,455,327.98)	\$	648,685.38	-18.77%	0.81
3	PATRIMONIO NETO								
31	CAPITAL								
311	CAPITAL SUSCRITO								
31101	CAPITAL SUSCRITO	\$	(80,800.00)	\$	(80,800.00)	\$	-	0.00%	1.00
31101001	Ing. Franklin Nuñez	\$	(48,480.00)	\$	(48,480.00)	\$	-	0.00%	1.00
31101002	Sr. Wilbor Arias	\$	(32,320.00)	\$	(32,320.00)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO	\$	(80,800.00)	\$	(80,800.00)	\$	-	0.00%	1.00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI								
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES								
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA								
313	RESERVAS								
31301	RESERVAS	\$	(43,627.27)	\$	(43,627.27)	\$	-	0.00%	1.00
31301001	Reserva Legal	\$	(38,941.85)	\$	(38,941.85)	\$	-	0.00%	1.00
31301002	Reserva Facultativa	\$	(4,685.42)	\$	(4,685.42)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL RESERVAS	\$	(43,627.27)	\$	(43,627.27)	\$	-	0.00%	1.00
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES								
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$	(21,478.40)	\$	(21,478.40)	\$	-	0.00%	1.00
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	\$	(21,478.40)	\$	(21,478.40)	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEG	\$	(21,478.40)	\$	(21,478.40)	\$	-	0.00%	1.00
315	RESULTADOS ACUMULADOS								
31501	RESULTADOS ACUMULADOS	\$	(834,694.35)	\$	(636,138.86)	\$	(198,555.49)	31.21%	1.31
31501001	Ganancias Acumuladas	\$	(765,328.68)	\$	(566,773.19)	\$	(198,555.49)	35.03%	1.35
31501003	Resultados Acumulados provenientes de l	\$	(93,648.08)	\$	(93,648.08)	\$	-	0.00%	1.00
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	\$	24,282.41	\$	24,282.41	\$	-	0.00%	1.00
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	\$	(834,694.35)	\$	(636,138.86)	\$	(198,555.49)	31.21%	1.31
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO								
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$		\$	4,314.66	\$	(4,314.66)	-100.00%	0.00
31601001	Ganancia Neta del Periodo	\$		\$	4,314.66	\$	(4,314.66)	-100.00%	0.00
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$		\$	4,314.66	\$	(4,314.66)	-100.00%	0.00
	TOTAL CAPITAL	\$	(980,600.02)	\$	(777,729.88)	\$	(202,870.14)	26.08%	1.26
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217,145.05)	\$	217,145.05	-100.00%	0.00
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217,145.05)	\$	217,145.05	-100.00%	0.00
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217,145.05)	\$	217,145.05	-100.00%	0.00
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217,145.05)	\$	217,145.05	-100.00%	0.00
	TOTAL PATRIMONIO NETO	\$	(980,600.02)	\$	(994,874.93)	\$	14,274.90	-1.43%	0.99
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	(3,787,242.63)	\$	(4,450,202.91)	\$	662,960.28	-14.90%	0.85

PROFERMACO CIA. LTDA.								
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$	4.314,66	\$	(4.314,66) -100,00%	0,00	
31601001	Ganancia Neta del Período		\$	4.314,66	\$	(4.314,66) -100,00%	0,00	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$	4.314,66	\$	(4.314,66) -100,00%	0,00	
	TOTAL CAPITAL	\$	(980.600,02)	\$	(777.729,88)	\$	(202.870,14) 26,08%	1,26
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217.145,05)	\$	217.145,05 -100,00%	0,00
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217.145,05)	\$	217.145,05 -100,00%	0,00
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217.145,05)	\$	217.145,05 -100,00%	0,00
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	-	\$	(217.145,05)	\$	217.145,05 -100,00%	0,00
	TOTAL PATRIMONIO NETO	\$	(980.600,02)	\$	(994.874,93)	\$	14.274,90 -1,43%	0,99
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	(3.787.242,63)	\$	(4.450.202,91)	\$	662.960,28 -14,90%	0,85

Representación gráfica del análisis horizontal del Balance General período 2014 – 2015

Activo Corriente

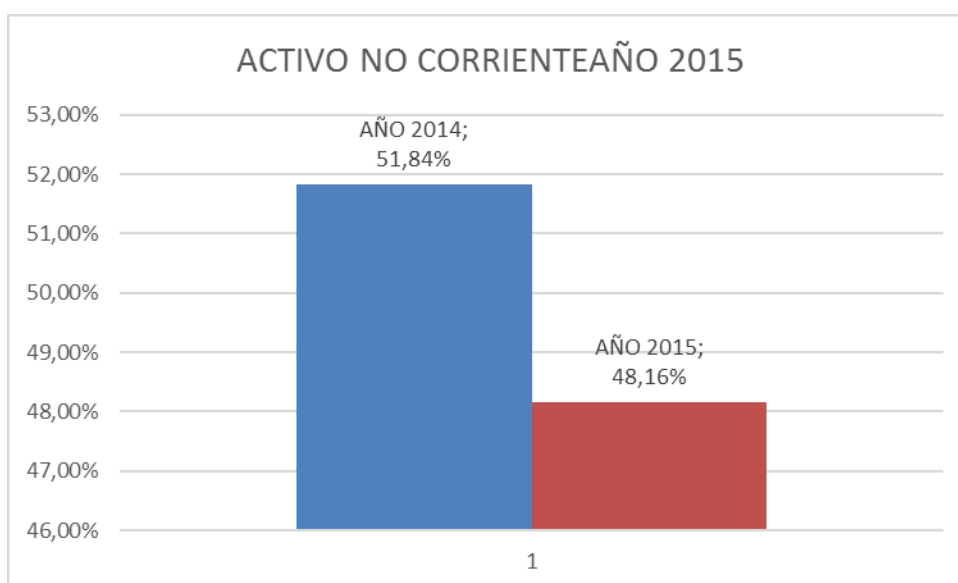
CUENTAS	%	CANTIDAD
ACTIVO CORRIENTE	VARIACIÓN	
2014		4.088.418,45
2015	-9,06%	3.718.056,96



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Activo no Corriente

CUENTAS	%	CANTIDAD
ACTIVO NO CORRIENTE	VARIACIÓN	
2014		361.784,46
2015	-7,08%	336.152,34

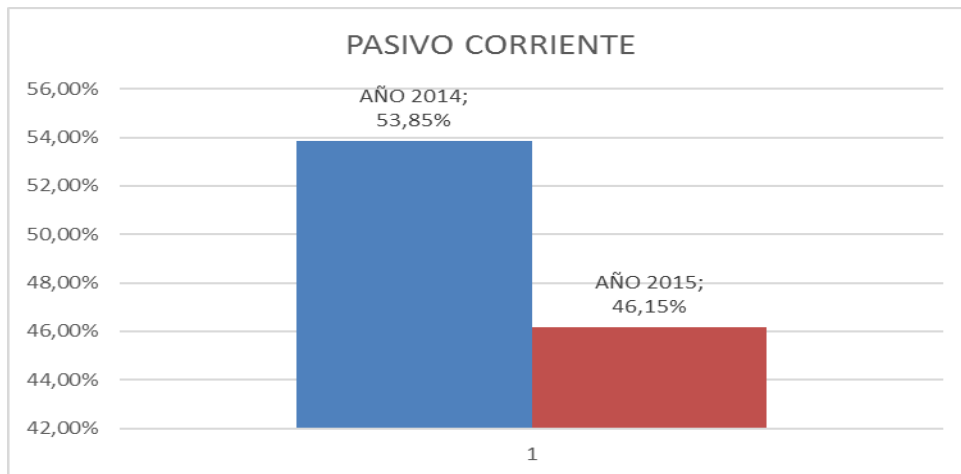


Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Pasivo Corriente

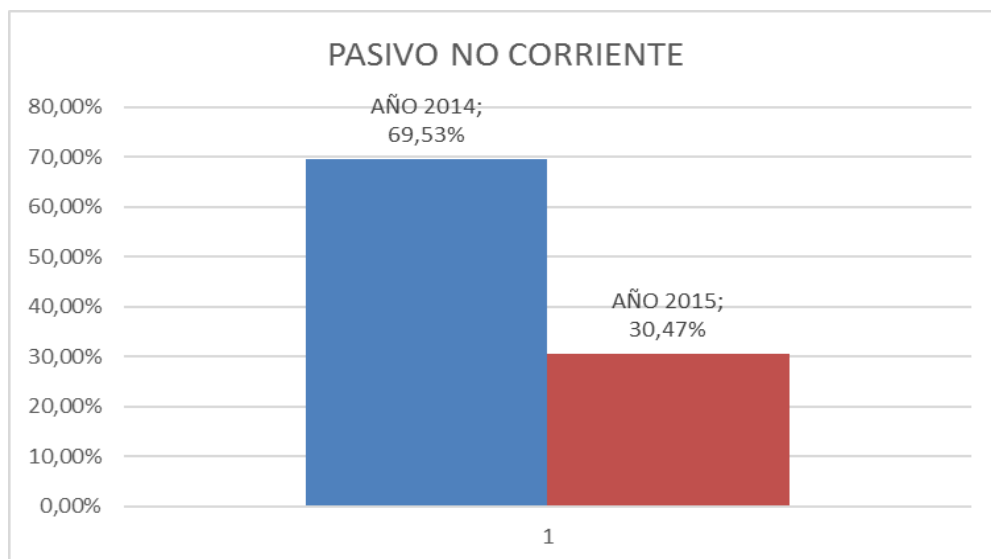
CUENTAS	%	CANTIDAD
PASIVO CORRIENTE	VARIACIÓN	
2014		(3.085.703,67)
2015	-14,29%	(2.644.699,58)



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

PASIVO NO CORRIENTE

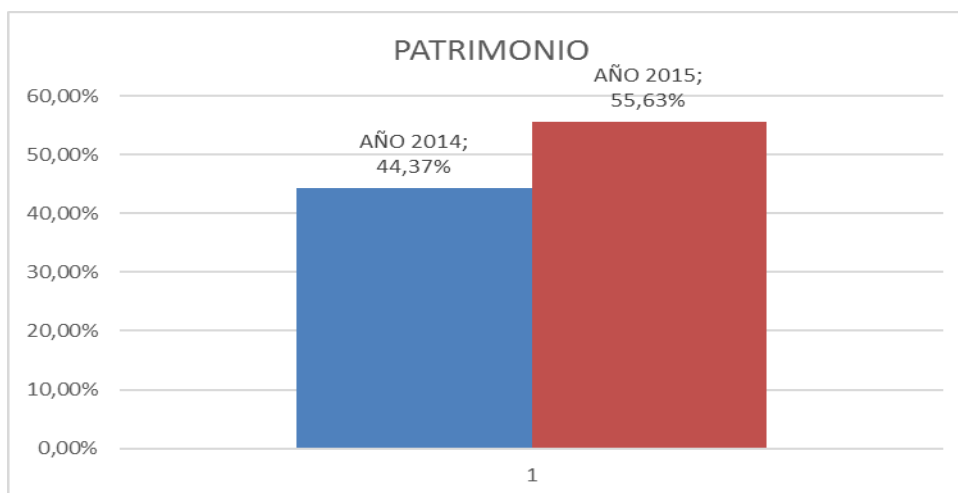
CUENTAS PASIVO NO CORRIENTE	% VARIACIÓN	CANTIDAD
2014		(369.624,31)
2015	-56,19%	(161.943,02)



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

PATRIMONIO

CUENTAS	%	CANTIDAD
PATRIMONIO	VARIACIÓN	
2014		(994.874,93)
2015	25,40%	(1.247.566,69)



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015

Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación del análisis Horizontal, del Balance General correspondiente al año 2014 – 2015

Al realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, se analizó los Estados financieros de la empresa correspondiente al año 2014 -2015, para conocer la variación que ha existido en estos periodos.

Activo Corriente

El Activo Corriente Luego de haber realizado los cálculos respectivos tenemos que el Activo Corriente presenta una disminución de \$. 370.361,49 que representa el porcentaje de variación relativa del -9,06%

por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos para poder determinar las principales causas de la variación.

En la cuenta Efectivos o Equivalentes, se evidencia una disminución en su Valor Absoluto de \$. 41.544,43 en relación del año 2015 con el año anterior, que equivale a un decremento del -14,69% del valor relativo; esto se debe a que las ventas en este periodo decayeron. Los activos financieros, tiene un decremento en su Variación Absoluto de \$ 189.861,83 respecto del año 2015 al año 2014, es decir una disminución del -8,87%; debido a que la empresa no recuperó la cartera vencida de sus clientes; También existen unos préstamos a empleados que no se pueden cobrar.

La cuenta Inventarios, presenta una disminución en la Variación Relativa en el 2015 en comparación con el año 2014 de un -9,57% con una Variación Absoluta de \$. 149,703.73; ello indica que la empresa bajo la compra de sus mercaderías, debido a la baja en la venta de productos.

Los seguros pagados por anticipado en el año 2015 aumentaron con una variación absoluta de \$. 8.635,81 lo que representa una variación relativa de 1062,15%, debido a que el seguro se incrementó para proteger las propiedades de la empresa.

La cuenta Impuestos Corrientes Diferidos, demuestra un acrecentamiento en el año 2015 en relación al año 2014 en la Variación Absoluta de \$2,308.78 que es igual al 2,37% de su Variación Relativa; esto se da debido a que la empresa pago los anticipos del Impuesto a la Renta.

Activo no Corriente

En lo referente al activo no corriente, la cuenta Propiedad, Planta y Equipo en el año 2014 mostró un saldo de \$ 97.474,06 con respecto del

2015 con un saldo de \$ 99.782,84; evidenciándose un incremento de \$ 2.308,78 lo que en porcentaje significa el 2.37%; por cuanto la empresa invirtió en edificios, en muebles y enseres y vehículos para brindar un mejor servicio al cliente.

En el año 2014 se realizó una construcción de \$38.353,51 para incrementar su espacio físico. Las depreciaciones acumuladas de las propiedades, planta y equipo incrementaron en el año 2014 con una variación del 28,28% y una variación absoluta de \$. 24.183,12, debido a que las propiedades han tenido una mayor depreciación.

Los activos por impuestos diferidos han disminuido considerablemente, ya que en el año 2014 fue de \$. 14.500,21 y en el 2015 es de \$. 225,30 con una variación del -98,45%.

Pasivo Corriente

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de los años en estudio, representa el Pasivo Corriente demuestra un decremento del -14,29%, lo que demuestra que su pasivo ha disminuido en el año 2015.

Las cuentas y documentos por pagar locales han disminuido presentando una variación absoluta de \$. 758.292,90 del año 2015 con respecto al año 2014, que equivale al -27,44%; esto se da, debido a que la empresa ha reducido las cuentas por Pagar, los cheques por pagar, los anticipos por pagar y cheques varios por pagar.

Las cuentas comerciales relacionadas, es decir con los proveedores han incrementado en un 54,49% con una variación absoluta de \$. 23.088,58, es decir que han incrementado las compras y por ende las cuentas por pagar a los proveedores.

La empresa adquirió un préstamo en el año 2015 con instituciones financieras por un valor de \$. 256.447,59. Otras obligaciones corrientes con la Administración Tributaria incrementaron en un 39,43% con una variación absoluta de \$. 6.633,42, debido a que se pagó retenciones a la fuente y al IVA. El impuesto a la Renta por pagar incremento con una variación absoluta de \$. 8.906,37 con una variación relativa de 12,67%. Las obligaciones con el IESS también incrementaron en un 0,93% debido a que aumentó el aporte al IESS, Los fondos de reserva y el pago a un préstamo del IESS.

Los beneficios sociales por pagar han disminuido, en el año 2014 se ha pagado \$. 15.065,66, mientras que en el año 2015 fue de \$. 14.645,54 con una variación relativa del -2,79%; debido a que se han reducido empleados.

Otros pasivos corrientes en varios por pagar han incrementado con una variación relativa de 8,07%, que corresponde a una variación relativa de \$. 9.321,83 con respecto del año 2014, han incrementado sus obligaciones con la señora Yolanda Ayala, Visa Banco Bolivariano y por Equipos de CNT que se adquirió.

Pasivo no Corriente

Con respecto al Pasivo no Corriente, la cuenta Préstamos reflejo una disminución total en el Valor Absoluto de \$ 216.759,69 del año 2012 en razón al 2011 representando el 100% de su valor relativo; esto se debe a que la empresa ha cancelado el crédito concedido por una institución financiera de la localidad, en su totalidad.

En lo que se refiere al pasivo diferido no ha producido variaciones ya que se ha mantenido estable en el año 2015.

Patrimonio

En relación al Patrimonio se evidencia que para el año 2015 con respecto al 2014 tiene un incremento en la Variación Relativa de 25,40%, con un incremento en su Variación Absoluta de \$. 252.691,76; dicho aumento refleja que los resultados obtenidos han incrementado.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN EL PERÍODO 2014 -2015

PROFERMACO CIA. LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS HORIZONTAL 2014-2015

41101	VENTAS NETAS	2015	2014	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	RAZON
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	\$ 10.807.264,97	\$ 11.653.103,70	\$ (845.838,74)	-7,26%	0,93
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	\$ 371.739,67	\$ 318.325,18	\$ 53.414,49	16,78%	1,17
	TOTAL VENTAS NETAS	\$ 11.179.004,64	\$ 11.971.428,89	\$ (792.424,25)	-6,62%	0,93
41102	DESCUENTO EN VENTAS					
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	\$ 69.618,74	\$ 57.065,01	\$ 12.553,74	22,00%	1,22
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	\$ (34,49)	\$ 254,36	\$ (288,85)	-113,56%	-0,14
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	\$ 69.584,26	\$ 57.319,37	\$ 12.264,89	21,40%	1,21
41103	DEVOLUCION EN VENTAS					
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	\$ 416.817,38	\$ 322.435,84	\$ 94.381,54	29,27%	1,29
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	\$ 16.057,70	\$ 10.707,62	\$ 5.350,08	49,97%	1,50
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	\$ 432.875,09	\$ 333.143,46	\$ 99.731,62	29,94%	1,30
	TOTAL VENTAS	\$ 10.676.545,30	\$ 11.580.966,06	\$ (904.420,76)	-7,81%	0,92
412	OTRAS RENTAS					
41201001	Descuento en Compras 12%	\$ 347.878,28	\$ 383.908,55	\$ (36.030,27)	-9,39%	0,91
41201002	Descuento en Compras 0 %	\$ 16.095,38	\$ 23.142,68	\$ (7.047,30)	-30,45%	0,70
	TOTAL OTRAS RENTAS	\$ 363.973,66	\$ 407.051,23	\$ (43.077,58)	-10,58%	0,89
711	INGRESOS NO OPERACIONALES					
71101001	Comisión Cheques Devueltos	\$ 582,55	\$ 734,33	\$ (151,78)	-20,67%	0,79
71101003	Otros Ingresos	\$ 30.805,98	\$ 31.406,98	\$ (601,00)	-1,91%	0,98
71101004	Ingreso por Seguro Transporte	\$ -	\$ 12.838,93	\$ (12.838,93)	-100,00%	0,00
71101005	Ingreso por Fletes	\$ 0,80	\$ 69,53	\$ (68,73)	-98,85%	0,01
	Ingreso por Impuesto Diferido	\$ -	\$ 1.412,19	\$ (1.412,19)	-100,00%	0,00
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 31.389,33	\$ 46.461,95	\$ (15.072,62)	-32,44%	0,68
	TOTAL INGRESOS	\$ 11.071.908,28	\$ 11.988.017,29	\$ (916.109,01)	-7,64%	0,92
511	COSTO DE VENTAS BRUTO					
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	\$ 9.896.475,27	\$ 10.754.433,52	\$ (857.958,25)	-7,98%	0,92
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	\$ 9.896.475,27	\$ 10.754.433,52	\$ (857.958,25)	-7,98%	0,92
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS					
51201001	Costo Ventas Dewuelta Mercaderías	\$ 379.154,74	\$ 298.337,13	\$ 80.817,62	27,09%	1,27
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	\$ 379.154,74	\$ 298.337,13	\$ 80.817,62	27,09%	1,27
	TOTAL COSTO DE VENTAS NETO	\$ 9.517.320,53	\$ 10.456.096,39	\$ (938.775,86)	-8,98%	0,91
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 1.523.198,42	\$ 1.531.920,90	\$ (8.722,47)	-0,57%	0,99

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

6	GASTOS OPERACIONALES								
611	GASTOS DE VENTAS								
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL								
61101001	Sueldos Ventas	\$	76.471,18	\$	90.413,08	\$	(13.941,90)	-15,42%	0,85
61101002	Comisiones	\$	102.968,30	\$	120.374,97	\$	(17.406,67)	-14,46%	0,86
61101003	Movilización	\$	50.479,31	\$	67.841,37	\$	(17.362,06)	-25,59%	0,74
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	\$	19.133,36	\$	23.345,74	\$	(4.212,38)	-18,04%	0,82
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	\$	5.881,83	\$	7.345,94	\$	(1.464,11)	-19,93%	0,80
61101006	Fondos de Reserva	\$	16.235,66	\$	15.717,64	\$	518,02	3,30%	1,03
61101007	Vacaciones	\$	9.028,89	\$	11.672,87	\$	(2.643,98)	-22,65%	0,77
61101008	Aporte Patronal	\$	27.896,44	\$	34.038,08	\$	(6.141,64)	-18,04%	0,82
61101009	Desahucio	\$	4.398,88	\$	1.013,53	\$	3.385,35	334,02%	4,34
61101010	Despido Intempestivo	\$	-	\$	1.440,00	\$	(1.440,00)	-100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	\$	312.493,85	\$	373.203,22	\$	(60.709,37)	-16,27%	0,84
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES								
61102001	Publicidad y Propaganda	\$	488,81	\$	1.686,14	\$	(1.197,34)	-71,01%	0,29
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	\$	2.304,04	\$	742,17	\$	1.561,87	210,45%	3,10
61102004	Gastos fletes ventas	\$	118.627,18	\$	119.974,58	\$	(1.347,41)	-1,12%	0,99
61102005	Utiles de Oficina Ventas	\$	2.011,89	\$	5.562,44	\$	(3.550,55)	-63,83%	0,36
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	\$	1.267,66	\$	4.426,90	\$	(3.159,24)	-71,36%	0,29
61102007	Combustible Ventas	\$	2.662,57	\$	4.151,66	\$	(1.489,10)	-35,87%	0,64
61102008	Refrigerio Ventas	\$	1.933,64	\$	3.540,13	\$	(1.606,49)	-45,38%	0,55
61102010	Hospedajes	\$	469,61	\$	2.124,13	\$	(1.654,52)	-77,89%	0,22
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	\$	115,58	\$	145,49	\$	(29,91)	-20,56%	0,79
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	\$	405,98	\$	438,04	\$	(32,06)	-7,32%	0,93
61102014	Arriendo Oficina	\$	4.173,89	\$	5.020,90	\$	(847,01)	-16,87%	0,83
61102015	Seguridad Sto. Domingo	\$	290,66	\$	271,38	\$	19,28	7,10%	1,07
61102016	Consumo Celular Ventas	\$	22.480,57	\$	19.549,68	\$	2.930,89	14,99%	1,15
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	\$	91,16	\$	137,28	\$	(46,12)	-33,60%	0,66
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	\$	157.323,21	\$	167.770,91	\$	(10.447,70)	-6,23%	0,94
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$	469.817,06	\$	540.974,13	\$	(71.157,07)	-13,15%	0,87

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

621	GASTOS DE ADMINISTRACION								
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL								
62101001	Sueldos Administración	\$	137.552,62	\$	130.418,03	\$	7.134,58	5,47%	1,05
62101002	Bonificación Administración	\$	61.825,42	\$	55.180,44	\$	6.644,98	12,04%	1,12
62101003	Horas Extras Administración	\$	341,35	\$	546,11	\$	(204,76)	-37,49%	0,63
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	\$	9.757,35	\$	8.983,44	\$	773,91	8,61%	1,09
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	\$	3.594,80	\$	3.323,02	\$	271,78	8,18%	1,08
62101006	Fondos de Reserva	\$	16.604,03	\$	15.639,74	\$	964,29	6,17%	1,06
62101007	Vacaciones	\$	4.809,96	\$	4.491,72	\$	318,24	7,09%	1,07
62101008	Aporte Patronal	\$	24.485,98	\$	23.255,62	\$	1.230,36	5,29%	1,05
62101009	Refrigerio Rol Adm	\$	1.810,40	\$	1.420,80	\$	389,60	27,42%	1,27
62101010	Subsidio	\$	121,40	\$	-	\$	121,40	0,00%	0,00
62101011	Desahucio	\$	10.036,07	\$	-	\$	10.036,07	0,00%	0,00
62101012	Jubilación Patronal	\$	1.746,40	\$	-	\$	1.746,40	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	\$	272.685,78	\$	243.258,92	\$	29.426,86	12,10%	1,12
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES								
62102001	Energía Eléctrica	\$	1.093,98	\$	1.029,50	\$	64,48	6,26%	1,06
62102002	Consumo Agua	\$	236,48	\$	199,28	\$	37,20	18,67%	1,19
62102003	Consumo Teléfono	\$	2.346,95	\$	2.205,92	\$	141,03	6,39%	1,06
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	\$	12.312,14	\$	4.700,11	\$	7.612,03	161,95%	2,62
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	\$	572,96	\$	1.448,91	\$	(875,95)	-60,46%	0,40
62102006	Gastos Seguros	\$	23.615,39	\$	18.221,76	\$	5.393,63	29,60%	1,30
62102007	Impuestos Municipales	\$	8.388,50	\$	7.739,42	\$	649,09	8,39%	1,08
62102008	Útiles Oficina Administración	\$	3.399,50	\$	4.441,34	\$	(1.041,83)	-23,46%	0,77
62102009	Cuotas y Afiliaciones	\$	449,09	\$	398,29	\$	50,80	12,75%	1,13
62102010	Gastos de Gestión	\$	-	\$	7,20	\$	(7,20)	-100,00%	0,00
62102011	Gastos de Viaje	\$	2.195,05	\$	13.096,11	\$	(10.901,06)	-83,24%	0,17
62102012	Combustible Administración	\$	1.703,10	\$	2.266,47	\$	(563,38)	-24,86%	0,75
62102013	Aseo y Limpieza Administración	\$	640,46	\$	579,96	\$	60,50	10,43%	1,10
62102014	Consumo Teléfono Celular	\$	52,45	\$	12,29	\$	40,16	326,82%	4,27
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	\$	1.936,09	\$	2.443,54	\$	(507,46)	-20,77%	0,79
62102016	Refrigerio Administración	\$	1.499,56	\$	1.177,13	\$	322,43	27,39%	1,27
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	\$	377,06	\$	357,78	\$	19,28	5,39%	1,05
62102018	Gastos Legales	\$	779,39	\$	980,75	\$	(201,36)	-20,53%	0,79
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	\$	484,48	\$	525,70	\$	(41,22)	-7,84%	0,92
62102020	Agasajos	\$	1.719,99	\$	639,70	\$	1.080,29	168,87%	2,69
62102021	Agasajo Navideño	\$	2.398,16	\$	2.943,71	\$	(545,55)	-18,53%	0,81
62102022	Asistencia Técnica	\$	1.099,55	\$	1.028,00	\$	71,55	6,96%	1,07
62102024	Honorarios Auditoría	\$	6.192,00	\$	3.408,00	\$	2.784,00	81,69%	1,82
62102025	Gastos Capacitación	\$	68,00	\$	182,40	\$	(114,40)	-62,72%	0,37
62102026	Cálculo Actuarial	\$	240,00	\$	240,00	\$	-	0,00%	1,00
62102028	Movilización	\$	400,85	\$	414,18	\$	(13,33)	-3,22%	0,97
62102029	Arriendos	\$	7.432,00	\$	6.688,80	\$	743,20	11,11%	1,11
62102035	Servicios Profesionales	\$	-	\$	306,40	\$	(306,40)	-100,00%	0,00
62102036	SART-IESS	\$	-	\$	280,00	\$	(280,00)	-100,00%	0,00
62102037	Avalúos	\$	-	\$	147,98	\$	(147,98)	-100,00%	0,00
62102038	Licencias Microsoft	\$	-	\$	1.384,00	\$	(1.384,00)	-100,00%	0,00
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	\$	400,00	\$	-	\$	400,00	0,00%	0,00
62102033	Uniformes Empleados	\$	2.074,26	\$	-	\$	2.074,26	0,00%	0,00
62102039	Contribucion Super. Compañías	\$	3.649,17	\$	3.044,58	\$	604,59	19,86%	1,20
62102040	Archivo Firma Electronica	\$	12,00	\$	16,00	\$	(4,00)	-25,00%	0,75
62102041	Jubilación Patronal	\$	-	\$	22.093,60	\$	(22.093,60)	-100,00%	0,00
62102042	Desahucio	\$	-	\$	5.399,81	\$	(5.399,81)	-100,00%	0,00
62102041	Dominio	\$	200,00	\$	-	\$	200,00	0,00%	0,00
62102042	Internet	\$	1.154,56	\$	-	\$	1.154,56	0,00%	0,00
62102043	Repuestos a Clientes	\$	4,96	\$	-	\$	4,96	0,00%	0,00
62102044	Custodio	\$	23,81	\$	-	\$	23,81	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	\$	89.151,94	\$	110.048,61	\$	(20.896,66)	-18,99%	0,81
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	\$	361.837,72	\$	353.307,53	\$	8.530,19	2,41%	1,02

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

631	GASTOS BODEGA							
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL							
63101001	Sueldos Bodega	\$	78.693,71	\$	83.438,82	\$	(4.745,10) -5,69%	0,94
63101002	Bonificación Bodega	\$	14.666,40	\$	18.052,78	\$	(3.386,38) -18,76%	0,81
63101003	Horas Extras Bodega	\$	8.680,17	\$	14.636,49	\$	(5.956,32) -40,70%	0,59
63101004	Décimo Tercer Bodega	\$	8.755,41	\$	10.011,93	\$	(1.256,52) -12,55%	0,87
63101005	Décimo Cuarto Bodega	\$	6.007,74	\$	6.617,28	\$	(609,54) -9,21%	0,91
63101006	Fondos de Reserva	\$	7.770,10	\$	8.120,50	\$	(350,39) -4,31%	0,96
63101007	Vacaciones	\$	4.364,23	\$	5.005,97	\$	(641,74) -12,82%	0,87
63101008	Aporte Patronal	\$	12.661,04	\$	14.556,90	\$	(1.895,86) -13,02%	0,87
63101009	Subsidio Enfermedad	\$	477,48	\$	-	\$	477,48	0,00
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	\$	142.076,28	\$	160.440,65	\$	(18.364,37) -11,45%	0,89
63102	GASTOS BODEGA GENERALES							
63102001	Material Empaque	\$	6.060,09	\$	7.012,84	\$	(952,75) -13,59%	0,86
63102002	Refrigerio Bodega	\$	3.437,00	\$	3.386,58	\$	50,42 1,49%	1,01
63102003	Útiles de Oficina Bodega	\$	683,96	\$	300,73	\$	383,23 127,43%	2,27
63102005	Gastos Movilización	\$	108,84	\$	68,80	\$	40,04 58,20%	1,58
63102006	Combustible Bodega	\$	1.109,11	\$	1.131,91	\$	(22,80) -2,01%	0,98
63102007	Consumo Teléfono Celular	\$	23,58	\$	58,59	\$	(35,01) -59,75%	0,40
63102008	Uniformes Empleados	\$	530,76	\$	1.905,95	\$	(1.375,19) -72,15%	0,28
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	\$	11.953,34	\$	13.865,41	\$	(1.912,06) -13,79%	0,86
	TOTAL GASTOS BODEGA	\$	154.029,62	\$	174.306,06	\$	(20.276,43) -11,63%	0,88
641	GASTOS FLETES							
64101001	Alimentación	\$	3.602,98	\$	5.740,58	\$	(2.137,60) -37,24%	0,63
64101002	Combustible	\$	4.277,77	\$	7.909,05	\$	(3.631,28) -45,91%	0,54
64101003	Hospedajes	\$	1.290,76	\$	2.645,34	\$	(1.354,58) -51,21%	0,49
64101004	Movilización	\$	683,15	\$	1.695,74	\$	(1.012,59) -59,71%	0,40
64101005	Mantenimiento Vehículos	\$	10.454,50	\$	12.248,78	\$	(1.794,28) -14,65%	0,85
64101006	Gestión Vehicular	\$	2.181,82	\$	1.051,13	\$	1.130,70 107,57%	2,08
64101007	Sistema Monitoreo	\$	5.632,84	\$	586,43	\$	5.046,41 860,53%	9,61
	TOTAL GASTOS FLETES	\$	28.123,82	\$	31.877,05	\$	(3.753,22) -11,77%	0,88
651	GASTOS IMPORTACIONES							
65101001	Almacenaje	\$	319,34	\$	29,14	\$	290,21 996,05%	10,96
65101002	Honorarios Agente Aduanero	\$	1.320,00	\$	1.248,00	\$	72,00 5,77%	1,06
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	\$	2.017,18	\$	2.148,22	\$	(131,05) -6,10%	0,94
65101004	Seguros	\$	936,10	\$	787,66	\$	148,44 18,85%	1,19
65101005	Impuesto Salida de Divisas	\$	5.664,39	\$	5.018,13	\$	646,26 12,88%	1,13
65101006	Transporte Importacion	\$	2.756,00	\$	2.396,00	\$	360,00 15,03%	1,15
65101007	Certificado Administrable	\$	-	\$	40,56	\$	(40,56) -100,00%	0,00
65101008	Informacion Aduana	\$	-	\$	600,00	\$	(600,00) -100,00%	0,00
65101009	INEN	\$	395,20	\$	395,20	\$	- 0,00%	1,00
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	\$	13.408,21	\$	12.662,90	\$	745,30 5,89%	1,06

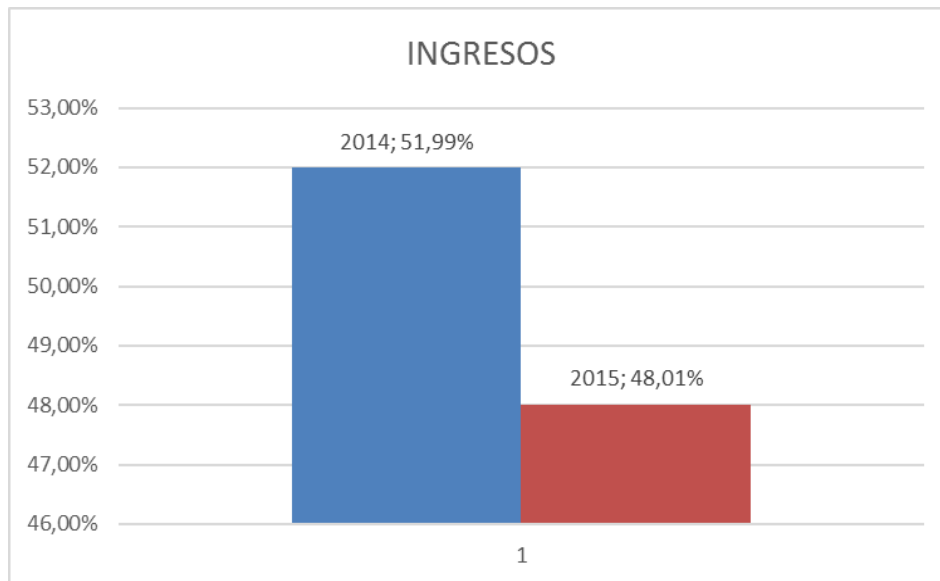
PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

661	GASTOS FINANCIEROS								
66101001	Intereses por prestamos bancarios	\$	26.657,09	\$	29.214,14	\$	(2.557,06)	-8,75%	0,91
66101002	Comisiones Bancarias	\$	4.041,42	\$	4.052,94	\$	(11,51)	-0,28%	1,00
66101003	Comisión Cobranzas	\$	7.208,19	\$	4.187,48	\$	3.020,71	72,14%	1,72
66101004	Intereses Factoring	\$	7.449,72	\$	5.043,65	\$	2.406,07	47,70%	1,48
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$	45.356,42	\$	42.498,21	\$	2.858,22	6,73%	1,07
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
67101001	Depreciación Edificios	\$	11.388,22	\$	12.529,04	\$	(1.140,82)	-9,11%	0,91
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	\$	2.968,66	\$	2.326,94	\$	641,71	27,58%	1,28
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	\$	441,98	\$	441,98	\$	-	0,00%	1,00
67101004	Depreciación Equipo de Computación	\$	1.593,70	\$	1.739,38	\$	(145,69)	-8,38%	0,92
67101005	Depreciación Vehículos	\$	7.790,56	\$	7.810,56	\$	(20,00)	-0,26%	1,00
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y E	\$	24.183,12	\$	24.847,91	\$	(664,79)	-2,68%	0,97
681	OTROS GASTOS								
68101001	Transporte en Compras	\$	16.894,98	\$	23.062,42	\$	(6.167,44)	-26,74%	0,73
68111002	Recargo en Compras	\$	2.265,98	\$	-	\$	2.265,98	0,00%	0,00
68111003	Gasto Utilidad Trabajadores	\$	61.092,92	\$	50.479,94	\$	10.612,98	21,02%	1,21
68111004	Gasto Impuesto Renta	\$	79.226,54	\$	70.320,17	\$	8.906,37	12,67%	1,13
68111002	Recargo en Compras	\$	-	\$	10.112,62	\$	(10.112,62)	-100,00%	0,00
	TOTAL OTROS GASTOS	\$	159.480,41	\$	153.975,14	\$	5.505,26	3,58%	1,04
68201	PROVISIONES								
6820101	Gasto Provision Incobrables	\$	19.005,82	\$	15.281,07	\$	3.724,75	24,37%	1,24
6820102	Gasto Valor Neto Realizable	\$	1.024,11	\$	919,73	\$	104,38	11,35%	1,11
	TOTAL PROVISIONES	\$	20.029,94	\$	16.200,80	\$	3.829,14	23,64%	1,24
	TOTAL OTROS GASTOS	\$	179.510,34	\$	170.175,94	\$	9.334,40	5,49%	1,05
691	GASTOS NO OPERACIONALES					\$	-		
69101001	Gastos no Deducibles	\$	642,66	\$	6.872,79	\$	(6.230,14)	-90,65%	0,09
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	\$	10.712,04	\$	3.714,31	\$	6.997,73	188,40%	2,88
69101003	Regulación Costos Egresos	\$	0,07	\$	0,97	\$	(0,90)	-92,56%	0,07
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$	11.354,77	\$	10.588,07	\$	766,70	7,24%	1,07
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	\$	1.287.621,09	\$	1.361.237,80	\$	(73.616,71)	-5,41%	0,95
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	266.966,66	\$	217.145,05	\$	49.821,62	22,94%	1,23

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2014 – 2015**

Ingresos

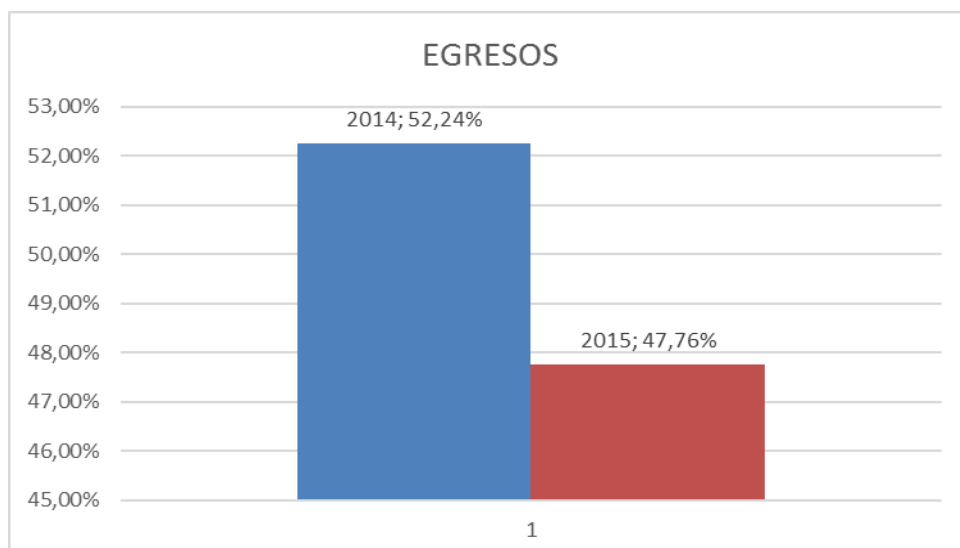
CUENTAS	%	CANTIDAD
INGRESOS	VARIACION	
2014		11.988.017,29
2015	-7,64%	11.071.908,28



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Egresos

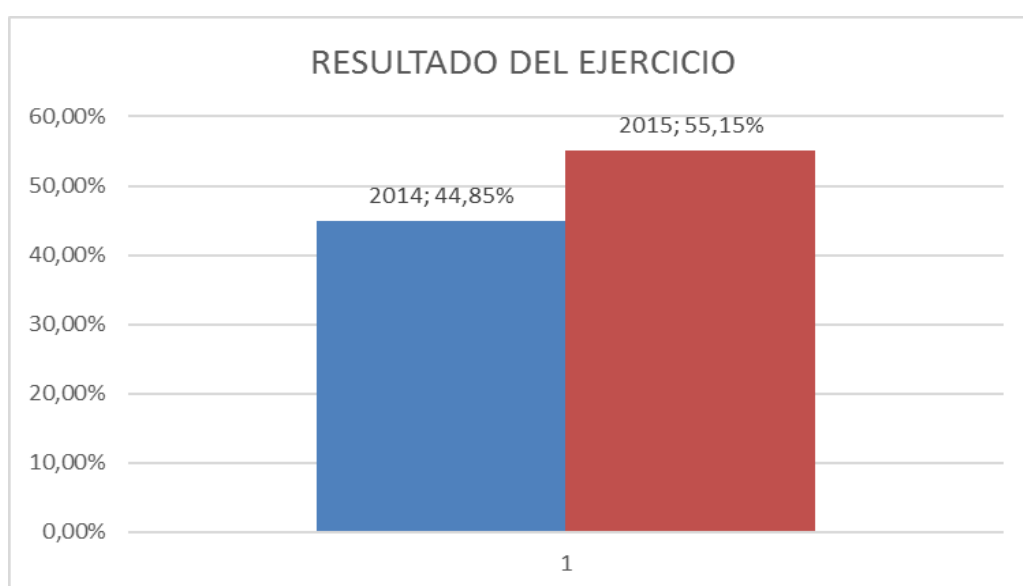
CUENTAS	%	CANTIDAD
EGRESOS	VARIACION	
2014		11.817.334,19
2015	1,23%	10.804.941,62



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Resultado del Ejercicio

CUENTAS	%	CANTIDAD
RESULTADO DEL EJERCICIO	VARIACIÓN	
2014		217.145,05
2015	0,00%	266.966,66



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación del análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al año 2014– 2015

Una vez realizados los cálculos del análisis horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Periodo 2014 - 2015, los resultados son los siguientes:

Ingresos

En la cuenta Ingresos por Ventas, existió una reducción de \$. 792.424,25 constituyendo un -6,62% en el año 2015 en comparación con el año anterior; dicha disminución se justifica debido en que existió disminución en las ventas en 7,62%.

Egresos

La cuenta: Costo de ventas, se redujo en \$. 938.775,86 que representa el -8,98% en el año 2015 con respecto al año 2014; lo que indica, que el costo de venta disminuyó en igual porcentajes que las ventas, permitiendo a la empresa tener un margen de utilidad considerable que beneficie a la empresa.

Además, la cuenta Gastos en Ventas, en el 2014 alcanzó un valor de \$. 540.974,13 y en el año 2015 de \$. 469.817,06, determinando una disminución de \$. 71.157,07 lo que equivale a una reducción del -13,15%; esta variación se debe a la disminución de ventas.

Por otro lado, los Gastos de Administrativos en el año 2014 presento un valor de \$. 353.307,53 y en el año 2015 un valor \$. 361.837,72; valor que tuvo un incremento del 2.41% en términos absolutos \$. 8.503,19; situación provocada por los gastos de la empresa debido a que no existe una adecuada utilización de recursos.

Los gastos Bodega en el año 2014 son de \$. 174.306,06, mientras que en el año 2015 es de \$ 154.029,62, se demuestra que ha existido una disminución del 11,45% que equivale a \$. 20.276,43, se demuestra que se ha disminuido el personal que labora en esta sección, como también el material de empaque, lo que significa que las ventas han disminuido en el año 2015.

Los gastos fletes han disminuido en un 11,77% en el año 2015 con respecto al año 2014. Mientras que los gastos de importaciones han aumentado en un 5,89%, debido al incremento de impuestos a la Salida de Divisas.

Los gastos financieros de la empresa han incrementado en un 6,73%, por las obligaciones contraídas con instituciones financieras.

Las depreciaciones han tenido una disminución poco considerable del - 2,68% del año 2015 con respecto al año 2014. Otros gastos en compras han incrementado en un 3,58% ya que el impuesto a la Renta aumentó en \$. 8.906,37.

Resultado del ejercicio

Después de haber analizado los ingresos y los egresos de los años 2014 y 2015, se evidencia que existe una ganancia del ejercicio económico de \$. 49.821,62 que equivale al 22.94%.

RATIOS FINANCIEROS

Para realizar el análisis de los índices es importante calcular únicamente los que se pueda determinar.

Análisis de Liquidez

Ratio de Liquidez general o razón corriente

Fórmula:

LIQUIDEZ GENERAL	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$
-------------------------	--

2014

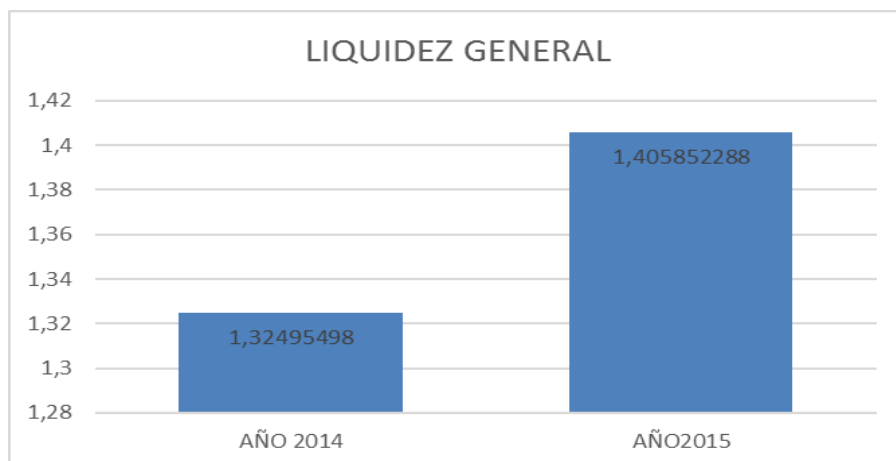
$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{4088.418,45}{3085703,62} = 1,325$$

2015

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{3718056,96}{2644699,58} = 1,406$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Luego de realizar los cálculos se determina que en el año 2014 se obtuvo \$ 1,325 para cancelar cada dólar del pasivo corriente. En el año

2015 se dispuso de \$ 1,06 para cubrir las obligaciones a corto plazo. Es decir, presente índices positivos para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Ratio Prueba Ácida

FÓRMULA:

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

2014

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{4088418,45 - 1564279,63}{3085703,67}$$

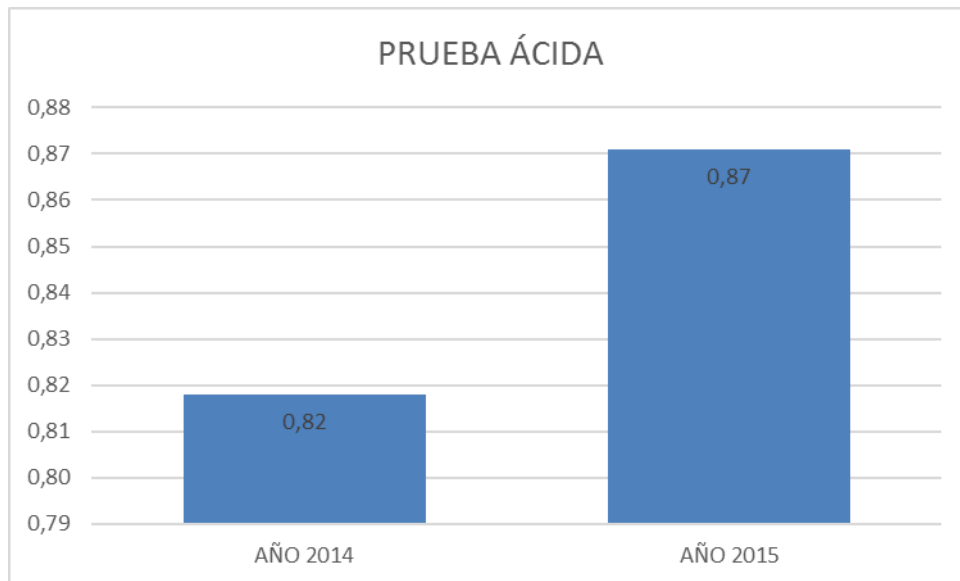
$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{2524138,816}{3085703,67} = 0.82$$

2015

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{3718056,96 - 1414575,90}{2644699,584}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{2303481,056}{2644699,584} = 0.87$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Luego de haber realizado el índice de prueba ácida en los años 2011 y 2012 de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Se determina que en el año 2014 obtuvo un índice de \$. 0,82 y en el año 2015 de \$. 0,87, lo que quiere decir que por cada dólar que debe cubrir los pasivos inmediatos, la empresa no cuenta con dinero suficiente para atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir sus obligaciones corrientes.

Ratio Prueba Defensiva

FORMULA:

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

2014

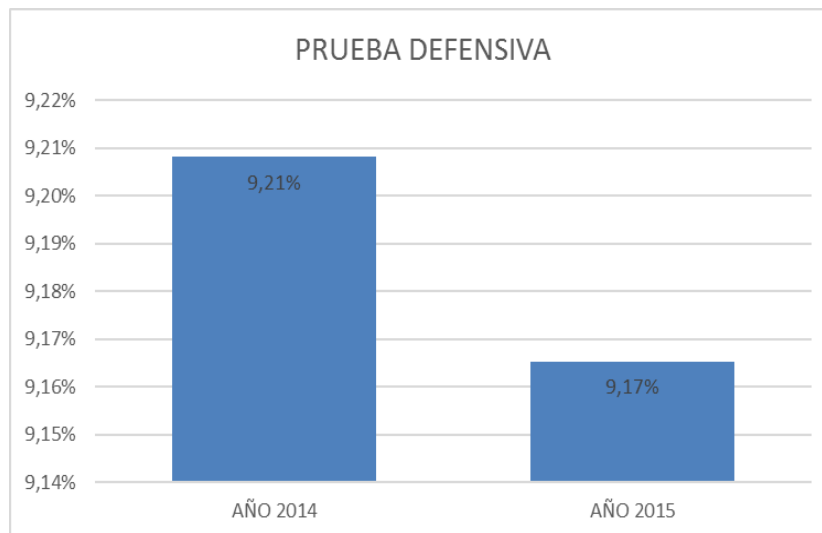
$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{284135,376}{3085703,672} = 9.21\%$$

2015

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{242394,864}{2644699,584} = 9.17\%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La prueba defensiva permite medir la capacidad efectiva que tiene la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. En el corto plazo; En el año 2014 cuenta con el 9,21% y en el 2015 del 9,17%. Es evidente que la empresa si cuenta con liquidez suficiente para enfrentar los riesgos financieros. También nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Rotación De Inventarios

2014

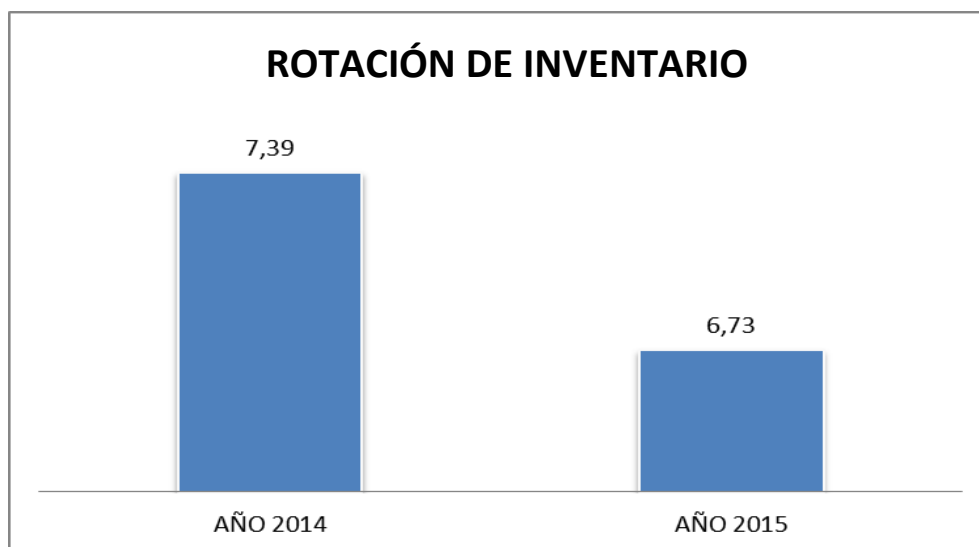
$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE MERCADERÍA VENDIDA}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO DE MERCADERIAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\$ 10456096.39}{\$ 1414575.90} = 7,39$$

2015

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE MERCADERÍA VENDIDA}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO DE MERCADERIAS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\$ 9517320,53}{\$ 1414575.90} = 6,73$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación

Mediante el presente grafico se muestra que la ferretería posee una rotación significativa de la mercadería disponible para la venta debido a la magnitud del negocio y a la demanda de clientes, en el año 2014 se obtiene una rotación en sus inventarios de 7,39 veces mientras que para el año 2015 se presenta una disminución 6,73 veces, demostrando que las ventas han bajado sus ventas de manera notable.

Rotación De Cuentas Por Cobrar

2014

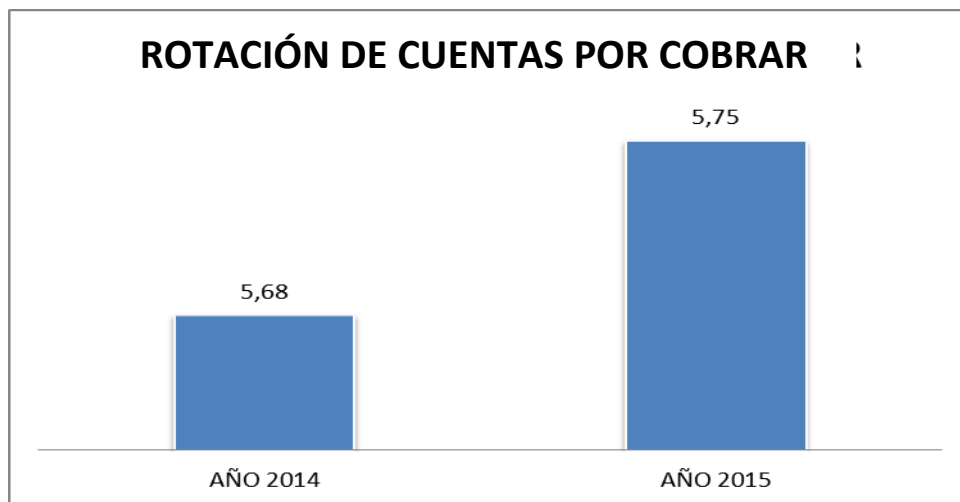
$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{INGRESOS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{11988017,29}{2112309,06} = 5.68$$

2015

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{INGRESOS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{11071908,28}{1926795,84} = 5,75$$



Interpretación

En este indicador se relacionan las ventas a crédito con el promedio de cuentas por cobrar, es así que para el año 2014, la empresa obtiene una rotación de las cuentas de 5,68 veces a diferencia del año 2015 presenta un aumento de 5,75 veces, demostrando que la empresa dispone de una mala administración para la concesión de créditos, por lo tanto, deja de ser un aspecto provechoso para la empresa puesto que no puede hacer uso del dinero.

Ratio Capital De Trabajo

2014

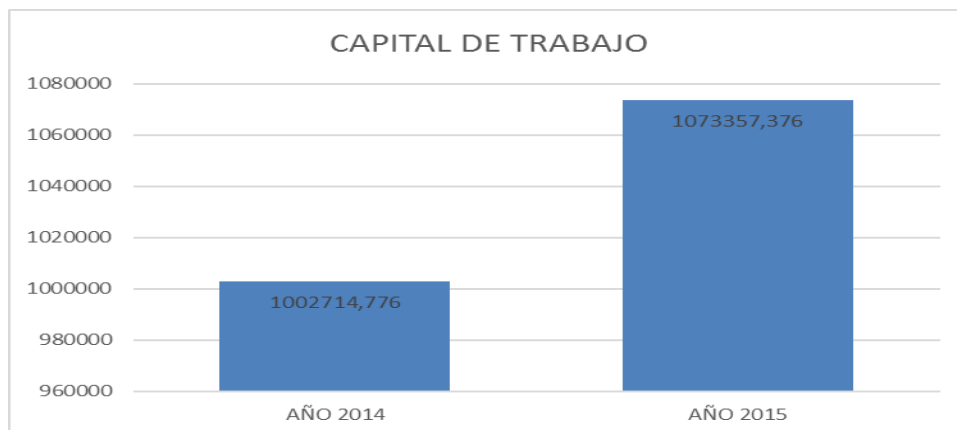
CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 4088418,448 – 3085703,672 = 1002714,776

2015

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 3718056,96 – 2644699,584 = 1073357,376



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

El capital de Trabajo en la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Cuenta con \$. 1.002.714,78 y \$. 1.073.357,38 en los años 2014 y 2015 respectivamente, después de haber cancelado los pasivos corrientes. Es decir que la entidad contó con una margen de seguridad para cubrir las obligaciones inmediatas a corto plazo.

ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Estructura Del Capital (Deuda Patrimonio)

FÓRMULA:

$$\text{ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

2014

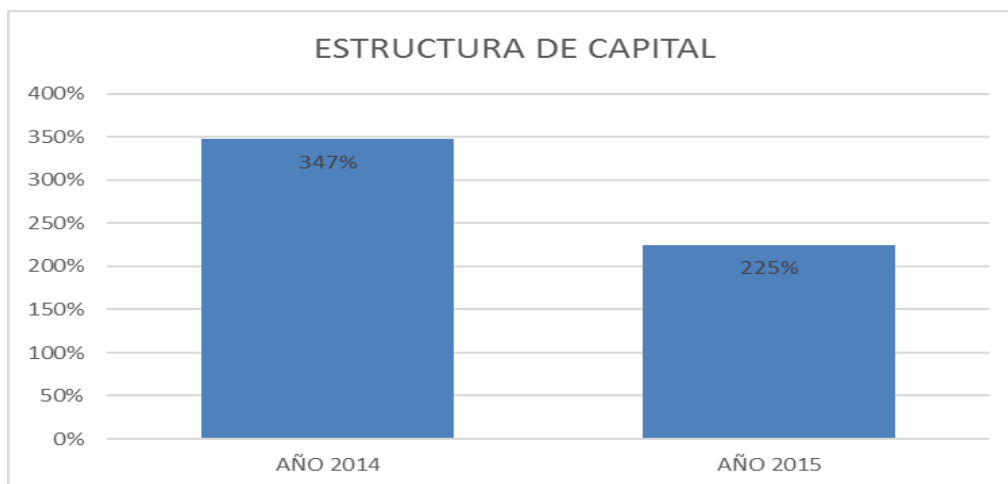
$$\text{ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO} = \frac{3455327,984}{994874,928} = 347 \%$$

2015

$$\text{ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO} = \frac{2806642,608}{1247566,688} = 225 \%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Como se observa los resultados obtenidos en la empresa en el año 2014 y 2015 cuenta con 347% y el 225% del capital invertido en activos fijos correspondientes a deudas de corto y largo plazo

ENDEUDAMIENTO

FÓRMULA

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

2014

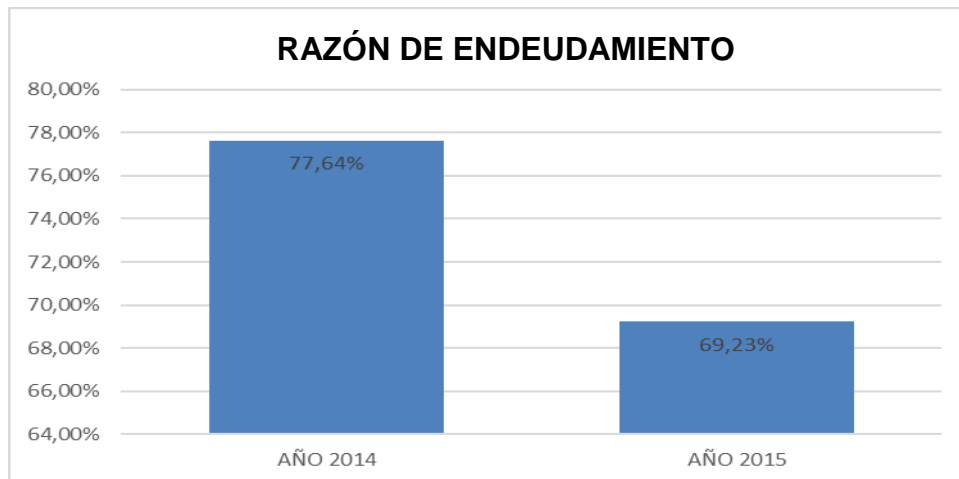
$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{3455327,984}{4450202,912} = 77,64\%$$

2015

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{2806642,608}{4054209,296} = 69,23\%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Una vez realizado los análisis correspondientes se determina que la participación de los acreedores sobre el total de los activos en el año 2014 presenta un 77,64%, mientras que en el año 2015 un 69,23%, concluyendo que la situación de la empresa no está en riesgo. El objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Rendimiento Sobre El Patrimonio

FÓRMULA

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

2014

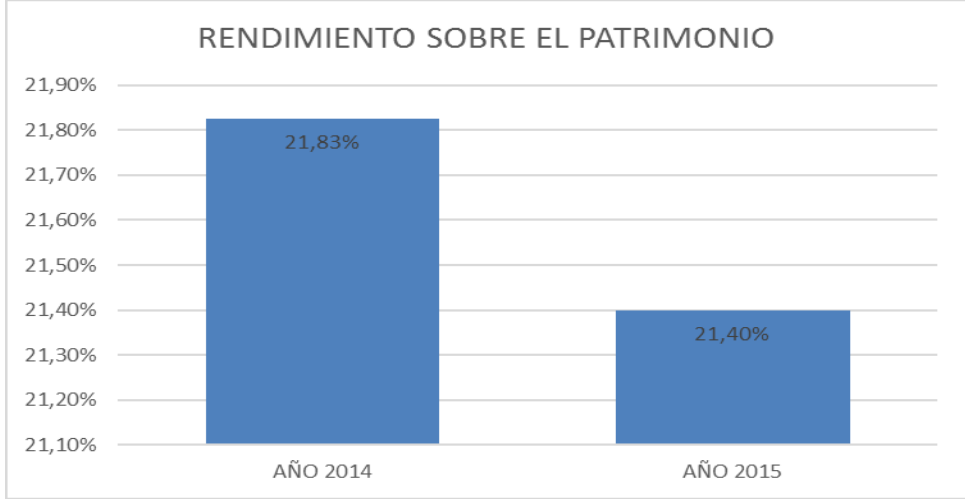
$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{217145,048}{994874,928} = 21.83 \%$$

2015

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{266966,664}{1247566,688} = 21.40 \%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

La rentabilidad del patrimonio demuestra que luego de cancelar todos los gastos incluidos impuestos, para el año 2014 fue el 21,83% y en el 2015 fue del 21,40%, es decir hubo una disminución insignificante de 0,43%, esto se debe a que el rendimiento percibido no ha sufrido variaciones en estos dos periodos.

Rendimiento Sobre La Inversión

FÓRMULA:

2014

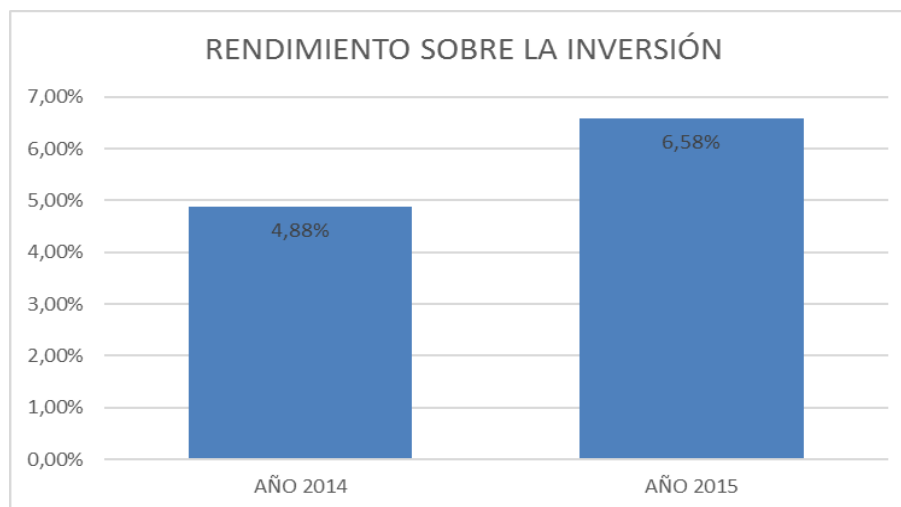
$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION} = \frac{217.145,05}{4450202,91} = 4,88 \%$$

2015

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION} = \frac{266966,664}{4054209,30} = 6,58 \%$$



Interpretación:

Después que se realizó los cálculos se evidencia que la empresa no presenta algún riesgo debido a que en el año 2014 es de 4,88% y en el año 2015 fue de 6,58%. Con este índice se puede decir que la gerencia ha manejo con efectividad los recursos de la empresa. También sirve para la toma de decisiones.

MARGEN BRUTO Y NETO DE UTILIDAD

FÓRMULA:

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

2014

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{11580966 - 10456096,39}{11580966,06}$$

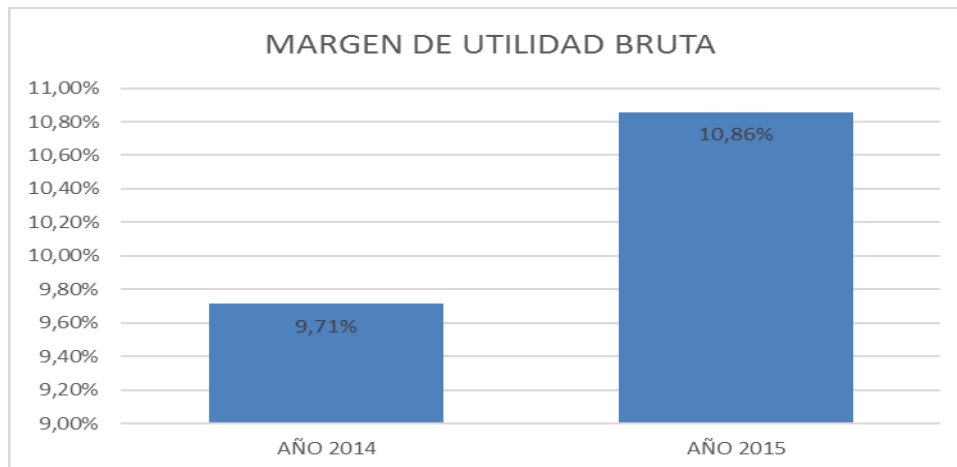
$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{1124869,7}{11580966} = 9,71\%$$

2015

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{10676545 - 9517320,528}{10676545,3}$$

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{1159224,8}{10676545} = 10.86\%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

El resultado obtenido mediante la aplicación de la fórmula correspondiente se determina que en el período la utilidad bruta en ventas obtenida en el año 2014 fue de 9,71%, mientras que en el año 2015 fue del 10,86%. Lo que quiere decir es la utilidad que se obtiene, después de cubrir los costos de venta. Con los datos obtenidos se puede observar que la mercadería que se tiene un costo promedio.

Margen Neto

FÓRMULA:

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

2014

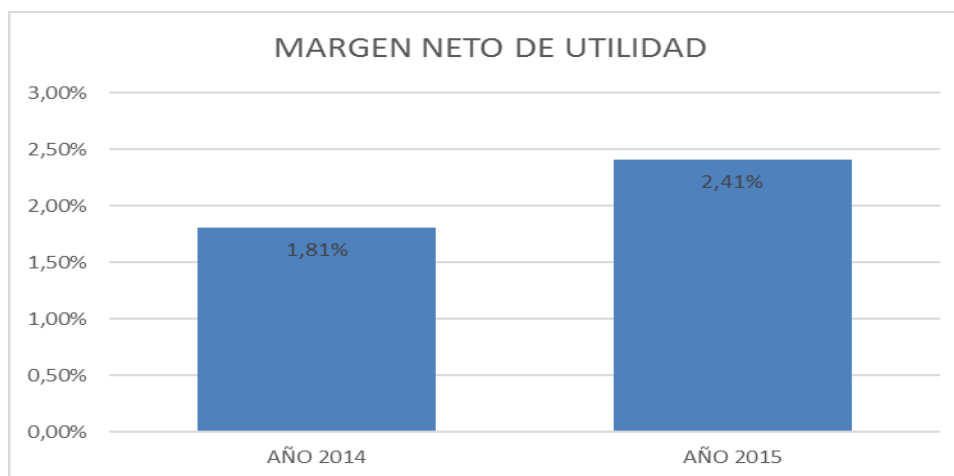
$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{217145,048}{11988017,29} = 1,81 \%$$

2015

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{266966,664}{11071908,28} = 2,41 \%$$



Fuente: Estados Financieros de PROFERMACO 2015
Elaboración: FERNANDO MOISES SANTANDER PROAÑO

Interpretación:

Luego de haber realizado el análisis se representa que las ventas no representan una buena rentabilidad económica para la empresa ya que por cada unidad monetaria de ventas en el año 2014 ha generado el 1,81% y en el año 2015 del 2,41% de utilidad.

PROFERMACO CIA.LTDA

**INFORME DE EVALUACIÓN
FINANCIERA**

**ESTADOS FINANCIEROS
ANALIZADOS**

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

**PERIODO DE ANÁLISIS
2014-2015**

ANALISTA

Fernando Santander

2016

Objetivos del informe

- Presentar los resultados de la Evaluación Financiera a los Socios, Gerente de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. como una herramienta para ayudar en la toma de decisiones económica-financiera.

Identificación de problemas

Al realizar el análisis financiero se determinó los siguientes problemas:

- La empresa PROFERMACO CIA. LTDA. no ha realizado ningún tipo de análisis y evaluación económica – financiera.
- Falta de aplicación de indicadores financieros como de liquidez, rentabilidad, endeudamiento.
- Desconocimiento del capital de Trabajo

Análisis de las causas

Luego de haber identificado los problemas de la empresa se llega a determinar las causas:

- La falta de interés de los socios, para conocer la real situación de la empresa.
- La empresa no ha evaluado la Estructura Financiera, lo que no le permite conocer la forma en que se financian sus activos.
- El desconocimiento del tiempo que tardarán en convertirse en efectivo para cubrir sus obligaciones.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Interpretación del Análisis Vertical al Balance General correspondiente al año 2014

Activos Corrientes

La empresa PROFERMACO, en el año 2014; tiene una concentración mayoritaria de los Activos Corrientes del 91,87%; dentro de los cuales la cuenta Activos Financieros tiene un 48,11% que agrupa a los Clientes Crédito, Clientes Cheques, así mismo manejando un 1% de Provisión de Cuentas incobrables de 0,95%. Por ser la naturaleza de la empresa comercial la cuenta de mercaderías representa de igual manera un porcentaje de 35,15%, éste porcentaje se compone en mercadería del 12% y del 0%. Dentro de la cuenta 11501 FISCALES, el Impuesto Retenido a la Renta representa un valor \$ 82,237.46; con un valor relativo del 1.85%.

Activos no Corrientes

El total del total del Activo no Corriente, está representado por un valor absoluto del 8,13%; siendo el grupo de cuentas de Propiedades, Planta y Equipo en donde se centra los valores mayormente representativos, como por ejemplo: terrenos, edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos y construcciones en curso.

Pasivo Corriente

En cuanto al análisis de las cuentas del grupo de los pasivos es importante hacer relevancia en el subgrupo Cuentas y Documentos por

Pagar, con el 22,60% en Proveedores Bienes, así como también Cheques por pagar manejando un 56.97%; esto da a entender de una forma clara que la empresa PROFERMACO CIA. LTDA., trabaja con sus proveedores en su mayoría a crédito, otro de los valores representativos en el grupo de Pasivos Corrientes, constituye la cuenta Impuesto a la Renta por pagar con un valor absoluto de \$ 70.320,17 determinando un valor relativo del 2,04%.

Pasivos no corrientes

Dentro del grupo de cuentas del Pasivo No Corriente, el valor más alto lo maneja los Préstamos Bancarios a largo plazo con un valor absoluto de \$ 216.759,69 con un 6,27% del valor relativo; para el año 2014.

La empresa se decidió endeudar en las Instituciones Financieras, con la finalidad de incrementar la liquidez y así estar en la capacidad de poder cumplir con los pagos pendientes a los proveedores de mercaderías, compra de activos fijos, entre otros pagos.

Patrimonio

En cuanto a la conformación del Patrimonio, los valores donde mayormente se concentra es la cuenta de Capital Suscrito, que son los valores adquiridos por los accionistas en este caso del Balance del 2014 presenta un valor absoluto de \$ 48.480,00 correspondiente al Ing. Franklin Núñez y al Sr. Wilbor Arias por un valor de \$ 32.320,00 fundamentando un valor relativo de 4,87% y de 3,25% respectivamente, en relación al total del Capital

Interpretación del Análisis Vertical al Balance General correspondiente al año 2015

Activos Corrientes

La empresa PROFERMACO, en el año 2015; tiene una concentración mayoritaria de los Activos Corrientes del 91,87%; dentro de los cuales la cuenta Activos Financieros tiene un 48,13% que agrupa a los Clientes Crédito, Clientes Cheques, así mismo manejando un 1% de Provisión de Cuentas incobrables de 1,39%. Por ser la naturaleza de la empresa comercial la cuenta de mercaderías representa de igual manera un porcentaje de 34.89%, éste porcentaje se compone en mercadería del 12% y del 0%. Dentro de la cuenta 11501 FISCALES, el Impuesto Retenido a la Renta representa un valor \$ 75.709,02; con un valor relativo del 1,87%.

Activos no Corrientes

El total del total del Activo no Corriente, está representado por un valor absoluto del 8,29%; siendo el grupo de cuentas de Propiedades, Planta y Equipo en donde se centra los valores mayormente representativos, como por ejemplo: terrenos, edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos.

Pasivo Corriente

En cuanto al análisis de las cuentas del grupo de los pasivos es importante hacer relevancia en el subgrupo Cuentas y Documentos por Pagar, con el 24,01% en Proveedores Bienes, así como también Cheques por pagar manejando un 47,13%; esto da a entender de una

forma clara que la empresa PROFERMACO CIA. LTDA., trabaja con sus proveedores en su mayoría a crédito, otro de los valores representativos en el grupo de Pasivos Corrientes, constituye la cuenta Impuesto a la Renta por pagar con un valor absoluto de \$ 79.226,54 determinando un valor relativo del 2,82%.

Pasivo no Corriente

Dentro del grupo de cuentas del Pasivo No Corriente, el valor más alto lo maneja la cuenta Provisiones por Beneficios a Empleados con un valor relativo de 3,50%, desglosando un poco más la cuenta de Jubilación Patronal representa un valor absoluto de \$ 72.195,20, con el 2,57% del valor relativo.

Patrimonio

En cuanto a la conformación del Patrimonio, los valores donde mayormente se concentra es la cuenta de Capital Suscrito, son los valores adquiridos por los accionistas en este caso del Balance del 2015 presenta un valor absoluto de \$ 48.480,00 correspondiente al Ing. Franklin Núñez y al Sr. Wilbor Arias por un valor de \$ 32.320,00 fundamentando un valor relativo de 4.87% y de 3.25% respectivamente, en relación al total del Capital \$ 777.729,88. Otra de las cuentas relevantes es la Reserva Legal y la Reserva Facultativa con los valores de \$ 38.941,85 y el valor de \$ 4.685,42 con los valores relativos de 3.91% y 0.47%.

Interpretación del Análisis Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias 2014

Ingresos

La estructura de los ingresos, representado en el Estado de Pérdidas y Ganancias en el año 2014; maneja un valor absoluto de \$11.988.017,29. El cual para las ventas de mercadería con tarifa 12% tiene un valor relativo de 97,21% y de la venta de mercadería con tarifa 0% un valor de \$ 2,66% en relación al total de los ingresos.

Dentro de las políticas de venta que la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Maneja con el propósito de mantener y atraer nuevos clientes están los Descuentos en Ventas ponderado con un 0,48% solo para las ventas del 12%; como una novedad implementada en el transcurso del año es la venta de mercadería que se le puede dar uso pero que por algún motivo ha sufrido algún desperfecto de fábrica o en su traslado de bodega al almacén denominado Descuento en Venta por Mercadería Dañada, representado por un valor absoluto de \$ 254,36.

La empresa también brinda otros servicios que no son propios del giro normal del negocio, pero que de todas maneras constituyen en un plus para los clientes como por ejemplo los ingresos por fletes o los ingresos por seguro transporte obteniendo en total un valor absoluto de \$46.461,95 representado por un valor relativo de 0,39%. Contablemente las cuentas Costo de ventas de mercaderías con él un valor relativo de 89,71% y del Costo de Ventas devuelta de mercaderías con 2,49%.

Al tratarse de una empresa de tipo Comercial, específicamente una ferretería; las ventas constituyen el más alto ingreso de efectivo que

maneja la Compañía; así también por ser una empresa grande es beneficiada con descuentos en compras de 12% y del 0%, por los importantes volúmenes de compra.

Gastos

Dentro del grupo de los gastos de venta del personal, la cuenta de Comisiones se ubica con un valor relativo de 22,25%; pues dentro de las políticas internas de la empresa se cancela comisiones por número de ventas al personal de la Compañía.

Para el grupo de gastos de ventas generales se maneja un valor relativo importante en la cuenta Gastos fletes ventas de 71.51%. Se está analizando los Balances de la casa matriz de la Compañía, razón por la cual dentro de este grupo se maneja subcuentas como: combustible ventas, refrigerio ventas, hospedajes, además en los últimos meses del año 2014 se subvenciona los gastos de la empresa en la ciudad de Santo Domingo; pago de luz eléctrica, pago de teléfono, arriendo de oficina, servicio de seguridad. Es importante también señalar que se maneja un valor absoluto de \$ 19,549.68 por Consumo de celular ventas representando un valor relativo de 11,65% entendiéndose que este gasto se realiza solo para tratar asuntos de la empresa y en específico del Departamento de Ventas.

En la conformación de los gastos de administrativos, se encuentra los gastos de administración del personal y los gastos administrativos generales, tiene un valor relativo de 36,91% que corresponde a los sueldos de administración pues la empresa maneja un número elevado de trabajadores debido a las múltiples actividades a cumplir y al tamaño de la empresa.

La cuenta de Gastos Seguros que se manejan para los empleados administrativos tiene un valor relativo de 16,56% considerablemente alto pues esta se contrasta con la cuenta Gastos de Viaje con 11,90% pues los empleados administrativos, realizan continuos viajes para ejercer un control continuo en las diferentes áreas y actividades relacionadas en la línea administrativa.

Es importante indicar que hay un buen número de empleados que están jubilados en la empresa con un valor legible de 20,08%.

Para el grupo de valores que corresponde a la cuenta de Gastos de Bodega del personal, se registra un valor relativo de 47,87%; en relación directa a los Gastos de Bodega; así también hay un importante rubro en cuanto a horas extras, como política empresarial la Compañía; se encarga de brindar el lunch a los trabajadores con el propósito de retribuir la labor de los trabajadores; pues este valor no se descuenta de los ingresos, sino que más bien se maneja de forma independiente.

En el transcurso del año 2014 se gestiona la concesión de un importante crédito, el cual presenta un valor relativo del 68,74%; el interés factoring es de 11,8%, las comisiones bancarias de 9,54% y las comisiones de cobranza es de 9,85%

En el transcurso del año 2014 las depreciaciones de los bienes que posee la empresa, se presenta un valor relativo de la depreciación de edificios 50,42%, la depreciación de vehículos es de 31,43%, la depreciación de muebles y enseres es de 9,76%, la depreciación equipo de computación de 7% y la depreciación de la maquinaria y equipo es de 1,78%

En otros gastos que incurrió la empresa durante el año 2014 es los gastos Impuesto a la Renta de 45,67%, el gasto Utilidad Trabajadores es de 32,78%, el transporte en compras es de 14,98% y el recargo en Compras de 6,57%.

Las provisiones en el año 2014 son en gastos de provisión incobrables en el 94,32% y el gasto valor neto realizable de 5,68%.

Los gastos operacionales durante el año 2014 en el que se ha incurrido es en gastos deducibles de 64,91%, el ajuste inventario pérdidas es de 35,08% y la regulación de costos de egresos de 0,01%.

Interpretación del Análisis Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias 2015

Ingresos

La estructura de los ingresos, representado en el Estado de Pérdidas y Ganancias en el año 2015; maneja un valor absoluto de \$11.179.004,64. El cual para las ventas de mercadería con tarifa 12% tiene un valor relativo de 96,67% y de la venta de mercadería con tarifa 0% un valor de \$ 3,33% en relación al total de los ingresos.

Dentro de las políticas de venta que la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Maneja con el propósito de mantener y atraer nuevos clientes están los Descuentos en Ventas ponderado con un 100,05% solo para las ventas del 12%; como una novedad implementada en el transcurso del año es la venta de mercadería que se le puede dar uso pero que por algún motivo ha sufrido algún desperfecto de fábrica o en su traslado de

bodega al almacén denominado Descuento en Venta por Mercadería Dañada, representado por un valor absoluto de \$ 34,49.

La empresa también brinda otros servicios que no son propios del giro normal del negocio, pero que de todas maneras constituyen en un plus para los clientes como por ejemplo los ingresos por fletes o los ingresos por seguro transporte obteniendo en total un valor absoluto de \$31.389,33 representado por un valor relativo de 0,28%. Contablemente las cuentas Costo de ventas de mercaderías con él un valor relativo de 89,38% y del Costo de Ventas devuelta de mercaderías con 3,42%.

Al tratarse de una empresa de tipo Comercial, específicamente una ferretería; las ventas constituyen el más alto ingreso de efectivo que maneja la Compañía; así también por ser una empresa grande es beneficiada con descuentos en compras de 12% y del 0%, por los importantes volúmenes de compra.

Gastos

Dentro del grupo de los gastos de venta del personal, la cuenta de Comisiones se ubica con un valor relativo de 32,95%; pues dentro de las políticas internas de la empresa se cancela comisiones por número de ventas al personal de la Compañía.

Para el grupo de gastos de ventas generales se maneja un valor relativo importante en la cuenta Gastos fletes ventas de 75,40%. Se está analizando los Balances de la casa matriz de la Compañía, razón por la cual dentro de este grupo se maneja subcuentas como: combustible ventas, refrigerio ventas, hospedajes, además en los últimos meses del año 2015 se subvenciona los gastos de la empresa en la ciudad de Santo

Domingo; pago de luz eléctrica, pago de teléfono, arriendo de oficina, servicio de seguridad. Es importante también señalar que se maneja un valor absoluto de \$ 22.408,57 por Consumo de celular ventas representando un valor relativo de 14,29% entendiéndose que este gasto se realiza solo para tratar asuntos de la empresa y en específico del Departamento de Ventas.

En la conformación de los gastos de administrativos, se encuentra los gastos de administración del personal y los gastos administrativos generales, tiene un valor relativo de 50,44% que corresponde a los sueldos de administración pues la empresa maneja un número elevado de trabajadores debido a las múltiples actividades a cumplir y al tamaño de la empresa.

Las bonificaciones a los trabajadores que la empresa les otorga es de 22,67%.

La cuenta de Gastos Seguros que se manejan para los empleados administrativos tiene un valor relativo de 26,49% considerablemente alto pues esta se contrasta con la cuenta Mantenimiento e Instalaciones con un 13,81%. Los impuestos municipales para que la empresa funcione de una forma legal son de 9,41%.

Para el grupo de valores que corresponde a la cuenta de Gastos de Bodega del personal, se registra un valor relativo de 55,39% que corresponde a los sueldos al personal, como también las bonificaciones que la empresa entrega con un valor relativo de 10,32%. Los gastos de bodega generales están: el material de empaque con un valor de \$. 6.060,09 que corresponde al 50,70%, el refrigerio que se les da a los empleados de bodega es el 28,75%

Los gastos fletes está conformada con las subcuentas de mantenimiento de vehículos para un buen funcionamiento muestra un valor relativo de 37,17%, el combustible para los diferentes vehículos es de 15,21%.

Los gastos en importaciones so: los Impuestos a la Salida de Divisas es de 42,25%, el transporte de Importación es 20,55% y el servicio, manejo y control de contenedores con un valor de 15,04%.

En el transcurso del año 2015 se posee un crédito, el cual presenta un valor relativo del 58.77%; el interés factoring es de 16,42%, las comisiones bancarias de 8,91% y las comisiones de cobranza es de 15,89%

Durante el año 2015 las propiedades, planta y equipo han sufrido depreciaciones, el que presenta los valores más representativos de: depreciación de edificios 58,77%, la depreciación de vehículos es de 32,21%, la depreciación de muebles y enseres es de 12,28%, la depreciación equipo de computación de 6,59% y la depreciación de la maquinaria y equipo es de 1,83%

En otros gastos que incurrió la empresa durante el 2015 se encuentran los Gastos Impuesto a la Renta con un valor relativo de 49,68%, el gasto Utilidad Trabajadores corresponde a de 38,31%, el transporte en compras es de 10,59% y el recargo en Compras de 1,42%.

En el año 2015 las provisiones son: el gasto en provisiones incobrables es de 94,89% y los gastos en valor neto realizable es de 5,11%

Los gastos no operacionales durante el 2015 en el que se ha incurrido es en la cuenta ajuste Inventario Pérdida es de 94,34% y los gastos no deducibles es de 5,66%.

Interpretación del Análisis horizontal al Balance General correspondiente al período 2014 - 2015

Al realizar el Análisis Horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, se analizó los Estados financieros de la empresa correspondiente al año 2014 -2015, para conocer la variación que ha existido en estos periodos.

Activo Corriente

El Activo corriente Luego de haber realizado los cálculos respectivos tenemos que el Activo Corriente presenta una disminución de \$. 370.361,49 que representa el porcentaje de variación relativa del -9,06% por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos para poder determinar las principales causas de la variación.

En la cuenta Efectivos o Equivalentes, se evidencia una disminución en su Valor Absoluto de \$. 41.544,43 en relación del año 2015 con el año anterior, que equivale a un decremento del -14,69% del valor relativo; esto se debe a que las ventas en este periodo decayeron.

Los activos financieros, tiene un decremento en su Variación Absoluto de \$ 189.861,83 respecto del año 2015 al año 2014, es decir una disminución del -8,87%; debido a que la empresa no recuperó la cartera vencida de sus clientes; También existen unos préstamos a empleados que no se pueden cobrar.

La cuenta Inventarios, presenta una disminución en la Variación Relativa en el 2015 en comparación con el año 2014 de un -9,57% con una Variación Absoluta de \$. 149,703.73; ello indica que la empresa bajo la compra de sus mercaderías, debido a la baja en la venta de productos.

Los seguros pagados por anticipado en el año 2015 aumentaron con una variación absoluta de \$. 8.635,81 lo que representa una variación relativa de 1062,15%, debido a que el seguro se incrementó para proteger las propiedades de la empresa.

La cuenta Impuestos Corrientes Diferidos, demuestra un acrecentamiento en el año 2015 en relación al año 2014 en la Variación Absoluta de \$2,308.78 que es igual al 2,37% de su Variación Relativa; esto se da debido a que la empresa pago los anticipos del Impuesto a la Renta.

Activo no Corriente

En lo referente al activo no corriente, la cuenta Propiedad, Planta y Equipo en el año 2014 mostró un saldo de \$ 97.474,06 con respecto del 2015 con un saldo de \$ 99.782,84; evidenciándose un incremento de \$ 2.308,78 lo que en porcentaje significa el 2.37%; por cuanto la empresa invirtió en edificios, en muebles y enseres y vehículos para brindar un mejor servicio al cliente.

En el año 2014 se realizó una construcción de \$38.353,51 para incrementar su espacio físico.

Las depreciaciones acumuladas de las propiedades, planta y equipo incrementaron en el año 2014 con una variación de 28,28% con una variación absoluta de \$. 24.183,12, debido a que las propiedades han tenido una mayor depreciación.

Los activos por impuestos diferidos han disminuido considerablemente, ya que en el año 2014 fue de \$. 14.500,21 y en el 2015 es de \$. 225,30 con una variación del -98,45%.

Pasivo Corriente

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de los años en estudio, tenemos que el Pasivo Corriente demuestra un decremento del -14,29%, lo que demuestra que su pasivo ha disminuido en el año 2015.

Las cuentas y documentos por pagar locales han disminuido presentando una variación absoluta de \$. 758.292,90 del año 2015 con respecto al año 2014, que equivale al -27,44%; esto se da, debido a que la empresa ha reducido las cuentas por Pagar, los cheques por pagar, los anticipos por pagar y cheques varios por pagar.

Las cuentas comerciales relacionadas, es decir con los proveedores han incrementado en un 54,49% con una variación absoluta de \$. 23.088,58, es decir que han incrementado las compras y por ende las cuentas por pagar a los proveedores.

La empresa adquirió un préstamo en el año 2015 con instituciones financieras por un valor de \$. 256.447,59.

Otras obligaciones corrientes con la Administración Tributaria incrementaron en un 39,43% con una variación absoluta de \$. 6.633,42, debido a que se pagó retenciones a la fuente y al IVA. El impuesto a la Renta por pagar incremento con una variación absoluta de \$. 8.906,37 con una variación relativa de 12,67%. Las obligaciones con el IESS también incrementaron en un 0,93% debido a que aumentó el aporte al IESS, Los fondos de reserva y el pago a un préstamo del IESS.

Los beneficios sociales por pagar han disminuido, en el año 2014 se ha pagado \$. 15.065,66, mientras que en el año 2015 fue de \$. 14.645,54

con una variación relativa del -2,79%; debido a que se han reducido empleados.

Otros pasivos corrientes en varios por pagar han incrementado con una variación relativa de 8,07%, que corresponde a una variación relativa de \$. 9.321,83 con respecto del año 2014, han incrementado sus obligaciones con la señora Yolanda Ayala, Visa Banco Bolivariano y por Equipos de CNT que se adquirió.

Pasivo no Corriente

Con respecto al Pasivo no Corriente, la cuenta Préstamos reflejo una disminución total en el Valor Absoluto de \$ 216.759,69 del año 2012 en razón al 2011 representando el 100% de su valor relativo; esto se debe a que la empresa ha cancelado el crédito concedido por una institución financiera de la localidad, en su totalidad.

En lo que se refiere al pasivo diferido no ha producido variaciones ya que se ha mantenido estable en el año 2015.

Patrimonio

En relación al Patrimonio se evidencia que para el año 2015 con respecto al 2014 tiene un incremento en la Variación Relativa de 25,40%, con un incremento en su Variación Absoluta de \$. 252.691,76; dicho aumento refleja que los resultados obtenidos han incrementado.

Interpretación del Análisis vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período 2014 – 2015

Una vez realizados los cálculos del análisis horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Periodo 2014 - 2015, los resultados son los siguientes:

Ingresos

En la cuenta Ingresos por Ventas, existió una reducción de \$. 792.424,25 constituyendo un -6,62% en el año 2015 en comparación con el año anterior; dicha disminución se justifica debido en que existió disminución en las ventas en 7,62%.

Egresos

La cuenta: Costo de ventas, se redujo en \$. 938.775,86 que representa el -8,98% en el año 2015 con respecto al año 2014; lo que indica, que el costo de venta disminuyó en igual porcentajes que las ventas, permitiendo a la empresa tener un margen de utilidad considerable que beneficie a la empresa.

Además, la cuenta Gastos en Ventas, en el 2014 alcanzó un valor de \$. 540.974,13 y en el año 2015 de \$. 469.817,06 determinando una disminución de \$. 71.157,07 lo que equivale a una reducción del -13,15%; esta variación se debe a la disminución de ventas.

Por otro lado, los Gastos de Administrativos en el año 2014 presento un valor de \$. 353.307,53 y en el año 2015 un valor \$. 361.837,72; valor que

tuvo un incremento del 2.41% en términos absolutos \$. 8.503,19; situación provocada por los gastos de la empresa debido a que no existe una adecuada utilización de recursos.

Los gastos Bodega en el año 2014 son de \$. 174.306,06, mientras que en el año 2015 es de \$ 154.029,62, se demuestra que ha existido una disminución del 11,45% que equivale a \$. 20.276,43, se demuestra que se ha disminuido el personal que labora en esta sección, como también el material de empaque, lo que significa que las ventas han disminuido en el año 2015.

Los gastos fletes han disminuido en un 11,77% en el año 2015 con respecto al año 2014. Mientras que los gastos de importaciones han aumentado en un 5,89%, debido al incremento de impuestos a la Salida de Divisas.

Los gastos financieros de la empresa han incrementado en un 6,73%, por las obligaciones contraídas con instituciones financieras.

Las depreciaciones han tenido una disminución poco considerable del -2,68% del año 2015 con respecto al año 2014. Otros gastos en compras han incrementado en un 3,58% ya que el impuesto a la Renta aumentó en \$. 8.906,37.

Resultado del ejercicio

Después de haber analizado los ingresos y los egresos de los años 2014 y 2015, se evidencia que existe una ganancia del ejercicio económico de \$. 49.821,62 que equivale al 22.94%.

Indicadores Financieros

Análisis de Liquidez

Ratio de Liquidez General o Razón corriente

Luego de realizar los cálculos se determina que en el año 2014 se obtuvo \$ 1.325,00 para cancelar cada dólar del pasivo corriente. En el año 2015 se dispuso de \$ 1,06 para cubrir las obligaciones a corto plazo. Es decir presenta índices positivos para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Ratio Prueba Acida

Luego de haber realizado el índice de prueba ácida en los años 2011 y 2012 de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Se determina que en el año 2014 obtuvo un índice de \$. 0,82 y en el año 2015 de \$. 0,87, lo que quiere decir que por cada dólar que debe cubrir los pasivos inmediatos, la empresa no cuenta con dinero suficiente para atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir sus obligaciones corrientes.

Ratio Prueba Defensiva

La prueba defensiva permite medir la capacidad efectiva que tiene la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. En el corto plazo; En el año 2014 cuenta con el 9,21% y en el 2015 del 9,17%. Es evidente que la empresa si cuenta con liquidez suficiente para enfrentar los riesgos financieros. También nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Ratio Capital de Trabajo

El capital de Trabajo en la empresa PROFERMACO CIA. LTDA. Cuenta con \$. 1.002.714,78 y \$. 1.073.357,38 en los años 2014 y 2015 respectivamente, después de haber cancelado los pasivos corrientes. Es decir que la entidad contó con una margen de seguridad para cubrir las obligaciones inmediatas a corto plazo.

Análisis de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento

Estructura del Capital (Deuda Patrimonio)

Como se observa los resultados obtenidos en la empresa en el año 2014 y 2015 cuenta con 347% y el 225% del capital invertido en activos fijos correspondientes a deudas de corto y largo plazo

Endeudamiento

Una vez realizado los análisis correspondientes se determina que la participación de los acreedores sobre el total de los activos en el año 2014 presenta un 77,64%, mientras que en el año 2015 un 69,23%, concluyendo que la situación de la empresa no está en riesgo. El objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

Análisis de Rentabilidad

Rendimiento sobre el Patrimonio

La rentabilidad del patrimonio demuestra que luego de cancelar todos los gastos incluidos impuestos, para el año 2014 fue el 21,83% y en el 2015 fue del 21,40%, es decir hubo una disminución insignificante de 0,43% ,

esto se debe a que el rendimiento percibido no ha sufrido variaciones en estos dos periodos.

Rendimiento sobre la Inversión

Después que se realizó los cálculos se evidencia que la empresa no presenta algún riesgo debido a que en el año 2014 es de 4,88% y en el año 2015 fue de 6,58%. Con este índice se puede decir que la gerencia ha manejado con efectividad los recursos de la empresa. También sirve para la toma de decisiones.

Margen bruto y neto de utilidad

Margen bruto

El resultado obtenido mediante la aplicación de la fórmula correspondiente se determina que en el período la utilidad bruta en ventas obtenida en el año 2014 fue de 9,71%, mientras que en el año 2015 fue del 10,86%. Lo que quiere decir es la utilidad que se obtiene, después de cubrir los costos de venta. Con los datos obtenidos se puede observar que la mercadería que se tiene un costo promedio.

Margen neto

Luego de haber realizado el análisis se representa que las ventas no representan una buena rentabilidad económica para la empresa ya que por cada unidad monetaria de ventas en el año 2014 ha generado el 1,81% y en el año 2015 del 2,41% de utilidad.

Fernando Santander
Analista

g. Discusión

La aplicación del Análisis Financiero surte el mejor de los efectos para lograr una mejor gestión Administrativa y Financiera consiguiendo de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado en el que se está desarrollando, y así la empresa logre posicionarse en el mercado. En la empresa no se ha realizado nunca un análisis e interpretación a los Estados Financieros, que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva sus recursos económicos sobre información certera.

Ante esto surge la necesidad de realizar el presente trabajo de tesis, el mismo que se realizó de acuerdo a los objetivos planteados, los cuales se cumplieron en su totalidad, primeramente se inició realizando el análisis a los estados financieros; los mismos que consistieron en determinar la posición económica y financiera de la empresa, se realizó el análisis vertical y horizontal al Balance General y al Estado de Pérdidas y Ganancias en el periodo 2014- 2105; así como también la aplicación de los indicadores financieros los cuales están propuestos acorde con las necesidades de la empresa, información que le servirá de base para que los directivos tomen decisiones que permitan incrementar la liquidez, y su rentabilidad; así como fortalecer aquellas áreas débiles que no permiten el logro de los objetivos propuestos por la compañía.

El análisis financiero, brindo una visión mucho más clara de la estructura económica de la empresa, para tomar acciones correctivas a nivel administrativo, financiero, en el momento preciso y a futuro prever las situaciones de riesgo, dentro del manejo de los recursos humanos, financieros, materiales, técnicos o tecnológicos; logrando de esta forma posicionarse dentro de un mercado fuertemente competitivo.

h. Conclusiones

Al terminar el trabajo investigativo se determina las siguientes conclusiones:

- En la compañía el departamento financiero no realizaba el análisis de la situación financiera, puesto que desconocían los fundamentos teóricos sobre análisis a los estados financieros, lo que impide conocer la posición financiera y económica, así como la predicción de los eventos futuros, situación que afecta a la toma de decisiones y aprovechamiento de sus recursos.
- Al realizar el análisis vertical y horizontal, se pudo constatar que en el período 2015 hubo disminución del Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias en comparación con los rubros del año 2014.
- Se aplicó los indicadores financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad, en lo que se determinó que la liquidez de la empresa es de \$. 1,325 y de \$. 1,406 en el año 2014 y 2015 respectivamente, pero con esos indicadores permitieron conocer la real situación, determinando resultados positivos los cuales permiten cubrir sus deudas.
- Se presenta un informe final dirigido al gerente de la compañía, que le permita de esta forma aprovechar los recursos disponibles de forma eficaz y eficiente de la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa.

i. Recomendaciones

Luego de plantearse las conclusiones, plantea las siguientes recomendaciones:

- Al Gerente de la compañía, exigir al contador que se mantenga actualizado en temáticas relacionadas con el análisis financiero, para que elabore informes sobre la realidad económica que presentan los rubros de los estados financieros y se eleve a las autoridades principales para la toma de decisiones que mejoren la gestión de estas operaciones, elementales para fomentar el crecimiento de la empresa.
- Realizar indicadores financieros que ayude a determinar con exactitud su actividad financiera al finalizar un ejercicio económico, de tal forma elevar la capacidad instalada que posee, para generar mayores ingresos y por ende aumentar la rentabilidad para realizar sus operaciones normales.
- Tomar en cuenta estos métodos de evaluación que se aplicaron en esta investigación, con la finalidad de medir la eficiencia y eficacia de cada una de las cuentas sometidas, logrando mantener un nivel aceptable en la administración financiera de la compañía.
- La gerencia de la empresa debe buscar estrategias para invertir la utilidad y no se convierta en dinero improductivo, se utilice para comprar nueva mercadería, promociones, y publicidad lo que permita al negocio crecer.

j. Bibliografía

- Anaya, H. (2011). Análisis Financiero Aplicado. Colombia.
- Brealey, Miers, Allen. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Bravo, M. (2011). Contabilidad General. Quito: Escobar.
- Bernstein, L. A. (2010). Análisis de los Estados Financieros. España: Mc Graw Hill.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (Junio de 2013). NIIF para las PYMES. London, Londres.
- Dunyó y Zaccaria. (2016). Análisis Financiero. España: e. editor, consulting sl.
- Resolución N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (15 de Mayo de 2015).
- Robles. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Eugenia Buendía López.
- Wuarren, Reeve y Duchac. (2010). Contabilidad Financiera. México: Cengage Learning Editores, SA de CV.
- Jaime. J. (2010). Las claves del análisis económico - financieros de la empresa. España. E.SIC
- Zapata, P. (2011). Contabilidad General. Bogotá - Colombia: McGRaw-Hill Interamericana.

k. Anexos

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

11402001	Garantía Local	480	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	480	813,048
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
11501	FISCALES		97474,064
11501001	Crédito Tributario IVA	3420,648	
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	8463,688	
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	3352,272	
11501004	Impuesto Retenido Renta	82237,456	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		97474,064
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		754,304
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,304	
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		754,304
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4088418,448
12	ACTIVO NO CORRIENTE		
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		373526,784
12101001	Terrenos	91078,4	
12101002	Edificios	209506,704	
12101004	Muebles y Enseres	23269,536	
12101005	Maquinaria y Equipo	4419,616	
12101006	Equipo de Computación	6199,64	
12101007	Vehículos	39052,888	
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		38353,512
12102002	Instalación Cisterna	24086,464	
12102003	Racks	8564,472	
12102004	Bodega	5702,576	
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-85509,112
12103002	Depreciación Edificios	-45987,632	
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-11032,824	
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2023,248	
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-3684,88	
12103007	Depreciación Vehículos	-22780,528	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		326371,184
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		14500,208
12201001	Activo por impuesto diferido	14500,208	
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14500,208	14500,208
123	PROPIEDADES DE INVERSION		
12301	PROPIEDADES DE INVERSIÓN		20913,072
12301001	Bienes en Dación de Pago	20913,072	
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		20913,072
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		361784,464
	TOTAL ACTIVOS		4450202,912

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		50479,944
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	50479,944	
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		50479,944
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR		
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
21701	VARIOS POR PAGAR		115514,72
21701004	Sra. Yolanda Ayala	17600	
21701005	Sra. Daniela Paéz	70400	
21701007	Gastos de Caja	9848,344	
21701008	Sra. Beatriz Vinuesa	15511,2	
21701011	Conecel-Porta	1,784	
21701012	Conecel-Porta Equipos	675,2	
21701013	Visa- Banco Bolivariano	1478,192	
21702	SEGUROS POR PAGAR		81,944
21702003	AIG Metropolitana	81,944	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		115596,664
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3085703,672
22	PASIVO NO CORRIENTE		
221	PASIVO NO CORRIENTE		
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		216759,688
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	216759,688	
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		89164,8
22102001	Jubilacion Patronal	70448,8	
22102002	Provisión por Desahucio	18716	
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR		29567,208
22103001	Ing. Franklin Nuñez	17740,36	
22103002	Sr. Wilbor Arias	11826,848	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		335491,696
222	PASIVO DIFERIDO		
22201	PASIVO DIFERIDO		34132,616
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	34132,616	
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		34132,616
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		369624,312
	TOTAL PASIVOS		3455327,984
3	PATRIMONIO NETO		
31	CAPITAL		
311	CAPITAL SUSCRITO		
31101	CAPITAL SUSCRITO		80800
31101001	Ing. Franklin Nuñez	48480	
31101002	Sr. Wilbor Arjas	32320	
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		80800
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		
313	RESERVAS		
31301	RESERVAS		43627,272
31301001	Reserva Legal	38941,848	
31301002	Reserva Facultativa	4685,424	
	TOTAL RESERVAS		43627,272
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		21478,4
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	21478,4	
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		21478,4
315	RESULTADOS ACUMULADOS		
31501	RESULTADOS ACUMULADOS		636138,864
31501001	Ganancias Acumuladas	566773,192	
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	93648,08	
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	-24282,408	
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		636138,864
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		4314,656
31601001	Ganancia Neta del Período	4314,656	
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		4314,656
	TOTAL CAPITAL		-777729,88
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	217145,048	
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	217145,048	
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	217145,048	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		217145,048
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		217145,048
	TOTAL PATRIMONIO NETO		994874,928
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			4450202,912



 Sr. Wilbor Arias
 Gerente General


PROFERMACO
 CIA. LTDA.

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

1	ACTIVOS		
11	ACTIVO CORRIENTE		
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
11101	CAJA GENERAL		448
11101003	Caja Chica	160	
11101004	Caja Fletes	288	
11102	BANCOS		283687,376
11102001	Pichincha 42601008-8	116700,416	
11102002	Produbanco 02009016399	72232,816	
11102003	Bolivariano 161-500412-0	66701,024	
11102004	Guayaquil 36205636	28053,12	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		284135,376
112	ACTIVOS FINANCIEROS		
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS		2112309,056
11201001	Clientes Crédito	1599199,456	
11201002	Clientes Cheques	555335,576	
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-42225,976	
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		16806,384
11202001	Cliente Megaprofer	16806,384	
11203	ANTICIPOS TERCEROS		3414,128
11203001	Anticipos pagos varios	3414,128	
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS		320,496
11204001	Pablo Zarango	52,4	
11204004	Eduardo Vargas	100	
11204005	Christian Toro	84,096	
11204037	M. Lourdes Molina	84	
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION		
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA		
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS		
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL		8111,96
11208001	Miguel Ortega Legal	4796,664	
11208002	Jairo Vivas Legal	3315,296	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		2140962,024
113	INVENTARIOS		
11301	MERCADERIAS		1564279,632
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	1496709,592	
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	65633,68	
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-919,728	
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	2856,088	
	TOTAL INVENTARIOS		1564279,632
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		333,048
11401003	AIG Metropolitana	333,048	
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		480

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

11402001	Garantía Local	480	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	480	813,048
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
11501	FISCALES		97474,064
11501001	Crédito Tributario IVA	3420,648	
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	8463,688	
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	3352,272	
11501006	Impuesto Retenido Renta	82237,456	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		97474,064
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		754,304
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,304	
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		754,304
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4088418,448
12	ACTIVO NO CORRIENTE		
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		373526,784
12101001	Terrenos	91078,4	
12101002	Edificios	209506,704	
12101004	Muebles y Enseres	23269,536	
12101005	Maquinaria y Equipo	4419,616	
12101006	Equipo de Computación	6199,64	
12101007	Vehículos	39052,888	
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		38353,512
12102002	Instalación Cisterna	24086,464	
12102003	Racks	8564,472	
12102004	Bodega	5702,576	
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-85509,112
12103002	Depreciación Edificios	-45987,632	
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-11032,824	
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2023,248	
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-3684,88	
12103007	Depreciación Vehículos	-22780,528	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		326371,184
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		14500,208
12201001	Activo por impuesto diferido	14500,208	
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14500,208	14500,208
123	PROPIEDADES DE INVERSION		
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		20913,072
12301001	Bienes en Dación de Pago	20913,072	
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		20913,072
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		361784,464
	TOTAL ACTIVOS		4450202,912

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

1	ACTIVOS		
11	ACTIVO CORRIENTE		
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
11101	CAJA GENERAL		251,92
11101003	Caja Chica	84,88	
11101004	Caja Fletes	167,04	
11102	BANCOS		242142,94
11102001	Pichincha 42601008-8	13933,84	
11102002	Produbanco 02009016399	63664,34	
11102003	Bolivariano 161-500412-0	160302,37	
11102004	Guayaquil 36205636	4242,39	
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		242394,86
112	ACTIVOS FINANCIEROS		
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS		1926795,84
11201001	Clientes Crédito	1411597,04	
11201002	Clientes Cheques	571668,27	
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-56469,47	
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		11064,37
11202001	Cliente Megaprofer	11064,37	
11203	ANTICIPOS TERCEROS		3927,63
11203001	Anticipos pagos varios	3378,59	
11203002	Anticipo Importaciones	533,04	
11203010	Anticipo 2 Jose Andrango	16,00	
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS		616,00
11204003	Marco Fernandez	376,00	
11204043	Carlos Villacres	240,00	
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION		264,39
11205001	Wilbor Arias	227,21	
11205010	Pamela Pozo	37,18	
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA		320,00
11206017	Stalin Montesdeoca	80,00	
11206021	Luis Cajamarca	240,00	
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS		
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL		8111,96
11208001	Miguel Ortega Legal	4796,66	
11208002	Jairo Vivas Legal	3315,30	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		1951100,19
113	INVENTARIOS		
11301	MERCADERIAS		1414575,90
11301001	Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	1351605,56	
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	60753,70	
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-1024,11	
11301004	Inventario Impto Salida Divisas	3240,75	
	TOTAL INVENTARIOS		1414575,90
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		8968,86
11401003	AIG Metropolitana	8968,86	
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		480,00
11402001	Garantía Local	480,00	
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	480,00	9448,86
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
11501	FISCALES		99782,84
11501001	Crédito Tribuatrio IVA	55,98	
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	23733,25	
11501003	Anticipo Impuesto a la Renta	284,59	
11501006	Impuesto Retenido Renta	75709,02	
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		99782,84
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		754,30
11601001	Activo Mantenido para la venta	754,30	
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y	754,30	754,30
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	754,30	3718056,96
12	ACTIVO NO CORRIENTE		
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		424706,19
12101001	Terrenos	91078,40	
12101002	Edificios	246652,29	
12101004	Muebles y Enseres	36103,36	
12101005	Maquinaria y Equipo	4419,62	
12101006	Equipo de Computación	6199,64	
12101007	Vehículos	40252,89	
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-109692,23
12103002	Depreciación Edificios	-57375,86	
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-14001,48	
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-2465,23	
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-5278,58	
12103007	Depreciación Vehículos	-30571,09	
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		315013,96
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		225,30
12201001	Activo por impuesto diferido	225,30	
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	225,30	225,30
123	PROPIEDADES DE INVERSION		
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		20913,07
12301001	Bienes en Dación de Pago	20913,07	
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		20913,07
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		336152,34
	TOTAL ACTIVOS		4054209,30

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

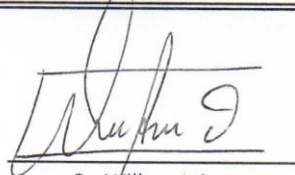
2	PASIVOS		
21	PASIVO CORRIENTE		
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
21101	LOCALES		2005248,14
21101001	Proveedores Bienes	673836,99	
21101002	Cheques por Pagar	1322663,61	
21101003	Anticipos de Clientes	8747,54	
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS		65460,26
21102001	Proveedor Megaprofer	65460,26	
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		250414,23
21103002	Préstamos Bancarios	256447,59	
21103033	Factoring 2027 75 %	0,06	
21103034	Factoring 2027 25 %	6033,30	
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2321122,64
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		23454,81
21201002	Retención 30 % por pagar	5273,05	
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	6853,62	
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	104,14	
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	94,90	
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	1492,18	
21201007	Retención 8 % por pagar	32,58	
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	43,79	
21201010	Retención 1 % Varios	47,70	
21201011	Retención 10 % por pagar	52,00	
21201012	Retención Seguros	8,54	
21201013	Retención Flete	110,54	
21201015	Provision Impt Salida Divisas	3240,75	
21201016	Retención IVA 10 % Bienes	10,01	
21201017	Retención IVA 20 % Servicios	13,85	
21201018	Mercadería Retención IVA 10 % Bienes	6077,16	
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI		79226,54
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	79226,54	
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		102681,34
213	CON EL IEES		
21301	AL IEES		11614,55
21301001	Aportes IEES por pagar	9377,99	
21301002	Préstamos IEES por pagar	70,24	
21301003	Fondo de Reserva IEES por pagar	2166,32	
	TOTAL CON EL IEES		11614,55
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		0,00
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION		14645,54
21401001	Décimo Tercer Sueldo	2596,09	
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	5428,00	

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

21401003	Vacaciones	5854,01	
21401004	Sueldos por pagar	68,42	
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	699,02	
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	699,02	14645,54
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		61092,92
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	61092,92	
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		61092,92
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR		
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
21701	VARIOS POR PAGAR		124836,55
21701004	Sra. Yolanda Ayala	28000,00	
21701005	Sra. Daniela Paéz	70400,00	
21701007	Gastos de Caja	6006,78	
21701008	Sra. Beatriz Vinueza	15680,00	
21701013	Visa- Banco Bolivariano	1613,78	
21701014	CNT Equipos	3136,00	
21702	SEGUROS POR PAGAR		8706,03
21702003	AIG Metropolitana	8706,03	
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		133542,58
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		2644699,58
22	PASIVO NO CORRIENTE		
221	PASIVO NO CORRIENTE		
22101	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		98243,20
22102001	Jubilacion Patronal	72195,20	
22102002	Provisión por Desahucio	26048,00	
22103	DIVIDENDOS POR PAGAR		29567,21
22103001	Ing. Franklin Nuñez	17740,36	
22103002	Sr. Wilbor Arias	11826,85	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		127810,41
222	PASIVO DIFERIDO		
22201	PASIVO DIFERIDO		34132,62
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	34132,62	
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		34132,62
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		161943,02
	TOTAL PASIVOS		2806642,61
3	PATRIMONIO NETO		
31	CAPITAL		
311	CAPITAL SUSCRITO		
31101	CAPITAL SUSCRITO		80800,00
31101001	Ing. Franklin Nuñez	48480,00	
31101002	Sr. Wilbor Arias	32320,00	

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015

	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-80800,00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		
313	RESERVAS		
31301	RESERVAS		43627,27
31301001	Reserva Legal	38941,85	
31301002	Reserva Facultativa	4685,42	
	TOTAL RESERVAS		43627,27
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		21478,40
31401001	Superávit por Valuación de Activos Finan	21478,40	
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		21478,40
315	RESULADOS ACUMULADOS		
31501	RESULADOS ACUMULADOS		834694,35
31501001	Ganancias Acumuladas	765328,68	
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	93648,08	
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	-24282,41	
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		834694,35
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	TOTAL CAPITAL		980600,02
33	RESULTADO DEL EJERCICIO	266966,66	
331	RESULTADO DEL EJERCICIO	266966,66	
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO	266966,66	
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		266966,66
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		266966,66
	TOTAL PATRIMONIO NETO		1247566,69
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4054209,30


 Sr. Wilbor Arias
 Gerente General



PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 2014

411	VENTAS	
41101001	Venta de Mercadería Tarifa 12%	11653103,70
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	318325,18
	TOTAL VENTAS NETAS	11971428,89
41102	DESCUENTO EN VENTAS	
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	57065,01
41102002	Descuento en Ventas Mercadería Dañada	254,36
	TOTAL DESCUENTO EN VENTAS	57319,37
41103	DEVOLUCION EN VENTAS	
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	322435,84
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	10707,62
	TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	333143,46
	TOTAL VENTAS	11580966,06
412	OTRAS RENTAS	
41201001	Descuento en Compras 12%	383908,55
41201002	Descuento en Compras 0 %	23142,68
	TOTAL OTRAS RENTAS	407051,23
711	INGRESOS NO OPERACIONALES	
71101001	Comisión Cheques Devueltos	734,33
71101003	Otros Ingresos	31406,98
71101004	Ingreso por Seguro Transporte	12838,93
71101005	Ingreso por Fletes	69,53
	Ingreso por Impuesto Diferido	1412,19
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	46461,95
	TOTAL INGRESOS	11988017,29
511	COSTO DE VENTAS BRUTO	
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	10754433,52
	TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO	10754433,52
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	298337,13
	TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS	298337,13
	TOTAL COSTO DE VENTAS	10456096,39
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1531920,90
611	GASTOS DE VENTAS	
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	
61101001	Sueldos Ventas	90413,08
61101002	Comisiones	120374,97
61101003	Movilización	67841,37
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	23345,74

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 2014

61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	7345,94
61101006	Fondos de Reserva	15717,64
61101007	Vacaciones	11672,87
61101008	Aporte Patronal	34038,08
61101009	Desahucio	1013,53
61101010	Despido Intempestivo	1440,00
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	373203,22

61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES	
61102001	Publicidad y Propaganda	1686,14
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	742,17
61102004	Gastos fletes ventas	119974,58
61102005	Utiles de Oficina Ventas	5562,44
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	4426,90
61102007	Combustible Ventas	4151,66
61102008	Refrigerio Ventas	3540,13
61102010	Hospedajes	2124,13
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	145,49
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	438,04
61102014	Arriendo Oficina	5020,90
61102015	Seguridad Sto. Domingo	271,38
61102016	Consumo Celular Ventas	19549,68
61102017	Gestión Vehicular	137,28
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	167770,91

TOTAL GASTOS DE VENTAS	540974,13
-------------------------------	------------------

621	GASTOS DE ADMINISTRACION	
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	
62101001	Sueldos Administración	130418,03
62101002	Bonificación Administración	55180,44
62101003	Horas Extras Administración	546,11
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	8983,44
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3323,02
62101006	Fondos de Reserva	15639,74
62101007	Vacaciones	4491,72
62101008	Aporte Patronal	23255,62
62101009	Refrigerio Rol Adm	1420,80
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSO	243258,92

62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	
62102001	Energía Eléctrica	1029,50
62102002	Consumo Agua	199,28
62102003	Consumo Teléfono	2205,92
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	4700,11
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	1448,91
62102006	Gastos Seguros	18221,76
62102007	Impuestos Municipales	7739,42
62102008	Utiles Oficina Administración	4441,34
62102009	Cuotas y Afiliaciones	398,29
62102010	Gastos de Gestión	7,20
62102011	Gastos de Viaje	13096,11
62102012	Combustible Administración	2266,47

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 2014

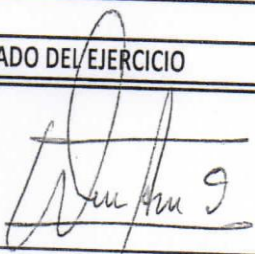
62102013	Aseo y Limpieza Administración	579,96
62102014	Consumo Teléfono Celular	12,29
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	2443,54
62102016	Refrigerio Administración	1177,13
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	357,78
62102018	Gastos Legales	980,75
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	525,70
62102020	Agasajos	639,70
62102021	Agasajo Navideño	2943,71
62102022	Asistencia Técnica	1028,00
62102024	Honorarios Auditoría	3408,00
62102025	Gastos Capacitación	182,40
62102026	Cálculo Actuarial	240,00
62102028	Movilización	414,18
62102029	Arriendos	6688,80
62102035	Servicios Profesionales	306,40
62102036	SART-IESS	280,00
62102037	Avalúos	147,98
62102038	Licencias Microsoft	1384,00
62102039	Contribucion Super. Compañías	3044,58
62102040	Archivo Firma Electronica	16,00
62102041	Jubilación Patronal	22093,60
62102042	Desahucio	5399,81
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	110048,61
<hr/>		
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	353307,53
<hr/>		
631	GASTOS BODEGA	
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	
63101001	Sueldos Bodega	83438,82
63101002	Bonificación Bodega	18052,78
63101003	Horas Extras Bodega	14636,49
63101004	Décimo Tercer Bodega	10011,93
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6617,28
63101006	Fondos de Reserva	8120,50
63101007	Vacaciones	5005,97
63101008	Aporte Patronal	14556,90
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	160440,65
<hr/>		
63102	GASTOS BODEGA GENERALES	
63102001	Material Empaque	7012,84
63102002	Refrigerio Bodega	3386,58
63102003	Utiles de Oficina Bodega	300,73
63102005	Gastos Movilización	68,80
63102006	Combustible Bodega	1131,91
63102007	Consumo Teléfono Celular	58,59
63102008	Uniformes Empleados	1905,95
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	13865,41
<hr/>		
	TOTAL GASTOS BODEGA	174306,06
<hr/>		
641	GASTOS FLETES	
64101001	Alimentación	5740,58
64101002	Combustible	7909,05

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 2014

64101003	Hospedajes	2645,34
64101004	Movilización	1695,74
64101005	Mantenimiento Vehículos	12248,78
64101006	Gestión Vehicular	1051,13
64101007	Sistema Monitoreo	586,43
	TOTAL GASTOS FLETES	31877,05
651	GASTOS IMPORTACIONES	
65101001	Almacenaje	29,14
65101002	Honorarios Agente Aduanero	1248,00
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	2148,22
65101004	Seguros	787,66
65101005	Impuesto Salida de Divisas	5018,13
65101006	Transporte Importacion	2396,00
65101007	Certificado Administrable	40,56
65101008	Informacion Aduana	600,00
65101009	INEN	395,20
	TOTAL GASTOS IMPORTACIONES	12662,90
661	GASTOS FINANCIEROS	
66101001	Intereses por prestamos bancarios	29214,14
66101002	Comisiones Bancarias	4052,94
66101003	Comisión Cobranzas	4187,48
66101004	Intereses Factoring	5043,65
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	42498,21
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
67101001	Depreciación Edificios	12529,04
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	2326,94
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	441,98
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1739,38
67101005	Depreciación Vehículos	7810,56
	TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y E	24847,91
68101	OTROS GASTOS	
68101001	Transporte en Compras	23062,42
68101002	Gasto Utilidad Trabajadores	50479,94
68101003	Gasto Impuesto Renta	70320,17
68111002	Recargo en Compras	10112,62
	TOTAL OTROS GASTOS	153975,14
68102	PROVISIONES	
68102001	Gasto Provisión Incobrables	15281,07
68102002	Gasto Valor Neto Realizable	919,73
	TOTAL PROVISIONES	16200,80
691	GASTOS NO OPERACIONALES	
69101001	Gastos no Deducibles	6872,79
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	3714,31

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 2014

69101003	Regulación Costos Egresos	0,97
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10588,07
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1361237,80
	RESULTADO DEL EJERCICIO	217145,05


Sr. Wilbor Arias
Gerente General



PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Diciembre de 2015

61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	19133,36
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	5881,832
61101006	Fondos de Reserva	16235,664
61101007	Vacaciones	9028,888
61101008	Aporte Patronal	27896,44
61101009	Desahucio	4398,88
	TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL	312493,848

61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES	
61102001	Publicidad y Propaganda	488,808
61102003	Fletes y Acarreos Ventas	2304,04
61102004	Gastos fletes ventas	118627,176
61102005	Útiles de Oficina Ventas	2011,888
61102006	Mantenimiento Vehículos Ventas	1267,656
61102007	Combustible Ventas	2662,568
61102008	Refrigerio Ventas	1933,64
61102010	Hospedajes	469,608
61102012	Luz Oficina Santo Domingo	115,576
61102013	Teléfono Oficina Santo Domingo	405,976
61102014	Arriendo Oficina	4173,888
61102015	Seguridad Sto. Domingo	290,656
61102016	Consumo Celular Ventas	22480,568
61102018	Consumo Agua Sto Domingo	91,16
	TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES	157323,208

TOTAL GASTOS DE VENTAS	469817,056
-------------------------------	-------------------

621	GASTOS DE ADMINISTRACION	
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	
62101001	Sueldos Administración	137552,616
62101002	Bonificación Administración	61825,416
62101003	Horas Extras Administración	341,352
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	9757,352
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	3594,8
62101006	Fondos de Reserva	16604,032
62101007	Vacaciones	4809,96
62101008	Aporte Patronal	24485,976
62101009	Refrigerio Rol Adm	1810,4
62101010	Subsidio	121,4
62101011	Desahucio	10036,072
62101012	Jubilación Patronal	1746,4
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL	272685,776

62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	
62102001	Energía Eléctrica	1093,984
62102002	Consumo Agua	236,48
62102003	Consumo Teléfono	2346,952
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	12312,144
62102005	Mantenimiento Propiedad, Planta y Equipo	572,96
62102006	Gastos Seguros	23615,392
62102007	Impuestos Municipales	8388,504
62102008	Útiles Oficina Administración	3399,504

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Diciembre de 2015

62102009	Cuotas y Afiliaciones	449,088
62102011	Gastos de Viaje	2195,048
62102012	Combustible Administración	1703,096
62102013	Aseo y Limpieza Administración	640,464
62102014	Consumo Teléfono Celular	52,448
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	1936,088
62102016	Refrigerio Administración	1499,56
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	377,056
62102018	Gastos Legales	779,392
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	484,48
62102020	Agasajos	1719,992
62102021	Agasajo Navideño	2398,16
62102022	Asistencia Técnica	1099,552
62102024	Honorarios Auditoría	6192
62102025	Gastos Capacitación	68
62102026	Cálculo Actuarial	240
62102028	Movilización	400,848
62102029	Arriendos	7432
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	400
62102033	Uniformes Empleados	2074,256
62102039	Contribucion Super. Compañías	3649,168
62102040	Archivo Firma Electronica	12
62102041	Dominio	200
62102042	Internet	1154,56
62102043	Repuestos a Clientes	4,96
62102044	Custodio	23,808
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	89151,944

TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION **361837,72**

631	GASTOS BODEGA	
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	
63101001	Sueldos Bodega	78693,712
63101002	Bonificación Bodega	14666,4
63101003	Horas Extras Bodega	8680,168
63101004	Décimo Tercer Bodega	8755,408
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6007,736
63101006	Fondos de Reserva	7770,104
63101007	Vacaciones	4364,232
63101008	Aporte Patronal	12661,04
63101009	Subsidio Enfermedad	477,48
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	142076,28

63102	GASTOS BODEGA GENERALES	
63102001	Material Empaque	6060,088
63102002	Refrigerio Bodega	3437
63102003	Utiles de Oficina Bodega	683,96
63102005	Gastos Movilización	108,84
63102006	Combustible Bodega	1109,112
63102007	Consumo Teléfono Celular	23,584
63102008	Uniformes Empleados	530,76
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	11953,344

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Diciembre de 2015

62102009	Cuotas y Afiliaciones	449,088
62102011	Gastos de Viaje	2195,048
62102012	Combustible Administración	1703,096
62102013	Aseo y Limpieza Administración	640,464
62102014	Consumo Teléfono Celular	52,448
62102015	Mantenimiento Vehículo Administración	1936,088
62102016	Refrigerio Administración	1499,56
62102017	Seguridad y Vigilancia Administración	377,056
62102018	Gastos Legales	779,392
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	484,48
62102020	Agasajos	1719,992
62102021	Agasajo Navideño	2398,16
62102022	Asistencia Técnica	1099,552
62102024	Honorarios Auditoría	6192
62102025	Gastos Capacitación	68
62102026	Cálculo Actuarial	240
62102028	Movilización	400,848
62102029	Arriendos	7432
62102032	Reglamento Salud Ocupacional	400
62102033	Uniformes Empleados	2074,256
62102039	Contribucion Super. Compañías	3649,168
62102040	Archivo Firma Electronica	12
62102041	Dominio	200
62102042	Internet	1154,56
62102043	Repuestos a Clientes	4,96
62102044	Custodio	23,808
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	89151,944

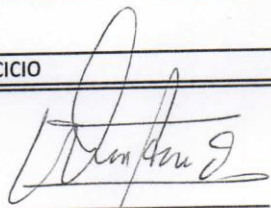
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION **361837,72**

631	GASTOS BODEGA	
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	
63101001	Sueldos Bodega	78693,712
63101002	Bonificación Bodega	14666,4
63101003	Horas Extras Bodega	8680,168
63101004	Décimo Tercer Bodega	8755,408
63101005	Décimo Cuarto Bodega	6007,736
63101006	Fondos de Reserva	7770,104
63101007	Vacaciones	4364,232
63101008	Aporte Patronal	12661,04
63101009	Subsidio Enfermedad	477,48
	TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL	142076,28

63102	GASTOS BODEGA GENERALES	
63102001	Material Empaque	6060,088
63102002	Refrigerio Bodega	3437
63102003	Utiles de Oficina Bodega	683,96
63102005	Gastos Movilización	108,84
63102006	Combustible Bodega	1109,112
63102007	Consumo Teléfono Celular	23,584
63102008	Uniformes Empleados	530,76
	TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES	11953,344

PROFERMACO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Diciembre de 2015

68201	PROVISIONES	
6820101	Gasto Provision Incobrables	19005,824
6820102	Gasto Valor Neto Realizable	<u>1024,112</u>
	TOTAL PROVISIONES	20029,936
<hr/>		
	TOTAL OTROS GASTOS	179510,344
<hr/>		
691	GASTOS NO OPERACIONALES	
69101001	Gastos no Deducibles	642,656
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	10712,04
69101003	Regulación Costos Egresos	<u>0,072</u>
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11354,768
<hr/>		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1287621,088
<hr/>		
	RESULTADO DEL EJERCICIO	266966,664
<hr/>		


 Sr. Wilbor Arias
 Gerente General





PROYECTO DE TESIS

a. Tema

“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PROFERMACO CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, EN EL PERIODO 2014-2015”

b. Problemática

A nivel mundial, las diferentes crisis se han debido a la deficiente administración de los recursos humanos y materiales, pues de allí la necesidad de aplicar los conocimientos de indicadores económicos y financieros y sus respectivas interpretaciones, son indispensables para poder ganar posicionamiento en el mercado competitivo, con la toma de correctas decisiones, siendo éste uno de los principales motivos para la aplicación del análisis a los Balances.

En la actualidad la situación del país con las microempresas, requiere del apoyo de varios sectores y en especial de los gerentes y /o propietarios, que su trabajo es el de administrar de mejor manera los recursos de los cuales dispone la empresa.

Por este motivo y otros más las empresas deben manejar adecuadamente los recursos materiales, humanos y financieros; en primer término desde la aplicación de un sistema contable y luego desde la aplicación de una herramienta básica e imprescindible como es la aplicación de un análisis e indicadores financieros.

Las pymes por ejemplo en la actualidad se han visto afectadas por varios problemas dentro de los cuales se puede mencionar los siguientes:

La inadecuada toma de decisiones en las inversiones, en las compras de activos fijos, y la inexistencia de una planificación a futuro.

La empresa PROFERMAC0 CIA. LTDA. , se dedica a la venta al por mayor de artículos de ferretería, se encuentra ubicada en Unión Lote 40 y Vencedores, de la ciudad de Quito, es una Sociedad y el Servicio de Rentas Internas lo califica como obligado a llevar contabilidad.

En esta entidad no se ha realizado nunca un análisis e interpretación de los estados financieros, que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva sus recursos económicos, y sobre información certera.

Esta aplicación de análisis financiero surte el mejor de los efectos para así mejorar la gestión administrativa y financiera logrando de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado en el que se están desarrollando, y así la empresa logre posicionarse en el mercado.

Considerando y analizando todo lo anteriormente mencionado, se ha podido identificar como problema principal el hecho de que:

“LA FALTA DE UN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PROFERMACO CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE QUITO, HA DIFICULTADO LA PLANIFICACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE FORMA OPTIMA DE SUS RECURSOS A FIN DE MEJORAR SU GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA A TRAVÉS DE UNA OPORTUNA TOMA DE DECISIONES”

c. JUSTIFICACIÓN

Académicamente se justifica por cuanto se va aplicar todos los conocimientos teóricos recibidos en la carrera de Contabilidad y Auditoría, lo cual permitirá reforzar lo aprendido y contribuir con criterios importantes para el normal desarrollo de la empresa, elevar su rentabilidad, posicionarse en el mercado y lo más importante cumplir con un requerimiento previo a la obtención del título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría, en donde el trabajo propuesto de investigación se constituirá en una fuente de consulta para futuras generaciones de estudiantes.

Para la empresa objeto de estudio, constituirá un motor de desarrollo económico y dinámico para el medio en el cual se desarrolla pues la aplicación de esta herramienta de análisis, mejorara la planificación y distribución de los recursos económicos de la misma.

La empresa generará estrategias sólidas para orientar y optimizar el trabajo de todos sus miembros, pues al desarrollar elementos de cultura organizacional y de análisis para los niveles directivos, operativos se garantiza el buen desenvolvimiento de la empresa, tanto a nivel administrativo y financiero.

d. OBJETIVOS

GENERAL

Analizar e interpretar a los Estados Financieros de la empresa PROFERMACO CIA. LTDA., en los años 2014 y 2015.

ESPECÍFICOS

- Aplicar los métodos de análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros, con el fin de determinar las variaciones de un periodo a otro.
- Aplicar los indicadores financieros tanto de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad a los Estados Financieros.
- Elaborar el informe respectivo del análisis efectuado para dar a conocer la situación económica financiera de la empresa.

e. MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

Análisis financiero es una técnica o herramienta que se emplea métodos de estudio donde se estudia, evalúa, compara y entrega indicadores y además relaciones de los estados financieros de una empresa, con la finalidad de poder definir su posición económica y los resultados a una fecha determinada.

Es un conjunto de técnicas y procedimientos que han sido desarrollados para hacer posible la interpretación sistemática y adecuada de los estados financieros, a una fecha o periodos determinados, estos se constituyen en fotografías de la empresa, es decir, cuadros que muestran cómo se encuentra la empresa en un momento determinado.

Es necesario efectuar el análisis e interpretación de los estados financieros en forma periódica y profunda, con el fin de que esta información sirva como base de apoyo en la toma de decisiones.

En conclusión el análisis de los Estados Financieros de una entidad refleja el comportamiento en el manejo directriz del ente con la finalidad de aplicar los correctivos necesarios en el manejo de cuentas y procurando de esta manera llevar de buena manera los caminos de la empresa manejada.

IMPORTANCIA

La importancia del Análisis Financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia,

endeudamiento, rendimiento, eficiencia facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El objetivo de análisis se motiva por el propósito de obtener suficientes utilidades que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y de sus administradores y que reditúen convenientemente el capital invertido. Para ellos es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos y los exagerados, la baja productividad y el estancamiento de las actividades en giro.

Otro objetivo del Análisis de los Estados Financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que hayan formado con respecto a los detalles, de la situación financiera de la productividad de la entidad.

VENTAJAS QUE OFRECE A LOS USUARIOS

Los Accionistas.- Conocerán el riesgo que pudiera tener y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

La Administración de la Empresa.- El análisis financiero provee a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

Los Inversionistas.- Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

Los Bancos y Acreedores en General.- De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la

capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa; si el préstamo es acorto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.

La Administración de Impuestos.- El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente y si se está cancelando oportunamente las obligaciones tributarias para no recaer en morosidad (Ortíz 2008, p.46).

DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

- ✓ Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivos notas explicativas.
- ✓ Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- ✓ Planes y programas económicos de la empresa.

La información fundamental que se requiere para poder realizar un Análisis Financiero, es la que se presenta en los Estados Financieros, pues indican la situación actual e histórica de la empresa, sobre la cual se puede realizar el análisis y tomar anticipadamente acciones para resolver algunas situaciones conflictivas, las cuales a nivel de una sociedad en primer término se pondrán a disposición de los socios y lo demás directivos, y luego se ejecutará a través de los niveles operativos.

La presentación de los estados financieros será bajo la normatividad que rige para tal efecto, considerando las definiciones y los criterios de

reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el marco conceptual.

IMPORTANCIA

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la estructura económica-financiera de la empresa.

OBJETIVO

El objetivo básico de la presentación de los estados financieros es facilitar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y evaluar el desempeño pasado.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con la clasificación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) NUMERAL 1, establece:

OBJETIVO

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se clasifican de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.

- Balance General o Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados o de Perdidas y Ganancias
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas, que corresponden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado” (Zapata 2011, p.63).

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O DE RESULTADOS

El Estado de Pérdidas y Ganancias, llamado también como Estado de Resultados; muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Y es acumulativo, es decir resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo.

El Estado de Resultados, resume de una manera ordenada los ingresos, costos y gastos que la empresa incurre la empresa en lapso de tiempo determinado, y que al final de la elaboración del mismo se determina una utilidad o una pérdida.

Los grupos que componen el Estado de Resultados lo conforman:

INGRESOS: se dividen en ingresos ordinarios o de operación y en ingresos extraordinarios o secundarios.

EGRESOS: se clasifican en:

Egresos ordinarios o de operación en donde se subclasifican los: costo de ventas, gastos de operación.

Egresos extraordinarios o secundarios.

Utilidad o Pérdida del ejercicio.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo trata de establecer las entradas y salidas de efectivo que ha tenido o puede tener una compañía en el futuro, se compone por actividades de operación, inversión y financiamiento.

El Estado de Flujos de Efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

1. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación.
2. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.
3. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

ANÁLISIS VERTICAL

Se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de situación económica comparando las cifras en forma vertical, cuando se lleva a cabo el análisis vertical del balance al total de los activos se asigna el 100% y cada cuenta del pasivo y patrimonio se expresa como un porcentaje del total del pasivo y

patrimonio, se caracteriza por ser estático ya que evalúa la posición financiera y de resultados a un periodo determinado

$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Cuenta del balance general}}{\text{Total Activos}} * 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal se basa en la comparación de estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro; Este análisis es de gran importancia para la empresa por que mediante él se informa si los cambios en las actividades, si los resultados han sido positivos o negativos y de esta manera definir cuales merecen mayor atención.

Para realizar el análisis horizontal se debe aplicar las siguientes formula:

$$\text{Variación absoluta} = \text{Año 1} - \text{año}$$

$$\text{Variación relativa} = \frac{\text{variacion Absoluta}}{\text{Cifra absoluta Año 1}} * 100$$

RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son medidas cuantitativas que establece la relación entre cantidades de los estados financieros, midiendo a si la exactitud de la administración financiera de una empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, precisar el grado de liquidez, de rentabilidad y todo lo que tenga que ver con su actividad.

ANÁLISIS DE LA TENDENCIAS

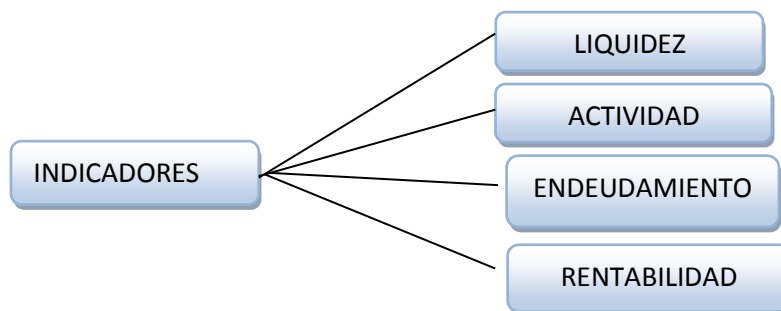
El análisis de las razones involucran dos tipos de comparaciones, en primer lugar el analista puede comparar una razón presente con una pasada, cuando las razones financieras correspondientes a varios años el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si habido una mejora o disminución en las condiciones y desempeño financiero a través del tiempo. El segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de la competencia y lleva al análisis y reflexión de las empresas frente a sus rivales.

INDICADORES O RAZONES FINANCIEROS

“Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de resultados” (Bravo 2007, p.323)

CLASIFICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores más comunes utilizados son los siguientes los cuales se agrupan en cuatro grandes categorías;



ÍNDICE DE LIQUIDEZ

Este índice tiene un rango estándar entre 1.5 a 2.5; claro está dependiendo de la naturaleza de la empresa, e indica la cantidad de recursos que tiene la empresa para el pago de sus deudas a corto plazo valores que se encuentran disponibles en el activo corriente, es decir mide la capacidad para satisfacer sus obligaciones a medida que se vencen, se lo obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, que significa capacidad potencial para cubrir obligaciones de hasta un año mediante sus disponibilidades.

Fórmula

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

ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

Mide la capacidad de pago inmediata de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo; es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles. Maneja un estándar entre 0,5 hasta 1.00.

Fórmula

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ÍNDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

“Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo” (Bravo 2007, p.339)

Fórmula

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los activos aplicados en ellos.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Nos indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo determinado, es decir el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Fórmula

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de Cuentas Por Cobrar}}$$

PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR

Indica el número de días que la empresa se demora en recuperar las ventas efectuadas a crédito, es importante señalar que el valor índice obtenido se completa con la información sobre la composición de la cartera de clientes.

Fórmula

$$\text{Permanencia de Cuentas Por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

Margen neto de utilidad

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido, este índice siendo el más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa.

Fórmula

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

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tienen por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.

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

Fórmula.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo Con Terceros}}{\text{Total Pasivos}}$$

ENDEUDAMIENTO FINANCIAMIENTO

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo, un índice alto compromete la situación financiera y ésta puede incrementar o mejorar con la capitalización de la utilidad.

Fórmula

$$\text{Endeudamiento Financiamiento} = \frac{\text{Gasto Financiero}}{\text{Intereses Pagados}}$$

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir a menos de un año.

Fórmula

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total Con Terceros}}$$

APALANCAMIENTO FINANCIERO

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

Formula

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

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

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

Fórmula

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

CAPITALIZACIÓN

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte o de la totalidad de las utilidades.

Fórmula

$$\text{Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto Final del Periodo}}{\text{Capital Neto Inicial del Periodo}}$$

EL SISTEMA DUPONT

Es esta una forma de integrar un indicador de rentabilidad con otro de actividad para establecer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan (Gitman 2003, p.70).

Fórmula

Rendimiento de la Inversión=

Ventas - Activo Total

$$\frac{\text{Utilidad Neta} * \text{Ventas}}{\text{Ventas} - \text{Activo Total}}$$

Cancelando “ventas” en esta igualdad se tiene:

Rendimiento de la Inversión=

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la

empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

CARACTERÍSTICAS

Entre las características tenemos las siguientes:

- **Fidedigna:** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno , Código de Comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.
- **Claro y Sencillo:** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- **Funcional:** Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO

	ESTRUCTURA DEL INFORME FINANCIERO
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 y lugar del análisis.
Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
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 compañía.
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.
Recomendaciones y conclusiones:	Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
Cierre:	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la compañía.

f. METODOLOGÍA

Para realizar el presente trabajo investigativo se utilizaron materiales, métodos, técnicas, los cuales se detallan a continuación.

MATERIALES

Para el presente proyecto de tesis se utilizó los siguientes materiales

- ✓ Equipo de Computación
- ✓ Materiales de Oficina
- ✓ Flash memory

MÉTODOS

La ejecución del proyecto de investigación se desarrollará en función a una metodología científica aplicada a la ciencia contable, razón por la cual en la presente investigación se utilizarán los siguientes métodos y técnicas que por su utilidad y direccionamiento teórico-práctico serán un soporte en cada elemento del informe final de investigación.

CIENTÍFICO.- Su aplicación se usara durante toda la investigación, a través de un proceso sistemático y organizado que como objeto fundamental se orientara al desarrollo de teorías conceptuales y prácticos.

DEDUCTIVO.- Es un proceso que parte de hechos generales a particulares, la utilización de este método servirá como guía para la ejecución del trabajo de investigación y así desarrollar la teoría y aplicación propiamente del análisis.

INDUCTIVO.- Partió de hechos particulares a generales; por ello, este método servirá para analizar aspectos específicos, tanto económicos

como financieros, para luego con dicha información poder llevar a cabo el proceso de análisis financiero.

ANALÍTICO.- Implica la realización de un análisis, esto es la separación de un todo en sus partes o en sus elementos constitutivos. Se aplicará a través de los indicadores financieros, el mismo que permitirá determinar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad empresarial.

ESTADÍSTICO.- Servirá para tabular e interpretar los resultados obtenidos, y para realizar comparaciones y mediciones de los estados financieros en forma individual o en conjunto de manera que facilite su interpretación.

TÉCNICAS:

OBSERVACIÓN.- Se utilizará fundamentalmente en el reconocimiento de la empresa para obtener la documentación que sustente el objeto de estudio, como los Estados Financieros.

ENTREVISTA.- Es una técnica permitirá obtener datos que consiste en un diálogo entre dos personas. Mediante la entrevista se determinará una conversación con los directivos de la empresa para poder profundizar en los problemas internos y externos de la empresa.

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.- Servirá para obtener la información suficiente para fundamentar el marco teórico de la investigación, a través de la recolección de diversas fuentes de información bibliográfica que se consiguió de: libros, tesis, internet, para el desarrollo del marco teórico

g. CRONOGRAMA

Tiempo	Abril/16				Mayo/16				Junio/16				Julio/16				Agosto/16			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Elaboración del perfil del proyecto		■	■																	
Presentación y sustentación del perfil de proyecto			■																	
Incorporación de recomendaciones al perfil				■																
Aprobación del proyecto y designación del director de tesis					■															
Revisión y construcción del marco teórico						■	■													
Revisión y rediseño de los instrumentos de investigación								■												
Trabajo de campo y procesamiento de la información									■	■	■									
Formulación de conclusiones y recomendaciones											■									
Integración de elementos y elaboración del informe de investigación												■	■	■						
Sustentación/calificación privada de la tesis (Borrador)															■					
Incorporación de recomendaciones a la tesis																■	■			
Presentación del informe final y declaratoria de aptitud legal																		■	■	
Sustentación pública de la tesis e incorporación profesional																				■

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Para ejecutar el presente trabajo de investigación, se propone el siguiente detalle de gastos, señalando que la totalidad de los mismos será cubierta por el investigador.

PRESUPUESTO	
INGRESOS	
Aporte de la aspirante	1500.00
TOTAL DE INGRESOS	1500.00
GASTOS	
Resmas de papel bon	100.00
Material bibliográfico	400.00
Útiles de oficina	100.00
Internet	100.00
Uso de la computadora	400.00
Impresiones	200.00
Transporte	200.00
TOTAL DE GASTOS	1500.00

i. Bibliografía

Bravo, Mercedes. *Contabilidad General*. Quito - Ecuador: Nuevo día, 2007.

Gitman, Lawrence. *Administracion Financiera*. México, 2003.

Ortíz, Hector. *Análisis Financiero Aplicado*. Bogotá - Colombia: D., VINNI, 2008.

Zapata, Pedro. *Contabilidad General*. Bogotá - Colombia: McGRaw-Hill Interamericana, 2011.

INDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACION.....	ii
AUTORIA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACION.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. Titulo.....	1
b. Resumen.....	2
Summary.....	3
c. Introducción.....	4
d. Revisión de la literatura.....	6
e. Materiales y Métodos.....	31
f. Resultados	33
g. Discusión.....	163
h. Conclusiones.....	164
i. Recomendaciones.....	165
j. Bibliografía.....	166
k. Anexos.....	167
Índice.....	212